

## **SOMMAIRE**

**I. Déclaration de la personne responsable du Rapport financier semestriel au 30 juin 2026**

**II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2026**

**III. Comptes consolidés semestriels condensés de Vantiva au 30 juin 2026**

**IV. Rapport des Commissaires aux comptes**

## **I. Déclaration de la personne physique responsable du Rapport financier semestriel**

Paris, le 30 juillet 2026

**Attestation du responsable du rapport financier semestriel  
au 30 juin 2026**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Le Directeur général de Vantiva,

DocuSigned by:  
A handwritten signature in black ink, reading "Tim O'Loughlin", written over a blue DocuSigned line.  
90FF5C7AE1E4EB  
**Timothy O'Loughlin**

## **II. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2026**

## A. Résultats semestriels 2026

### I- Points Clés S1 2026 et Perspectives 2026

| En millions d'euros, activités poursuivies                    | S1 26 | S1 25 | Taux de change réels | Taux de change constants |
|---------------------------------------------------------------|-------|-------|----------------------|--------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                     | 734   | 861   | (14,7) %             | (8,9) %                  |
| <b>EBITDA ajusté</b>                                          | 43    | 66    | (23)                 | Na                       |
| En % des ventes                                               | 5,8   | 7,6   | (177 bps)            | (166) bps                |
| <b>EBITA ajusté</b>                                           | 17    | 35    | (18)                 | Na                       |
| <b>FCF après intérêts, impôts et coûts de restructuration</b> | 30    | 95    | (66)                 | Na                       |

### Répartition des ventes par produit

| En millions d'euros       | S1 26 | S1 25 | Taux de change réels | Taux de change constants |
|---------------------------|-------|-------|----------------------|--------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b> | 734   | 861   | (14,7 %)             | (8,9 %)                  |
| dont                      |       |       |                      |                          |
| Haut Débit                | 597   | 632   | (5,5 %) %            | 0,9 %                    |
| Vidéo                     | 137   | 229   | (40,1 %)             | (35,8 %)                 |
| <b>EBITDA ajusté</b>      | 43    | 66    | ns                   | ns                       |
| En % des ventes           | 5,8   | 7,6   |                      |                          |

Le chiffre d'affaires du groupe a régressé de 14,7 % sur le semestre pour atteindre 734 millions d'euros, en ligne avec la tendance du T1.

Le haut débit a baissé de 5,5 % tandis que les activités Vidéo se repliaient d'environ 40 % sous l'effet de la baisse de la demande.

L'EBITDA ajusté a reculé de 23 millions d'euros pour s'établir à 43 millions. En pourcentage, la marge d'EBITDA ajusté s'est établie à 5,8 % du chiffre d'affaires, contre 7,6 % au S1 2025. Ce repli reflète la baisse du volume et un mix produit moins favorable, en dépit de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Le flux de trésorerie disponible après frais financiers, impôts, et coûts de restructuration, est positif à hauteur de 30 millions d'euros, contre 95 millions d'euros au premier semestre 2025. Cette baisse s'explique par le repli de l'EBITDA et une évolution moins favorable du besoin en fonds de roulement due à de moindres livraisons.

### Perspectives

Comme anticipé, une prévision de chiffre d'affaires précise est difficile à réaliser en raison de la volatilité des approvisionnements de composants. Toutefois, le groupe confirme sa guidance d'un flux de trésorerie (FCF) positif pour l'année.

### Objectifs 2026 \* :

- FCF >0

\*hypothèse de parité €/€ de 1,15

## I- Analyse du compte de résultat

### Compte de résultat

| En millions d'euros                                                                          | S1 26       | S1 25        | Taux de change réels | Taux de change constants |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b> des activités poursuivies                                          | <b>734</b>  | <b>861</b>   | (14,7 %)             | (8,9 %)                  |
| <b>EBITDA ajusté</b>                                                                         | <b>43</b>   | <b>66</b>    | (34,9 %)             | (29,2 %)                 |
| % des ventes                                                                                 | 5,8         | 7,6          | (177) bps            | (166) bps                |
| Amortissements et provisions <sup>1</sup> (hors amortissement des actifs incorporels acquis) | (26)        | (31)         | 15,5 %               | 9,7 %                    |
| <b>EBITA ajusté</b> des activités poursuivies                                                | <b>17</b>   | <b>35</b>    | (52,3 %)             | (46,6 %)                 |
| % des ventes                                                                                 | 2,3         | 4,0          | (174) bps            | (167) bps                |
| Amortissement des incorporels issus des acquisitions                                         | (6)         | (5)          | (26,6 %)             | (34,7 %)                 |
| Éléments non récurrents                                                                      | (8)         | (48)         | ns                   | ns                       |
| <b>EBIT</b> des activités poursuivies                                                        | <b>2</b>    | <b>(18)</b>  | ns                   | ns                       |
| % des ventes                                                                                 | 0,3         | (2,1)        | ns                   | ns                       |
| Produits (charges) financiers                                                                | (59)        | (47)         | (27,0 %)             | (26,8 %)                 |
| Impôt                                                                                        | (9)         | (13)         | ns                   | ns                       |
| Contribution des sociétés mises en équivalence                                               | 0           | 0            | ns                   | ns                       |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                                                | <b>(66)</b> | <b>(78)</b>  | 15,8 %               | 19,5 %                   |
| <b>Résultats</b> des activités abandonnées                                                   | (2)         | (217)        | ns                   | ns                       |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                                                            | <b>(68)</b> | <b>(295)</b> | 76,9 %               | 77,9 %                   |

<sup>1</sup> Provisions pour risques, litiges et garanties.

Le **chiffre d'affaires pour le premier semestre** s'élève à 734 millions d'euros, soit une baisse de 14,7 % (-8,9 % à taux de change constants). Cette évolution provient principalement de la baisse de la demande de produits vidéo et de problèmes d'approvisionnement.

L'**EBITDA ajusté** s'élève à 43 millions d'euros, contre 66 millions d'euros au premier semestre 2025. Cette variation provient de la baisse des volumes et d'un mix produit négatif.

L'**EBITA** de 17 millions d'euros diminue de 18 millions d'euros, en raison de la baisse de l'EBITDA.

L'**amortissement** des incorporels issus des acquisitions s'est élevé à -6 millions d'euros, contre -5 millions d'euros au premier semestre 2025.

Les **éléments non récurrents** affichent un solde négatif de -8 millions d'euros, (contre -48 millions d'euros au premier semestre 2025) en raison du quasi-achèvement du programme de réorganisation.

L'**EBIT** est positif de 2 millions d'euros, ce qui représente une amélioration de 20 millions d'euros par rapport à l'année précédente.

Les charges **financières nettes** s'élèvent à -59 millions d'euros pour ce semestre, contre -47 millions d'euros l'année précédente. Il faut noter qu'une partie de ce montant provient des frais liés à l'opération de refinancement.

Les **impôts** se sont élevés à -9 millions d'euros, contre -13 millions d'euros au S1 2025.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence** est à zéro comme au premier semestre 2025

Le **résultat net des activités poursuivies** pour le semestre ressort à -66 millions d'euros contre une perte de -78 millions d'euros au S1 2025.

Les activités abandonnées ont contribué négativement à hauteur de -2 millions d'euros contre une perte de -217 millions d'euros au S1 2025 due aux conséquences de la cession des activités de SCS.

Le **résultat net du groupe** est une perte de -68 millions d'euros, contre une perte de -295 millions d'euros au premier semestre 2025.

### Analyse des Flux de Trésorerie et de la Dette

| En millions d'euros                                                                    | S1 26 | S1 25 | Taux de change réels | Taux de change constants |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|----------------------|--------------------------|
| <b>EBITDA ajusté</b> des activités poursuivies                                         | 43    | 66    | ns                   | Ns                       |
| Investissements                                                                        | (20)  | (27)  | (26,5 %)             | (21,3 %)                 |
| Dépenses non récurrentes (impact sur la trésorerie)                                    | (30)  | (41)  | (26,6 %)             | (24,0 %)                 |
| Variation du BFR et des autres actifs et passifs                                       | 57    | 118   | (52,0 %)             | (50,0 %)                 |
| <b>Flux de trésorerie</b> disponible avant intérêts et impôts                          | 50    | 116   | (57,2 %)             | (53,9 %)                 |
| <b>Flux de trésorerie</b> disponible après intérêts et impôts et avant restructuration | 30    | 95    | (66,8 %)             | (65,4 %)                 |

|                                                          | 30/06/2026 | 31/12/2025 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Dettes nominale brute (y compris les dettes de location) | 557        | 525        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                  | (21)       | (13)       |
| <b>Dettes nominale nette (non-IFRS)</b>                  | 536        | 512        |
| Ajustements IFRS                                         | 0          | (5)        |
| <b>Dettes financière nette (IFRS)</b>                    | 536        | 508        |

Le **flux de trésorerie disponible** avant intérêts et impôts passe d'un montant de 116 millions d'euros à un montant de 50 millions d'euros au 30 juin 2026. Cette variation est due à la baisse de l'EBITDA (-23 millions d'euros) et à une variation de besoin en fonds de roulement moins favorable (57 millions d'euros contre 118 millions d'euros en 2025).

Les charges non-récurrentes décaissées se sont élevées à 30 millions d'euros sur ce semestre contre 41 millions d'euros au premier semestre 2025.

Le **flux de trésorerie** disponible après intérêts et impôts et charges de restructuration devient positif et s'élève à 30 millions d'euros contre un montant de 95 millions d'euros enregistrés au premier semestre 2025.

La **position de trésorerie**, y compris la facilité de crédit non utilisée, s'élevait à 27 millions d'euros à la fin du mois de juin 2026.

La **dette nette nominale au 30 juin 2026** s'élevait à 536 millions d'euros contre 512 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Selon les normes IFRS, la **dette nette** s'élève à 536 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 512 millions d'euros au 31 décembre 2025.

## Annexes

### Détail de la dette

En millions d'euros

| Ligne                                      | Caractéristiques                                                                      | Nominal    | Montant IFRS | Taux nominaux | Taux IFRS    |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>Barclays</b>                            | Cash: Euribor 3M + 4.0%                                                               | 295        | 295          | 6,3 %         | 6,3 %        |
| <b>Angelo Gordon</b>                       | Cash: Euribor 3M + 4.00% & PIK4% for the first year after closing then Euribor 3M +8% | 154        | 154          | 10,3%         | 10,3 %       |
| <b>Wells Fargo</b>                         | WF prime rate + 1.75 margin USD                                                       | 64         | 64           | 8,1 %         | 8,1 %        |
| <b>Intérêts capitalisés courus</b>         |                                                                                       | 4          | 4            |               |              |
| <b>Instrument de dette subordonnée PIK</b> |                                                                                       | 20         | 20           | 5,0 %         | 5,0 %        |
| <b>Engagement location</b>                 |                                                                                       | 11         | 11           | 10,6 %        | 10,6 %       |
| <b>Autres</b>                              |                                                                                       | 9          | 9            | 2,0 %         | 2,0 %        |
| <b>Dette totale</b>                        |                                                                                       | <b>557</b> | <b>557</b>   | <b>7,6 %</b>  | <b>7,6 %</b> |
| <b>Trésorerie et équivalents</b>           |                                                                                       | <b>21</b>  | <b>21</b>    |               |              |
| <b>Dette nette</b>                         |                                                                                       | <b>536</b> | <b>536</b>   |               |              |

## Annexe - Rapprochement des indicateurs

En plus des résultats publiés, et pour permettre une meilleure comparaison des tendances de la performance opérationnelle entre le premier semestre 2026 et 2025, Vantiva présente une série d'indicateurs ajustés qui excluent les éléments suivants tels qu'ils sont présentés dans le compte de résultat consolidé et les états financiers du groupe :

- Frais de restructuration nets
- Dépenses nettes de dépréciation d'actifs
- Autres produits et charges (autres éléments non récurrents)

| En millions d'euros                                                    | S1 26     | S1 25       | Variation <sup>1</sup> |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|------------------------|
| <b>EBIT des activités poursuivies</b>                                  | <b>2</b>  | <b>(18)</b> | <b>20</b>              |
| Frais de restructuration, nets                                         | 9         | 38          | (29)                   |
| Gains (pertes) de dépréciation sur actifs opérationnels non récurrents | 0         | 8           | (9)                    |
| Autres produits (charges)                                              | (1)       | 1           | (2)                    |
| Amortissement des incorporels issus des acquisitions                   | 6         | 5           | 1                      |
| <b>EBITA ajusté des activités poursuivies</b>                          | <b>17</b> | <b>35</b>   | <b>(18)</b>            |
| Amortissements et dépréciations ("D&A") <sup>2</sup>                   | 26        | 31          | (5)                    |
| <b>EBITDA ajusté des activités poursuivies</b>                         | <b>43</b> | <b>66</b>   | <b>(23)</b>            |

<sup>1</sup> Variation aux taux de change réels

<sup>2</sup> Hors amortissement des actifs incorporels résultant des acquisitions et y compris les provisions pour risques, litiges et garanties.

L'EBITDA ajusté correspond au résultat des activités poursuivies avant impôts et résultat financier, net des autres produits et charges, dotations aux amortissements (y compris l'impact des provisions pour risques, garanties et litiges).

L'EBITA ajusté correspond au résultat des activités poursuivies avant impôts et résultat financier net, à l'exclusion des autres produits et charges et des éléments de dépréciation des accords de partenariat public-privé.

#### Impact de l'IFRS 16

| (en millions d'euros)                | S1 2026 (y compris IFRS 16) | S1 2026 (hors IFRS16) | Impact de l'IFRS16 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------|
|                                      | Aux taux actuels            | Aux taux actuels      | Aux taux actuels   |
| Chiffres d'affaires                  | 734                         | 734                   | 0                  |
| EBITDA <sup>ADJ</sup>                | 43                          | 40                    | +3                 |
| EBITA                                | 17                          | 16                    | +1                 |
| FCF avant frais financiers et impôts | 50                          | 46                    | +3                 |
| FCF après frais financiers et impôts | 30                          | 27                    | +3                 |

###

## B. Facteurs de risque

Les facteurs de risque sont les mêmes que ceux présentés au chapitre 3.1 du document universel d'enregistrement 2025 et non pas enregistré de changement significatif durant le premier semestre 2026.

## C. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées décrites aux chapitres 4 (§4.1.3) et 6 (note 12.2 du Document d'Enregistrement Universel 2025 se sont poursuivies au cours du premier semestre de l'exercice en cours.

Le 29 juin 2026, la Société a publié un avis d'information annonçant qu'elle avait conclu avec succès, le 27 juin 2026, un avenant aux accords de crédit existants (« Existing Credit Agreements ») ainsi qu'à l'accord de crédit adossé à des actifs (« ABL Agreement »), afin, entre autres, de proroger l'échéance des Facilités et de la Facilité ABL jusqu'en 2030 (la « Transaction »). Les termes commençant par une majuscule ont la signification qui leur est attribuée dans cet avis d'information.

### **III. Comptes consolidés semestriels condensés de Vantiva au 30 juin 2026**

## **VANTIVA**

### **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU** **30 JUIN 2026**

*Ce rapport financier semestriel porte sur le semestre clos au 30 juin 2026 et est établi conformément aux dispositions des articles L 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers.*

## TABLE DES MATIÈRES

|                                                                                                                            |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL .....</b>                                                                       | <b>14</b> |
| <b>ETAT SEMETRIEL DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE.....</b>                                                                    | <b>15</b> |
| <b>ETAT SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE .....</b>                                                         | <b>16</b> |
| <b>ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE.....</b>                                                             | <b>17</b> |
| <b>TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....</b>                                                           | <b>18</b> |
| <b>TABLEAU SEMESTRIEL DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....</b>                                               | <b>19</b> |
| <b>1 PRESENTATION GENERALE .....</b>                                                                                       | <b>20</b> |
| 1.1 PRINCIPAUX EVENEMENTS DE LA PERIODE .....                                                                              | 20        |
| 1.1.1 <i>Accord de règlement Entropic</i> .....                                                                            | 20        |
| 1.1.2 <i>Instabilité géopolitique et les conflits qui affectent les chaînes d'approvisionnement mondiales</i><br><i>20</i> |           |
| 1.1.3 <i>Droits de douane</i> .....                                                                                        | 21        |
| 1.1.4 <i>Refinancement</i> .....                                                                                           | 21        |
| 1.2 DESCRIPTION DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE .....                                                     | 22        |
| 1.2.1 <i>Principes d'élaboration</i> .....                                                                                 | 22        |
| <b>2 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....</b>                                                                      | <b>25</b> |
| 2.1 ARRET DE L'ACTIVITE INTERNET DES OBJETS (IOT) .....                                                                    | 25        |
| <b>3 INFORMATIONS SUR L'ACTIVITE.....</b>                                                                                  | <b>26</b> |
| 3.1 INFORMATIONS PAR SEGMENT .....                                                                                         | 26        |
| 3.2 CHIFFRE D'AFFAIRES .....                                                                                               | 29        |
| 3.3 INFORMATIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE .....                                                                               | 29        |
| 3.4 INFORMATIONS PAR PRODUITS .....                                                                                        | 30        |
| 3.5 AUTRES PRODUITS ET CHARGES .....                                                                                       | 30        |
| 3.6 PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS NETS .....                                                                               | 30        |
| 3.7 CHARGE D'IMPOT .....                                                                                                   | 31        |
| <b>4 ECARTS D'ACQUISITION, IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.....</b>                                           | <b>32</b> |
| 4.1 ECARTS D'ACQUISITION.....                                                                                              | 32        |
| 4.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....                                                                                    | 33        |
| 4.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....                                                                                      | 33        |
| 4.4 DROITS D'UTILISATION .....                                                                                             | 34        |
| <b>5 CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION .....</b>                                                                     | <b>34</b> |
| 5.1 VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL .....                                                                                     | 34        |
| 5.2 RESULTAT NET PAR ACTION .....                                                                                          | 35        |
| <b>6 ACTIFS FINANCIERS, FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES .....</b>                                            | <b>35</b> |
| 6.1 ACTIFS FINANCIERS.....                                                                                                 | 35        |
| 6.2 PASSIFS FINANCIERS .....                                                                                               | 36        |
| 6.2.1 <i>Refinancement de la dette</i> .....                                                                               | 36        |
| 6.3 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES.....                                                                                    | 40        |
| 6.4 EVALUATION A LA JUSTE VALEUR.....                                                                                      | 41        |
| 6.5 GESTION DU RISQUE DE LIQUIDITE ET GESTION DU FINANCEMENT ET DE LA STRUCTURE DU CAPITAL .....                           | 42        |
| <b>7 AVANTAGES SOCIAUX .....</b>                                                                                           | <b>44</b> |
| 7.1 PROVISIONS POUR RETRAITES ET AVANTAGES ASSIMILES .....                                                                 | 44        |

|           |                                                                                                       |           |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 7.2       | PAIEMENTS SUR LA BASE D’ACTIONS .....                                                                 | 44        |
| <b>8</b>  | <b>PROVISIONS, RISQUES ET LITIGES .....</b>                                                           | <b>45</b> |
| 8.1       | DETAIL DES PROVISIONS .....                                                                           | 45        |
| 8.2       | RISQUES ET LITIGES .....                                                                              | 45        |
| <b>9</b>  | <b>OPERATIONS SPECIFIQUES IMPACTANT LE TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES .....</b> | <b>45</b> |
| 9.1       | ACQUISITIONS ET CESSIONS DE TITRES DE PARTICIPATION .....                                             | 45        |
| 9.1.1     | <i>Acquisitions</i> .....                                                                             | 45        |
| 9.1.2     | <i>Cessions</i> .....                                                                                 | 46        |
| 9.2       | IMPACTS DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR LES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....                      | 46        |
| <b>10</b> | <b>ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION ET ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES .....</b>           | <b>46</b> |
| 10.1      | ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION .....                                                       | 46        |
| 10.1.1    | <i>Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</i> .....                                   | 47        |
| 10.1.2    | <i>Trésorerie nette des activités arrêtées ou en cours de cession</i> .....                           | 47        |
| 10.2      | ACTIFS ET PASSIFS DESTINES A ETRE CEDES .....                                                         | 47        |
| <b>11</b> | <b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>                                                      | <b>47</b> |

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

| (en millions d'euros)                                                                    | Note   | Semestre clos le 30 juin |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------|--------------|
|                                                                                          |        | 2026                     | 2025         |
| <b>ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>                                                             |        |                          |              |
| Chiffre d'affaires                                                                       | (3.2)  | 734                      | 861          |
| Coût de l'activité                                                                       |        | (647)                    | (727)        |
| <b>Marge brute</b>                                                                       |        | <b>87</b>                | <b>134</b>   |
| Frais commerciaux et administratifs                                                      |        | (42)                     | (65)         |
| Frais de recherche et développement                                                      |        | (35)                     | (42)         |
| Coûts de restructuration                                                                 |        | (9)                      | (38)         |
| Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels                            | (4)    | 0                        | (8)          |
| Autres produits et charges                                                               | (3.5)  | 1                        | (1)          |
| <b>Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies</b>     |        | <b>2</b>                 | <b>(20)</b>  |
| Produits d'intérêts                                                                      |        | 1                        | 0            |
| Charges d'intérêts                                                                       |        | (32)                     | (31)         |
| Autres charges financières nettes                                                        |        | (28)                     | (17)         |
| <b>Produits (charges) financiers nets</b>                                                | (3.6)  | <b>(59)</b>              | <b>(48)</b>  |
| Résultat lié aux sociétés mises en équivalence                                           |        | -                        | -            |
| Impôt sur les résultats                                                                  | (3.7)  | (9)                      | (13)         |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                                            |        | <b>(66)</b>              | <b>(81)</b>  |
| <b>ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSIION</b>                                        |        |                          |              |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession                               | (10.1) | (2)                      | (214)        |
| <b>Résultat net de la période</b>                                                        |        | <b>(68)</b>              | <b>(295)</b> |
| Attribuable aux :                                                                        |        |                          |              |
| - Actionnaires de Vantiva SA                                                             |        | (68)                     | (295)        |
| - Participations ne donnant pas le contrôle                                              |        | -                        | -            |
| <b>RÉSULTAT NET PAR ACTION</b>                                                           |        | Semestre clos le 30 juin |              |
| (en euros, sauf le nombre d'actions)                                                     |        | 2026                     | 2025         |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base disponibles (actions propres déduites) | (5.2)  | 490 293 903              | 490 293 903  |
| <b>Résultat net par action des activités poursuivies</b>                                 |        |                          |              |
| - de base                                                                                |        | (0,14)                   | (0,17)       |
| - dilué                                                                                  |        | (0,14)                   | (0,17)       |
| <b>Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession</b>             |        |                          |              |
| - de base                                                                                |        | (0,01)                   | (0,44)       |
| - dilué                                                                                  |        | (0,01)                   | (0,44)       |
| <b>Résultat net total par action</b>                                                     |        |                          |              |
| - de base                                                                                |        | (0,14)                   | (0,60)       |
| - dilué                                                                                  |        | (0,14)                   | (0,60)       |

Les annexes de la page 10 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

## ETAT SEMETRIEL DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

|                                                                                                                                 |       | Semestre clos le 30 Juin |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------|
|                                                                                                                                 |       | 2026                     | 2025         |
| (en millions d'euros)                                                                                                           | Note  | (68)                     | (295)        |
| <b>Résultat net de la période</b>                                                                                               |       |                          |              |
| <b><i>Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat</i></b>                                                                  |       |                          |              |
| Gains / (Pertes) actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi                                                            | (7.1) | (0)                      | 5            |
| <b><i>Eléments qui pourraient être reclassés en résultat</i></b>                                                                |       |                          |              |
| Gains / (Pertes) avant impôts résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie : |       |                          |              |
| - sur les instruments de couverture de trésorerie avant que les transactions couvertes n'affectent le résultat                  |       | 1                        | (10)         |
| Ecart de conversion                                                                                                             |       |                          |              |
| - écarts de conversion de la période                                                                                            |       | 4                        | (50)         |
| - impacts des reclassements en résultat liés à la cession ou à la liquidation d'activités à l'étranger                          |       | -                        | 201          |
| Impôts liés                                                                                                                     |       | -                        | 6            |
| <b>Total autres éléments du résultat global</b>                                                                                 |       | <b>5</b>                 | <b>152</b>   |
| <b>Résultat global de la période</b>                                                                                            |       | <b>(63)</b>              | <b>(143)</b> |
| <b>Attribuable aux :</b>                                                                                                        |       |                          |              |
| - Actionnaires de Vantiva SA                                                                                                    |       | (63)                     | (143)        |
| - Participations ne donnant pas le contrôle                                                                                     |       | -                        | -            |

## ETAT SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| <i>(en millions d'euros)</i>                    |       | Note | 30 juin 2026 | 31 décembre 2025 |
|-------------------------------------------------|-------|------|--------------|------------------|
| <b>ACTIF</b>                                    |       |      |              |                  |
| Ecart d'acquisition                             | (4.1) |      | 423          | 412              |
| Immobilisations incorporelles                   | (4.2) |      | 113          | 119              |
| Immobilisations corporelles                     | (4.3) |      | 18           | 20               |
| Droits d'utilisation                            | (4.4) |      | 8            | 9                |
| Autres actifs d'exploitation non courants       |       |      | 3            | 3                |
| <b>TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION NON COURANTS</b> |       |      | <b>565</b>   | <b>563</b>       |
| Participations non consolidées                  | (6.4) |      | 8            | 7                |
| Autres actifs financiers non courants           | (6.4) |      | 26           | 24               |
| <b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>     |       |      | <b>34</b>    | <b>31</b>        |
| Titres des sociétés mises en équivalence        | (2.3) |      | 0            | 0                |
| Impôts différés actifs                          |       |      | 7            | 7                |
| <b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>                |       |      | <b>606</b>   | <b>601</b>       |
| Stocks                                          |       |      | 163          | 175              |
| Clients et effets à recevoir                    |       |      | 237          | 177              |
| Actifs sur contrat client                       |       |      | 21           | 17               |
| Autres actifs d'exploitation courants           |       |      | 147          | 164              |
| <b>TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS</b>     |       |      | <b>568</b>   | <b>533</b>       |
| Créances d'impôt                                |       |      | 2            | 6                |
| Autres actifs financiers courants               |       |      | 29           | 20               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie         | (6.1) |      | 21           | 13               |
| <b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>                    |       |      | <b>620</b>   | <b>572</b>       |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                              |       |      | <b>1 226</b> | <b>1 173</b>     |

## ETAT SEMESTRIEL DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| <i>(en millions d'euros)</i>                                                               | <i>Note</i> | <b>30 juin 2026</b> | <b>31 décembre 2025</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|-------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                                                         |             |                     |                         |
| Capital social (490 293 903 actions au 30 juin 2026 avec une valeur nominale de 0,01 euro) | (5.1)       | 5                   | 5                       |
| Titres super subordonnés                                                                   |             | 500                 | 500                     |
| Primes d'émission et réserves                                                              |             | (1 162)             | (1 095)                 |
| Ecart de conversion                                                                        |             | 110                 | 106                     |
| <b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Vantiva SA</b>                        |             | <b>(547)</b>        | <b>(484)</b>            |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                                                              |             | <b>(547)</b>        | <b>(484)</b>            |
|                                                                                            |             |                     |                         |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés                                           | (7.1)       | 137                 | 144                     |
| Autres provisions                                                                          | (8.1)       | 27                  | 61                      |
| Autres dettes d'exploitation non courantes                                                 |             | 46                  | 23                      |
| <b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES</b>                                           |             | <b>210</b>          | <b>228</b>              |
|                                                                                            |             |                     |                         |
| Dettes financières                                                                         | (6.2)       | 463                 | 0                       |
| Dettes de loyers                                                                           | (6.2)       | 7                   | 7                       |
| Impôts différés passifs                                                                    |             | 5                   | 4                       |
| <b>TOTAL DETTES NON COURANTES</b>                                                          |             | <b>685</b>          | <b>239</b>              |
|                                                                                            |             |                     |                         |
| Provisions pour retraites et avantages assimilés                                           | (7.1)       | 23                  | 23                      |
| Autres provisions                                                                          | (8.1)       | 62                  | 64                      |
| Fournisseurs et effets à payer                                                             |             | 614                 | 523                     |
| Provisions pour dettes sociales                                                            |             | 29                  | 31                      |
| Passifs sur contrat client                                                                 |             | 14                  | 11                      |
| Autres dettes d'exploitation courantes                                                     |             | 236                 | 229                     |
| <b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION COURANTES</b>                                               |             | <b>978</b>          | <b>881</b>              |
|                                                                                            |             |                     |                         |
| Dettes financières                                                                         | (6.2)       | 83                  | 510                     |
| Dettes de loyers                                                                           | (6.2)       | 4                   | 4                       |
| Dettes d'impôt courant                                                                     |             | 20                  | 20                      |
| Autres dettes courantes                                                                    |             | 3                   | 3                       |
| <b>TOTAL DETTES COURANTES</b>                                                              |             | <b>1 088</b>        | <b>1 418</b>            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                                                        |             | <b>1 773</b>        | <b>1 657</b>            |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>                                             |             | <b>1 226</b>        | <b>1 173</b>            |

Les annexes de la page 10 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

## TABLEAU SEMESTRIEL DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| (en millions d'euros)                                                                                                                 | Note   | Semestre clos le 30 juin |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------|--------------|
|                                                                                                                                       |        | 2026                     | 2025         |
| <b>Résultat net de la période</b>                                                                                                     |        | <b>(68)</b>              | <b>(295)</b> |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession                                                                            |        | (2)                      | (214)        |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                                                                                         |        | <b>(66)</b>              | <b>(81)</b>  |
| <i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i> |        |                          |              |
| Amortissements d'actifs                                                                                                               |        | 34                       | 41           |
| Résultat lié aux sociétés mises en équivalence                                                                                        |        | 0                        | (0)          |
| Pertes de valeur d'actifs                                                                                                             | (4.1)  | (1)                      | 5            |
| Variation nette des provisions                                                                                                        |        | (19)                     | (0)          |
| (Gains) pertes sur cessions d'actifs                                                                                                  |        | (0)                      | (4)          |
| Charges (produits) d'intérêts                                                                                                         | (3.4)  | 32                       | 30           |
| Autres (dont impôts)                                                                                                                  |        | 11                       | 21           |
| Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs                                                             |        | 62                       | 116          |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>                                                                     |        | <b>53</b>                | <b>128</b>   |
| Intérêts payés sur dettes de loyers                                                                                                   |        | (1)                      | (1)          |
| Intérêts payés                                                                                                                        |        | (11)                     | (15)         |
| Impôts payés sur les résultats                                                                                                        |        | (4)                      | 2            |
| <b>Variation nette de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies</b>                                                      |        | <b>37</b>                | <b>114</b>   |
| Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession                                     | (10.1) | (5)                      | (18)         |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'EXPLOITATION DES ACTIVITES POURSUIVIES (I)</b>                                                  |        | <b>37</b>                | <b>114</b>   |
| Acquisition de titres de participation, net de la trésorerie acquise                                                                  |        | -                        | 1            |
| Acquisition d'immobilisations corporelles                                                                                             |        | (3)                      | (5)          |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles                                                                                |        | 0                        | 1            |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles incluant les coûts de développement capitalisés                                           |        | (17)                     | (24)         |
| Trésorerie mise en nantissement                                                                                                       |        | (8)                      | (14)         |
| Remboursement de trésorerie mise en nantissement                                                                                      |        | 3                        | 39           |
| <b>Variation nette de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies</b>                                                    |        | <b>(25)</b>              | <b>(2)</b>   |
| Flux de trésorerie d'investissement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession                                   | (10.1) | 0                        | (6)          |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (II)</b>                                               |        | <b>(25)</b>              | <b>(2)</b>   |
| Augmentation des dettes financières                                                                                                   | (9.2)  | 11                       | 0            |
| Remboursement des dettes de loyers                                                                                                    | (9.2)  | (2)                      | (3)          |
| Remboursement des dettes financières                                                                                                  | (9.2)  | (6)                      | (42)         |
| Autres                                                                                                                                | (9.2)  | 3                        | (18)         |
| <b>Variation nette de la trésorerie de financement des activités poursuivies</b>                                                      |        | <b>6</b>                 | <b>(63)</b>  |
| Flux de trésorerie de financement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession                                     | (10.1) | 0                        | (5)          |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES (III)</b>                                                |        | <b>6</b>                 | <b>(63)</b>  |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION (IV)</b>                                            | (10.1) | <b>(5)</b>               | <b>(29)</b>  |
| <b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE LA PERIODE</b>                                                                                         |        | <b>13</b>                | <b>30</b>    |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (I+II+III+IV)                                                                        |        | 13                       | 20           |
| Effet des variations de change et de périmètre sur la trésorerie                                                                      |        | (5)                      | (15)         |
| <b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE</b>                                                                                          |        | <b>21</b>                | <b>35</b>    |

Les annexes de la page 10 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés.

## TABLEAU SEMESTRIEL DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| (en millions d'euros)                 | Capital social | Primes d'émission | Titres super subordonnés | Autres réserves | Réserves consolidées | Ecarts de conversion | Capitaux propres part Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Total capitaux propres |
|---------------------------------------|----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|
| Au 1er janvier 2025                   | 5              | 246               | 500                      | 177             | (1 115)              | (51)                 | (238)                        | -                                         | (238)                  |
| Résultat net                          | -              | -                 | -                        | -               | (393)                | -                    | (393)                        | -                                         | (393)                  |
| Autres éléments du résultat global    | -              | -                 | -                        | (9)             | -                    | 157                  | 148                          | -                                         | 148                    |
| <b>Résultat global sur la période</b> | -              | -                 | -                        | <b>(9)</b>      | <b>(393)</b>         | <b>157</b>           | <b>(245)</b>                 | -                                         | <b>(245)</b>           |
| Augmentation de capital               | -              | -                 | -                        | -               | -                    | -                    | -                            | -                                         | -                      |
| Stock-options accordées aux employés  | -              | -                 | -                        | (1)             | -                    | -                    | (1)                          | -                                         | (1)                    |
| Au 31 décembre 2025                   | 5              | 246               | 500                      | 167             | (1 508)              | 106                  | (484)                        | -                                         | (484)                  |
| Résultat net                          | -              | -                 | -                        | -               | (68)                 | -                    | (68)                         | -                                         | (68)                   |
| Autres éléments du résultat global    | -              | -                 | -                        | 1               | -                    | 4                    | 5                            | -                                         | 5                      |
| <b>Résultat global sur la période</b> | -              | -                 | -                        | <b>1</b>        | <b>(68)</b>          | <b>4</b>             | <b>(63)</b>                  | -                                         | <b>(63)</b>            |
| Instruments de capitaux propres       | -              | -                 | -                        | -               | -                    | -                    | -                            | -                                         | -                      |
| Au 30 juin 2026                       | 5              | 246               | 500                      | 168             | (1 576)              | 110                  | (547)                        | -                                         | (547)                  |

Les annexes de la page 10 à 37 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels condensés

## 1 Présentation générale

Vantiva est un leader technologique mondial dans la conception, le développement et la fourniture de produits et de solutions innovants qui connectent les consommateurs du monde entier aux contenus et aux services qu'ils aiment, que ce soit à la maison, au travail ou dans d'autres espaces intelligents.

Dans les notes aux états financiers consolidés ci-après, les termes « groupe Vantiva », « le Groupe » et « Vantiva » définissent Vantiva SA et ses filiales consolidées. « Vantiva SA » ou « la Société » définissent la société mère du groupe Vantiva.

### 1.1 Principaux événements de la période

#### 1.1.1 Accord de règlement Entropic

Au cours de la période, Vantiva a conclu des accords de règlement mettant fin au litige en contrefaçon de brevets qui l'opposait à Entropic (entité non exploitante), ainsi que des accords avec deux de ses principaux clients au titre des réclamations en indemnisation associées. Les demandes respectives d'Entropic et de Vantiva ont fait l'objet d'un désistement, sans renonciation aux droits, en février 2026.

L'impact de ces règlements, d'environ 100 millions de dollars américains, avait été intégralement provisionné dès la clôture de l'exercice 2025. Ces accords ont été traités comme un événement postérieur à la clôture 2025 donnant lieu à ajustement. Cette exposition, étalée sur plusieurs exercices et en partie conditionnée à des volumes de ventes futurs non garantis, a été comptabilisée en résultat non récurrent ; tout ajustement ultérieur le sera également. Ces accords sont entrés en vigueur au cours de la période, sans incidence sur le résultat, les engagements correspondants ayant été provisionnés dès 2025.

Des informations complémentaires relatives à ce sujet ont été présentées dans la note « 10.2 Risques et Litiges » des états financiers consolidés de 2025.

#### 1.1.2 Instabilité géopolitique et les conflits qui affectent les chaînes d'approvisionnement mondiales

L'escalade des tensions géopolitiques et la crise actuelle au Moyen-Orient ont accru l'incertitude pesant sur les flux commerciaux mondiaux. Bien que le Groupe n'ait aucune exposition opérationnelle directe en Iran, ces événements peuvent affecter indirectement Vantiva par divers canaux, notamment la hausse des prix du pétrole et des coûts de transport, l'allongement ou le réacheminement de certains couloirs maritimes, ainsi que la désynchronisation des chaînes d'approvisionnement en amont, en particulier pour les composants nécessitant un traitement international en plusieurs étapes.

En outre, la volatilité accrue des marchés mondiaux pourrait contribuer à des pressions inflationnistes, à de nouvelles modifications tarifaires ou à des mesures de contrôle des échanges de la part de certains gouvernements, ainsi qu'à des perturbations potentielles de la chaîne d'approvisionnement en semi-conducteurs, mémoires et composants informatiques, qui reste structurellement tendue et sensible tant aux chocs géopolitiques qu'à la forte demande générée par l'IA.

Grâce à sa flexibilité, à son modèle d'exploitation allégé en actifs et à l'externalisation de sa fabrication et de son approvisionnement, le Groupe est bien placé pour s'adapter aux changements rapides des conditions d'exploitation. Vantiva bénéficie d'une base de fournisseurs diversifiée, d'une capacité de longue date à réaffecter la production entre les différentes zones géographiques lorsque cela est nécessaire, et d'une capacité avérée à faire face aux hausses de coûts. Le Groupe continue de suivre de près l'évolution de la situation afin d'atténuer les perturbations opérationnelles et de préserver la continuité du service pour ses clients et partenaires.

### 1.1.3 Droits de douane

Le 20 février 2026, la Cour suprême des États-Unis a jugé que les droits de douane imposés par l'administration américaine sur le fondement de l'International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) n'étaient pas conformes au cadre légal applicable, et a invalidé les mesures tarifaires correspondantes. Cette décision a conduit à la cessation de la perception de ces droits de douane à compter de fin février 2026.

### 1.1.4 Refinancement

Le financement de Vantiva avait été mis en place le 15 septembre 2022, à l'occasion de la scission du Groupe d'avec son ancienne division TCS, devenue une société cotée indépendante.

Alors que certaines composantes de cette dette approchaient de leurs échéances contractuelles, Vantiva a engagé un processus de refinancement fin 2025, avec l'appui de conseillers spécialisés.

Le Groupe a procédé à un refinancement global de son endettement financier le 27 juin 2026 par la mise en place de nouveaux accords de financement auprès de ces prêteurs historiques, Barclays (1er rang), Angelo Gordon (2e rang) ainsi que la prolongation pour une durée de quatre ans la ligne de financement sur actifs souscrite auprès de Wells Fargo :

- une facilité de crédit senior garantie de premier rang (*first lien*) de 250 millions d'euros, portant intérêt à Euribor + 4 %, souscrite auprès de Barclays, dont l'échéance est fixée au 30 avril 2030 ;
- une facilité de crédit de second rang (*second lien*) de 125 millions d'euros, portant intérêt à Euribor + 8 %, souscrite auprès de TPG Angelo Gordon, dont l'échéance est fixée au 30 octobre 2030 ;
- un instrument de dette subordonnée à intérêts capitalisés (*payment-in-kind*, « PIK ») de 20 millions d'euros, portant intérêt à 5 %, souscrit auprès de Barclays et d'Angelo Gordon, dont l'échéance est fixée au 30 avril 2031
- la prolongation, pour une durée de quatre ans, de la ligne de financement sur actifs (*asset-based lending*) de 125 millions de dollars US souscrite auprès de Wells Fargo, dont l'échéance est désormais fixée au 27 juin 2030.

Les contrats de crédit existants ont été modifiés et amendés (*amended and restated*) afin de refléter ces extensions. Ces opérations n'ont donné lieu à aucune liquidité nouvelle pour le Groupe à ce jour.

Les commissions de sortie, d'un montant de 20 millions d'euros, qui auraient autrement été dues et exigibles au titre des contrats de crédit existants du fait de leur amendement et de leur extension, ne seront pas réglées en numéraire.

Le Groupe a par ailleurs obtenu l'extension de l'échéance de sa ligne de financement adossée à des actifs (*asset-based lending*) d'un montant de 125 millions de dollars, conclue entre certaines filiales de Vantiva, en qualité d'emprunteurs, et Wells Fargo, désormais fixée au 27 juin 2030.

Dans le cadre de ces accords de refinancement, Vantiva a conclu un accord de principe avec ses principaux prêteurs portant sur certaines mesures stratégiques, incluant le projet de transfert de la cotation de ses actions ordinaires vers le marché multilatéral de négociation Euronext Growth Paris, ainsi que le projet d'émission d'obligations convertibles destinées à être souscrites par compensation (*set-off*) avec l'instrument de dette subordonnée « payment-in-kind » susmentionné. La réalisation du projet de transfert vers Euronext Growth Paris demeure soumise à l'approbation des actionnaires lors d'une assemblée générale devant se tenir au plus tard le 2 octobre 2026, ainsi qu'au respect des exigences légales,

réglementaires et de marché applicable. Les autres mesures envisagées demeurent soumises à la satisfaction des conditions prévues dans la documentation contractuelle applicable.

Ces opérations d'amendement et d'extension, ainsi que les mesures stratégiques associées, visent à améliorer la structure financière du Groupe, à assurer la continuité de ses activités et à renforcer sa capacité d'exécution de sa stratégie de long terme.

Pour le détail des montants, échéances, conditions et impacts au 30 juin 2026 de la dette financière du Groupe, se reporter à la note 6.2 « Dettes financières ».

## **1.2 Description des principes comptables appliqués par le Groupe**

### **1.2.1 Principes d'élaboration**

Les états financiers semestriel condensés du Groupe au 30 juin 2026 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Les normes comptables internationales approuvées par l'Union Européenne sont disponibles sur le site suivant : [https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_en#ifrs](https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en#ifrs)

Ces états financiers semestriels condensés du Groupe sont présentés en euros et, sauf indication contraire, arrondis au million le plus proche. Cela peut, dans certains cas de figure, conduire à des écarts non matériels pour que la somme des sous-totaux corresponde au total figurant dans les tableaux.

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Vantiva SA le 30 juillet 2026.

Les principes comptables suivis par le Groupe sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe en 2025. Les normes, amendements et interprétations applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2026 n'ont pas d'impact pour le Groupe (voir Note 1.2.1.2).

#### **1.2.1.1 Continuité d'exploitation**

**Les états financiers ont été établis selon l'hypothèse de continuité d'exploitation dans le contexte suivant :**

Vantiva fournit des équipements Terminaux d'Abonné ( « CPE »/« Customer Premises Equipment ») aux principaux opérateurs de services en Amérique du Nord, en Europe et dans certaines régions d'Asie. Le Groupe s'attend à générer un flux de trésorerie disponible (Free Cash Flow) positif sur l'exercice. Toutefois, la saisonnalité de l'activité, les coûts de restructuration et une demande modérée résultant des incertitudes économiques mondiales, telles que décrites dans la note 1.1.2, peuvent entraîner un besoin accru de financement à certaines périodes.

L'évaluation par le Conseil d'administration de la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation sur une période d'au moins douze mois à compter de la date d'arrêt des présents états financiers consolidés repose sur des prévisions de trésorerie actualisées établies sur la base des principales hypothèses suivantes :

- la réalisation des objectifs d'EBITDA et de Free Cash Flow du Groupe pour 2026, ainsi que la résilience de ces prévisions dans des hypothèses de marché qui pourraient devenir moins favorables compte tenu des incertitudes économiques mondiales ;
- Le maintien de la disponibilité de la ligne de crédit adossée à des actifs souscrite auprès de Wells Fargo

- le maintien des conditions commerciales et des délais de paiement favorables négociés avec les principaux fournisseurs et clients du Groupe ;
- le maintien des dispositifs d'affacturage existants du Groupe.

Le Groupe continue de bénéficier du support de ses prêteurs, des discussions sont par ailleurs en cours avec ces derniers en vue d'optimiser sa structure de liquidité.

Le Groupe est également tenu de respecter les covenants financiers et autres engagements associés aux financements accordés par Barclays et Angelo Gordon, dont l'échéance a été prolongée jusqu'en 2030, ainsi qu'à la facilité de crédit de 125 millions de dollars accordée par Wells Fargo, également prolongée jusqu'en 2030. Au mieux de sa connaissance et sur la base des informations disponibles à date, le groupe n'anticipe pas de se retrouver dans une situation de non-respect de ces covenants au cours des 12 prochains mois.

Des informations complémentaires relatives à ces financements et à la situation de liquidité du Groupe sont présentées dans la Note 6.2 « Passifs financiers ».

Le caractère raisonnable des hypothèses retenues pour l'élaboration de ces prévisions de trésorerie actualisées a été examiné par le Conseil d'administration du 30 juillet 2026 dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels. Des analyses de sensibilité relatives à un scénario dégradé lui ont également été présentées. En conclusion, le Conseil d'administration a confirmé les objectifs 2026 du Groupe.

Sur cette base, le Conseil d'administration a évalué la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation sur une période d'au moins douze mois à compter de la date d'arrêté des présents états financiers consolidés et a arrêté les comptes selon l'hypothèse de continuité d'exploitation. Le Conseil d'administration n'a pas identifié à date d'incertitudes significatives susceptibles de remettre en cause la capacité du Groupe à poursuivre son activité.

### 1.2.1.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations

#### ***Normes, amendements et interprétations entrant en vigueur et appliqués au 1<sup>er</sup> janvier 2026***

| Nouvelles normes, amendements et interprétations                                                                                                 | Principales dispositions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Classement et évaluation des instruments financiers (Amendement IFRS 9 /IFRS 7 )</b>                                                          | Clarification de l'application du « own use » et autorisation nouvelle de la comptabilité de couverture dans certains cas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Améliorations annuelles des normes comptables IFRS – Volume 11 (Amendements à IFRS 1, IFRS 7 et ses orientations, IFRS 9, IFRS 10, IAS 7)</b> | Amendements mineurs et clarifications apportés à plusieurs normes : <ul style="list-style-type: none"> <li>- IFRS 1 : alignement sur la comptabilité de couverture pour les primo-adoptants</li> <li>- IFRS 7 : clarification des informations à fournir sur la décomptabilisation et sur la différence entre juste valeur et prix de transaction ; mise à jour des indications d'application</li> <li>- IFRS 9 : précision sur la décomptabilisation des passifs de loyers et définition du prix de transaction</li> <li>- IFRS 10 : clarification des critères pour déterminer un « agent de facto »</li> <li>IAS 7 : précision rédactionnelle concernant la méthode du coût</li> </ul> |

Aucun impact significatif n'a été identifié résultant de l'application des normes ci-dessus.

Aucune norme n'a été appliquée par anticipation.

### **Normes, amendements et interprétations non appliquée au 1<sup>er</sup> janvier 2026**

Les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont publiées, mais pas encore en vigueur, à la date de publication des états financiers du Groupe sont présentées ci-dessous. Le Groupe a l'intention d'adopter ces normes et interprétations nouvelles et modifiées, le cas échéant, lorsqu'elles entreront en vigueur.

| Nouvelles normes, amendements et interprétations                                               | Date d'application                                                 | Principales dispositions                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Nouvelle norme IFRS 18, Présentation et Information à fournir dans les états financiers</b> | 1 <sup>er</sup> janvier 2027 (adopté par l'UE, le 13 février 2026) | <p>Cette nouvelle norme vise à améliorer la comparabilité, la qualité et la transparence de l'information financière :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-introduction de catégories et nouveaux sous-totaux obligatoires dans l'état de la performance financière</li> <li>Exigence d'informations à fournir en annexe liées aux mesures de la performance définies par le management</li> <li>-définition de nouveaux principes de regroupement (agrégation et désagrégation) de l'information</li> </ul> |
| <b>Nouvelle norme IFRS 19, Filiales n'ayant pas d'obligation d'information publique</b>        | 1 <sup>er</sup> janvier 2027 (non adopté par l'UE)                 | <p>Cette nouvelle norme permet aux filiales de ne conserver qu'un seul ensemble de documents comptables, ce qui répond aux besoins de leur société mère et des utilisateurs de leurs états financiers, et permet de réduire les obligations d'information.</p>                                                                                                                                                                                                                                                       |

Ces normes n'ont pas été appliquée par anticipation, le Groupe poursuit son analyse, en l'état actuel aucun impact significatif n'est attendu.

### **1.2.1.3 Principes comptables du Groupe sujets à estimations et jugements**

Les informations IFRS présentées dans ces états financiers consolidés ont été élaborées selon le principe du coût historique avec quelques exceptions pour différents actifs et passifs pour lesquels des dispositions spécifiques prévues par les IFRS ont été appliquées :

- Les actifs non-financiers sont initialement reconnus à leur coût d'acquisition ou de construction incluant les coûts directement attribuables à la livraison et à la mise en service de l'actif tel que prévu par la direction du Groupe. Les actifs à long-terme sont ensuite évalués au coût amorti : le coût historique diminué de l'amortissement cumulé et des pertes de valeur (voir note 4).
- Les actifs et passifs financiers sont initialement reconnus à leur juste valeur ou au coût amorti (voir note 6.4).

La préparation des comptes consolidés établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS) oblige les dirigeants du Groupe à faire des estimations et à émettre des hypothèses qui affectent les montants consolidés de l'actif et du passif ainsi que les montants des charges et produits enregistrés durant la période dans les comptes consolidés. Ces estimations et hypothèses peuvent contenir un certain degré d'incertitude.

La Direction base ces estimations sur des données historiques comparables et sur différentes autres hypothèses qui, au regard des circonstances, sont jugées les plus raisonnables et pertinentes. Les circonstances et les résultats futurs peuvent différer de ces hypothèses et estimations.

La Direction revoit ces estimations et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés les plus raisonnables et pertinents pour la détermination de la juste valeur des actifs et passifs et des produits et charges.

La Direction présente ci-après les principes comptables utilisés par le Groupe lors de la préparation des comptes consolidés qui nécessitent la mise en œuvre de jugements et d'estimations ayant un impact significatif sur les comptes consolidés :

- Principe de continuité d'exploitation au regard des prévisions de flux de trésorerie revues par le Conseil d'administration du 30 juillet 2026 pour les 12 mois à venir ;
- Perte de valeur des écarts d'acquisition et des actifs incorporels à durée de vie indéterminée (voir notes 4.1) ;
- Détermination de la durée d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles (voir notes 4.2 et 4.3) ;
- Présentation des autres produits (charges) (voir note 3.5) ;
- Détermination de la valeur nette de réalisation des stocks ;
- Reconnaissance des actifs d'impôts différés (voir note 3.7) ;
- Détermination des hypothèses actuarielles utilisées pour l'actualisation des provisions pour retraite et avantages assimilés et application de la limitation des actifs de couverture sur les plans excédentaires (voir note 7.1) ;
- Estimation des risques et litiges (voir note 8.2) ;
- Détermination des redevances à payer.

#### 1.2.1.4 Conversion des transactions en devises

Les principaux cours de clôture et cours moyens retenus sont indiqués dans le tableau ci-dessous (présentant une unité d'euro convertie en devise étrangère) :

|                         | Taux de clôture |           |            | Taux moyen |           |            |
|-------------------------|-----------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
|                         | 30-juin-26      | 31-déc-25 | 30-juin-25 | 30-juin-26 | 31-déc-25 | 30-juin-25 |
| Dollar Américain (USD)  | 1,1394          | 1,1750    | 1,1720     | 1,1673     | 1,1243    | 1,0920     |
| Dollar Australien (AUD) | 1,6544          | 1,7581    | 1,7948     | 1,6720     | 1,7484    | 1,7275     |
| Roupie Indienne (INR)   | 107,8565        | 105,5965  | 100,5605   | 108,5891   | 98,0741   | 93,7165    |
| Peso Mexicain (MXN)     | 19,9030         | 21,1180   | 22,0899    | 20,4765    | 21,6240   | 21,7825    |

## 2 Evolution du périmètre de consolidation

### 2.1 Arrêt de l'activité Internet des Objets (IOT)

L'activité « Internet des Objets » (IOT) a été arrêtée au cours du second semestre 2025, conformément à la norme IFRS 5 cette activité est désormais présentée comme une activité abandonnée ou destinée à être cédée.

### **3 Informations sur l'activité**

#### **3.1 Informations par segment**

Le comité exécutif du groupe prend ses décisions opérationnelles et évalue les performances sur la base de plusieurs activités opérationnelles dont la principale sont les équipements terminaux d'abonné (CPE), ainsi que des activités de diversification. Sur la base des seuils quantitatifs et des critères de regroupement prévus par la norme IFRS 8, un seul segment reportable est présenté : le segment d'équipements terminaux d'abonné (CPE).

Compte tenu la prépondérance de l'activité CPE sur l'ensemble des activités du groupe, l'ensemble des segments opérationnels ainsi que les fonctions transverses non allouées anciennement regroupées dans le segment « Corporate & Autres » sont agrégés.

Les activités de Licences de Marques, Technicolor Creative Studios, Solutions Logistiques (SCS) et Internet des Objets (IOT) sont présentées dans la ligne des activités abandonnées pour l'exercice 2025. Ces quatre activités ne sont pas incluses dans les informations par segment.

#### **EQUIPEMENTS TERMINAUX D'ABONNE (CPE)**

Le segment CPE offre une gamme complète d'équipements terminaux d'abonné Haut débit et Vidéo aux opérateurs de télévision payante et de réseaux, incluant des modems et des passerelles haut débit, des décodeurs numériques, et des appareils connectés de « l'internet des objets ». Le segment CPE génère ses revenus de la vente de ces biens et des services associés.

Il inclut les fonctions centrales qui comprennent les coûts de la Direction du Groupe, les fonctions transverses, comme les achats, les ressources humaines, l'informatique, la finance, le marketing et la communication, les affaires juridiques et la gestion de l'immobilier, ainsi que tous les autres coûts n'affectant pas directement les secteurs opérationnels du Groupe.

|                                                                                      | CPE                           | TOTAL Vantiva |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| (en millions d'euros)                                                                | Semestre clos le 30 juin 2026 |               |
| <b>Compte de résultat</b>                                                            |                               |               |
| Chiffre d'affaires                                                                   | 734                           | <b>734</b>    |
| <b>Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies</b> | <b>2</b>                      | <b>2</b>      |
| <i>Dont:</i>                                                                         |                               |               |
| Amortissements des incorporels issus des acquisitions                                | (6)                           | (6)           |
| Coûts de restructuration                                                             | (9)                           | (9)           |
| Autres produits (charges)                                                            | 1                             | 1             |
| <b>EBITA ajusté</b>                                                                  | <b>17</b>                     | <b>17</b>     |
| <i>Dont:</i>                                                                         |                               |               |
| Amortissements et dépréciations                                                      | (27)                          | (27)          |
| <b>EBITDA ajusté</b>                                                                 | <b>43</b>                     | <b>43</b>     |
| <b>Etat de la situation financière</b>                                               |                               |               |
| Actifs sectoriels                                                                    | 1 130                         | 1 130         |
| Actifs non affectés                                                                  |                               | 96            |
| <b>Total actif consolidé</b>                                                         |                               | <b>1 226</b>  |
| Passifs sectoriels                                                                   | 1 188                         | 1 188         |
| Passifs non affectés                                                                 |                               | 585           |
| <b>Total passif consolidé hors capitaux propres</b>                                  |                               | <b>1 773</b>  |
| <b>Autres informations</b>                                                           |                               |               |
| Investissements nets                                                                 | (20)                          | <b>(20)</b>   |
| Capitaux mis en œuvre                                                                | (227)                         | <b>(227)</b>  |

|                                                                               | CPE                           | TOTAL Vantiva * |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| (en millions d'euros)                                                         | Semestre clos le 30 juin 2025 |                 |
| Compte de résultat                                                            |                               |                 |
| Chiffre d'affaires                                                            | 861                           | 861             |
| Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies | (18)                          | (18)            |
| Dont:                                                                         |                               |                 |
| Amortissements des incorporels issus des acquisitions                         | (5)                           | (5)             |
| Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels                 | (8)                           | (8)             |
| Coûts de restructuration                                                      | (38)                          | (38)            |
| Autres produits (charges)                                                     | (1)                           | (1)             |
| EBITA ajusté                                                                  | 35                            | 35              |
| Dont:                                                                         |                               |                 |
| Amortissements et dépréciations                                               | (32)                          | (32)            |
| Autres éléments sans contrepartie de trésorerie                               | 1                             | 1               |
| EBITDA ajusté                                                                 | 66                            | 66              |
| Etat de la situation financière                                               |                               |                 |
| Actifs sectoriels                                                             | 1 208                         | 1 208           |
| Actifs non affectés                                                           |                               | 113             |
| Total actif consolidé                                                         |                               | 1 321           |
| Passifs sectoriels                                                            | 1 205                         | 1 205           |
| Passifs non affectés                                                          |                               | 497             |
| Total passif consolidé hors capitaux propres                                  |                               | 1 701           |
| Autres informations                                                           |                               |                 |
| Investissements nets                                                          | (27)                          | (27)            |
| Capitaux mis en œuvre                                                         | (134)                         | (134)           |

\* En application de la norme IFRS 5 la note information par segment 2025 a été retraitée, l'activité IOT est présentée comme une activité abandonnée.

Les commentaires suivants sont applicables pour les deux tableaux ci-dessus :

- 1 La ligne « 'EBITDA ajusté » correspond au résultat des activités poursuivies avant impôts et résultat financier, hors autres produits et charges, amortissements des incorporels issus des acquisitions ; des dotations aux amortissements (y compris l'impact des provisions pour risques, garanties et litiges) ;
- 1 La ligne « EBITA ajusté » correspond au résultat des activités poursuivies avant impôt et résultat financier net, excluant notamment les autres produits et charges et les dépréciations des éléments

de PPA ;

- 2 Les lignes « Total actifs sectoriels » et « Total passifs sectoriels » comprennent tous les actifs et passifs d'exploitation utilisés dans le segment ;
- 3 La ligne « Actifs non affectés » inclut principalement les actifs financiers, les comptes courants avec les sociétés liées, les actifs d'impôt, la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les actifs destinés à être cédés ;
- 4 La ligne « Passifs non affectés » inclut principalement les passifs financiers et d'impôts ainsi que les passifs destinés à être cédés ;
- 5 La ligne « Investissements nets » correspond aux dépenses liées aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes de l'encaissement lié à des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles ;
- 6 La ligne « Capitaux mis en œuvre » correspond à la somme des immobilisations corporelles et incorporelles nettes (à l'exception des écarts d'acquisition), du besoin en fonds de roulement d'exploitation et des autres actifs et passifs courants (à l'exception des provisions dont celles pour retraites et avantages assimilés, de l'impôt, des dettes relatives aux acquisitions d'entités et des dettes aux fournisseurs d'immobilisations).

### 3.2 Chiffre d'affaires

En application de l'IFRS15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*, le chiffre d'affaires des activités poursuivies se répartit par méthode de reconnaissance des revenus de la façon suivante :

| (En millions d'euros)                                 | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Revenus reconnus à la livraison des biens et services | 734          | 861          |
| <b>Revenus des activités poursuivies</b>              | <b>734</b>   | <b>861</b>   |

#### Information sur les principaux clients

Les trois principaux clients représentent 58% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 30 juin 2026 (dont 48% pour le premier client) tandis qu'au 30 juin 2025, ils représentaient 44% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe (dont 30% pour le premier client).

### 3.3 Informations par zone géographique

| (en millions d'euros)     | France | Royaume-Uni | Reste de l'Europe | Etats-Unis | Reste de l'Amérique | Asie-Pacifique | Sud-Afrique | Total      |
|---------------------------|--------|-------------|-------------------|------------|---------------------|----------------|-------------|------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b> |        |             |                   |            |                     |                |             |            |
| <b>2026</b>               | 181    | 24          | 0                 | 468        | 41                  | 20             | 0           | <b>734</b> |
| <b>2025 *</b>             | 133    | 115         | 0                 | 466        | 83                  | 56             | 8           | <b>861</b> |

\* En application de la norme IFRS 5 la note information par segment 2025 a été retraitée, l'activité IOT est présentée comme une activité abandonnée.

Le chiffre d'affaires est présenté en fonction de la situation géographique de la société qui émet la facture.

### 3.4 Informations par produits

| (en millions d'euros)     | CPE        |       | Total      |
|---------------------------|------------|-------|------------|
|                           | Haut Débit | Vidéo |            |
| <b>Chiffre d'affaires</b> |            |       |            |
| <b>Semestre 1 2026</b>    | 597        | 137   | <b>734</b> |
| <b>Semestre 1 2025*</b>   | 632        | 229   | <b>861</b> |

\* La répartition des revenus de 2025 a été ajustée afin d'assurer la comparabilité des informations en cohérence avec l'organisation actuelle. Le chiffre d'affaires des segments de diversification est ventilé entre les produits Haut débit et Vidéo.

### 3.5 Autres produits et charges

| (en millions d'euros)                  | Semestre clos le 30 juin |            |
|----------------------------------------|--------------------------|------------|
|                                        | 2026                     | 2025       |
| Litiges et autres                      | 1                        | (2)        |
| Plus values de cession d'actifs nettes | 0                        | 1          |
| <b>Autres produits et charges</b>      | <b>1</b>                 | <b>(1)</b> |

Au 30 juin 2026, les autres produits et charges comprenaient un produit de 1 millions d'euros pour les reprises des amortissements des droits d'utilisation de bureaux.

Au 30 juin 2025, les autres produits et charges incluent principalement les effets de la résiliation anticipée de contrats de location immobilière ainsi que les coûts engagés dans le cadre de la cession de l'activité SCS.

### 3.6 Produits (charges) financiers nets

| (en millions d'euros)                                          | Semestre clos le 30 juin |             |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|
|                                                                | 2026                     | 2025        |
| Produits d'intérêts                                            | 1                        | 0           |
| Charges d'intérêts                                             | (32)                     | (31)        |
| <b>Charges d'intérêts nettes</b>                               | <b>(31)</b>              | <b>(31)</b> |
| Composante financière des charges liées aux plans de retraites | (3)                      | (3)         |
| Gain / (perte) de change                                       | 3                        | (5)         |
| Autres                                                         | (28)                     | (9)         |
| <b>Autres charges financières nettes</b>                       | <b>(28)</b>              | <b>(17)</b> |
| <b>Produits (charges) financiers nets</b>                      | <b>(59)</b>              | <b>(48)</b> |

Au cours des six premiers mois de 2026, le résultat financier affiche une dégradation de (11) millions d'euros par rapport au premier semestre 2025, qui s'explique par :

- Des charges d'intérêts nettes s'élevant à (31) millions d'euros essentiellement liées à :
  - la dette du refinancement effectué en 2022 de la dette à long terme pour (27) millions d'euros ;
  - la dette du refinancement effectué en juin 2026 de la dette à long terme pour (0,3) millions d'euros ;
  - l'amortissement accéléré des frais d'émission de la dette long terme de 2022 pour (5) million d'euros ;
  - des produits d'intérêts provenant d'intérêts de dépôts financiers pour 1 million d'euros ;
- Des charges financières liées aux plans de retraites pour (3) millions d'euros ;
- Un gain de change lié à la fluctuation des devises étrangères pour 3 millions d'euros ;
- Les autres charges enregistrent une perte de (28) millions d'euros principalement due à :
  - effets d'actualisation sur des accords de long terme pour (2) millions d'euros ;
  - des charges liées au factoring pour (2) millions d'euros ;
  - des charges découlant des effets comptables non cash du refinancement de la dette pour (10) millions d'euros ;
  - des frais bancaires et autres services professionnels pour (14) millions d'euros dont (10) millions d'euros liés au refinancement réalisé en juin 2026.

Compte tenu de la date de réalisation de l'opération de refinancement intervenue le 27 juin 2026, l'analyse détaillée des coûts engagés dans le cadre de cette opération se poursuivait à la date d'arrêté des états financiers semestriels. Cette analyse vise notamment à identifier la part des frais directement attribuable à la mise en place des nouveaux financements et répondant aux critères de capitalisation prévus par IFRS 9.

### 3.7 Charge d'impôt

Au 30 juin 2026, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée pour les comptes consolidés semestriels en appliquant au résultat comptable de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal.

La charge d'impôt pour le premier semestre de 2026 s'analyse comme suit :

|                              | Semestre clos le 30 juin |             |
|------------------------------|--------------------------|-------------|
|                              | 2026                     | 2025        |
| (en millions d'euros)        |                          |             |
| France                       | (6)                      | (4)         |
| Etranger                     | (3)                      | (10)        |
| <b>Total charge d'impôts</b> | <b>(9)</b>               | <b>(13)</b> |

La charge d'impôt sur le résultat s'élève à (9) millions d'euros au 30 juin 2026, contre (13) millions d'euros au 30 juin 2025.

La charge d'impôts courante s'élève à (6) millions d'euros. Elle comprend principalement l'impôt sur le résultat de la période pour (3) millions d'euros, l'impact d'ajustements relatifs à des exercices antérieurs pour 3 millions d'euros et de retenues à la source liées à certaines opérations intragroupe et de réorganisation juridique pour (6) millions d'euros.

La charge d'impôts différés s'élève à (3) millions d'euros et comprend principalement des variations d'impôts différés de (2) millions d'euros et de positions fiscales incertaines pour (1) million d'euros.

Les principaux impacts ont été constatés en France, au Brésil, au Royaume-Uni, au Japon et en Inde.

La charge d'impôt au 30 juin 2025 s'élevait à (13) millions d'euros, principalement liée à divers ajustements portant sur les exercices antérieurs, aux impôts courants et aux impôts différés comptabilisés en France, au Brésil, en Australie et en Inde.

## **Pilier 2 - Réforme fiscale internationale**

La réforme de la fiscalité internationale élaborée par l'OCDE, dite « Pilier 2 », visant notamment à établir un taux d'imposition minimum de 15 %, est entrée en application en France en 2024. En l'état actuel des réglementations des pays dans lesquels le Groupe est implanté, aucune conséquence financière significative n'a été relevée sur la base des résultats et des informations obtenues au premier semestre 2026.

## **4 Ecarts d'acquisition, immobilisations corporelles et incorporelles**

### **4.1 Ecarts d'acquisition**

Le tableau ci-dessous présente la répartition entre chaque Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) des écarts d'acquisition et reflète l'organisation au 31 décembre 2025 et au 30 juin 2026.

| <i>(in million euros)</i>        |      | <b>CPE</b> | <b>Total</b> |
|----------------------------------|------|------------|--------------|
| <b>At January 1, 2025, net</b>   |      | <b>465</b> | <b>465</b>   |
| Exchange difference              | (53) | (53)       | (53)         |
| Impairment loss                  | -    | -          | -            |
| <b>At December 31, 2025, net</b> |      | <b>412</b> | <b>412</b>   |
| Exchange difference              | 11   | 11         | 11           |
| <b>At June 30, 2026, net</b>     |      | <b>423</b> | <b>423</b>   |

L'augmentation de 11 millions d'euros des goodwill en 2026 par rapport au 31 décembre 2025 s'explique intégralement par un écart de conversion positif sur l'UGT CPE.

Au 30 juin 2026, aucun indice de perte de valeur susceptible de nécessiter la réalisation d'un test de dépréciation des actifs du Groupe n'a été relevé.

## 4.2 Immobilisations incorporelles

| (en millions d'euros)                  | Relations clients | Coûts de développement | Brevets & autres immobilisations incorporelles | Total des immobilisations incorporelles |
|----------------------------------------|-------------------|------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Au 1 janvier 2025, net</b>          | <b>14</b>         | <b>93</b>              | <b>56</b>                                      | <b>163</b>                              |
| <i>Brut</i>                            | <i>18</i>         | <i>329</i>             | <i>214</i>                                     | <i>561</i>                              |
| <i>Amortissements cumulés</i>          | <i>(5)</i>        | <i>(236)</i>           | <i>(158)</i>                                   | <i>(398)</i>                            |
| Ecarts de conversion                   | (1)               | (10)                   | (7)                                            | (18)                                    |
| Acquisitions des activités poursuivies | -                 | 38                     | 7                                              | 45                                      |
| Amortissements                         | (3)               | (43)                   | (14)                                           | (60)                                    |
| Pertes de valeurs d'actifs             | -                 | (6)                    | 0                                              | (6)                                     |
| Autres                                 | -                 | (2)                    | (3)                                            | (5)                                     |
| <b>Au 31 décembre 2025, net</b>        | <b>10</b>         | <b>70</b>              | <b>39</b>                                      | <b>119</b>                              |
| <i>Brut</i>                            | <i>17</i>         | <i>331</i>             | <i>189</i>                                     | <i>537</i>                              |
| <i>Amortissements cumulés</i>          | <i>(7)</i>        | <i>(261)</i>           | <i>(150)</i>                                   | <i>(418)</i>                            |
| Ecarts de conversion                   | -                 | 2                      | 1                                              | 3                                       |
| Acquisitions des activités poursuivies | -                 | 16                     | -                                              | 16                                      |
| Amortissements                         | (2)               | (18)                   | (5)                                            | (25)                                    |
| <b>Au 30 juin 2026, net</b>            | <b>8</b>          | <b>70</b>              | <b>35</b>                                      | <b>113</b>                              |
| <i>Brut</i>                            | <i>17</i>         | <i>352</i>             | <i>194</i>                                     | <i>563</i>                              |
| <i>Amortissements cumulés</i>          | <i>(9)</i>        | <i>(281)</i>           | <i>(159)</i>                                   | <i>(449)</i>                            |

## 4.3 Immobilisations corporelles

| (en millions d'euros)                  | Constructions | Installations techniques, matériels et outillages | Autres immobilisations corporelles | TOTAL        |
|----------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|--------------|
| <b>Au 1 janvier 2025, net</b>          | <b>0</b>      | <b>19</b>                                         | <b>14</b>                          | <b>33</b>    |
| <i>Brut</i>                            | <i>2</i>      | <i>90</i>                                         | <i>38</i>                          | <i>130</i>   |
| <i>Amortissements cumulés</i>          | <i>(2)</i>    | <i>(71)</i>                                       | <i>(24)</i>                        | <i>(98)</i>  |
| Ecarts de conversion                   | 0             | (2)                                               | (1)                                | (3)          |
| Acquisitions des activités poursuivies | -             | 2                                                 | 9                                  | 11           |
| Amortissements                         | -             | (15)                                              | (3)                                | (18)         |
| Autres variations <sup>(1)</sup>       | -             | 8                                                 | (11)                               | (3)          |
| <b>Au 31 décembre 2025, net</b>        | <b>0</b>      | <b>12</b>                                         | <b>8</b>                           | <b>20</b>    |
| <i>Brut</i>                            | <i>2</i>      | <i>114</i>                                        | <i>32</i>                          | <i>148</i>   |
| <i>Amortissements cumulés</i>          | <i>(2)</i>    | <i>(102)</i>                                      | <i>(24)</i>                        | <i>(128)</i> |
| Acquisitions des activités poursuivies | 0             | 0                                                 | 3                                  | 3            |
| Amortissements                         | (0)           | (3)                                               | (2)                                | (5)          |
| Pertes de valeurs                      | 0             | (0)                                               | 1                                  | 1            |
| <b>Au 30 juin 2026, net</b>            | <b>0</b>      | <b>9</b>                                          | <b>8</b>                           | <b>17</b>    |
| <i>Brut</i>                            | <i>2</i>      | <i>117</i>                                        | <i>33</i>                          | <i>152</i>   |
| <i>Amortissements cumulés</i>          | <i>(2)</i>    | <i>(108)</i>                                      | <i>(25)</i>                        | <i>(135)</i> |

(1) Correspond principalement au transfert d'immobilisations corporelles en cours vers les installations techniques, matériels et outillages.

(2) Correspond au transfert d'immobilisations corporelles de SCS en activités destinées à être cédées.

## 4.4 Droits d'utilisation

| <i>(en millions d'euros)</i>                | Immobilier | Autres   | Total Droits d'utilisation |
|---------------------------------------------|------------|----------|----------------------------|
| <b>Au 1 janvier 2025, net</b>               | <b>15</b>  | <b>4</b> | <b>19</b>                  |
| Nouveaux contrats des activités poursuivies | 3          | -        | 3                          |
| Modification de contrat <sup>(1)</sup>      | -          | (2)      | (2)                        |
| Transfert                                   | 0          | -        | 0                          |
| Amortissement                               | (5)        | (1)      | (6)                        |
| Pertes de valeurs d'actifs                  | (4)        | -        | (4)                        |
| Autres                                      | (1)        | -        | (1)                        |
| <b>Au 31 décembre 2025, net</b>             | <b>8</b>   | <b>1</b> | <b>9</b>                   |
| Nouveaux contrats des activités poursuivies | 2          | -        | 2                          |
| Amortissement                               | (2)        | (1)      | (3)                        |
| <b>Au 30 juin 2026, net</b>                 | <b>8</b>   | <b>0</b> | <b>8</b>                   |

(1) Dépréciation des espaces non occupés des baux de Shenzhen, Rennes, Paris, et Séoul.

## 5 Capitaux propres et résultat par action

### 5.1 Variations du capital social

| <i>(en euros, sauf le nombre d'actions en unités)</i> | Nombre d'actions   | Valeur nominale | Capital social en euros |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------|
| <b>Capital social au 30 juin 2026</b>                 | <b>490 293 903</b> | <b>0,01</b>     | <b>4 902 939</b>        |
| <b>Capital social au 31 décembre 2025</b>             | <b>490 293 903</b> | <b>0,01</b>     | <b>4 902 939</b>        |

Aucune variation du capital social n'a été constatée sur le premier semestre 2026.

## 5.2 Résultat net par action

### Résultat dilué par action:

(en millions d'euros, sauf le nombre d'actions en milliers)

#### Résultat net

Résultat net attribuable aux intérêts minoritaires

Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession

#### Numérateur :

Résultat net retraité (part du Groupe) des activités poursuivies

Nombre moyen d'actions ordinaires de base disponibles (en milliers)

#### Dénominateur :

Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en milliers)\*

| Semestre clos le 30 juin |         |
|--------------------------|---------|
| 2026                     | 2025    |
| (68)                     | (295)   |
| -                        | -       |
| 2                        | 214     |
| (66)                     | (81)    |
| 490 294                  | 490 294 |
| 490 294                  | 490 294 |

(\*) L'impact dilutif porte seulement sur le résultat net total (avec activités abandonnées).

## 6 Actifs financiers, financement et instruments financiers dérivés

### 6.1 Actifs financiers

#### Trésorerie et équivalents de trésorerie

| (en millions d'euros)                          | juin-26   | déc-25    |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Trésorerie                                     | 17        | 12        |
| Equivalents de trésorerie                      | 4         | 1         |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>21</b> | <b>13</b> |

Au 30 juin 2026, tout comme au 31 décembre 2025, il n'y a pas de liquidités soumises à restriction.

#### Équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie s'élèvent à environ 3,6 millions d'euros et correspondent à des dépôts rémunérés.

Pour rappel au 30 juin 2026 les équivalents de trésorerie étaient placés sur des fonds monétaires.

## 6.2 Passifs financiers

### Dettes financières

#### 6.2.1 Refinancement de la dette

Le refinancement de la dette du groupe s'inscrit dans une restructuration globale et s'accompagne notamment :

- d'un allongement des maturités,
- d'une révision de la structure de rémunération des instruments,
- de l'introduction d'un mécanisme de « PIK toggle » offrant au Groupe la faculté de convertir, à sa discrétion, les intérêts payables en numéraire en intérêts capitalisés (paiement en nature *payment-in-kind*, « PIK »), la dette antérieure comportant déjà, quant à elle, des intérêts capitalisés (PIK) ;
- de la transformation de certains éléments de la dette existante, d'un accord de principe avec les prêteurs du Groupe prêteurs portant sur plusieurs mesures stratégiques ainsi que la création d'un nouvel instrument financier.

En particulier, certains éléments antérieurement comptabilisés au titre de frais de sortie (« exit fees ») d'un montant d'environ 20 millions d'euros, étaient contractuellement exigibles en cas de refinancement anticipé de la dette existante. Ces frais avaient été provisionnés de manière échelonnée sur la durée de l'ancienne dette et comptabilisées en charges sur cette période. Devenues exigibles du fait du refinancement, ces commissions ont été, à l'issue d'une négociation avec les prêteurs, incorporées plutôt que réglées en numéraire dans la nouvelle structure de financement sous la forme d'un instrument de dette subordonnée distinct, rémunéré sous forme d'intérêts capitalisés jusqu'à son échéance, fixée au 30 avril 2031.

Ce refinancement vise à sécuriser la liquidité du Groupe et à adapter sa structure de financement aux conditions de marché actuelles.

Conformément à IFRS 9, le Groupe a analysé cette opération afin de déterminer si elle constituait :

- une modification des passifs financiers existants, ou
- une extinction de ces passifs suivie de la comptabilisation de nouveaux instruments financiers.

Au terme de cette analyse, tenant compte des évolutions substantielles des termes contractuels et des flux de trésorerie associés, le Groupe a conclu que le refinancement constituait une extinction des passifs financiers existants et la comptabilisation de nouveaux passifs financiers.

Cette conclusion repose notamment sur :

- l'allongement significatif des maturités,
- l'évolution des conditions de rémunération,
- l'introduction de nouvelles caractéristiques économiques (notamment mécanismes PIK et subordination), et
- la modification globale de la structure de financement

En conséquence :

- les passifs financiers existants ont été décomptabilisés pour leur valeur comptable, soit 470 millions d'euros, cette décomptabilisation emportant la sortie des **frais de financement non amortis** afférents à ces emprunts ;

- de nouveaux passifs financiers ont été comptabilisés à la date de réalisation de l'opération pour un montant de 480 millions d'euros, la valeur nominale ayant été considérée comme représentative de leur juste valeur à cette date.

La différence entre la valeur comptable des passifs financiers décomptabilisés, et la juste valeur des nouveaux passifs financiers, soit une charge de 9 millions d'euros a été comptabilisée en résultat financier de la période, conformément aux dispositions d'IFRS 9.

Les coûts liés à l'opération de refinancement ont été comptabilisés selon leur nature :

- les frais d'amendement directement attribuables aux nouveaux instruments ont été intégrés dans la valeur comptable des passifs financiers et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif,
- les frais de financement non amortis des emprunts précédents, les commissions de sortie (« exit fees ») non encore comptabilisées en charge ainsi que les autres coûts liés au refinancement, ne répondant pas aux critères de capitalisation, ont été comptabilisés en résultat financier sur la période. Une analyse est en cours afin d'identifier la part des coûts de refinancement répondant aux critères de capitalisation prévus par IFRS 9.

Le traitement comptable de cette opération a nécessité l'exercice de jugements significatifs, notamment pour apprécier le caractère substantiel des modifications des termes contractuels conformément à IFRS 9.

### 6.2.1.1 Principales caractéristiques

La dette financière du Groupe au 30 juin, 2026, avec et sans dettes de loyer IFRS 16, se décompose comme suit :

#### Vantiva juin 2026 Dette Nette - avec dettes de loyers opérationnels

| Vantiva Juin 2026 Dette Nette - avec dettes de loyers opérationnels |        |                 |              |              |               |          |
|---------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|--------------|--------------|---------------|----------|
| (en millions d'euros)                                               |        |                 |              |              |               |          |
| Dette                                                               | Devise | Montant Nominal | Montant IFRS | Taux Nominal | Taux Effectif | Echéance |
| First Lien (Barclays) <sup>(1)</sup>                                | EUR    | 295             | 295          | 6,3%         | 6,3%          | Apr-30   |
| Second Lien (TPG Angelo Gordon) <sup>(2)</sup>                      | EUR    | 154             | 154          | 10,3%        | 10,3%         | Oct-30   |
| Asset Based Lending (Wells Fargo) <sup>(3)</sup>                    | USD    | 64              | 64           | 8,1%         | 8,1%          | Jun-30   |
| Dettes de loyers opérationnels                                      | EUR    | 11              | 11           | 10,6%        | 10,6%         |          |
| Instrument PIK subordonné                                           | EUR    | 20              | 20           | 5,0%         | 5,0%          | Apr-31   |
| Commission d'amendement                                             | EUR    | 9               | 9            | 2,0%         | 2,0%          | Jun-28   |
| Intérêts courus                                                     | EUR    | 4               | 4            |              |               |          |
| <b>Dette Brute</b>                                                  |        | <b>557</b>      | <b>557</b>   | <b>7,6%</b>  | <b>7,6%</b>   |          |
| <b>Trésorerie &amp; Equivalents de trésorerie</b>                   |        | <b>21</b>       | <b>21</b>    |              |               |          |
| <b>Dette Nette</b>                                                  |        | <b>536</b>      | <b>536</b>   |              |               |          |

(1) Intérêts en espèces = EURIBOR (3 mois) + marge de 4.0%.

(2) Intérêts en espèces = EURIBOR (3 mois) marge de 4 % + intérêts PIK de 4 % pour la première année suivant le closing, puis EURIBOR 3 mois + marge de 8 %.

(3) La ligne ABL Wells Fargo termine à la date la plus proche entre April 2030 et 91 jours avant la maturité.

## Vantiva juin 2026 Dette Nette - sans dettes de loyers opérationnels

| Vantiva Juin 2026 Dette Nette - sans dettes de loyers opérationnels |        |                 |              |              |               |          |
|---------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|--------------|--------------|---------------|----------|
| (en millions d'euros)                                               |        |                 |              |              |               |          |
| Dette                                                               | Devise | Montant Nominal | Montant IFRS | Taux Nominal | Taux Effectif | Echéance |
| First Lien (Barclays) <sup>(1)</sup>                                | EUR    | 295             | 295          | 6,3%         | 6,3%          | Apr-30   |
| Second Lien (TPG Angelo Gordon) <sup>(2)</sup>                      | EUR    | 154             | 154          | 10,3%        | 10,3%         | Oct-30   |
| Asset Based Lending (Wells Fargo) <sup>(3)</sup>                    | USD    | 64              | 64           | 8,1%         | 8,1%          | Jun-30   |
| Instrument PIK subordonné                                           | EUR    | 20              | 20           | 5,0%         | 5,0%          | Apr-31   |
| Commission d'amendement                                             | EUR    | 9               | 9            | 2,0%         | 2,0%          | Jun-28   |
| Intérêts courus                                                     | EUR    | 4               | 4            |              |               |          |
| <b>Dette Brute</b>                                                  |        | <b>546</b>      | <b>546</b>   | <b>7,5%</b>  | <b>7,5%</b>   |          |
| <b>Trésorerie &amp; Equivalents de trésorerie</b>                   |        | <b>21</b>       | <b>21</b>    |              |               |          |
| <b>Dette Nette</b>                                                  |        | <b>525</b>      | <b>525</b>   |              |               |          |

(1) Intérêts en espèces = EURIBOR (3 mois) + marge de 4.0%.

(2) Intérêts en espèces = EURIBOR (3 mois) marge de 4 % + intérêts PIK de 4 % pour la première année suivant le closing, puis EURIBOR 3 mois + marge de 8 %.

(3) La ligne ABL Wells Fargo termine à la date la plus proche entre April 2030 et 91 jours avant la maturité.

## Nantissements sur les lignes de crédit

La facilité de crédit adossée à des actifs (Wells Fargo) bénéficie principalement d'une sûreté de premier rang sur les actifs aux États-Unis, ainsi que de financements First Lien et Second Lien, et d'un prêt à court terme garanti par les actifs de l'activité CPE (hors États-Unis).

## Paielements anticipés obligatoires et volontaires

En cas de défaut ou de changement de contrôle de Vantiva, les créanciers pourront immédiatement exiger le paiement de la totalité ou d'une partie des montants en cours.

100 % du produit net des cessions non courantes doit être affecté au remboursement de la dette, sous réserve d'un droit de réinvestissement, en cas de sinistre, ainsi que de la possibilité de conserver jusqu'à 10 millions d'euros du produit en numéraire.

Le contrat de crédit de refinancement des lignes First Lien et Second Lien définit l'« Excess Cash Flow » comme les flux de trésorerie générés après couverture des besoins opérationnels, ajusté selon des éléments définis contractuellement.

Tout Excess Cash Flow déclenche un mécanisme de remboursement partiel obligatoire basé sur une cascade de flux de trésorerie prédéfinie, remplaçant le test précédent fondé sur le levier :

- Les remboursements obligatoires prioritaires s'appliquent à la dette First Lien selon des pourcentages définis dans le temps ;

- Des remboursements additionnels sont effectués à hauteur de 60 % pour le First Lien et de 10 % pour le Second Lien sur l'Excess Cash Flow restant ;
- Un niveau minimum de trésorerie de 10 millions d'euros est conservé ;
- Le calcul exclut les apports en capital et quasi-fonds propres et intègre des ajustements liés aux tirages et remboursements de la facilité ABL.

La dette Second Lien est structurellement subordonnée et ne peut être remboursée avant le remboursement intégral de la dette First Lien, sauf dans des cas limités définis dans la documentation.

Aucun Excess Cash Flow n'a été constaté en juin 2026 et le prochain test aura lieu en septembre 2026.

Les cas de défaut prévus dans les instruments de dette comprennent notamment, sous réserve de certains seuils, exceptions et délais de grâce :

- Le défaut de paiement par les emprunteurs des montants dus à échéance au titre des instruments de dette ou de tout autre endettement financier, ou le non-respect d'obligations significatives liées à ces instruments ;
- Une clause de cross default, selon laquelle un défaut est constaté si une entité du Groupe fait défaut au titre d'un endettement dépassant des seuils définis contractuellement.

### Covenants financiers

La documentation relative aux facilités Barclays 1st Lien et TPG Angelo Gordon 2nd Lien (telles que modifiées et étendues), ainsi qu'à la facilité Asset Based Lending (ABL) Wells Fargo, prévoit un covenant de levier testé à la fin de chaque période de test (Test Period), à compter de la période de test débutant le 30 juin 2026. Le ratio de levier net total (Total Net Leverage Ratio, défini comme la dette nette totale rapportée à l'EBITDA sur les 12 mois précédents) doit être inférieur ou égal aux niveaux suivants :

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| 31 décembre 2024 et jusqu'à Mai 2026 | 5,10 à 1,00 |
| À partir du 30 juin 2026             | 5,00 à 1,00 |

Le non-respect de ce covenant financier, dans la mesure où il est applicable en vertu de la documentation amendée, constitue un cas de défaut (*Event of Default*), à la suite duquel les prêteurs peuvent donner instruction à l'agent de déclarer immédiatement exigibles et payables l'ensemble des montants dus.

Aux fins du covenant, la dette nette continue d'être définie comme la valeur nominale de l'endettement financier du Groupe (hors passifs de loyers au titre d'IFRS 16), diminuée (i) de la trésorerie disponible non affectée et (ii) des dépôts de garantie (*cash collateral*) venant en garantie de cette dette.

L'EBITDA retenu pour le covenant demeure basé sur l'EBITDA ajusté du Groupe (tel que défini dans la documentation de financement) pour la période de 12 mois considérée, excluant les charges liées à IFRS 16 et incluant les ajustements pro-forma autorisés prévus par la documentation existante.

Les ratios d'endettement calculés sont présentés ci-dessous :

### Engagements de faire ("Affirmative Covenants")

Les documentations de crédit des Instruments de Dette (ligne ABL Wells Fargo, Barclays 1<sup>er</sup> Lien, TPG Angelo Gordon 2<sup>ème</sup> Lien, tels qu'amendés et prolongés) contiennent diverses clauses restrictives standard et habituelles, ainsi que des obligations pour le groupe de communiquer aux prêteurs :

- (1) **Comptes semestriels** : bilan, compte de résultat et tableau des flux de trésorerie non audités (sans notes) ;
- (2) **Comptes annuels** : bilan, compte de résultat et tableau des flux de trésorerie audités ;
- (3) **Prévisions pour l'année entière** : y compris le chiffre d'affaires, l'EBITDA, le flux de trésorerie et le ratio d'endettement net.

## Engagements de ne pas faire (“Negative Covenants”)

Les instruments de dette contiennent divers covenants négatifs standards et usuels ainsi que d'autres covenants spécifiques qui limitent la capacité du Groupe à entreprendre certaines actions. Ces restrictions portent notamment sur :

- **Endettement financier** : en règle générale, recours à de nouveaux endettements est limité, sous réserve d'exceptions et de paniers usuels, y compris les dettes intragroupes autorisées et les dispositifs de cash pooling.
- **Sûretés** : La constitution de nouvelles sûretés est généralement limitée, sauf pour les sûretés usuelles autorisées et dans le cadre du schéma de garanties et de rang convenu entre les différentes facilités.
- **Cessions** : sous réserve de certaines exceptions et paniers, le Groupe est limité dans sa capacité à procéder à des cessions d'actifs.
- **Acquisitions** : à l'exception d'un panier déterminé, le Groupe ne peut pas faire d'acquisitions.
- **Distributions et paiements subordonnés** : le Groupe est limité dans sa capacité à effectuer des distributions externes, en particulier aux actionnaires.

Au 30 juin 2026, Vantiva respecte pleinement tous les covenants applicables et aucun cas de défaut ne s'est produit entre cette date et la date d'établissement des comptes.

## 6.3 Instruments financiers dérivés

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la juste valeur du portefeuille d'instruments dérivés se décompose comme suit :

| (en millions d'euros)                       | juin-26  |            | déc.-25  |            |
|---------------------------------------------|----------|------------|----------|------------|
|                                             | Actifs   | Passifs    | Actifs   | Passifs    |
| Couvertures de change                       | 4        | (0)        | -        | (3)        |
| Couvertures de taux d'intérêt               | -        | -          | -        | -          |
| <b>Juste valeur des instruments dérivés</b> | <b>4</b> | <b>(0)</b> | <b>-</b> | <b>(3)</b> |

## Caractéristiques de couvertures de change

Les couvertures de change au 30 juin 2026 s'analysent de la façon suivante :

| (en millions d'euros)                    | Devises        | Notionnel <sup>(1)</sup> | Échéance | Juste Valeur <sup>(2)</sup> |
|------------------------------------------|----------------|--------------------------|----------|-----------------------------|
| Ventes/achats à terme et swaps de change | EUR/USD        | (57)                     | 2026     | 1                           |
| Ventes/achats à terme et swaps de change | GBP/USD        | (148)                    | 2026     | 2                           |
| Ventes/achats à terme et swaps de change | USD/AUD        | 4                        | 2026     | 0                           |
| Ventes/achats à terme et swaps de change | USD/CAD        | 48                       | 2026     | 1                           |
| Ventes/achats à terme et swaps de change | USD/JPY        | 20                       | 2026     | 0                           |
| Ventes/achats à terme et swaps de change | USD/MXN        | (3)                      | 2026     | (0)                         |
| Ventes/achats à terme et swaps de change | CHF/USD        | 7                        | 2026     | 0                           |
| Ventes/achats à terme et swaps de change | Autres devises | (2)                      | 2026     | (0)                         |
| <b>JUSTE VALEUR</b>                      |                |                          |          | <b>4</b>                    |

<sup>(1)</sup> Achats / (ventes) à terme nets, exprimés en millions de la première devise du couple

<sup>(2)</sup> Valeur de marché en millions d'euros au 30 juin 2026

### Caractéristiques des couvertures de taux d'intérêt

Le Groupe ne possède aucun instrument de couverture de taux d'intérêt au 30 juin 2026.

### Caractéristiques des instruments non documentés en couverture

Au 30 juin 2026, le Groupe ne possède pas d'instruments non documentés en couverture à la clôture.

## 6.4 Evaluation à la juste valeur

Conformément à IFRS 13 - Evaluation de la juste valeur, trois niveaux d'évaluation à la juste valeur ont été identifiés pour les actifs et passifs financiers :

- Niveau 1 : prix cotés sur un marché actif pour des actifs et passifs identiques auxquels l'entité peut accéder à la date d'évaluation.
- Niveau 2 : Modèle interne avec des paramètres observables y compris l'utilisation de transactions récentes et conclues à des conditions normales de marché (si disponible) et la référence à d'autres instruments relativement similaires, à des analyses de cash-flow actualisé et à des modèles d'évaluation d'options utilisant au maximum des données de marché et incluant le moins possible de données internes à l'entreprise.
- Niveau 3 : Modèles internes avec des paramètres non observables.

Le tableau ci-après présente la ventilation des actifs et passifs financiers, en fonction de leur catégorie comptable.

| (en millions d'euros)                          | 30 juin 2026 | Evaluation par catégorie d'actif et de passif au 30 juin 2026 |                                     |                                     |                              |
|------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
|                                                |              | Coût amorti                                                   | Juste valeur par compte de résultat | Instruments dérivés (voir note 8.5) | Estimation à la juste valeur |
| <b>Participations non consolidées</b>          | <b>8</b>     | -                                                             | 8                                   | -                                   | Niveau 1/Niveau 3            |
| Trésorerie mise en nantissement                | 25           | 3                                                             | 22                                  | -                                   | Niveau 1/Niveau 2            |
| Prêts et autres                                | 1            | 1                                                             | -                                   | -                                   | Niveau 2                     |
| <b>Autres actifs financiers non courants</b>   | <b>26</b>    | -                                                             | -                                   | -                                   |                              |
| <b>Total actif financier non courant</b>       | <b>34</b>    |                                                               |                                     |                                     |                              |
| Trésorerie mise en nantissement                | 24           | 0                                                             | 24                                  | -                                   | Niveau 1                     |
| Instruments financiers dérivés                 | 5            | -                                                             | -                                   | 5                                   | Niveau 2                     |
| <b>Autres actifs financiers courants</b>       | <b>29</b>    | -                                                             | -                                   | -                                   |                              |
| Trésorerie                                     | 17           | -                                                             | 17                                  | -                                   | Niveau 1                     |
| Equivalents de trésorerie                      | 4            | -                                                             | 4                                   | -                                   | Niveau 1                     |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>21</b>    | -                                                             | -                                   | -                                   |                              |
| <b>Total actif financier courant</b>           | <b>50</b>    |                                                               |                                     |                                     |                              |
| Emprunts non courants <sup>(2)</sup>           | (463)        | (463)                                                         | -                                   | -                                   | Niveau 2                     |
| <b>Dettes financières</b>                      | <b>(463)</b> |                                                               |                                     |                                     |                              |
| <b>Dettes de loyers</b>                        | <b>(7)</b>   | (7)                                                           | -                                   | -                                   | Niveau 2                     |
| <b>Total passif financier non courant</b>      | <b>(470)</b> |                                                               |                                     |                                     |                              |
| Dettes financières <sup>(1)</sup>              | (83)         | (83)                                                          | -                                   | -                                   | Niveau 2                     |
| Dettes de loyers                               | (4)          | (4)                                                           | -                                   | -                                   | Niveau 2                     |
| Instruments financiers dérivés                 | (3)          | -                                                             | -                                   | (3)                                 | Niveau 2                     |
| <b>Autres dettes financières courantes</b>     | <b>(3)</b>   | -                                                             | -                                   | (3)                                 | Niveau 2                     |
| <b>Total passif financier courant</b>          | <b>(90)</b>  |                                                               |                                     |                                     |                              |
| <b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>                | <b>(561)</b> |                                                               |                                     |                                     |                              |

(1) Les emprunts sont comptabilisés au coût amorti. Le total des dettes financières long terme s'élève à 463 millions d'euros au 30 juin 2026 tandis qu'aucun passif financier long terme n'était présent au 31 décembre 2025.

(2) Les emprunts sont comptabilisés au coût amorti. Le total des dettes financières court terme s'élève à 83 millions 30 juin 2026, contre 510 millions d'euros au 31 décembre 2025.

| (en millions d'euros)                          | 31<br>décembre<br>2025 | Evaluation par catégorie d'actif et de passif au 31 décembre 2025 |                                           |                                           |                                 |
|------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|
|                                                |                        | Coût amorti                                                       | Juste valeur par<br>compte de<br>résultat | Instruments<br>dérivés (voir<br>note 8.5) | Estimation à la<br>juste valeur |
| <b>Participations non consolidées</b>          | <b>7</b>               | -                                                                 | 7                                         | -                                         | Level 1/Level 3                 |
| Trésorerie mise en nantissement                | 23                     | 3                                                                 | 20                                        | -                                         | Niveau 1/Niveau 2               |
| Prêts et autres                                | 1                      | 1                                                                 | -                                         | -                                         | Niveau 2                        |
| <b>Autres actifs financiers non courants</b>   | <b>24</b>              |                                                                   |                                           |                                           |                                 |
| <b>Total actif financier non courant</b>       | <b>31</b>              |                                                                   |                                           |                                           |                                 |
| Trésorerie mise en nantissement                | 20                     | 0                                                                 | 20                                        | -                                         | Niveau 1                        |
| Instruments financiers dérivés                 | (0)                    | -                                                                 | -                                         | -                                         | Niveau 2                        |
| <b>Autres actifs financiers courants</b>       | <b>20</b>              |                                                                   |                                           |                                           |                                 |
| Trésorerie                                     | 12                     | -                                                                 | 12                                        | -                                         | Niveau 1                        |
| Equivalents de trésorerie                      | 1                      | -                                                                 | 1                                         | -                                         | Niveau 1                        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>13</b>              |                                                                   |                                           |                                           |                                 |
| <b>Total actif financier courant</b>           | <b>33</b>              |                                                                   |                                           |                                           |                                 |
| <b>Dettes de loyers</b>                        | <b>(7)</b>             | (7)                                                               | -                                         | -                                         | Niveau 2                        |
| <b>Total passif financier non courant</b>      | <b>(7)</b>             |                                                                   |                                           |                                           |                                 |
| <b>Dettes financières <sup>(1)</sup></b>       | <b>(510)</b>           | (510)                                                             | -                                         | -                                         | Niveau 2                        |
| <b>Dettes de loyers</b>                        | <b>(4)</b>             | (4)                                                               | -                                         | -                                         | Niveau 2                        |
| Instruments financiers dérivés                 | (3)                    | -                                                                 | -                                         | (3)                                       | Niveau 2                        |
| <b>Autres dettes financières courantes</b>     | <b>(3)</b>             | -                                                                 | -                                         | (3)                                       | Niveau 2                        |
| <b>Total passif financier courant</b>          | <b>(517)</b>           |                                                                   |                                           |                                           |                                 |
| <b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>                | <b>(524)</b>           |                                                                   |                                           |                                           |                                 |

(1) Les emprunts sont comptabilisés au coût amorti. Le total des passifs financiers s'élève à 524 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre 500 millions en décembre 2024.

## 6.5 Gestion du risque de liquidité et gestion du financement et de la structure du capital

Le risque de liquidité correspond au risque de ne pas être en mesure de faire face à ses obligations financières à leur échéance. Afin d'atténuer ce risque, le Groupe met en œuvre des politiques visant à garantir un accès continu aux marchés financiers dans des conditions raisonnables.

Ces politiques sont élaborées sur la base de revues et d'analyses régulières de la structure du capital du Groupe, incluant la proportion relative de la dette et des capitaux propres, en tenant compte des conditions de marché, des objectifs financiers et des projections. Ces revues prennent également en considération le profil d'échéance de la dette, le respect des covenants, les flux de trésorerie prévisionnels, l'accès aux marchés financiers et les besoins de financement anticipés.

Pour mettre en œuvre ces politiques, le Groupe recourt à différents dispositifs de financement à long terme et engagés, pouvant inclure des financements en capitaux propres (voir Note 5), des financements par endettement (voir Note 6.2.1.1) ainsi que des lignes de crédit confirmées (voir ci-dessous).

Les tableaux ci-dessous présentent les obligations contractuelles futures de flux de trésorerie liées aux passifs financiers du Groupe. Les flux d'intérêts sur les instruments à taux variable sont calculés sur la base des taux en vigueur au 30 juin 2026.

|                                         | 30 Juin 2026 |      |      |      |      |      |         |       |
|-----------------------------------------|--------------|------|------|------|------|------|---------|-------|
| (en millions d'euros)                   | 2026-S2      | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | Au-delà | Total |
| First Lien (Bardays)                    | -            | -    | -    | -    | 295  | -    | -       | 295   |
| Second Lien (TPG Angelo Gordon)         | -            | -    | -    | -    | 154  | -    | -       | 154   |
| Asset Based Lending (Wells Fargo)       | -            | -    | -    | -    | 64   | -    | -       | 64    |
| Instrument PIK subordonné               | -            | -    | -    | -    | -    | 20   | -       | 20    |
| Commission d'amendement                 | -            | 5    | 4    | -    | -    | -    | -       | 9     |
| Intérêts courus (First and Second Lien) | -            | 4    | -    | -    | -    | -    | -       | 4     |
| Intérêts capitalisés PIK (Second Lien)  | -            | -    | -    | -    | 0    | -    | -       | 0     |
| Dettes de loyers                        | 1            | 2    | 2    | 3    | 2    | 1    | 0       | 11    |
| Dette totale – remboursement du nominal | 1            | 11   | 6    | 3    | 515  | 21   | 0       | 557   |
| IFRS Adjustment                         |              |      |      |      |      |      |         | -     |
| DETTE IN IFRS                           |              |      |      |      |      |      |         | 557   |

| (en millions d'euros)                         | 2026-S2 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | Au-delà | Total |
|-----------------------------------------------|---------|------|------|------|------|------|---------|-------|
| Intérêts courus (Ancienne dette)              | -       | 4    | -    | -    | -    | -    | -       | 4     |
| Intérêts capitalisés PIK                      | -       | -    | -    | -    | -    | -    | -       | -     |
| Dettes de loyers - intérêts                   | -       | 2    | 2    | 1    | 1    | 1    | -       | 7     |
| Total des versements d'intérêts               | -       | 5    | 2    | 1    | 1    | 1    | -       | 11    |
| Moins PIK et intérêt courus dans le principal |         |      |      |      |      |      |         | (4)   |
| TOTAL DES VERSEMENTS D'INTERETS               |         |      |      |      |      |      |         | 7     |

Les obligations contractuelles en termes de flux de trésorerie pour la dette courante sont considérées comme étant les montants inscrits dans l'état de la situation financière consolidée.

### Lignes de crédits non utilisées

(en millions d'euros)

ABL Lignes de crédit (Wells Fargo)\*

**Juin-26**

**Dec-25**

110

106

\*Contrevaleur EUR d'une ligne d'un montant de 125m USD

Le Groupe dispose d'une ligne de crédit confirmée garantie par des créances clients pour un montant total de 125 millions de dollars US, soit à 110 millions d'euros au cours de change du 30 juin 2026 (la « ligne de crédit Wells Fargo »).

La disponibilité de cette ligne de crédit varie en fonction du montant des créances clients et des stocks.

Au 30 juin 2026, 70 millions d'euros de financement étaient disponibles et 64 millions d'euros avaient été utilisés.

### Affacturation

Au 30 juin 2026, le Groupe présentait 110 millions d'euros d'encours de factoring, répartis entre 36 millions d'euros de programmes de reverse factoring clients et 74 millions d'euros de factoring sans recours. À cette date, la capacité de tirage disponible s'élevait à 14 millions d'euros.

Pour le programme d'affacturation sans recours, le Groupe travaille avec deux contreparties : Wells Fargo aux États-Unis et Eurofactor en France. Le Groupe a conclu que, dans le cadre de ces contrats, les créances doivent être décomptabilisées. En particulier, les montants reçus sont définitifs et ne peuvent être modifiés en fonction des performances futures. Le Groupe ne conserve qu'un risque de dilution, historiquement très faible.

En France, les créances transférées sont couvertes par un programme d'assurance, dont les avantages sont transférés à l'établissement financier.

## 7 Avantages sociaux

### 7.1 Provisions pour retraites et avantages assimilés

|                                              | Plans de retraites et avantages assimilés |            | Couverture médicale |          | Total      |            |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------|------------|---------------------|----------|------------|------------|
|                                              | 2026                                      | 2025       | 2026                | 2025     | 2026       | 2025       |
| <i>(en millions d'euros)</i>                 |                                           |            |                     |          |            |            |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>             | <b>166</b>                                | <b>185</b> | <b>1</b>            | <b>2</b> | <b>167</b> | <b>187</b> |
| Charge nette de l'exercice                   | 4                                         | 5          | 0                   | -        | 4          | 5          |
| Prestations et contributions versées         | (12)                                      | (14)       | 0                   | -        | (12)       | (14)       |
| Pertes et (gains) actuariels reconnus en ERG | 0                                         | (5)        | 0                   | -        | 0          | (5)        |
| Ecart de conversion et autres                | 1                                         | (4)        | 0                   | (1)      | 1          | (5)        |
| <b>Au 30 juin</b>                            | <b>159</b>                                | <b>166</b> | <b>1</b>            | <b>1</b> | <b>160</b> | <b>167</b> |
| <i>Dont courant</i>                          | <i>23</i>                                 | <i>23</i>  | <i>0</i>            | <i>0</i> | <i>23</i>  | <i>23</i>  |
| <i>Dont non courant</i>                      | <i>136</i>                                | <i>143</i> | <i>1</i>            | <i>1</i> | <i>137</i> | <i>144</i> |

Au 30 juin 2026, la valeur actuelle de l'obligation s'élève à 311 millions d'euros et la juste valeur des actifs du régime s'élève à 151 millions d'euros.

Le Groupe a mis à jour les principaux taux d'actualisation au 30 juin 2026. Les gains actuariels reflètent principalement les évolutions des actifs de retraite et des taux d'actualisation. Les taux d'actualisation retenus sont les suivants :

- Allemagne : 4,02 % contre 4,00% à fin 2025 ;
- Royaume-Uni : 6,05% contre 5,65% à fin 2025 ;
- Etats-Unis : 5,13% contre 4,83% à fin 2025.

### 7.2 Paiements sur la base d'actions

Compte tenu de la situation de capital de Vantiva et conformément aux dispositions des plans, les droits acquis ne donnent désormais plus droit à des actions et seront réglés en numéraire à l'issue de la période d'acquisition (2026), sur la base du cours de l'action à la date de livraison et du taux d'atteinte des objectifs de performance. Les montants à verser incluront les charges sociales et fiscales applicables.

Le versement en numéraires du plan du 31 janvier 2023 a été effectué au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2026.

## 8 Provisions, risques et litiges

### 8.1 Détail des provisions

|                                          | Provisions pour garanties | Provisions pour risques et litiges relatifs |                      | Provisions pour restructuration |                      | Total      |
|------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|------------|
|                                          |                           | Aux activités poursuivies                   | Aux activités cédées | Aux activités poursuivies       | Aux activités cédées |            |
| (en millions d'euros)                    |                           |                                             |                      |                                 |                      |            |
| <b>Au 31 décembre 2025</b>               | <b>10</b>                 | <b>64</b>                                   | <b>22</b>            | <b>29</b>                       | <b>-</b>             | <b>125</b> |
| Dotations                                | 4                         | 1                                           | -                    | 9                               | -                    | 14         |
| Reprises                                 | -                         | (0)                                         | -                    | (0)                             | -                    | (0)        |
| Utilisations de l'exercice               | (5)                       | (0)                                         | -                    | (20)                            | -                    | (25)       |
| Ecart de conversion et autres mouvements | 0                         | (26)                                        | -                    | (0)                             | -                    | (26)       |
| <b>Au 30 juin 2026</b>                   | <b>9</b>                  | <b>39</b>                                   | <b>22</b>            | <b>18</b>                       | <b>-</b>             | <b>88</b>  |
| Dont courant                             | 9                         | 25                                          | -                    | 18                              | -                    | 52         |
| Dont non courant                         | -                         | 14                                          | 22                   | -                               | -                    | 36         |

Les provisions pour restructuration sont principalement liées à des coûts de fermeture (indemnités de fin de contrat des salariés et fermeture des locaux) des activités poursuivies.

Les autres mouvements s'expliquent par la conclusion d'accords ayant conduit au reclassement, en « autres dettes », de provisions précédemment reconnues.

### 8.2 Risques et litiges

Dans le cadre de son activité courante, le Groupe peut faire l'objet de procédures judiciaires et de contrôles fiscaux, douaniers ou administratifs. Le Groupe enregistre une provision dès lors qu'un risque constitue une obligation vis-à-vis d'un tiers dont le passif potentiel susceptible d'en résulter peut-être estimé avec une précision suffisante.

Il n'y a pas eu d'événement significatif au cours du premier semestre 2026 concernant les litiges mentionnés dans la note 10.2 de nos états financiers consolidés annuels 2025 excepté la signature d'un accord de règlement avec un de ses principaux client dans le cadre du litige Entropic pour lequel une provision avait été comptabilisée en charges non courantes dès 2025. Aucun autre nouveau litige significatif n'est apparu depuis le 31 décembre 2025.

## 9 Opérations spécifiques impactant le tableau semestriel des flux de trésorerie consolidés

### 9.1 Acquisitions et cessions de titres de participation

#### 9.1.1 Acquisitions

Sur le premier semestre 2026 et 2025 il n'y a eu aucune acquisition d'activités et de titres de participation.

## 9.1.2 Cessions

Sur le premier semestre 2026 il n'y a eu aucune cession d'activités et de titres de participation.

Pour les six premiers mois de 2025, l'impact net de trésorerie provenant de la cession de l'activités SCS et des titres de participation des entités SCS s'élève à (3,7) million d'euros.

## 9.2 Impacts des opérations de financement sur les flux de trésorerie consolidés

Le tableau ci-dessous rationalise la variation des dettes financières du Groupe au bilan :

| (en million d'euros)             | 31-déc-25  | Variations sans impact sur les flux de trésorerie |                                    |                   |                               |                                 | 30-juin-26 |
|----------------------------------|------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------|
|                                  |            | Flux de trésorerie de la dette financière         | Variation des contrats de location | Charges d'intérêt | Change et écart de conversion | Transfert courant - non courant |            |
| Dettes financières non courantes | 0          | 478                                               | -                                  | -                 | -                             | (15)                            | 463        |
| Dettes financières courantes     | 510        | (424)                                             | -                                  | (20)              | 2                             | 15                              | 83         |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>  | <b>510</b> | <b>54</b>                                         | <b>-</b>                           | <b>(20)</b>       | <b>2</b>                      | <b>-</b>                        | <b>546</b> |
| Dettes de loyers non courantes   | 7          | (1)                                               | 1                                  | -                 | 0                             | 0                               | 7          |
| Dettes de loyers courantes       | 4          | (0)                                               | (0)                                | -                 | -                             | (0)                             | 4          |
| <b>TOTAL DETTES DE LOYERS</b>    | <b>11</b>  | <b>(1)</b>                                        | <b>1</b>                           | <b>-</b>          | <b>0</b>                      | <b>0</b>                        | <b>11</b>  |

## 10 Activités arrêtées ou en cours de cession et activités destinées à être cédées

Sa contribution à l'activité du groupe est présentée dans le compte de résultat sur la ligne « Résultat net des activités cédés ou en cours de cession », dans le bilan sur les lignes « Actifs destinés à être cédés » et « Passifs liés aux actifs destinés à la vente », dans le tableau de flux de trésorerie sur les lignes « Flux de trésorerie d'exploitation nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession », « Flux de trésorerie d'investissement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession » et « Flux de trésorerie de financement nets utilisés par les activités arrêtées ou en cours de cession ».

### 10.1 Activités arrêtées ou en cours de cession

Conformément à la norme IFRS 5, la ligne résultat des activités arrêtées ou en cours de cession présentée dans le compte de résultat consolidé de Vantiva et la ligne trésorerie nette utilisée dans les activités abandonnées du tableau des flux de trésorerie consolidé comprennent :

- Le résultat et les flux de trésorerie ultérieurs restants de l'activité SCS cédée au 31 mars 2025 ;
- Le résultat et les flux de trésorerie de l'activité Smart Spaces (IoT) classée en activités abandonnées en 2025 ;
- Le résultat et les flux de trésorerie ultérieurs restants des activités cédées en 2022 de Technicolor Creative Studios ;

### 10.1.1 Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession

| (en millions d'euros)                                                                                    | Semestre clos le 30 juin |            |                  |              |                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------|------------------|--------------|----------------------------------|
|                                                                                                          | 2026                     | SCS        | Smart Spaces IoT | 2025         | SCS Technicolor Creative Studios |
| <b>ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSIION</b>                                                        |                          |            |                  |              |                                  |
| Chiffre d'affaires                                                                                       | -                        | -          | -                | 110          | 110 -                            |
| Coût de l'activité                                                                                       | (1)                      | (0)        | (1)              | (96)         | (96) -                           |
| <b>Marge brute</b>                                                                                       | <b>(1)</b>               | <b>(0)</b> | <b>(1)</b>       | <b>14</b>    | <b>14 -</b>                      |
| Frais commerciaux et administratifs                                                                      | (0)                      | (0)        | (0)              | (13)         | (10) (3)                         |
| Coûts de restructuration                                                                                 | -                        | -          | -                | (1)          | (1) 0                            |
| Autres produits (charges)                                                                                | (1)                      | (1)        | -                | (212)        | (216) 4                          |
| <b>Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités arrêtées ou en cours de cession</b> | <b>(2)</b>               | <b>(1)</b> | <b>(1)</b>       | <b>(212)</b> | <b>(213) 1</b>                   |
| Charges financières nettes                                                                               | (0)                      | (0)        | (0)              | (2)          | (2) 0                            |
| <b>Résultat net</b>                                                                                      | <b>(2)</b>               | <b>(1)</b> | <b>(1)</b>       | <b>(214)</b> | <b>(215) 1</b>                   |

### 10.1.2 Trésorerie nette des activités arrêtées ou en cours de cession

| (en millions d'euros)                                                                                                                 | Semestre clos le 30 juin |            |                  |              |                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------|------------------|--------------|----------------------------------|
|                                                                                                                                       | 2026                     | SCS        | Smart Spaces IoT | 2025         | SCS Technicolor Creative Studios |
| <b>Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession</b>                                                                     | <b>(2)</b>               | <b>(1)</b> | <b>(1)</b>       | <b>(214)</b> | <b>(215) 1</b>                   |
| <i>Ajustements pour réconcilier le résultat net des activités poursuivies avec la variation nette de la trésorerie d'exploitation</i> |                          |            |                  |              |                                  |
| Amortissements d'actifs                                                                                                               | 0                        | -          | 0                | 2            | 2 -                              |
| Variation nette des provisions                                                                                                        | 0                        | 0          | -                | (3)          | (2) (1)                          |
| Charges (produits) d'intérêts                                                                                                         | 0                        | 0          | -                | 2            | 2 (0)                            |
| Autres (dont impôts)                                                                                                                  | (0)                      | -          | -                | 233          | 233 (0)                          |
| Variation du besoin en fonds de roulement et des autres actifs et passifs                                                             | (3)                      | (2)        | (1)              | (35)         | (36) 1                           |
| Intérêts payés sur dettes de loyers                                                                                                   | -                        | -          | -                | (2)          | (2) -                            |
| Intérêts payés                                                                                                                        | (0)                      | (0)        | -                | (2)          | (2) -                            |
| Intérêts reçus                                                                                                                        | -                        | -          | -                | 2            | 2 0                              |
| Impôts payés sur les résultats                                                                                                        | (0)                      | (0)        | (0)              | (1)          | (1) -                            |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D'EXPLOITATION DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSIION (I)</b>                             | <b>(5)</b>               | <b>(3)</b> | <b>(2)</b>       | <b>(18)</b>  | <b>(19) 1</b>                    |
| Produit de cession net de titres de participations                                                                                    | -                        | -          | -                | (4)          | (4) -                            |
| Acquisition d'immobilisations corporelles                                                                                             | (0)                      | -          | (0)              | (2)          | (2) -                            |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSIION (II)</b>                          | <b>0</b>                 | <b>-</b>   | <b>(0)</b>       | <b>(6)</b>   | <b>(6) -</b>                     |
| Remboursement des dettes de loyers                                                                                                    | -                        | -          | -                | (5)          | (5) -                            |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE DE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSIION (III)</b>                           | <b>0</b>                 | <b>0</b>   | <b>-</b>         | <b>(5)</b>   | <b>(5) -</b>                     |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSIION (I+II+III)</b>                                     | <b>(5)</b>               | <b>(3)</b> | <b>(2)</b>       | <b>(29)</b>  | <b>(30) 1</b>                    |

## 10.2 Actifs et passifs destinés à être cédés

Au 30 juin 2026, le Groupe ne détient aucun actif ni passif destiné à être cédé.

## 11 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'a été identifié.

## **IV. Rapport des Commissaires aux comptes**

**Deloitte.**

6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex

**forv/s  
mazars**

45, rue Kleber  
92300 Levallois-Perret

**VANTIVA**

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2026

Deloitte & Associés  
Société par actions simplifiée d'expertise comptable et de commissariat  
aux comptes  
Capital social 2 201 424 Euros - RCS Nanterre 572 028 041

Forvis Mazars SA  
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux  
comptes à directoire et conseil de surveillance  
Capital social de 8 320 000 Euros - RCS Nanterre 784 824 153

## VANTIVA

Société anonyme au capital de 4.902.939 euros  
RCS Paris 333 773 174

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2026

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société VANTIVA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 1.2.1.1. Continuité d'exploitation » de l'annexe détaillant les principales hypothèses structurantes de la prévision de trésorerie retenues par le management sur la base desquelles les comptes ont été établis en application du principe de continuité d'exploitation et arrêtés par le Conseil d'administration.

## Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Paris-La Défense et Levallois-Perret, le 31 juillet 2026

Les Commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

Forvis Mazars SA



Nadège Pineau

 

Christophe Patouillère

Erwan Candau