

**Deloitte & Associés**

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

**MAZARS**

Tour Exaltis  
61, rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie

**VANTIVA****Rapport des commissaires aux comptes sur les informations financières pro forma relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2023**

Deloitte & Associés  
Société par actions simplifiée  
Société de commissariat aux comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre  
Capital social 2 188 160 Euros - RCS Nanterre 572 028 041

Mazars  
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 4.901.364,11 euros  
RCS Paris 333 773 174

## Rapport des commissaires aux comptes sur les informations financières pro forma relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2023

Au Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application du règlement (UE) 2017/1129 complété par le règlement délégué (UE) 2019/980, nous avons établi le présent rapport sur les informations financières pro forma de la société Vantiva (la « **Société** ») relatives l'exercice clos le 31 décembre 2023 incluses dans la partie 2.5 du document d'enregistrement universel (les « **Informations Financières Pro Forma** »).

Ces Informations Financières Pro Forma ont été préparées aux seules fins d'illustrer l'effet que l'acquisition de l'activité « Home Networks » de CommScope Holding Company, Inc aurait pu avoir sur l'état de la situation financière consolidé au 31 décembre 2023 et le compte de résultat consolidé de l'exercice clos le 31 décembre 2023 de la Société si l'opération avait pris effet au 31 décembre 2023 pour l'état de la situation financière et au 1<sup>er</sup> janvier 2023 pour le compte de résultat. De par leur nature même, elles décrivent une situation hypothétique et ne sont pas nécessairement représentatives de la situation financière ou des performances qui auraient pu être constatées si l'opération ou l'événement était intervenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle ou envisagée.

Ces Informations Financières Pro Forma ont été établies sous votre responsabilité en application des dispositions du règlement (UE) 2017/1129 et des orientations de l'ESMA relatives aux informations financières pro forma.

Il nous appartient, sur la base de nos travaux, d'exprimer une conclusion, dans les termes requis par l'annexe 20, section 3, du règlement délégué (UE) 2019/980, sur le caractère correct de l'établissement des Informations Financières Pro Forma sur la base indiquée.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne comportent ni audit ni examen limité des informations financières sous-jacentes à l'établissement des Informations Financières Pro Forma, ont consisté principalement à vérifier que

les bases à partir desquelles ces Informations Financières Pro Forma ont été établies concordent avec les documents source tels que décrits dans les notes explicatives aux Informations Financières Pro Forma, à examiner les éléments probants justifiant les retraitements pro forma et à nous entretenir avec la direction de la Société pour collecter les informations et les explications que nous avons estimé nécessaires.

A notre avis :

- les Informations Financières Pro Forma ont été établies correctement sur la base indiquée ;
- cette base est conforme aux méthodes comptables appliquées par la Société.

Ce rapport est émis aux seules fins :

- du dépôt du document d'enregistrement universel auprès de l'AMF ;
- et le cas échéant, de l'admission aux négociations sur un marché réglementé, et/ou d'une offre au public, de titres financiers de la Société en France et dans les autres pays de l'Union européenne dans lesquels le prospectus approuvé par l'AMF serait notifié,

et ne peut pas être utilisé dans un autre contexte.

Les Commissaires aux comptes

Fait à Paris-La Défense et Courbevoie, le 29 avril 2024

Deloitte & Associés

Mazars

A blue handwritten signature of Nadège Pineau next to a blue shield icon with a white checkmark.A blue handwritten signature of Daniel Escudeiro next to a blue shield icon with a white checkmark.A blue handwritten signature of Christophe Patouillère next to a blue shield icon with a white checkmark.

Nadège Pineau

Daniel Escudeiro

Christophe Patouillère

## A. INFORMATIONS FINANCIERES PRO FORMA AU 31 DECEMBRE 2023

### 1. Introduction

#### 1.1. Contexte de l'opération et cadre réglementaire

Les informations financières consolidées pro forma de Vantiva sont composées de l'état de la situation financière pro forma au 31 décembre 2023, du compte de résultat pro forma pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023 et des notes explicatives (ci-après, les « **Informations Financières Pro Forma** ») et reflète l'impact de l'acquisition de l'activité « **Home Networks** » du groupe CommScope (l'« **Opération** »).

Un contrat d'acquisition, sous conditions suspensives, précisant les modalités et le prix de l'Acquisition a été signé le 7 décembre 2023 par Vantiva et CommScope (ci-après, le « **Contrat d'Acquisition** »).

Le Contrat d'Acquisition prévoit :

- une rémunération en actions de Vantiva représentant 25% de Vantiva sur une base pleinement diluée. En effet, sous réserve de la levée des Conditions Suspensives du Contrat d'Acquisition, l'intégralité du produit de l'Acquisition sera réinvestie en capital par CommScope au sein de Vantiva par le biais d'une augmentation de capital qui lui sera réservée. CommScope souscrira, par voie de compensation de créance, à des Actions Nouvelles de Vantiva dans les conditions prévues dans le Contrat de Réinvestissement.
- le versement dans un second temps, dans l'hypothèse où certaines conditions seraient satisfaites, d'un complément de prix en numéraire à CommScope. Le montant total maximum du complément de prix a été fixé à un montant de cent millions de dollars américains (100.000.000 US\$) (le « **Complément de Prix** »).

Le Contrat d'Acquisition définit le périmètre acquis de la manière suivante :

- l'ensemble des passifs liés à l'activité Home Networks à l'exclusion des passifs fiscaux générés avant la Date de Réalisation ;
- l'ensemble des actifs liés à l'activité Home Networks hormis certains actifs exclus, lesdits actifs exclus comprenant notamment :
  - o la marque ARRIS©
  - o certains brevets (qui font néanmoins l'objet d'une licence d'utilisation)
  - o les stocks excédentaires de composants (défini comme la valeur des stocks dépassant le niveau de stocks nécessaire à la réalisation de l'activité) ;
- les services liés à l'activité Home Networks ;
- les salariés attachés à l'activité Home Networks ;
- étant entendu que la structure légale et fiscale cible de la cession a été définie de manière à ce que CommScope puisse conserver les attributs fiscaux historiquement générés par CommScope ;
- étant entendu que l'Opération se fait sans transfert de dettes financières ou de disponibilités.

Le 9 janvier 2024, le groupe a finalisé l'acquisition de la division Home Networks du groupe CommScope, une entreprise américaine d'appareils fournissant des solutions de connectivité résidentielle et de décodeurs vidéo. Vantiva a acquis l'intégralité des actifs et des passifs nécessaires à la conduite de l'activité Home Networks.

Dans le cadre de l'acquisition de l'activité « Home Networks » du groupe CommScope par Vantiva, les présentes Informations Financières Pro Forma de la société illustrent les effets attendus de la prise de contrôle à 100% de l'activité « Home Networks » par Vantiva sur l'état de la situation financière comme si l'Opération était intervenue au 31 décembre 2023 et sur le compte de résultat de Vantiva comme si l'Opération était intervenue le 1<sup>er</sup> janvier 2023.

Les Informations Financières Pro Forma, établies à titre purement illustratif, présentent une situation par nature hypothétique, et par conséquent ne sont pas représentatives du résultat réel que le Groupe Combiné aurait réalisé si l'Opération avait été réalisée au 1<sup>er</sup> janvier 2023 ni de la situation financière réelle que le Groupe Combiné aurait enregistrée si l'Opération était intervenue au 31 décembre 2023. Ces informations ne sont pas non plus nécessairement indicatives des résultats d'exploitation ou de la situation financière futurs du Groupe Combiné.

Ces Informations Financières Pro Forma sont préparées conformément à l'annexe 20, « Informations financières pro forma » du Règlement délégué (UE) 2019/980 du 14 mars 2019 et complétant le règlement (UE) 2017/1129, aux orientations émises par l'ESMA (ESMA 32-382-1138 du 4 mars 2021) et à la Position-Recommandation n° 2021-02 de l'Autorité des marchés financiers.

## **1.2. Traitement comptable de l'Opération**

Compte tenu de la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » (« **IFRS 3** ») et du Contrat d'Acquisition de l'activité Home Networks, la direction de Vantiva a déterminé que, sur le plan comptable, Vantiva était l'acquéreur et Home Networks était l'acquise, étant donné que Vantiva acquiert, directement ou indirectement, l'intégralité de l'activité « Home Networks » du groupe CommScope. Il a notamment été jugé que le nombre d'actions Vantiva émises en contrepartie de l'apport réalisé par CommScope et que les dispositions du Contrat de Réinvestissement, signé dans le cadre de l'Acquisition tel que décrit dans la section 1.2.2 de l'amendement à l'URD 2022, ne permettraient pas à CommScope d'exercer le contrôle exclusif de Vantiva.

En application des principes de la norme IFRS 3, l'activité « Home Networks » de CommScope étant l'acquise, ses actifs identifiables acquis et passifs repris seront comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition telle que définie selon IFRS 3.

Le Groupe est encore dans la période d'Évaluation pertinente d'un an et continue de rassembler les informations nécessaires à l'évaluation des actifs acquis et des passifs repris ; le paragraphe 36 d'IFRS 3 requiert notamment qu'avant de comptabiliser un profit sur une acquisition à des conditions avantageuses (« Badwill »), l'acquéreur examine les procédures utilisées pour évaluer les montants de la contrepartie transférée. Dans ce contexte, les présentes informations financières Pro Forma utilisent des données provisoires par nature.

### 1.3. Principes appliqués à la préparation des Informations Financières Pro Forma

Les Informations Financières Pro Forma sont présentées en millions d'euros et, en cohérence avec les principes comptables utilisés pour l'établissement des comptes consolidés de Vantiva au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Les Informations Financières Pro Forma sont établies à partir des principaux éléments suivants :

- L'état de la situation financière et le compte de résultat extraits des comptes consolidés de Vantiva au 31 décembre 2023 établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne. Ces comptes ont fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes de Vantiva, Mazars et Deloitte & Associés.
- L'état de la situation financière et le compte de résultat de l'activité « Home Networks » issus de l'information figurant dans la note 3 (*discontinued operations*, « activités abandonnées » en Français) des comptes consolidés de CommScope au 31 décembre 2023 établis selon les normes américaines généralement admises aux Etats-Unis (« **US GAAP** ») et présentés en millions de dollars (inclus dans le Form 10-K relatif à l'information financière annuelle et publiée le 29 Février 2024 auprès de la Securities and Exchange Commission (« **SEC** »)). Cette note a été établie selon les normes des US GAAP ASC 360 (pour le bilan) et ASC 205 (pour le compte de résultat), comparables à la norme IFRS 5. Ces éléments sont appelés ci-après « Information financière sur l'activité Home Networks ».

L'activité « Home Networks », objet de l'Opération, n'a pas formé en 2023 un groupe juridique distinct d'entités légales (la restructuration juridique ayant été réalisée pour les besoins de l'Opération), et représente l'intégralité des activités détenues en vue d'être cédées du groupe CommScope au 31 décembre 2023.

Aux fins d'établir les Informations Financières Pro Forma :

- L'information financière sur l'activité Home Networks a été convertie en euros et a fait l'objet de reclassements pour que leur présentation corresponde à celle utilisée par le groupe Vantiva, tel que présenté dans la Note 2 – « Information financière sur l'activité Home Networks convertis et reclassés ». Ces éléments sont appelés ci-après « Home Networks intégrée ».
- Cette Information Financière a ensuite été retraitée conformément aux normes comptables internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne, comme présenté dans la Note 3 – « Ajustements liés aux méthodes comptables ».

Cet exercice d'homogénéisation a été effectué par Vantiva, sur la base des informations financières disponibles et sur la base des informations communiquées par CommScope.

Les ajustements pro forma retenus dans le cadre de la préparation des Informations Financières Pro Forma sont limités à ceux : (i) directement attribuables à l'Opération, et (ii) pouvant être étayés par des faits.

Les Informations Financières Pro Forma sont établies sur la base de certaines hypothèses que Vantiva estime raisonnables à la date de préparation des Informations Financières Pro Forma.

En vue de l'établissement des Informations Financières Pro Forma, le Groupe s'est appuyé sur les jugements significatifs et hypothèses suivants :

- estimation de Juste valeur des actifs acquis et des passifs repris (note 4)
- complément de prix exercé par CommScope (note 6) ;
- intégration des entités transférées dans les groupes d'intégration fiscale existants de Vantiva (note 5) ;

Les Informations Financières Pro Forma ne reflètent pas des éléments tels que les synergies ou les gains d'efficacité opérationnelle qui pourraient résulter de l'Opération, ni les coûts de réorganisation et d'intégration qui seront encourus dans le cadre de l'Opération.

Les Informations Financières Pro Forma sont établies sur la base de certaines hypothèses que Vantiva estime raisonnables à la date de l'acquisition.

Le groupe procède actuellement à un examen du bilan d'ouverture de l'activité « Home Networks » et à l'allocation préliminaire du prix d'acquisition avec des experts en évaluation et des comptables externes. Compte tenu des travaux en cours qui se poursuivront dans les prochains mois, les valeurs qui sont présentées dans les ajustements Pro Forma correspondent à des estimations en date d'établissement des Informations Financières Pro Forma qui pourraient être différentes lors de l'établissement des comptes semestriels et annuels.

## 2. Etat de la situation financière pro forma au 31 décembre 2023

	Ajustements Pro Forma						Information financière Pro Forma au 31 Décembre 2023
	Etat de la situation financière consolidée de VANTIVA au 31 décembre 2023 (audité)	Home Networks Intégrée	Ajustements liés aux méthodes comptables	Effets de la revue du bilan d'ouverture selon IFRS 3	Autres Ajustements	Earn-out et effet de l'acquisition	
	31 décembre 2023	31 décembre 2023	31 décembre 2023	31 décembre 2023	31 décembre 2023	31 décembre 2023	
	Note 1	Note 2	Note 3	Note 4	Note 5	Note 6	
<i>(en millions d'euros)</i>							
<b>ACTIF</b>							
Ecart d'acquisition	468	-	-	-	-	-	468
Immobilisations incorporelles	133	-	9	26	-	-	167
Immobilisations corporelles	90	-	-	10	-	-	100
Droits d'utilisation	51	-	8	-	-	-	59
Autres actifs d'exploitation non courants	6	-	(6)	6	-	-	6
<b>TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION NON COURANTS</b>	<b>749</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>801</b>
Participations non consolidées	19	-	-	-	-	-	19
Autres actifs financiers non courants	17	-	-	10	-	-	27
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46</b>
Titres des sociétés mises en équivalence	2	-	-	-	-	-	2
Impôts différés actifs	20	-	-	6	-	-	27
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>806</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>875</b>
Stocks	204	107	-	(12)	-	-	300
Clients et effets à recevoir	274	230	-	(2)	-	-	502
Actifs sur contrat client	20	-	-	-	-	-	20
Autres actifs d'exploitation courants	187	76	(2)	(2)	-	-	259
<b>TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS</b>	<b>685</b>	<b>412</b>	<b>(2)</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 080</b>
Créance d'impôt	10	-	-	-	-	-	10
Autres actifs financiers courants	29	-	-	-	-	-	29
Trésorerie et équivalents de trésorerie	133	-	-	-	-	-	133
Actifs destinés à être cédés	1	-	-	-	-	-	1
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>859</b>	<b>412</b>	<b>(2)</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 253</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 665</b>	<b>412</b>	<b>8</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 129</b>

(en millions d'euros)	Etat de la situation financière consolidée de VANTIVA au 31 décembre 2023 (audité)	Home Networks Intégrée	Ajustements liés aux méthodes comptables	Ajustements Pro Forma			Information financière Pro Forma au 31 Décembre 2023
				Effets de la revue du bilan d'ouverture selon IFRS 3	Autres Ajustements	Earn-out et effet de l'acquisition	
	Note 1	Note 2	Note 3	Note 4	Note 5	Note 6	
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>							
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6</b>	<b>134</b>	<b>0</b>	<b>(59)</b>	<b>32</b>	<b>(37)</b>	<b>76</b>
Provisions pour retraites et avantages assimilés	181	1					182
Autres provisions	27	-					27
Passifs sur contrat client	-	2					2
Autres dettes d'exploitation non courantes	3	-					3
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES</b>	<b>211</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>215</b>
Dettes financières	391	-					391
Dettes de loyers	37	-	6				43
Autres dettes non courantes	-	-				32	32
Impôts différés passifs	3	-		3			6
<b>TOTAL DETTES NON COURANTES</b>	<b>641</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>686</b>
Provisions pour retraites et avantages assimilés	34	-					34
Autres provisions	32	7		4			43
Fournisseurs et effets à payer	540	174		1	(24)	5	696
Provisions pour dettes sociales	67	54			(8)		113
Passifs sur contrat client	10	15					25
Autres dettes d'exploitation courantes	202	23		95			321
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION COURANTES</b>	<b>885</b>	<b>274</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>(32)</b>	<b>5</b>	<b>1 232</b>
Dettes financières	92	-					92
Dettes de loyers	22	-	2				23
Dettes d'impôt courant	16	-					16
Autres dettes courantes	2	-					2
<b>TOTAL DETTES COURANTES</b>	<b>1 017</b>	<b>274</b>	<b>2</b>	<b>100</b>	<b>(32)</b>	<b>5</b>	<b>1 366</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 658</b>	<b>278</b>	<b>8</b>	<b>102</b>	<b>(32)</b>	<b>37</b>	<b>2 052</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>1 665</b>	<b>412</b>	<b>8</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>2 129</b>



### 3. Compte de résultat pro forma pour la période de 12 mois arrêtée au 31 décembre 2023

	Etat de la situation financière consolidée de VANTIVA au 31 décembre 2023 (audité)	Home Networks Intégrée	Ajustements liés aux méthodes comptables	Ajustements Pro Forma			Information financière Pro Forma au 31 Décembre 2023
				Effets de la revue du bilan d'ouverture selon IFRS 3	Autres Ajustements	Effet de l'acquisition	
(en millions d'euros)	Note 1	Note 2	Note 3	Note 4	Note 5	Note 6	December 31, 2023
<b>ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>							
Chiffre d'affaires	2 075	1 119					3 194
Coût de facticité	(1 810)	(980)			43		(2 747)
<b>Marge brute</b>	<b>265</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43</b>		<b>447</b>
Frais commerciaux et administratifs	(188)	(128)		36			(281)
Frais de recherche et développement	(69)	(132)		42			(160)
Autres produits d'exploitation	23	-					23
Coûts de restructuration	(14)	(6)					(19)
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opération	(139)	(434)	434				(139)
Autres produits et charges	(14)	1				54	41
<b>Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies</b>	<b>(136)</b>	<b>(560)</b>	<b>434</b>	<b>78</b>	<b>43</b>	<b>54</b>	<b>(67)</b>
Produits d'intérêts	3						3
Charges d'intérêts	(73)	-					(73)
Autres charges financières nettes	(37)	-					(37)
<b>Produits (charges) financiers nets</b>	<b>(107)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(107)</b>
Résultat lié aux sociétés mises en équivalence	(25)	-					(25)
Impôt sur les résultats	(15)				(3)		(18)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(283)</b>	<b>(560)</b>	<b>434</b>	<b>78</b>	<b>41</b>	<b>54</b>	<b>(237)</b>
<b>ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSIO</b>							
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(2)	-					(2)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>(285)</b>	<b>(560)</b>	<b>434</b>	<b>78</b>	<b>41</b>	<b>54</b>	<b>(239)</b>
Attribuable aux :							
- Actionnaires de Vantiva SA	(285)	(560)	434	78	41	54	(239)
- Participations ne donnant pas le contrôle	(0)	-	-	-	-	-	(0)

### 4. Notes explicatives aux Informations Financières Pro Forma

#### Note 1 – Etat de la situation financière consolidée de VANTIVA au 31 décembre 2023 (audité):

La colonne « Vantiva » correspond à l'état de la situation financière consolidée et au compte de résultat consolidé de Vantiva provenant de ses comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2023.

#### Note 2 – Home Networks Intégrée

Les données comptables relatives à l'activité Home Networks sont issues des comptes consolidés de CommScope (issus de son 10 K) au 31 décembre 2023 audités et préparés selon les règles et méthodes comptables américaines (US GAAP) et produits par le management de CommScope.

Le groupe Vantiva a présenté ces informations en les convertissant en euros et en procédant à quelques reclassements pour que la présentation corresponde à celle utilisée par le groupe Vantiva pour ses comptes consolidés :

- La situation financière de l'activité Home Networks établie en dollars a été convertie en euros en appliquant la parité Euro/Dollar au 31 décembre 2023. Le bilan a été converti au taux de clôture du 31 décembre 2023 (EUR/USD : 1,105) et le compte de résultat a été converti au taux moyen au 31 décembre 2023 (EUR/USD : 1,0816).
- Les reclassements au bilan, appliqués pour s'aligner sur la présentation du bilan du groupe Vantiva, concernent notamment l'identification des provisions et dettes sociales. Au compte de résultat, les 83 millions d'euros d'autres charges d'exploitation correspondent à la charge d'amortissement des incorporels dans les comptes de CommScope. Cette charge a été réallouée aux Frais de recherche et développement pour l'amortissement des Technologies, et aux frais commerciaux et administratifs pour les relations clients. Ces valeurs ont été revues en Note 4, pour prendre en compte les nouvelles valeurs et durées issues de l'exercice d'allocation préliminaire du prix d'acquisition.

	Informations financières sur l'activité Home Networks	Reclassements	Informations financières sur l'activité Home Networks reclassés	Home Networks Intégrée
	en millions de \$ (\$ in million)	en millions de \$ (\$ in million)	en millions de \$ (\$ in million)	Note 2 en millions d'euros (€ in million)
<b>ACTIF</b>				
Ecart d'acquisition	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-	-
Droits d'utilisation	-	-	-	-
Autres actifs d'exploitation non courants	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION NON COURANTS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Participations non consolidées	-	-	-	-
Autres actifs financiers non courants	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Titres des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Impôts différés actifs	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Stocks	118	-	118	107
Clients et effets à recevoir	254	-	254	230
Actifs sur contrat client	-	-	-	-
Autres actifs d'exploitation courants	84	-	84	76
<b>TOTAL ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS</b>	<b>456</b>	<b>-</b>	<b>456</b>	<b>412</b>
Créance d'impôt	-	-	-	-
Autres actifs financiers courants	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	-	-
Actifs destinés à être cédés	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>456</b>	<b>-</b>	<b>456</b>	<b>412</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>456</b>	<b>-</b>	<b>456</b>	<b>412</b>

	Informations financières sur l'activité Home Networks	Reclassements	Informations financières sur l'activité Home Networks reclassé es	Home Networks Intégrée
	en millions de \$ (\$ in million)	en millions de \$ (\$ in million)	en millions de \$ (\$ in million)	Note 2 en millions d'euros (€ in million)
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>148</b>	<b>134</b>
Provisions pour retraites et avantages assimilés		1	1	1
Autres provisions		-	-	-
Passifs sur contrat client		3	3	2
Autres dettes d'exploitation non courantes		-	-	-
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION NON COURANTES</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Dettes financières	-	-	-	-
Dettes de loyers	-	-	-	-
Autres dettes non courantes	-	-	-	-
Impôts différés passifs	-	-	-	-
<b>TOTAL DETTES NON COURANTES</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Provisions pour retraites et avantages assimilés	-	-	-	-
Autres provisions		8	8	7
Fournisseurs et effets à payer	193		193	174
Provisions pour dettes sociales		60	60	54
Passifs sur contrat client		17	17	15
Autres dettes d'exploitation courantes	115	(89)	26	23
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION COURANTES</b>	<b>307</b>	<b>(4)</b>	<b>303</b>	<b>274</b>
Dettes financières	-	-	-	-
Dettes de loyers	-	-	-	-
Dettes d'impôt courant	-	-	-	-
Autres dettes courantes	-	-	-	-
Passifs liés aux actifs destinés à la vente	-	-	-	-
<b>TOTAL DETTES COURANTES</b>	<b>307</b>	<b>(4)</b>	<b>303</b>	<b>274</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>307</b>	<b>(0)</b>	<b>307</b>	<b>278</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>456</b>	<b>(0)</b>	<b>456</b>	<b>412</b>

	Informations financières sur l'activité Home Networks	Reclassements	Informations financières sur l'activité Home Networks reclassées	Home Networks Intégrée
	en millions de \$ (\$ in million)	en millions de \$ (\$ in million)	en millions de \$ (\$ in million)	Note 2 en millions d'euros (€ in million)
<b>ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>				
Chiffre d'affaires	1 210		1 210	1 119
Coût de l'activité	(1 060)		(1 060)	(980)
<b>Marge brute</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>150</b>	<b>139</b>
Frais commerciaux et administratifs	(101)	(38)	(139)	(128)
Frais de recherche et développement	(98)	(45)	(143)	(132)
Autres charges d'exploitation	(83)	83	-	-
Coûts de restructuration	(6)		(6)	(6)
depreciation d'actifs			-	-
Pertes de valeur nettes sur actifs non courants opérationnels	(469)		(469)	(434)
Autres produits et charges	1		1	1
<b>Résultat avant charges financières et impôts (EBIT) des activités poursuivies</b>	<b>(607)</b>	<b>0</b>	<b>(606)</b>	<b>(560)</b>
Produits d'intérêts			-	-
Charges d'intérêts			-	-
Produit net de la restructuration financière			-	-
Autres charges financières nettes			-	-
<b>Produits (charges) financiers nets</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Résultat lié aux sociétés mises en équivalence			-	-
Impôt sur les résultats			-	-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(607)</b>	<b>0</b>	<b>(606)</b>	<b>(560)</b>
<b>ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION</b>				
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession				-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>(607)</b>	<b>0</b>	<b>(606)</b>	<b>(560)</b>
Attribuable aux :				
- Actionnaires de Vantiva SA	(607)	0	(606)	(560)
- Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-

Par ailleurs ces Etats Financiers Home Networks Intégrée ont été construits en tenant compte du périmètre du contrat d'acquisition et appellent les commentaires suivants :

- 1- L'absence de résultat financier s'explique par l'absence d'instruments financiers transférés dans le périmètre de l'Opération.
- 2- L'absence d'éléments de change s'explique par une gestion globale du risque de change pour le Groupe CommScope ne permettant pas l'attribution du résultat de change par activité.
- 3- L'absence de résultat fiscal au 31 décembre 2023 s'explique par plusieurs facteurs rendant problématique l'établissement d'une charge fiscale propre à Home Networks : l'absence d'entités fiscales indépendantes pour l'activité Home Networks, ainsi que l'effet d'attributs fiscaux (pertes fiscales, déductions...) non transférés dans le cadre de l'Opération. Dans ce

contexte, et sachant que toute charge attribuable serait retraitée en ajustement pro forma, la charge d'impôt n'a pas été considérée dans les Etats Financiers Combinés Ad Hoc.

- 4- Il convient de noter que l'ensemble des actifs non-courants relatifs à l'activité Home Networks sont présentés pour une valeur nulle dans la colonne « Note 2 ». En effet les normes américaines requièrent comme IFRS 5, que les actifs non-courants détenus en vue de la vente soient réévalués au plus bas de leur valeur comptable et de leur valeur recouvrable. Ces actifs non-courants ont été reconnus à leur juste valeur dans la colonne « Note 4 – Effets de la revue du bilan d'ouverture selon IFRS 3 »

### **Note 3 – Ajustements liés aux méthodes comptables :**

#### **Au bilan**

- **Droits utilisation:**

Les droits d'utilisation ont été évalués conformément aux méthode comptables et méthodes d'évaluation appliquées par Vantiva et selon le référentiel IFRS (IFRS3 §28A et §28B). Les loyers ont donc été actualisés au taux marginal d'emprunt des entités du Groupe Vantiva correspondant à un environnement économique similaire aux entités acquises, et la durée d'utilisation selon les perspectives de Vantiva. Un ajustement des droits d'utilisation et des dettes de loyers de 6 millions d'euros a été constaté dans l'état de la situation financière pro forma au 31 décembre 2023.

- **Actifs incorporels et autres actifs d'exploitation**

Certaines licences de brevet de long terme, présentées par CommScope en autres actifs d'exploitation, ont été reclassées en immobilisation incorporelles.

- **Impôts**

Les impôts différés ne sont pas présentés dans les actifs détenus en vue de la vente présentés dans les comptes consolidés de CommScope selon la norme ASC 360. Les impôts différés identifiables et recouvrables ont été reconnus dans la colonne « Note 4 - Effets de la revue du bilan d'ouverture selon IFRS 3 ».

#### **Au compte de résultat**

- **Capitalisation des frais de développement :**

Dans l'information financière sur l'activité Home Networks, les frais de développement ne sont pas comptabilisés conformément aux normes comptables Américaines (US GAAP). Dans le compte de résultat pro forma annuel 2023, le groupe n'a pas été en mesure d'évaluer le montant des frais immobilisables au titre d'IAS 38 « Immobilisations incorporelles » en raison d'un manque d'information disponible, en conséquence tous les frais de développement sont maintenus en charge et aucun ajustement n'a été constaté.

- **Pertes de valeurs nettes sur actifs non courants opérationnels**

Cette charge de 434 millions d'euros, concernant des actifs repris et non repris par Vantiva, n'est plus applicable du fait de la revue du bilan d'ouverture (cf « Note 4 - Effets de la revue du bilan d'ouverture selon IFRS 3 ») en cohérence avec le nouveau plan d'affaires de Home Networks au sein de la division Maison Connectée du groupe Vantiva. Elle a donc été annulée dans le cadre de la préparation des Informations Financières Pro Forma.

#### **Note 4 – Effets de la revue du bilan d'ouverture selon IFRS 3**

##### **Au bilan**

- **Actifs incorporels**

L'évaluation des actifs incorporels n'est pas finalisée et dépendra notamment de la finalisation de la revue du bilan d'ouverture. L'évaluation préliminaire, sur la base du rapport d'évaluation préliminaire d'un évaluateur indépendant, identifie un actif lié à la relation clientèle et un actif relatif à la technologie acquise pour un total de 31 millions d'euros.

Les actifs incorporels incluent également les licences signées avec des détenteurs de propriété intellectuelle. La valeur de ces licences a été revue, conduisant à une baisse de 5 millions d'euros de la valeur de l'actif, afin de tenir compte des volumes de ventes utilisant ces licences.

##### **Actifs corporels**

L'ajustement de 10 millions d'euros correspond à la réévaluation à la juste valeur des actifs corporels (équipements de production chez les fournisseurs, et matériel informatique notamment) inventoriés après l'acquisition. Ces actifs avaient été intégralement dépréciés par CommScope en application des US Gaap.

- **Autres actifs financiers non courants**

L'ajustement de 10 millions d'euros correspond à la réévaluation à la juste valeur des dépôts auprès de bailleurs ou d'autorités. Ces actifs avaient été intégralement dépréciés par CommScope en application des US Gaap.

- **Stocks**

L'ajustement sur les stocks (de -12 millions d'euros) correspond principalement à l'identification de stocks en excès par rapport aux prévisions de ventes et de prix de marché. Cette évaluation sera mise à jour lorsqu'une analyse plus fine de la demande future estimée et des autres paramètres sera disponible.

- **Provisions**

Les provisions garanties ont été revues avec les dernières informations disponibles concernant les taux de défaillance des produits et autres paramètres de ces provisions.

- **Autres dettes d'exploitation courantes**

Certains engagements fermes vis-à-vis de fournisseurs ont été estimés comme potentiellement déficitaires. Sur la base d'une analyse contrat par contrat et en application d'IAS 37, le groupe a constaté une dette de 24 millions d'euros correspondant à la valeur minimale entre le coût engagé ou le coût de sortie de chaque contrat à date d'établissement de l'Information Pro Forma. La quantification du coût de sortie est toujours en cours et les analyses se poursuivront dans les prochains mois.

Le Groupe est également en cours d'évaluation des demandes d'indemnisation de fournisseurs de Home Network, qui peuvent porter par exemple sur des stocks pris en excès à la demande de Home Networks, des prestations extra-contractuelles, des différences de prix... Le Groupe a constaté une dette de 24 millions d'euros dont l'évaluation est amenée à évoluer en fonction des informations disponibles.

Un passif éventuel portant sur les réclamations faites par des détenteurs de brevet à l'encontre de Home Networks ou contre des clients a été constatée pour 47 millions d'euros. Ce passif éventuel correspond à une première évaluation fondée notamment sur des montants estimés de transactions nécessaires pour éteindre les procédures.

- **Impôts différés**

Des impôts différés actifs ont été reconnus pour 6 millions d'euros et des impôts différés passifs pour 3 millions d'euros. Le Groupe n'a reconnu que les impôts différés actifs relatifs aux entités pour lesquelles la recouvrabilité des impôts différés est démontrable.

### **Au compte de résultat**

- **Amortissement des actifs incorporels**

Les Technologies et les relations clients reconnues seront amorties sur une durée de 5 ans et 7 ans respectivement. Une charge de 3 millions d'euros a donc été reconnue en frais de recherche et développement pour l'amortissement des technologies reconnues ainsi qu'une charge de 2 millions d'euros en frais commerciaux et administratifs pour l'amortissement des relations clients. Ces montants remplacent les charges d'amortissement dans les comptes de CommScope présentées en note 2.

### **Note 5 - Autres ajustements**

- **Fournisseurs et dettes sociales**

Les dettes fournisseurs correspondant aux stocks non transférés ainsi que les dettes liées à la rémunération variable de 2023, exclues selon le Contrat d'Acquisition et par conséquent non repris par Vantiva, ont été ajustées pour un montant total de 32 millions d'euros.

- **Coût de l'activité**

Un ajustement de 43 millions d'euros a été constaté, correspondant à l'annulation d'une écriture de dépréciation qui avait été constatée par CommScope au sein de ses « activités abandonnées » en 2023, car elle portait sur du stock non transféré à Vantiva. Il n'y a pas d'impact au bilan car le stock concerné ne figure pas dans les actifs de l'Information financière Home Networks.

- **Charge d'impôt**

La charge d'impôt Pro Forma a été calculée par entité en tenant compte des refacturations estimées entre entités du groupe combiné.

## **Note 6 – Earn-out et effet de l'acquisition**

### ***Prix d'acquisition***

La contrepartie transférée est estimée à 48 millions d'euros. Le montant du prix d'acquisition a été déterminé ainsi :

- une rémunération en actions fondée sur 134 704 669 actions Vantiva représentant 25% du capital de Vantiva SA sur une base entièrement diluée, chaque action étant valorisée à 11,6 centimes d'euros, sur la base du cours de bourse de l'action Vantiva au 9 Janvier 2024, soit 16 millions d'euros.
- un Complément de Prix (« earn-out ») de 36 millions de dollars américains (soit 32 millions d'euros), sur la base de l'évaluation à la juste valeur du Complément de Prix en date du 9 janvier 2024 conformément à la norme IFRS 3 Révisée. Ce montant, est au choix du vendeur, soit dû en totalité après atteinte par l'EBITDA du groupe combiné du plafond lors d'un exercice et payable en deux annuités équivalentes – sous condition de liquidité disponible pour Vantiva (option A), soit du par tiers après chaque exercice durant lequel ce plafond est atteint (option B). La juste valeur de ce Complément de Prix a été évaluée à 32 millions d'euros, par un évaluateur indépendant, au moyen d'une simulation de Monte-Carlo et sur la base des hypothèses suivantes :
  - Plan moyen terme validé par le conseil d'administration de Vantiva du 26 mars 2024
  - Hypothèse d'atteinte du seuil de 400 millions d'euros d'EBITDA du nouvel ensemble en 2027 ;
  - Taux d'actualisation de 15,3%, comprenant un taux sans risque de 4% ainsi qu'une majoration de 11% prenant en compte le coût des capitaux engagés de Vantiva pour ses différentes activités ;
  - Volatilité de l'actif de 54%.
  - Paiement de ce Complément de Prix en deux fois en 2027 et 2028 (hypothèse d'exercice de l'option A par le vendeur).
- Les Informations financières Pro Forma ne tiennent pas compte de la composante en espèces payée à CommScope en contrepartie des disponibilités présentes dans les entités transférées.

En conséquence, sur la base des dispositions du Contrat d'Acquisition, le prix d'acquisition est décomposé de la manière suivante :



Nombre d'actions allouées à CommScope	134 704 669
Cours de clôture de l'action Vantiva SA au 9 janvier 2024 (€)	0,12
Juste valeur de la contrepartie souscrite en actions Vantiva SA par compensation de créance (M€)	16
Complément de prix payable en numéraire (M€)	32
<b>Juste valeur de la contrepartie transférée IFRS (M€)</b>	<b>48</b>

La composante actions du prix d'acquisition a été reflétée dans l'état de la situation financière pro forma, via un ajustement de 16 millions d'euros en capitaux propres et le Complément de Prix payable en numéraire a été reflété via un ajustement de 32 millions d'euros en dettes financières non courantes.

### ***Affectation du prix d'acquisition et calcul de l'écart d'acquisition préliminaire***

Les actifs identifiables acquis et passifs repris de l'activité « Home Networks » de CommScope sont comptabilisés à leur juste valeur au 9 janvier 2024, tout écart résiduel par rapport à la contrepartie transférée étant comptabilisé en écart d'acquisition négatif (« Badwill »).

Pour rappel, le groupe procède actuellement à un examen de son bilan d'ouverture et réalise l'allocation du prix d'acquisition avec des experts en évaluation et des comptables externes. Les Informations Financières Pro Forma ne comprennent à ce stade que des ajustements issus d'un examen préliminaire.

Un écart d'acquisition négatif (« Badwill ») de 59 millions d'euros a été déterminée par comparaison entre :

- la contrepartie transférée, 48 millions d'euros ;
- la valeur des actifs acquis et passifs repris, ressortant à 107 millions d'euros issus du détournement de l'activité Home Networks, et des ajustements relatifs aux actifs identifiés et passifs repris (note 2, 3, 4 et 5)

Le tableau suivant présente l'affectation préliminaire du prix d'acquisition aux actifs identifiables acquis et passifs repris de l'activité Home Networks de CommScope, l'écart d'acquisition négatif (« Badwill ») de 59 millions d'euros étant comptabilisé au compte de résultat en Autres Produits :

Actif net de la division Home Networks avant l'acquisition	107
<b>Valeur estimée préliminaire des actifs nets acquis</b>	<b>107</b>
Estimation de la contrepartie transférée préliminaire	48
<b>Estimation de l'écart d'acquisition préliminaire ("Badwill")</b>	<b>(59)</b>

L'écart d'acquisition négatif (Badwill) de 59 millions d'euros a été présenté au compte de résultat pro forma en autres produits et charges.

- **Coûts de transaction:**

Les coûts de transaction s'élèvent à 13 millions d'euros, dont 12 millions ont été comptabilisés dans le compte de résultat pro forma au 31 décembre 2023 (part relative à l'acquisition) et 1 million d'euros en ajustement des capitaux propres (part relative à l'augmentation de capital) dans l'état de la situation financière pro forma au 31 décembre 2023. Au 31 décembre 2023, 8 millions d'euros de coûts ont déjà été constatés dans les comptes de Vantiva.

Par conséquent, 5 millions d'euros de coûts d'acquisition restant à constater ont été comptabilisés dans le résultat pro forma et présentés en autres produits et charges<sup>1</sup> et la contrepartie en dettes fournisseurs.

- **Capitaux propres**

L'impact net sur les capitaux propres du groupe Vantiva Pro Forma est donc de 70 millions d'euros, décomposée entre les 16 millions d'euros d'augmentation de capital souscrite par CommScope et les 54 millions d'euros (écart d'acquisition négatif moins coûts d'acquisition) de résultat de l'opération.

---

<sup>1</sup> Le poste s'établit donc à +54 M€ (+59 M€ - 5 M€) dans le compte de résultat Pro Forma.