



RÉSULTATS ANNUELS 2024 ET POINT SUR LA SITUATION FINANCIÈRE

- Comptes 2024 arrêtés mais non certifiés à ce jour ;
- Chiffre d'affaires 2024 de 24,8 M€ (contre 25,8 M€ en 2023) ;
- EBITDA 2024 de -8,2 M€ en ligne avec l'annonce d'un EBITDA de l'ordre de -8 M€¹ (vs. -1,1 M€ en 2023) ;
- Post clôture : vente de l'ensemble des actifs de la branche d'activité Entreprise « *Data Acceleration Platform* » pour un montant pouvant aller jusqu'à 20 M\$, avec un premier paiement immédiat de 12,5 M\$;
- Présentation de comptes sur la base du nouveau périmètre ;
- Horizon de liquidité inchangé à fin mai 2025 et poursuite des discussions avec des partenaires permettant l'allongement de cet horizon ;
- Report de la publication du rapport financier annuel 2024.

Grenoble, le 30 avril 2025 – KALRAY (Euronext Growth Paris : ALKAL), fournisseur de technologies et de solutions matérielles et logicielles dédiées au traitement intensif des données du Cloud au Edge, annonce ses résultats annuels 2024 provisoires. Les comptes ont été arrêtés par le Directoire, après examen par le Conseil de Surveillance le 29 avril 2025. Les procédures d'audit sont encore en cours de réalisation, les commissaires aux comptes n'étant pas en mesure de procéder à ce jour à leur certification dans le contexte de risque sur la continuité d'exploitation à 12 mois.

Éric Baissus, Président du Directoire de Kalray déclare :

« *L'année 2024 a été extrêmement difficile pour Kalray, dans un environnement économique global très dégradé. Notre Société s'est retrouvée en grandes difficultés sur le plan financier tout en devant mener des investissements significatifs pour assurer notre feuille de route dans le cadre de notre prochaine génération de processeur, Dolomites™.*

Dans ce contexte, nous avons décidé de nous recentrer sur notre cœur de métier tout en changeant notre modèle commercial : Kalray entend offrir des solutions de design à la demande de solution d'accélération, valorisant ainsi une expertise et des actifs uniques.

¹ Cf communiqué du 5 février 2025





En accord avec le Conseil de Surveillance, nous avons donc pris la décision de céder en février 2025 notre activité Data Acceleration Platform, qui impactait lourdement notre EBITDA et notre résultat net.

Cette première étape a permis de rembourser une partie de nos fournisseurs et créanciers. Nous avons également réussi la renégociation d'une large majorité de nos dettes fournisseurs avec nos principaux partenaires stratégiques et fournisseurs.

Kalray travaille activement à la signature d'un partenariat stratégique, qui nous permettrait de développer notre activité « semi-conducteur » et étendre notre visibilité financière, sans exclure le scénario d'une cession d'actifs ou d'un adossement. »

Compte tenu de la cession, intervenue début 2025, des activités *Data Acceleration Platform*, l'analyse des comptes consolidés non audités est donnée à titre d'information mais ne donne pas une image du nouveau périmètre d'activité de la Société. La Société a donc produit une analyse des comptes excluant la contribution des activités cédées.

RÉSULTATS 2024 CONSOLIDÉS

Au terme de l'exercice 2024, Kalray enregistre un chiffre d'affaires consolidé² de 24 824 K€, proche de l'an dernier (25 829 K€).

Le taux de marge brute s'établit à 51% au 31 décembre 2024 (contre 67% au 31 décembre 2023) conséquence de l'augmentation du prix des composants hardware et notamment des disques nvme (cette augmentation n'ayant pu être répercutée sur les prix de vente).

Le total des produits d'exploitation atteint 45 432 K€ au 31 décembre 2024 (contre 40 045 K€ au 31 décembre 2023) et intègre 15 677 K€ de production immobilisée avec la poursuite du développement de la nouvelle génération de produits (DolomitesTM) et 3 082 K€ de subventions.

Les charges opérationnelles courantes progressent de +21% au 31 décembre 2024. Elles intègrent 14 422 K€ de charges externes (contre 11 399 K€ au 31 décembre 2023) dont de la sous-traitance liée au développement de la prochaine génération de processeurs, DolomitesTM. Celles-ci ont été arrêtées progressivement au 4^{ème} trimestre 2024 à la suite du changement de modèle.

Les charges de personnel s'établissent à 27 149 K€ (contre 21 373 K€ au 31 décembre 2023). Le total des effectifs de Kalray est de 215 personnes au 31 décembre 2024 (205 personnes au 31 décembre 2023). À noter que les charges de personnel au 31 décembre 2024 intégraient 14 266 K€ issue de l'activité *Data Acceleration Platform* qui a été cédée en février 2025 (75 personnes).

² Taux de change EUR/GBP 1,20.





L'EBITDA³ ressort à (8 188) K€ au 31 décembre 2024 contre (1 074) K€ au 31 décembre 2023, en ligne avec les annonces⁴. À noter que l'activité *Data Acceleration Platform* impacte l'EBITDA de (4 300) K€ en 2024.

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à 20 752 K€ au 31 décembre 2024 contre 15 190 K€ au 31 décembre 2023. Elles incluent l'amortissement de Coolidge™2 en année pleine et le complément de dépréciation de l'écart d'acquisition (« goodwill ») d'Arcapix.

Le résultat d'exploitation retraité⁵ du CIR (d'un montant de 5 727 K€) s'élève à (23 213) K€ (à comparer à (11 808) K€ au 31 décembre 2023).

Après prise en compte du résultat financier (de (1 876) K€ liés à des pertes de change euro/dollar) et d'un résultat exceptionnel positif de 1 823 K€ (fin d'un projet subventionné), la perte nette s'établit à (23 266) K€ dont (11 261) K€ liés à *Data Acceleration Platform*.

RÉSULTATS 2024 DANS LE CADRE DU NOUVEAU PÉRIMÈTRE D'ACTIVITÉ EXCLUANT LA CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS CÉDÉES

En 2024, le chiffre d'affaires de Kalray est en hausse, passant de 1 540 K€ au 31 décembre 2023 à 3 605 K€ au 31 décembre 2024.

Le taux de marge brute s'établit à 37% au 31 décembre 2024.

Le total des produits d'exploitation atteint 21 001 K€ au 31 décembre 2024 et intègre 13 686 K€ de production immobilisée avec la poursuite du développement de la nouvelle génération de produits (Dolomites™) et 3 082 K€ de subventions.

L'EBITDA 2024 est en légère amélioration à (3 888) K€ à comparer à (4 851) K€ en 2023. Il tient compte d'une hausse des charges de personnel de +20% par rapport au 2023 à 12 883 K€ et d'une hausse des charges externes (notamment sous-traitance) de +27%, qui ont depuis été considérablement réduites dans le cadre du plan de réduction des coûts annoncé le 19 septembre 2024.

Le résultat d'exploitation retraité du CIR est de (12 274) K€ (à comparer à (11 485) K€ en 2023). Le résultat net est de (12 005) K€.

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Les capitaux propres de Kalray s'élèvent à 34 634 K€ au 31 décembre 2024 contre 49 710 K€ au 31 décembre 2023, intégrant la perte de l'exercice.

³ Ebitda : Résultat d'exploitation hors dotations aux amortissements sur immobilisations et hors dotations aux provisions et dépréciations

⁴ Cf communiqué du 5 février 2025

⁵ Résultat d'exploitation retraité : Résultat d'exploitation + Crédit Impôt Recherche





La trésorerie disponible de Kalray s'élevait à 1 699 K€ au 31 décembre 2024 contre 13 209 K€ au 31 décembre 2023. La consommation de trésorerie s'explique essentiellement par les investissements en R&D sur la prochaine génération de processeur, Dolomites™, partiellement compensés par l'amélioration du besoin en fonds de roulement (variation positive de 3,7 M€), le tirage de 3 M€ sur la solution de financement évolutive (« *Dynamic Revolving Credit Facility* », ci-après « RCF ») avec BNP Paribas ainsi que le tirage de la première tranche de 6 M€ de l'emprunt obligataire avec IRIS (mise en place en juillet 2024).

Post clôture, Kalray rappelle avoir vendu son activité Data Acceleration Platform⁶, comprenant l'ensemble des actifs relié à son offre Ngenea et le personnel associé (environ 75 personnes), à la société américaine DataCore Software (« DataCore »), pour un montant total pouvant atteindre 20 M\$, comprenant un paiement immédiat de 12,5 M\$ bruts, un contrat de prestations de service de 2,5 M\$, à facturer sur l'exercice 2025, et un complément de prix pouvant aller jusqu'à 5 M\$, sous réserve de critères de performance commerciale de DataCore sur la ligne de produit Ngenea vendue sur l'exercice 2025 (et payable au premier semestre 2026).

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 27 556 K€ au 31 décembre 2024 dont 7 344 K€ liés à *Data Acceleration Platform* et 20 212 K€ sur le périmètre restant (dont 16 M€ faisant l'objet d'un étalement à la suite des négociations menées par la Société avec ses fournisseurs et partenaires stratégiques).

Les dettes financières s'élèvent à 12 976 K€ (contre 10 207 K€ au 31 décembre 2023) et intègrent 4 432 K€ d'avances conditionnées et 8 544 K€ de dettes bancaires (correspondant au PGE amortissable sur 4 ans à compter de mi-2022, la tranche du RCF de 3 M€ - remboursée dans son intégralité post clôture - et la première tranche obligataire avec IRIS).

À la suite de la cession de la filiale « *Data Acceleration Platform* » annoncée dans le communiqué de presse du 5 février 2025 et des discussions menées avec les partenaires stratégiques et fournisseurs, la Société rappelle son horizon de liquidité à fin mai 2025⁷, sous réserve du respect du prévisionnel de trésorerie (incluant des versements par des tiers en attente).

POURSUITE DES DISCUSSIONS SUR L'ACTIVITÉ SEMI-CONDUCTEUR

Kalray rappelle sa stratégie précédemment annoncée visant (i) à développer son activité "semi-conducteur" au travers d'offres de services ou (ii) à procéder à des cessions d'actifs (options annoncées dans les communiqués du 19 septembre 2024 et du 4 décembre 2024). Les discussions se poursuivent en ce sens avec des partenaires stratégiques.

Kalray attire l'attention des investisseurs sur le fait que les négociations en cours peuvent aboutir ou non à la réalisation de l'opération. Dans l'hypothèse où celles-ci n'aboutiraient pas dans le délai de son horizon de liquidité fixé plus haut, la Société pourrait ne plus être en mesure de faire face à ses échéances financières.

La Société tiendra le marché informé sur la suite de ces négociations et va poursuivre en parallèle l'étude du cadre juridique le plus adéquat à la mise en œuvre de ces opérations.

⁶ Cf communiqué du 5 février 2025

⁷ Cf. communiqués du 19 septembre 2024, du 31 octobre 2024, du 5 février 2025 et 27 février 2025 pour plus de détails.



À PROPOS DE KALRAY

Kalray (Euronext Growth Paris : ALKAL) est un acteur majeur dans les technologies matérielles et logicielles dédiées à la gestion et au traitement intensif des données du Cloud au Edge. Kalray propose une gamme complète de produits et de solutions permettant de développer des applications, ainsi que des infrastructures, plus intelligentes, plus efficaces et plus économies en énergie.

L'offre de Kalray comprend des processeurs DPU (Data Processing Unit) brevetés, issus d'une technologie unique, des cartes d'accélération, ainsi que des solutions logicielles innovantes de stockage et de gestion des données. Utilisées séparément ou de façon combinée, les solutions hautes performances de Kalray permettent à ses clients d'améliorer l'efficacité des datacenters ou de concevoir les meilleures solutions dans des secteurs à forte croissance tels que l'IA, les médias et le divertissement, les sciences de la vie, la recherche scientifique, l'Edge Computing, l'automobile, et bien d'autres.

Essaimage du CEA fondé en 2008, Kalray compte parmi ses investisseurs industriels et financiers Alliance Venture (Renault-Nissan-Mitsubishi), NXP Semiconductors, Bpifrance. Kalray, c'est la technologie, l'expertise, la passion d'offrir toujours plus : plus pour un monde intelligent, plus pour nos clients et les développeurs.
www.kalrayinc.com

Avertissement

Ce communiqué de presse peut contenir des déclarations prospectives de la Société relatives à ses objectifs et perspectives. Ces déclarations prospectives reposent sur les estimations et anticipations actuelles des dirigeants de la Société et sont soumises à des facteurs de risques et incertitudes, dont ceux décrits en annexe 1 du rapport de gestion du directoire en date du 30 avril 2024, et disponible sur son site internet. L'attention des lecteurs est tout particulièrement attirée sur le fait que l'horizon de financement actuel de la Société est limité au 31 mai 2025. Les déclarations prospectives mentionnées dans le présent communiqué pourraient ne pas être atteintes en raison de ces éléments ou d'autres facteurs de risques et d'incertitude inconnus ou qui ne sont pas considérés par la Société comme importants et spécifiques à ce jour.

CONTACTS INVESTISSEURS

ERIC BAISSUS

contactinvestisseurs@kalrayinc.com

Tel. +33 4 76 18 90 71

ACTUS FINANCE & COMMUNICATION

ANNE-PAULINE PETUREAUX

kalray@actus.fr

Tel. + 33 1 53 67 36 72

CONTACTS PRESSE

ELLYN KALIFA

communication@kalrayinc.com

Tel. +33 4 76 18 90 71

ACTUS FINANCE & COMMUNICATION

SERENA BONI

sboni@actus.fr

Tel. +33 4 72 18 04 92





ANNEXES (NON AUDITÉES)

TABLEAU DE PASSAGE EBITDA/RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Données en M€ - normes françaises	2024
EBITDA	(8 188)
Dotations aux amortissements sur immobilisations et dotations aux provisions et dépréciations	(20 752)
Résultat d'exploitation	(28 940)
CIR	5 727
Résultat d'exploitation retraité du CIR*	(23 213)

* Résultat d'exploitation retraité : Résultat d'exploitation + Crédit Impôt Recherche

TABLEAU DE PASSAGE EBITDA/RÉSULTAT D'EXPLOITATION EXCLUANT LA CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS CÉDÉES

Données en M€ - normes françaises – non audités	2024
EBITDA	(3 888)
Dotations aux amortissements sur immobilisations et dotations aux provisions et dépréciations	(13 098)
Résultat d'exploitation	(16 986)
CIR	4 712
Résultat d'exploitation retraité du CIR*	(12 274)

* Résultat d'exploitation retraité : Résultat d'exploitation + Crédit Impôt Recherche



KALRAY
THE POWER OF MORE

Intelligent Data Processing
From Cloud to Edge

COMPTE DE RÉSULTATS (NON AUDITÉS)

K€ - normes françaises	FY2023	FY2024	FY 24 (Data Acceleration Platform)	FY 2024 (Semi-conducteur)
Chiffre d'affaires	25 829	24 824	21 219	3 605
Subventions	1 916	3 082	0	3 082
Production immobilisée (R&D)	12 177	15 677	1 991	13 686
Autres produits	123	1 849	1 221	628
PRODUITS D'EXPLOITATION	40 045	45 432	24 431	21 001
Achats et variation de stocks	(8 345)	(12 049)	(9 765)	(2 284)
Charges d'exploitation	(32 774)	(41 571)	(18 966)	(22 605)
<i>dont charges de personnel</i>	(21 373)	(27 149)	(14 266)	(12 883)
<i>dont autres charges externes</i>	(11 401)	(14 422)	(4 700)	(9 722)
EBITDA	(1 074)	(8 188)	(4 300)	(3 888)
Dotations aux amortissements et provisions	(15 190)	(20 752)	(7 654)	(13 098)
RESULTAT D'EXPLOITATION	(16 264)	(28 940)	(11 954)	(16 986)
CREDIT D'IMPOT RECHERCHE	4 456	5 727	1 015	4 712
RESULTAT D'EXPLOITATION RETRAITE (avec CIR)*	(11 808)	(23 213)	(10 939)	(12 274)
RESULTAT FINANCIER	153	(1 876)	(299)	(1 577)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(39)	1 823	(23)	1 846
RESULTAT NET	(11 694)	(23 266)	(11 261)	(12 005)

* Résultat d'exploitation retraité : Résultat d'exploitation + Crédit Impôt Recherche

BILAN (NON AUDITÉS)

K€ ACTIF – normes françaises	Au 31/12/2023	Au 31/12/2024
Immobilisations incorporelles	41 940	57 544
<i>Dont écart d'acquisition</i>	2 336	764
Immobilisations corporelles	5 537	4 731
Immobilisations financières	602	607
ACTIF IMMOBILISE	48 079	62 882
Stocks	4 216	3 940
Créances Clients	10 395	7 532
CIR, CICE, créances fiscales & subventions	3 737	9 376
Disponibilités	13 209	1 699
ACTIF CIRCULANT	31 556	22 547
Comptes de régularisation (CCA)	881	2 710
TOTAL ACTIF	80 517	88 139





KALRAY
THE POWER OF MORE

Intelligent Data Processing
From Cloud to Edge

K€ PASSIF	31 décembre 2023	31 décembre 2024
CAPITAUX PROPRES	49 710	34 634
Provisions	1 399	4 445
Avances conditionnées	6 936	4 432
Emprunts bancaires	3 271	8 544
Fournisseurs	7 966	27 556
Dettes fiscales et sociales	4 170	6 875
Autres dettes	6 931	1 637
TOTAL DETTES ET PROVISIONS	30 672	53 489
Produits constatés d'avance	135	16
TOTAL PASSIF	80 517	88 139

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ((NON AUDITÉS))

Tableau de flux de Trésorerie – normes françaises	31-déc-23	31-déc-24
Capacité d'Autofinancement	3 697	(4 726)
Variation du besoin en fonds de roulement	(5 843)	3 692
Flux de trésorerie lié à l'activité	(2 146)	(1 034)
Immobilisations	(8 436)	(8 407)
R&D capitalisée	(12 177)	(15 177)
Subventions d'investissement	4 269	3 658
Autres dettes	(163)	(123)
Flux de trésorerie lié aux investissement	(16 507)	(20 050)
Acquisition d'Immobilisations	-	-
FREE CASH-FLOW	(18 653)	(21 084)
Augmentation de Capital	217	-
Remboursement dettes financières	(1 328)	7 931
Avances conditionnées	627	1 354
Flux lié aux opérations financières	(484)	9 285
Ecart de change	148	287
Variation de la trésorerie	(18 989)	(11 511)
Trésorerie d'ouverture	32 198	13 209
Trésorerie de clôture	13 209	1 698

