

VusionGroup - Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2025 :

Activité record au 1^{er} semestre grâce à une forte croissance aux Etats-Unis

- Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de 613 M€ en normes IFRS, et de 648 M€ en données ajustées¹, en croissance de +50% et supérieur à la guidance
- Niveau de commandes record au 1^{er} semestre de 873 M€ (+22%) tirée par une forte dynamique aux Etats-Unis et de nombreux succès commerciaux en Europe
- Chiffre d'affaires VAS de 90 M€ en données ajustées¹ en croissance de +105%
- Perspectives annuelles réitérées d'un chiffre d'affaires en données ajustées¹ de 1,4 Milliard € (+40% par rapport à 2024) et d'une poursuite de l'amélioration de la rentabilité

Les chiffres ci-après sont présentés en normes IFRS ainsi qu'en données ajustées¹ avant prise en compte des retraitements IFRS15 sans effet cash relatifs au contrat Walmart US qui a démarré au T4 2023. Voir note détaillée à la fin de ce communiqué de presse.

En M€	CA IFRS	Ajustements ¹ sur le contrat Walmart	CA ajusté ¹
S1 2025	612,9	-35,1	648,0
S1 2024	408,9	-22,2	431,1
Variation (en %)	+50%	N/A	+50%

Données non auditées

Commentant ces chiffres, **Thierry Gadou, Président-Directeur général de VusionGroup**, a déclaré :

« Nous sommes très fiers de la performance d'ensemble du 1^{er} semestre, finalement meilleure que nos prévisions malgré un contexte international complexe et incertain.

Sur le plan géographique, la situation reste contrastée entre la croissance forte aux Etats-Unis et le recul temporaire des ventes en Europe mais, comme déjà évoqué, nous posons en Europe depuis plusieurs trimestres les fondations d'un retour à la croissance au second semestre et au-delà.

En quelques années notre marché a évolué favorablement pour VusionGroup avec d'une part la prise de conscience par les commerçants de la priorité majeure que constitue la modernisation et la transformation digitale de leurs magasins, et d'autre part une reconnaissance de la valeur unique de notre large gamme de solutions IoT, Data et IA pour réussir effectivement cette transformation.

Avec l'excellente performance du 1^{er} semestre, nous confirmons nos objectifs annuels de croissance et de rentabilité.

Je veux remercier nos clients pour leur confiance et nos équipes pour leur engagement et leur passion au service de la modernisation du commerce ».

¹ Le CA ajusté correspond au CA IFRS avant prise en compte de certains retraitements IFRS15 sans effet cash relatifs au contrat Walmart US qui a démarré au T4 2023. Ces retraitements n'impactent que la zone Amériques et Asie-Pacifique. Voir note explicative détaillée à la fin de ce communiqué de presse.

Chiffre d'affaires

En M€ et en données ajustées ¹	EMEA	Amériques & Asie-Pacifique	Total
T2 2025	106,3	308,9	415,2
T2 2024	132,2	121,2	253,4
Variation (en %)	-19,6%	+155%	+63,9%
S1 2025	196,3	451,7	648,0
S1 2024	238,4	192,7	431,1
Variation (en %)	-17,7%	+134%	+50,3%

Prises de commandes en M€	2025	2024	%
S1	873	714	+22,3%
12 mois glissants	1 787	1 146	+55,9%

Forte croissance au 1^{er} semestre

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre a atteint 415 M€ en données ajustées¹, en croissance de +64%.

Au total pour le 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires IFRS du Groupe a atteint 613 M€ au 1^{er} semestre, et 648 M€ en données ajustées¹, en croissance de +50% par rapport au 1^{er} semestre 2024, soit une croissance supérieure à la guidance de 600 M€ communiquée lors de la présentation des résultats annuels 2024.

En termes de géographie, la croissance a été tirée par l'Amérique du Nord. La répartition du CA au 1^{er} semestre est de :

- 30 % pour la zone **EMEA**, soit 196 M€, en recul de -18%. Comme déjà évoqué précédemment, les livraisons dans la zone EMEA ne profitent pas encore des contrats signés en fin d'année dernière ni de la bonne dynamique des prises de commandes réalisées au 1^{er} semestre 2025. La répartition des livraisons durant l'année, plus faibles au premier semestre, devrait se traduire par un rebond au cours du deuxième semestre et au-delà. La conjoncture économique pèse sur les investissements des commerçants, ou ralentit les processus de décision, mais le portefeuille d'opportunités commerciales est en croissance dans cette zone.
- 70 % pour la zone **Amériques et Asie-Pacifique**, soit 452 M€ en données ajustées et en hausse de 134%, principalement tirée par les Etats-Unis. La croissance devrait y continuer à un rythme soutenu dans les trimestres à venir. Cette excellente dynamique est tirée par l'accélération du rythme du déploiement chez Walmart.

Les **prises de commandes** mondiales ont crû de 22 % à 873 M€ au premier semestre, et les commandes cumulées sur 12 mois glissant atteignent un niveau de 1 787 M€ à la fin du 1^{er} semestre. Ces prises de commandes sont en croissance tant en Europe qu'aux Etats-Unis.

Activité VAS²

Le chiffre d'affaires des VAS² atteint 90 M€ au premier semestre, en forte croissance de +105% par rapport au S1 2024. Le chiffre d'affaires des revenus VAS récurrents³ atteint 35 M€ en hausse de +34% par rapport au

² VAS : Logiciels, services et solutions hors EEG.

³ Le chiffre d'affaires « VAS récurrent » intègre les revenus d'abonnements à VusionCloud et aux applications SAAS de Computer vision (Captana et Belive) et de Data Analytics (MarketHub et Memory), ainsi que les contrats de services récurrents.

premier semestre 2024. Les revenus VAS non récurrents⁴ sont en forte hausse notamment grâce à une bonne dynamique des ventes logicielles du nouveau système d'exploitation IoT VusionOX.

Notre base installée cloud a progressé rapidement au premier semestre pour atteindre plus de 220 millions d'étiquettes. Cette dynamique va s'accélérer dans les prochains trimestres. Pour rappel, la base installée Cloud était d'environ 110 millions d'étiquettes à la fin du premier semestre 2024.

Perspectives confirmées pour 2025

Fort d'un carnet de commandes excellent et malgré un contexte toujours adverse et incertain en matière de droits de douane, VusionGroup bénéficie toujours d'un niveau élevé de visibilité et de confiance.

Le Groupe confirme les objectifs de croissance du chiffre d'affaires et d'amélioration de sa rentabilité annoncés lors de la publication de ses résultats annuels 2024, c'est-à-dire une croissance d'environ +40% par rapport à 2024, soit une cible de chiffre d'affaires annuel de 1,4 Md € en données ajustées¹.

La croissance du chiffre d'affaires devrait être essentiellement tirée par les Etats-Unis en 2025, la zone EMEA revenant en croissance au cours du second semestre mais étant attendue stable sur l'ensemble de l'année par rapport à 2024.

VusionGroup confirme également son objectif d'atteindre sur l'ensemble de l'année (comme réalisé déjà au 1^{er} semestre) un chiffre d'affaires VAS en hausse d'environ +80% par rapport à 2024, soit un rythme de croissance deux fois supérieur à celui du Groupe. Une croissance forte est attendue tant pour les VAS récurrents que les VAS non-récurrents.

Enfin, le Groupe est également confiant dans la poursuite de l'amélioration de sa rentabilité avec un objectif de marge d'EBITDA ajusté⁴ en croissance de 100 à 200 points de base sur l'ensemble de l'année 2025 par rapport à 2024. Cette progression de la rentabilité devrait s'accompagner d'une génération de free cash-flow positive.

La dynamique commerciale de VusionGroup conforte la perspective d'une solide croissance en 2026.

Note sur Retraitements IFRS sur le nouveau contrat Walmart

Deux retraitements IFRS liés au nouveau contrat Walmart impactent les états financiers 2025 publiés :

1. Le 2 juin 2023, l'Assemblée générale des actionnaires du Groupe a approuvé l'attribution à Walmart de 1 761 200 bons de souscription d'action de la Société (warrants). Selon les normes IFRS, il convient d'évaluer la juste valeur de ces BSA. Celle-ci a été calculée à 163 M€ en date du 2 juin 2023. Une créance et une dette financière ont ainsi été enregistrées dans les comptes consolidés pour ce montant.
La créance, dont le montant est figé, est amortie au prorata du chiffre d'affaires prévisionnel généré par Walmart sur la durée du déploiement de la plateforme Vusion dans les magasins Walmart. Cet impact en diminution du CA est conventionnel car les BSA auront pour seul effet potentiel une dilution déjà simulée et communiquée lors de l'attribution de ces BSA début juin 2023 ; il n'impacte pas le CA facturé à Walmart. Ce retraitement n'a aucun effet sur la trésorerie du Groupe. Il impacte le chiffre d'affaires et également l'ensemble des agrégats du compte de résultat du Groupe, dans les mêmes proportions. Cet impact négatif continuera de produire ses effets sur les comptes IFRS du Groupe jusqu'au terme du contrat Walmart et de manière proportionnelle au chiffre d'affaires généré par ce contrat.
La dette financière fait l'objet d'une réévaluation à chaque clôture en fonction notamment du nombre de BSA exerçables et du cours de Bourse de l'action VusionGroup. Toute variation est enregistrée en résultat financier dans les comptes consolidés du Groupe. Le Groupe continuera de communiquer à chaque clôture les effets sur le chiffre d'affaires et sur le résultat net de ce retraitement IFRS.
2. L'impact lié à la prise en compte, dès les premières livraisons d'étiquettes, des baisses de prix futures indexées sur les volumes convenues avec Walmart : le prix de revient des ESL est lié aux volumes produits. L'augmentation

⁴ Le chiffre d'affaires « VAS non-récurrent » regroupe notamment les revenus d'installations et de services professionnels non récurrents ; les ventes de matériels tels que les caméras Captana, les rails vidéo et autres écrans à vocation publicitaire (Engage), ainsi que les ventes de solutions industrielles et logistiques (PDigital).

significative des volumes peut permettre de réduire ces prix de revient. Ainsi, il a été convenu avec ce client qu'en fonction des volumes commandés dans le futur, des baisses de prix lui seraient accordées. La norme IFRS15 prévoit que, dans ce cas, les prix de ventes soient moyennés sur la durée du contrat. L'application de ce retraitement impacte le CA reconnu (IFRS) par rapport au CA facturé, et ce même s'il est prévu de n'accorder de baisses de prix que dans le futur lorsque les volumes cumulés auront atteint certains seuils. L'application de cette norme impacte le CA et tous les agrégats du compte de résultat jusqu'au Résultat Net.

Conférence avec le Management le 30 juillet à 18h (heure de Paris)

Accédez au webcast en direct et en anglais en cliquant sur ce [lien](#)

La présentation ainsi que le replay de cette réunion seront disponibles sur le site investisseur de VusionGroup : <https://investor.vusion.com/>

Calendrier financier 2025

- 15 septembre 2025 (après bourse) : Résultats du 1^{er} semestre 2025
- 22 octobre 2025 (après bourse) : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025

Avertissement important

Le présent communiqué de presse comporte des données financières non auditées. Par ailleurs, ce communiqué de presse inclut des indicateurs de performance retraités de l'impact comptable IFRS du contrat Walmart US. Le Groupe présente ces indicateurs de performance retraités afin de permettre aux investisseurs de mieux comprendre l'évolution de sa performance. Ces indicateurs et retraitements doivent uniquement être utilisés comme instruments d'analyse et ne doivent pas être considérés comme des substituts aux indicateurs définis par les normes comptables IFRS. Ils ne peuvent pas constituer des éléments de substitution aux comptes approuvés par l'assemblée générale des actionnaires. Ils ne sont pas nécessairement représentatifs des performances futures du Groupe.

Le présent communiqué de presse contient des informations et des déclarations prospectives. Ces éléments prospectifs incluent des projections financières, des estimations et des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits ou des services futurs ou des performances futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces éléments prospectifs. Les lecteurs sont alertés sur le fait que ces informations et déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques ou incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de VusionGroup qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans ces déclarations et informations prospectives. Ces risques comprennent notamment ceux qui sont développés ou identifiés dans le document d'enregistrement universel de VusionGroup déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et disponible sur le site Internet de VusionGroup (www.vusion.com) et de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org). L'attention des lecteurs est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur VusionGroup. VusionGroup n'a pas l'obligation et ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces informations et déclarations prospectives.

Ce document ne constitue ni une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'acquisition de titres VusionGroup dans une quelconque juridiction.

A propos de VusionGroup

VusionGroup est le N°1 mondial des solutions de digitalisation du commerce, qui compte parmi ses clients plus de 350 grands Groupes de distribution alimentaires et spécialisés en Europe, Asie et Amérique du nord.

Les technologies IoT & Data développées par le Groupe permettent aux enseignes de transformer leurs magasins en de véritables actifs digitaux, fortement automatisés, pilotés par la donnée, et connectés en temps réel aux marques et aux consommateurs. Nos solutions améliorent la performance des points de vente, facilitent une collaboration plus fluide entre marques et enseignes, améliorent l'expérience client et des équipes en magasin, tout en permettant une réduction du gaspillage et de l'empreinte carbone du commerce.

VusionGroup comporte six familles de solutions qui exploitent tout le potentiel des technologies IoT, Cloud, Data et IA au service de la modernisation du commerce : SESimagotag (Étiquettes électroniques et digitalisation des étagères) et VusionCloud, Captana (vision par ordinateur et intelligence artificielle), Memory (analyse de données), Engage (publicité en magasin), PDidigital (solutions logistiques et industrielles).

VusionGroup SA - 55, place Nelson Mandela - CS 60106 92024 Nanterre - France

Une société anonyme au capital social de 33 443 416 EUR, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 479 345 464 - Tél. : + 33 (0)1 34 34 61 61 - Fax : + 33 (0)1 55 69 78 00 - www.vusion.com

VusionGroup est membre de l'initiative Global Compact des Nations Unies et a obtenu en 2023 la certification Platinum d'EcoVadis, la référence mondiale pour l'évaluation RSE.

VusionGroup est cotée au compartiment A d'Euronext™ Paris Code Mnemo : VU - Code ISIN : FR0010282822

www.vusion.com

Relations investisseurs : Olivier Gernandt / + 33 (0) 6 85 07 86 81 / olivier.gernandt@vusion.com

Contact presse : vusiongroup@publicisconsultants.com