

Résultats du 1^{er} semestre 2026

Forte croissance du chiffre d'affaires, de la rentabilité et du free cash-flow opérationnel

Confirmation des perspectives annuelles

- Chiffre d'affaires de 820 M€ en IFRS (+34%) et 839 M€ en données ajustées ¹ (+29%) et en hausse de +37% à taux de change et droits de douane constants
- Chiffre d'affaires VAS ² de 125 M€ (+39%), dont 61 M€ de VAS récurrent ³ (+73%)
- EBITDA ajusté¹ de 160 M€ en hausse de +48% (IFRS 141 M€, +92%), soit une marge d'EBITDA ajusté de 19,1% (+2,4 pts vs. S1 2025)
- EBIT ajusté¹ de 96 M€ en hausse de +82% (IFRS 76 M€, +338%), soit une marge d'EBIT ajusté de 11,4% (+3,3 pts vs. S1 2025)
- Résultat net ajusté¹ de 77 M€ en hausse de +81% (IFRS 132 M€ vs. -10 M€ au S1 2025)
- Génération de free cash-flow opérationnel de 127 M€ en hausse de +51% avec une position de trésorerie nette de 197 M€ à fin juin 2026
- Perspectives annuelles 2026 réitérées

Les chiffres ci-après sont présentés en normes IFRS ainsi qu'en données ajustées avant prise en compte d'ajustements IFRS sans effet cash, relatifs au contrat Walmart US. Ces ajustements sont détaillés en fin de communiqué.

M€	S1 2026 Ajusté ¹	S1 2025 Ajusté ¹	Var. Ajusté ¹	S1 2026 IFRS	S1 2025 IFRS	Var. IFRS
Chiffre d'affaires	839,3	649,3	+29%	819,8	614,1	+34%
EBITDA	160,0	108,4	+48%	140,5	73,2	+92%
% du CA	19,1%	16,7%	+2,4 pts	17,1%	11,9%	+5,2 pts
EBIT	95,9	52,6	+82%	76,4	17,4	+338%
% du CA	11,4%	8,1%	+3,3 pts	9,3%	2,8%	+6,5 pts
Résultat net	77,4	42,8	+81%	131,7	(9,7)	-
% du CA	9,2%	6,6%	+2,6 pts	16,1%	(1,6%)	+17,6 pts
Operating Free Cash-Flow	127,1	84,0	+51%	127,1	84,0	+51%
Variation de trésorerie nette	(241,5)	120,2	-	(241,5)	120,2	-

¹ Les données financières ajustées correspondent aux données avant prise en compte de certains retraitements IFRS sans effet cash relatifs au contrat Walmart US. Ces retraitements n'impactent que la zone Amériques et Asie-Pacifique. Voir note explicative détaillée à la fin de ce communiqué de presse.

² VAS : Logiciels, services et solutions hors ESL (Electronic Shelf Labels ou étiquettes électroniques de gondoles).

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.

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

« Le premier semestre 2026 est en ligne avec nos objectifs de croissance rentable. Avec une croissance d'environ 30% du chiffre d'affaires à plus de 800 M€, nous renforçons encore notre position de N°1 mondial du secteur et confortons l'atteinte de nos objectifs annuels.

La progression de près de 40% du revenu VAS (dont 73% pour les revenus VAS récurrents), qui atteint 15% du CA total, illustre une forte dynamique d'innovation et l'élargissement rapide de notre portefeuille de solutions au service de la performance de nos clients. Le projet d'acquisition de In-Store Media s'inscrit précisément dans cette stratégie d'accélération de la croissance de nos solutions VAS, en faisant de Vusion le N°1 européen du retail media en magasin.

Grâce à cette différenciation, notre modèle d'affaires se renforce et génère une rentabilité durable, avec un résultat opérationnel et un free cash-flow en forte hausse. Notre bilan est très solide avec une position de trésorerie nette positive, tout en ayant financé notre croissance, nos investissements, des rachats d'actions et des dividendes croissants. Nous avons donc constitué au fil des années les moyens de notre croissance future, y compris externe.

Fort de cet excellent premier semestre, nous sommes confiants sur nos objectifs du second semestre et nous maintenons notre guidance annuelle, avec pour l'ensemble de l'année 2026 une croissance du chiffre d'affaires ajusté attendue de +15% à +20% à taux de change et droits de douane constants, une poursuite de la forte progression des VAS et une amélioration de notre marge d'EBITDA ajusté et de notre free cash-flow opérationnel. »

Le Conseil d'Administration de Vusion s'est réuni le 21 septembre. Lors de cette réunion, le Conseil d'Administration a arrêté les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2026. Les procédures d'examen limité sur les comptes intermédiaires consolidés ont été effectuées par les commissaires aux comptes et leur rapport de certification est en cours d'émission.

Forte croissance des ventes au 1^{er} semestre

Au premier semestre, le chiffre d'affaires IFRS du Groupe a atteint 820 M€, en croissance de +34% par rapport à la même période de 2025. En données ajustées¹, le chiffre d'affaires du Groupe a atteint 839 M€, en croissance de +29% par rapport à 2025. A taux de change et droits de douane constants, la croissance du chiffre d'affaires ajusté¹ s'élève à +37%.

Dans la zone EMEA, le chiffre d'affaires en données ajustées¹ s'est élevé à 209 M€ en croissance de +6% par rapport à 2025 et en ligne avec les attentes du Groupe. Un bon niveau d'activité réparti de manière homogène sur la zone, tirée par une bonne dynamique commerciale – notamment en France, dans la région DACH⁴, au Royaume-Uni, en Scandinavie, en Espagne ou encore en Turquie – ainsi qu'une forte croissance des prises de commandes au premier semestre sont de bon augure pour la suite de l'année. Le Groupe anticipe une croissance du chiffre d'affaires de 15% à 20% dans la zone EMEA sur l'ensemble de l'année.

Dans la zone Amériques et Asie-Pacifique (ou Reste du Monde), le chiffre d'affaires en données ajustées¹ s'est élevé à 630 M€ affichant une forte croissance de +39% par rapport à 2025.

⁴ DACH : Allemagne, Autriche et Suisse.

Dans les Amériques, Vusion confirme une dynamique commerciale très solide, portée notamment par le succès du déploiement d'EdgeSense chez Walmart aux États-Unis. La finalisation de ce volet du partenariat est prévue d'ici la fin de l'année. D'autres projets concernant de nouvelles solutions et de nouvelles géographies sont en cours et devraient prendre le relais. Par ailleurs, le Groupe dispose d'un important portefeuille d'opportunités commerciales auprès de grandes enseignes américaines et anticipe une forte dynamique d'adoption aux États-Unis dans les prochaines années.

Prises de commandes

Sur le deuxième trimestre 2026, les prises de commandes ont augmenté de +7% par rapport à celles du T2 2025 et de +16% par rapport au T1 2026. Cette évolution est en phase avec le scénario envisagé d'une croissance des prises de commandes sur l'ensemble de l'année de 2026.

Au premier semestre, les prises de commandes mondiales s'établissent à 681 M€, en baisse de 22% par rapport au niveau de fin juin 2025, conformément aux attentes du Groupe. Cette baisse est principalement due à un effet de comparaison défavorable qui fait suite aux importantes commandes passées par Walmart en 2025.

Parmi les contrats annoncés au 1^{er} semestre, les plus importants ont été ceux signés avec Walmex, Carrefour et d'autres enseignes dans la zone EMEA telles que JYSK, Decathlon et Gratis. Sur douze mois glissants, les prises de commandes ont atteint un niveau de 1 511 M€ à la fin du premier semestre 2026, en baisse de 15% par rapport au niveau de fin juin 2025.

Activité VAS²

Le chiffre d'affaires des VAS² a atteint 125 M€ au premier semestre, en forte croissance de +39%.

Sur la période, le chiffre d'affaires des VAS aura représenté environ 15% du chiffre d'affaires total du Groupe.

Le chiffre d'affaires des revenus VAS récurrents³ atteint 61 M€ en forte hausse de +73% par rapport au premier semestre 2025 tirée par une bonne dynamique de VusionCloud.

La base installée VusionCloud a progressé fortement au premier semestre pour atteindre 522 millions d'ESL connectées, dépassant ainsi le seuil symbolique du demi-milliard d'ESL connectées. Cette dynamique va se poursuivre tout au long de 2026. Pour rappel, à fin juin 2025, la base installée cloud était d'environ 220 millions d'ESL connectées.

En données annualisées, le chiffre d'affaires VAS récurrents ou l'ARR (Annualized Recurring Revenue) a atteint 133 M€ au 2^{ème} trimestre, en hausse de +83% sur un an.

Sous réserve de la bonne finalisation de l'opération avec ISM d'ici la fin de l'année, le chiffre d'affaires VAS 'proforma' annuel de Vusion s'établirait à environ 400 M€.

Poursuite de l'amélioration de la rentabilité

Compte de résultat

M€	S1 2026 ajusté ¹	S1 2025 ajusté ¹	Var. ajusté ¹	S1 2026 IFRS	S1 2025 IFRS	Var. IFRS
Chiffre d'affaires	839,3	649,3	+29%	819,8	614,1	+34%
Marge sur coûts variables (MCV) % du CA	268,6 32,0%	200,0 30,8%	+34% +1,2 pt	249,2 30,4%	164,8 26,8%	+51% +3,6 pts
Charges opérationnelles % du CA	(108,7) 13,0%	(91,6) 14,1%	+19% -1,2 pt	(108,7) 13,3%	(91,6) 14,9%	+19% -1,6 pt
EBITDA % du CA	160,0 19,1%	108,4 16,7%	+48% +2,4 pts	140,5 17,1%	73,2 11,9%	+92% +5,2 pts
Dotations aux amortissements	(50,1)	(34,8)	+44%	(50,1)	(34,8)	+44%
Éléments non récurrents ou non cash	(13,9)	(21,0)	(34%)	(13,9)	(21,0)	(34%)
EBIT % du CA	95,9 11,4%	52,6 8,1%	+82% +3,3 pts	76,4 9,3%	17,4 2,8%	+338% +6,5 pts
Résultat financier	6,3	6,1	3%	83,2	(13,8)	-
Impôts	(24,8)	(16,0)	+55%	(27,9)	(13,4)	+109%
Résultat net % du CA	77,4 9,2%	42,8 6,6%	+81% +2,6 pts	131,7 16,1%	(9,7) -	- -

La rentabilité du Groupe a fortement progressé au 1^{er} semestre 2026 avec un EBITDA ajusté de 160 M€ à 19,1 % du chiffre d'affaires soit une amélioration de 2,4 points de marge d'EBITDA ajusté par rapport au 1^{er} semestre de l'année précédente. Cette hausse provient de l'amélioration de la marge sur coûts variables (MCV) et de la progression contenue des charges d'exploitation.

Retraité des ajustements IFRS sans effet cash relatifs au contrat Walmart US, la MCV atteint 269 M€ au 1^{er} semestre 2026 contre 200 M€ au 1^{er} semestre 2025, soit une hausse de +34 %, et un taux de MCV de 32 % du chiffre d'affaires contre 30,8 % sur l'exercice précédent soit une progression de 1,2 point.

Cette amélioration du taux de MCV est principalement liée au mix de chiffre d'affaires, plus favorable aux VAS qui représentent 15% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2026 contre 14% au 1^{er} semestre 2025. En effet les VAS ont un taux de MCV nettement supérieur à celui des ESL. L'autre facteur d'amélioration de la MCV réside dans les efforts d'innovation produit (notamment EdgeSense) et d'optimisation des prix de revient industriels.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 108,7 M€ au 1^{er} semestre 2026 contre 91,6 M€ au 1^{er} semestre 2025. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation représentent 13,0 % du chiffre d'affaires ajusté au 1^{er} semestre 2026 contre 14,1 % au 1^{er} semestre 2025, reflétant la poursuite de l'amélioration du levier opérationnel.

Résultat opérationnel en forte hausse

L'EBITDA, ou le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations et avant autres produits et charges non récurrents ou non cash, s'élève à 140,5 M€ au 1^{er} semestre 2026 contre 73,2 M€ au 1^{er} semestre 2025 (soit une hausse de +92% sur un an).

Hors retraitements IFRS non cash de -19,5 M€ (-35,2 M€ au S1-2025), l'EBITDA ajusté du 1^{er} semestre 2026 atteint 160 M€, en croissance de +48 % par rapport à 108,4 M€ à la même période de 2025.

La marge d'EBITDA ajusté atteint ainsi 19,1 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2026 à comparer à 16,7 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2025. Cela représente une amélioration de 2,4 points sur un an, tirée notamment par l'amélioration de la MCV.

Les dotations aux amortissements ont augmenté de +44 % au 1^{er} semestre 2026, atteignant 50,1 M€ (vs 34,8 M€ au 1^{er} semestre 2025). Cette hausse est liée (i) aux investissements R&D notamment dans le développement de la solution EdgeSense et (ii) à l'amortissement des lignes de production (financées par un client) et intégralement mises en service.

Les éléments à caractère non récurrent ou non cash représentent une charge de 13,9 M€ au 1^{er} semestre 2026 en forte baisse par rapport à 21,0 M€ au 1^{er} semestre 2025. Ces 13,9 M€ sont principalement constitués de la charge IFRS 2 non-monétaire au titre des plans d'actions de performance attribués aux salariés du groupe en 2024 et 2025. L'évolution de cette charge IFRS 2 s'explique par celle du cours de bourse sur la période.

Le résultat d'exploitation (EBIT) s'élève à 76,4 M€ au 1^{er} semestre 2026 et 95,9 M€ en données ajustées en progression de 82 % par rapport au 1^{er} semestre 2025 à 52,6 M€. Les marges d'EBIT IFRS et ajusté progressent respectivement, de 6,5 points et 3,3 points, passant de 2,8 % du CA au 1^{er} semestre 2025 à 9,3 % au 1^{er} semestre 2026 et de 8,1 % du CA ajusté au 1^{er} semestre 2025 à 11,4 % du CA ajusté au 1^{er} semestre 2026.

Résultat financier

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2026 est un produit de 83,2 M€ contre une charge de -13,8 M€ au 1^{er} semestre 2025.

Retraité des ajustements IFRS non cash détaillés ci-après, le résultat financier est un produit de 6,3 M€ au 1^{er} semestre 2026 contre un produit de 6,1 M€ au 1^{er} semestre 2025.

La charge d'intérêts sur l'endettement financier s'est élevée, sur le 1^{er} semestre 2026 à 2,4M€ contre 4,6 M€ au 1^{er} semestre 2025. Elle est plus que compensée par des produits de placements de trésorerie à hauteur de 4,6 M€ sur le 1^{er} semestre 2026.

La forte volatilité du taux de change EUR/USD a généré des gains de change de 4,3 M€ au 1^{er} semestre 2026 contre un produit de 2,5 M€ au 1^{er} semestre 2025.

Le résultat financier en normes IFRS intègre également l'effet de la revalorisation de la juste valeur des bons de souscription (BSA) accordés, sous conditions d'exercice, à Walmart. Tenant compte d'un certain nombre de critères, la variation de la juste valeur de ces BSA entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026 constitue un produit financier, sans effet sur la trésorerie, qui impacte le résultat financier de +96,1 M€.

Par ailleurs, conformément à l'accord actuel, Walmart finance les lignes de production dans lesquelles le Groupe investit. La filiale américaine Vusion Inc. qui porte le contrat perçoit le financement de ces lignes qui sont investies et portées par la société mère Vusion SA, laquelle emprunte donc les dollars encaissés par sa filiale américaine pour financer ces lignes qui figurent à son bilan.

Les dettes et créances réciproques qui en découlent sont éliminées dans les comptes consolidés mais, en vertu de la norme IAS 21, l'écart de change qui existe dans les comptes de la société mère, dont la devise fonctionnelle est l'euro, doit être constaté en résultat, quand bien même la transaction sous-jacente est éliminée, afin de refléter la perte de change potentielle entre l'euro et le dollar au 30 juin 2026.

Il s'agit donc d'une charge théorique sans impact sur la trésorerie qui ne traduit aucune perte de valeur pour le Groupe ; ce montant de -19,3 M€ ainsi que celui lié à la revalorisation de la juste valeur des bons de souscription accordés à Walmart sont présentés dans les ajustements sur le résultat.

Résultat net

Le résultat net IFRS de Vusion s'établit à 131,7 M€ au 1^{er} semestre 2026. Hors effet des retraitements IFRS, le résultat net ajusté s'élève à 77,4 M€ contre 42,8 M€ au 1^{er} semestre 2025 soit une croissance de +81% sur la période.

Investissements

Au 1^{er} semestre 2026, les dépenses d'investissement du Groupe atteignent 33,6 M€ y compris pré-financements client et 30,0 M€ en termes d'investissement cash (net des pré-financements client), contre 22,2 M€ au 1^{er} semestre 2025.

Les investissements cash s'établissent à 3,6% du CA ajusté au 1^{er} semestre 2026.

Dépenses d'investissement (CAPEX) en M€	S1 2026	S1 2025
Investissements R&D et IT	22,6	20,0
Investissements industriels	6,7	76,9
Dont lignes de production EdgeSense financées par des clients	3,6	76,3
Autres	4,4	1,6
TOTAL CAPEX	33,6	98,5
Financement client de lignes de production	(3,6)	(76,3)
CAPEX financés par le Groupe	30,0	22,2
en % CA ajusté ¹	3,6%	3,5%

Les investissements en R&D et IT s'élèvent à 22,6 M€ au 1^{er} semestre 2026, en hausse de 13% sur un an. Plusieurs projets d'innovation sont en cours et pour certains en phase de finalisation avant des lancements et premiers déploiements en 2027, et ce dans cinq domaines : enrichissement des fonctionnalités de EdgeSense et VusionCloud, développement d'une nouvelle solution de CV (TopStock) et perfectionnement des algorithmes et de l'IA Captana, développement de la plateforme Retail Media Magasin (In-Store Retail Media), solution de traçabilité des produits frais et développement de la plateforme Data & AI. Ces investissements contribueront à la croissance du Groupe dans les prochaines années.

Depuis 2024, le Groupe a également investi directement dans des lignes de production opérées par ses partenaires industriels aux fins de produire la gamme EdgeSense. Cet investissement, intégralement financé par le premier grand client de cette solution, a été finalisé au 1^{er} semestre 2026.

Forte génération de free cash-flow opérationnel

Le 1^{er} semestre 2026 se termine pour le Groupe avec une position de trésorerie nette positive de 197 M€ soit une diminution de 242 M€ par rapport à la position de trésorerie nette positive de 439 M€ à fin décembre 2025.

Tableau des flux de trésorerie consolidés (M€)	S1 2026	S1 2025
EBITDA ajusté ¹	160,0	108,4
Impact IFRS16	(2,8)	(2,2)
Capex financés par le Groupe	(30,0)	(22,2)
Flux de trésorerie opérationnel disponible (Operating Free Cash-Flow)	127,1	84,0
Capex financés par les clients (lignes de production)	(3,6)	(76,3)
Variation de BFR	(266,2)	184,8
Impôts	(79,0)	(0,3)
Flux de trésorerie disponible (Free Cash-Flow)	(221,6)	192,2
Résultat financier	6,5	6,3
Acquisitions	(1,1)	(7,0)
Impact des variations de périmètre	-	(2,2)
Rachat d'actions	(15,5)	(16,8)
Dividendes	(15,0)	(9,6)
Autres	(1,2)	12,3
Impact de l'évolution des taux de change	6,5	(55,0)
Variation de trésorerie nette	(241,5)	120,2
Trésorerie / (Dettes) nette avant IFRS16	197,4	513,1
Trésorerie	149,0	644,1
Actifs financiers courants (placements > 3 mois)	89,8	
Dettes financières avant IFRS16	(41,3)	(131,0)

Sur le 1^{er} semestre 2026, le free cash-flow opérationnel (EBITDA ajusté - CAPEX cash) est en forte progression, passant de 84 M€ au 1^{er} semestre 2025 à 127 M€ au 1^{er} semestre 2026, en raison de l'accroissement fort de l'EBITDA ajusté. Le free cash-flow opérationnel devrait continuer d'augmenter à l'avenir.

Le free cash-flow opérationnel est un indicateur pertinent de mesure de la génération de trésorerie, car il est calculé avant effet des variations du besoin en fonds de roulement et notamment (i) des acomptes parfois importants sur de grands contrats de déploiement et (ii) du préfinancement des capex par les clients.

Comme anticipé et annoncé, le flux de trésorerie disponible (free cash-flow) au 1^{er} semestre 2026 s'est élevé à -222 M€ contre +192 M€ au 1^{er} semestre 2025. Malgré la croissance du free cash-flow opérationnel, le free cash-flow total diminue en raison de :

(i) la consommation des avances et acomptes reçus à mesure des livraisons effectuées. Le solde des avances et acomptes reçus est ainsi passé de 415 M€ à fin décembre 2025 à 193 M€ à fin juin 2026 soit une consommation de 222 M€ sur le 1^{er} semestre 2026 ;

(ii) le paiement de 79 M€ d'impôt. Jusqu'à fin 2024, le Groupe disposait d'un solde de pertes fiscales reportables et ce n'est qu'à compter de 2025 que le Groupe est devenu redevable de l'impôt. Toute la charge d'impôts 2025, soit 53 M€, a été payée au 1^{er} semestre 2026 et le Groupe a également payé sur cette période des acomptes au titre de 2026 pour un montant de 26 M€.

Les autres éléments ayant un impact sur le niveau de la trésorerie nette sont les suivants :

- Résultat financier monétaire de 6,5 M€
- Paiement du dividende de 15,0 M€
- Rachats d'actions pour 15,5 M€.

Perspectives réitérées pour 2026

Vusion confirme les objectifs de croissance et de rentabilité annoncés lors de la publication de ses résultats annuels le 26 février dernier :

- Croissance du chiffre d'affaires en données ajustées de +15% à +20% à taux de change et droits de douane constants
- Chiffre d'affaires VAS en forte progression d'environ +40%
- Marge d'EBITDA ajusté¹ en hausse de plus de 100 pts de base
- Génération d'un free cash-flow opérationnel (EBITDA – Capex) en croissance

Le calendrier actuellement envisagé pour la finalisation de l'acquisition d'In-Store Media ne devrait avoir qu'un impact limité sur les résultats financiers du Groupe en 2026.

Enfin, pour présenter sa nouvelle stratégie à moyen terme, Vusion organisera un Capital Markets Day à Paris le 18 novembre 2026.

Impact des tarifs douaniers aux Etats-Unis

Au début du 2nd semestre, le Groupe a commencé à recevoir le remboursement des frais de douane imposés payés principalement en 2025 faisant suite à la décision de la Cour Suprême d'invalider les frais de douane précédemment imposés sur certains produits entrant aux Etats-Unis.

Sur l'ensemble de l'année, le montant total des remboursements devrait atteindre environ 80 M\$.

Le Groupe avait confirmé qu'une part importante des frais de douane était refacturée aux clients dont le contrat le permettait. Dans ce cas précis, le remboursement de ces frais de douane, par l'Administration américaine et aux clients du Groupe, sera comptabilisé en avoirs et viendra donc diminuer de façon rétroactive dans les comptes 2026 les coûts d'achats et le chiffre d'affaires du Groupe sans impact sur la marge ni sur la trésorerie.

La *guidance* 2026 était à taux de change et frais de douane constants par rapport à 2025 et le Groupe confirme ses objectifs. En revanche, il convient de noter que la croissance du chiffre d'affaires en données IFRS et ajustées pourrait se situer en deçà de cette fourchette compte tenu des avoirs à comptabiliser en chiffre d'affaires au titre des frais de douane refacturés en 2025 principalement. A ce stade, nous anticipons que le chiffre d'affaires annuel en données IFRS et ajustées pourrait être négativement impacté par un effet frais de douane d'environ 100 M€ et un effet devises d'environ 50 M€.

Projet de lancement d'un nouveau mandat de rachat d'actions

Vusion annonce aujourd'hui son intention de mettre en place un nouveau mandat de rachat d'actions, dans le prolongement de celui annoncé le 3 mars dernier et arrivé à son terme. Le plafond initial de ce mandat de rachat d'actions était de 30 millions d'euros.

Au 14 septembre 2026, la société avait racheté un total de 148 304 actions pour un prix total de 16,7 millions d'euros.

L'objectif est de poursuivre les rachats afin d'atteindre le montant initialement prévu. Les actions rachetées seront affectées aux objectifs de couverture de plans d'attributions gratuites d'actions ainsi que de valeurs mobilières donnant accès au capital afin d'en limiter l'effet dilutif.

Les informations concernant les interventions sur le titre de la Société dans le cadre du programme de rachat d'actions seront publiées conformément à la réglementation en vigueur.

Acquisition d'In-Store Media (évènement post-clôture)

Le 27 juillet 2026, Vusion a annoncé avoir signé un accord en vue d'acquérir In-Store Media (ISM), accélérant la création d'une plateforme de retail media digital et de publicité en magasin. Ce projet d'acquisition renforcerait sa position dans la digitalisation du commerce et ferait du retail media un pilier central de sa vision du magasin connecté.

Basé à Barcelone, ISM est un acteur majeur du retail media en magasin, apportant son savoir-faire dans la conception de campagnes retail media en magasin, sa capacité à les déployer et à les exploiter, une présence internationale reconnue dans neuf pays en EMEA, dans les Amériques et en APAC, ainsi que d'excellentes relations de longue date avec 90 enseignes et plus de 1 600 marques.

En 2025, ISM a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 120 M€ avec une solide rentabilité. Son offre comprend plus de 50 solutions médias, print et digitales, conçues pour répondre aux besoins des annonceurs.

Ensemble, Vusion et In-Store Media ont pour ambition de créer une nouvelle plateforme de retail media digital en magasin, connectant distributeurs, marques et consommateurs au moyen d'activations mesurables et en temps réel.

Le Conseil d'administration a approuvé le projet d'opération. Sa réalisation reste soumise aux autorisations réglementaires et à d'autres conditions habituelles. L'acquisition devrait être réalisée sur la base d'un multiple d'acquisition compris entre 7x et 8x l'EBITDA de l'exercice en cours. Elle devrait être financée en dette.

Conférence avec le Management le 21 septembre 2026 à 18h CET

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 Vusion : <https://investor.vusion.com/>

Calendrier financier 2026

- 20 octobre 2026 (après bourse) : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2026

Prochains évènements dédiés aux investisseurs

- **18 novembre 2026 : Capital Markets Day à Paris**
- 19 novembre 2026 : Consumer Conference de Bank of America à Paris
- 24 novembre 2026 : Salon Investir Day à Paris (dédié aux investisseurs individuels)
- 30 novembre 2026 : European Conference de Berenberg à Londres

Note sur Retraitements IFRS sur le contrat Walmart

Plusieurs retraitements IFRS liés au contrat Walmart impactent les états financiers 2026 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 estimée nécessaire pour que Walmart ait atteint un niveau de dépenses de 3 milliards de dollars avec le Groupe. 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 moment où Walmart aura dépensé 3 milliards de dollars avec le Groupe 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 Vusion. 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 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) et la marge 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.
3. L'impact lié à l'application d'IAS 21 aux dette et créance réciproques entre la maison mère et sa filiale US liées au financement des lignes de production pour Walmart
4. L'effet d'impôts différés relatifs à ces ajustements

Glossaire**Prises de commandes**

Les prises de commandes représentent la valeur cumulée à date sur l'année des commandes d'ESL reçues des clients. Ces commandes sont valorisées sur la base des prix de vente négociés soit avant tout effet d'IFRS 15. Les prises de commandes intègrent également le chiffre d'affaires VAS à date.

Marge sur coûts variables (MCV)

La marge sur coûts variables ou MCV correspond au chiffre d'affaires diminué du coût des marchandises vendues ainsi que d'un certain nombre de prestations de services telles que le coût des installations, le coût des transports et le coût d'hébergement dans le Cloud.

EBITDA

Il s'agit, pour le Groupe, d'un indicateur de performance qui mesure le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et dépréciations, retraité de certains éléments enregistrés au cours de la période qui nuisent à la comparabilité avec les exercices antérieurs. Il constitue également une bonne approximation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant prise en compte des investissements (CAPEX) et de la variation du besoin en fonds de roulement. À ce titre, il est retraité des éléments significatifs non récurrents ainsi que des éléments sans incidence sur la trésorerie qui ne donneront jamais lieu à décaissement.

Besoin en Fonds de Roulement

Le besoin en fonds de roulement est calculé à partir des agrégats suivants dans le bilan consolidé : (+) créances clients (valeur brute, avant dépréciation) (+) stocks et en-cours (valeur brute, avant dépréciation) (-) dettes fournisseurs (+) impôts courants (+) autres débiteurs courants (-) autres dettes et comptes de régularisation.

Free Cash-Flow

Il s'agit d'un autre indicateur de performance pour le Groupe qui est calculé de la manière suivante : EBITDA ajusté (-) investissements (-) variation du besoin en fonds de roulement (-) impôts.

Free Cash-Flow opérationnel

Le free cash-flow opérationnel est calculé de la manière suivante : EBITDA ajusté (-) investissements financés par le Groupe.

Dette / Trésorerie Financière Nette

Ces indicateurs définissent respectivement la position d'endettement financier net ou de trésorerie nette du Groupe calculée à partir des agrégats suivants dans le bilan consolidé : (-) Emprunts (-) Dettes locatives courantes et non-courantes (IFRS16) (+) Trésorerie et équivalents trésorerie.

Si le résultat est négatif alors le niveau des Emprunts et dettes locatives excède celui de la Trésorerie et équivalents trésorerie et on parle d'une dette nette ou endettement financier net. À l'inverse, Si le résultat est positif, alors le niveau des Emprunts et dettes locatives est inférieur à celui de la Trésorerie et équivalents trésorerie et on parle d'excédent de trésorerie nette.

Variation de la dette / trésorerie nette

Il s'agit de la variation des positions de dette ou trésorerie constatée entre deux périodes. Cela correspond aussi au Cash-Flow de la période.

Avertissement important

Ce document comporte des données financières non auditées. Les agrégats présentés sont ceux habituellement utilisés et communiqués aux marchés par Vusion. La présente communication contient des informations et des déclarations prospectives. Ces éléments prospectifs comprennent les hypothèses sur lesquelles ceux-ci reposent, ainsi que 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, qui ne sont valables qu'à la date du présent communiqué. Les investisseurs et les porteurs de titres Vusion 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 Vusion qui peuvent impliquer que les résultats et développements réels diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les déclarations et informations prospectives. Ces risques comprennent notamment ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'attention des investisseurs et des porteurs de titres Vusion est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur Vusion. Vusion 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, sous réserve de la réglementation applicable. Plus d'informations détaillées sur Vusion sont disponibles sur le site Internet (www.vusion.com). Ce document ne constitue ni une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'acquisition de titres Vusion dans une quelconque juridiction.

À propos de Vusion

Vusion est le leader mondial des solutions de digitalisation du commerce physique augmentées par l'intelligence artificielle. L'entreprise compte parmi ses clients plus de 350 grands groupes de distribution à travers le monde.

L'entreprise développe des technologies réunissant IoT, data, cloud et intelligence artificielle afin de rendre possible l'avènement des magasins augmentés par l'IA et de soutenir un commerce connecté. Vusion accompagne les enseignes dans la transformation de leurs magasins physiques en environnements intelligents, performants et adaptatifs, en améliorant l'excellence opérationnelle, en permettant le e-commerce local, en déployant un commerce piloté par la donnée, et en activant les médias retail digitaux et les expériences client en magasin.

Grâce à un écosystème intégré structuré autour de trois couches complémentaires, Vusion Intelligence, Vusion Connect et Vusion IoT, Vusion délivre l'Artificial Intelligence of Things (AIoT) pour le commerce, en transformant les signaux magasin en temps réel en enseignements actionnables et en performance mesurable à grande échelle.

Pionnier du Positive Commerce, Vusion s'engage à construire un avenir du commerce plus durable, plus transparent et plus centré sur l'humain. L'entreprise soutient l'initiative United Nations Global Compact et a obtenu la notation Platine d'EcoVadis, référence mondiale des évaluations de la performance RSE des entreprises.

Vusion est cotée sur le compartiment A d'Euronext™ Paris et fait partie de l'indice SBF 120.

Code Mnemo : VU – Code ISIN : FR0010282822 – Reuters : VU.PA – Bloomberg : VU.FP

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

Contact presse : vusiongroup@publicisconsultants.com