

## Chiffre d'affaires et résultats de l'exercice 2024

Amélioration significative de l'EBITDA ajusté à 2,8 M\$ dans un contexte de croissance à deux chiffres des revenus récurrents et l'ARR issu des abonnements (+22%), malgré des ventes décalées en fin d'année

### Chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2024

- Chiffre d'affaires consolidé : 12,3 M\$ (-28% vs. 4ème trimestre 2023)
- Report sur 2025 de ventes de licences perpétuelles initialement planifiées fin 2024
- Croissance continue de l'ARR issu des abonnements : 18 M\$ (+22% vs. 4ème trimestre 2023)

### Chiffre d'affaires annuel 2024

- Chiffre d'affaires consolidé : 57,2 M\$ (-7% vs. 2023)
- Chiffre d'affaires récurrent : 60 % du chiffre d'affaires total à 34,1 M\$ (+11%)
- Croissance continue de l'ARR issu des abonnements : 18 M\$ (+22% vs. 2023)

### Résultats financiers de l'exercice 2024

- Amélioration significative de l'EBITDA ajusté à 2,8 M\$ (+1,5 M\$ vs. 2023)
- Optimisation des dépenses de Vente et Marketing suite au recentrage de l'activité réalisé au cours de l'année 2023
- Réduction de la perte nette à (7,7 M\$) vs. (10,3 M\$) en 2023
- Trésorerie disponible : 11 M\$ à fin décembre 2024

### Perspectives 2025

- Une force commerciale stabilisée, de nouveaux partenariats intégrateurs et revendeurs pour adresser des grands comptes sur de nouveaux segments d'activité
- Objectif d'un ratio d'EBITDA sur chiffre d'affaires proche de 10%
- Nouvel exercice de croissance à deux chiffres de l'ARR issu des abonnements

**Aix-en-Provence, France et San Diego, États-Unis, 13 mars 2025, 17h45 — VERIMATRIX (Euronext Paris : VMX, FR0010291245), fournisseur leader de solutions de sécurité au service des utilisateurs pour un monde connecté plus sûr, publie son chiffre d'affaires du quatrième trimestre et les résultats financiers de l'exercice 2024 clos au 31 décembre.**

*« En 2024, la qualité de notre positionnement au cœur d'enjeux stratégiques tels que la cybersécurité et la protection des contenus vidéo de nos clients s'est traduit par un nouvel exercice de croissance soutenue de nos revenus récurrents issus des abonnements. Cet élément est clé dans la réussite de la transformation du Groupe en mode « full SaaS ». Malgré un volume d'affaires total impacté en fin d'année par le décalage de quelques ventes de licences vers nos grands opérateurs Telecom, nous sommes parvenus à améliorer significativement notre EBITDA et à atteindre notre objectif de rentabilité opérationnelle. En 2025, nous avons l'ambition d'accélérer notre développement commercial en s'appuyant notamment sur de nouveaux partenariats avec des distributeurs et revendeurs. Forts de notre expertise et de notre capacité d'innovation, nous comptons ainsi saisir de nouvelles opportunités de marché et étendre notre présence auprès de clients aux besoins toujours plus importants en matière de protection des données. Cette expansion stratégique sera un moteur clé de notre croissance et de la réalisation de nos nouveaux objectifs à fin 2025, à savoir l'atteinte d'un EBITDA*

proche de 10% du chiffre d'affaires annuel accompagné d'une croissance à deux chiffres de l'Annual Recurring Revenue (valeur annualisée des contrats) issu des abonnements par rapport à 2024 », déclare Amedeo D'Angelo, Président Directeur Général de VERIMATRIX.

\*\*\*

*Amedeo D'Angelo, Président Directeur Général, et Jean-François Labadie, Directeur Financier, animeront un webcast ce jour à 18h00 pour commenter le chiffre d'affaires du quatrième trimestre et les résultats 2024.*

*Pour rejoindre le webcast, cliquez sur le lien suivant : [« Chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre et résultats 2024 »](#)*

*Pour rejoindre le webcast, uniquement en audio, appelez le numéro suivant,*

*France : +33 (0) 4 88 80 09 30*

*Phone Conference ID: 985 795 277#*

\*\*\*

Le Conseil d'administration de VERIMATRIX s'est réuni le 12 mars 2025 sous la présidence d'Amedeo D'Angelo pour examiner les comptes de l'exercice 2024. Ceux-ci sont en cours d'audit et seront arrêtés définitivement d'ici fin avril 2025. L'ensemble des résultats mentionnés ci-après correspondent à des données financières estimées.

- **Chiffre d'affaires 2024 et revenus récurrents annuels (ARR)**

(en millions USD)	T4 2024	T4 2023	Var.	12 mois 2024	12 mois 2023	Var.
<b>CA récurrent</b>	<b>8,6</b>	<b>7,7</b>	<b>+12%</b>	<b>34,1</b>	<b>30,7</b>	<b>+11%</b>
<i>dont abonnements</i>	<i>4,6</i>	<i>3,7</i>	<i>+25%</i>	<i>17,3</i>	<i>13,8</i>	<i>+26%</i>
<i>dont maintenance</i>	<i>4,1</i>	<i>4,0</i>	<i>ns</i>	<i>16,8</i>	<i>16,9</i>	<i>-1%</i>
<b>CA non récurrent</b>	<b>3,7</b>	<b>9,3</b>	<b>-61%</b>	<b>23,1</b>	<b>31,0</b>	<b>-25%</b>
<b>CA total</b>	<b>12,3</b>	<b>17,0</b>	<b>-28%</b>	<b>57,2</b>	<b>61,6</b>	<b>-7%</b>
<b>ARR</b>				<b>33,0</b>	<b>27,6</b>	<b>+6%</b>
<i>dont abonnements</i>				<i>18,0</i>	<i>14,8</i>	<i>+22%</i>
<i>dont maintenance</i>				<i>15,0</i>	<i>16,4</i>	<i>-8%</i>

### Chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2024

Sur le 4<sup>ème</sup> trimestre d'activité 2024, VERIMATRIX affiche un chiffre d'affaires consolidé de 12,3 millions de dollars, en baisse de 28% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution du volume d'affaires a particulièrement été impactée par quelques décalages de commandes de licences perpétuelles initialement planifiées en fin d'année 2024 et dont la totalité aura été signée d'ici la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2025, parallèlement à une bonne tenue de l'activité récurrente.

#### Chiffre d'affaires récurrent

Portés par un ARR en croissance continue, les revenus récurrents poursuivent leur évolution favorable avec une nouvelle augmentation de 12% sur le quatrième trimestre 2024, à 8,6 millions de dollars contre 7,7 millions de dollars sur la même période 2023.

Les revenus récurrents générés grâce aux abonnements ont continué de progresser à 4,6 millions de dollars, en croissance de 25%, à comparer à 3,7 millions de dollars au quatrième trimestre 2023. Ils ont bénéficié notamment de l'activation de nouveaux contrats avec des opérateurs télécoms autrichien et néerlandais et d'achats complémentaires de solutions haut de gamme de la part d'IZZI, opérateur mexicain et client historique du Groupe.

Les revenus récurrents issus de la maintenance sont stables à 4,1 millions de dollars contre 4,0 millions de dollars au quatrième trimestre 2023.

#### **Chiffre d'affaires non récurrent**

Les revenus non récurrents ont significativement baissé sur ce dernier trimestre 2024, impactés par quelques contrats auprès d'opérateurs médias européens et indiens, dont les commandes sont finalement en train de se concrétiser sur le 1<sup>er</sup> semestre 2025. Le chiffre d'affaires s'est établi à 3,7 millions de dollars contre 9,3 millions de dollars sur la même période 2023 (-61%). En baisse de 10% sur les neuf premiers d'activité 2024, en ligne avec la stratégie de transformation du Groupe axée sur la progression des revenus récurrents, le faible niveau d'activité non-récurrente sur le dernier trimestre ne reflète pas une perte d'opportunités commerciale de Verimatrix mais plutôt un décalage dans les décisions d'investissements chez certains de nos clients.

### **Chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice 2024**

Sur l'ensemble de l'exercice 2024, VERIMATRIX affiche un chiffre d'affaires de 57,2 millions de dollars contre 61,6 millions de dollars réalisés sur la même période de l'exercice précédent.

#### **Chiffre d'affaires récurrent**

La progression du chiffre d'affaires récurrent est tirée par les revenus issus des abonnements qui enregistrent une hausse de 26% sur l'ensemble de l'exercice, à 17,3 millions de dollars contre 13,8 millions de dollars un an auparavant. Le chiffre d'affaires récurrent a progressé au global de 11% à 34,1 millions de dollars contre 30,7 millions de dollars en 2023, intégrant une quasi-stabilité des revenus issus de la maintenance. Sur l'exercice 2024, le chiffre d'affaires récurrent représente près de 60% du chiffre d'affaires total, pour tendre vers l'objectif précédemment communiqué par VERIMATRIX de près des deux tiers du chiffre d'affaires total à la fin de l'exercice 2025.

#### **Chiffre d'affaires non récurrent**

Marqué par le décalage des quelques commandes de fin d'année, le chiffre d'affaires non récurrent enregistre une baisse marquée de 25% sur l'ensemble de l'exercice 2024, à 23,1 millions de dollars contre 31 millions de dollars en 2023. Indépendamment des commandes décalées en fin d'année déjà mentionnées, cette activité intègre, conformément à la stratégie et aux prévisions du Groupe, une baisse structurelle et continue des redevances liées à la fourniture de nouveaux décodeurs.

Sur un plan géographique, le chiffre d'affaires du Groupe a été réalisé principalement en EMEA (39%) et en Amérique latine (30%). Ces deux zones géographiques ont bénéficié à la fois de la vente de nouvelles prestations SaaS en même temps que de la bonne tenue des ventes de licences perpétuelles. La zone APAC représente 15% du chiffre d'affaires total 2024, bénéficiant notamment du produit de la vente d'un nouveau contrat avec Airtel, 2<sup>ème</sup> plus gros opérateur télécom indien. Portée par une augmentation de son chiffre d'affaires régional, la zone NORAM représente désormais 17% des ventes consolidées du Groupe sur l'ensemble de l'exercice 2024.

### **Revenus annuels récurrents (ARR)**

L'ARR total au 31 décembre 2024 atteint 33 millions de dollars, en hausse de 6% par rapport à la même date de l'exercice 2023. Les ARR issus des abonnements continuent de progresser significativement, à 18 millions de dollars contre 14,8 millions de dollars un an auparavant (+22%). L'activité commerciale a notamment été très active sur les régions Europe, Moyen-Orient et Amérique Latine avec le gain de nouveaux contrats qui contribueront à porter la croissance des revenus récurrents sur les prochains exercices.

- Résultats 2024

En millions de dollars	2024	2023	Var.
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	<b>57,2</b>	<b>61,6</b>	<b>-7,2%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>39,1</b>	<b>43,4</b>	<b>-10,0%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>68,3%</i>	<i>70,4%</i>	
Frais de recherche et développement	(18,1)	(18,4)	-1,8%
Frais commerciaux et de marketing	(13,5)	(17,0)	-20,9%
Frais généraux et administratifs	(10,2)	(12,2)	-16,8%
Autres produits/(charges) opérationnels, nets	(0,3)	0,1	-332,8%
<b>Total des dépenses opérationnelles ajustées</b>	<b>(42,0)</b>	<b>(47,5)</b>	<b>-11,7%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>-73,4%</i>	<i>-77,1%</i>	
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>2,8</b>	<b>1,3</b>	<b>109,7%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>4,9%</i>	<i>2,2%</i>	
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(4,1)</b>	<b>-29,4%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>-5,1%</i>	<i>-6,7%</i>	
Produits financiers/(perte), net	(3,0)	(3,9)	-22,7%
Charges d'impôts sur le résultat	(1,7)	(2,1)	-15,7%
<b>Résultat net/(perte) ajusté</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(10,1)</b>	<b>-24,0%</b>

En corrélation avec l'évolution du chiffre d'affaires, la marge brute s'établit pour l'ensemble de l'exercice 2024 à 39,1 millions de dollars, contre 43,4 millions de dollars un an auparavant, représentant 68,3 % du chiffre d'affaires (70,4 % un an auparavant). Cette baisse s'explique également par le renforcement du service support client et par une augmentation de la charge d'amortissement liée aux développements des offres d'abonnements du Groupe.

Les dépenses de recherche et développement ont été maîtrisées, en baisse relative de 1,8%, tandis que l'évolution des coûts marketing et commerciaux (-20,9%) est en ligne avec la stratégie d'optimisation des organisations géographiques et d'une présence plus ciblée sur les évènements et salons spécialisés dans le domaine de la cybersécurité.

Le total des dépenses opérationnelles ajustées s'élève à 42 millions de dollars, en baisse de 11,7% par rapport à l'exercice précédent. L'EBITDA ajusté ressort ainsi en progression forte de 109,7% à 2,8 millions de dollars sur l'année contre 1,3 million de dollars en 2023.

Les frais financiers et la charge d'impôt sont en baisses respectives de 22,7% et 15,7% par rapport à l'exercice 2023. Le résultat net est en amélioration de 2,4 millions de dollars, à (7,7) millions de dollars contre (10,1) millions de dollars en 2023.

- Rapprochement du résultat opérationnel ajusté avec le résultat opérationnel et le résultat net IFRS

(en millions de dollars)	2024	2023
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(4,1)</b>
Amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises (éléments sans impact sur la trésorerie)	(0,3)	(2,3)
Coûts liés aux acquisitions	-	-
Coûts non récurrents liés aux restructurations	(1,7)	(1,2)
Paiements fondés sur des actions	(0,6)	(0,7)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(8,3)</b>
Produits / (charges) financiers, nets	(3,0)	(3,9)
Charges d'impôts sur le résultat	(1,7)	(2,1)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(14,3)</b>

- Situation financière et flux de trésorerie

La dette nette, hors engagements de location selon la norme IFRS 16, s'élève à 14,9 millions de dollars au 31 décembre 2024, contre 9,9 millions de dollars au 31 décembre 2023.

La dette comprend de la dette privée pour un montant de juste valeur de 18,2 millions de dollars et du Prêt Participatif Relance (PPR) contracté pour un montant total de 7,7 millions de dollars.

L'ensemble des covenants en place sont respectés.

(en millions de dollars)	2024	2023
<b>Résultat net</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(14,3)</b>
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie	11,1	14,2
<b>Flux de trésorerie générés par les activités hors variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>
Flux de trésorerie absorbés par le besoin en fonds de roulement	2,7	4,7
<b>Trésorerie générée par les activités</b>	<b>3,5</b>	<b>4,7</b>
Impôts payés	(1,6)	(2,0)
Intérêts payés	(3,5)	(3,4)
<b>Trésorerie nette générée par l'activité opérationnelle</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(0,8)</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(2,8)</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(3,7)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(7,3)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	22,6	30,0
Effets de change	0,2	(0,1)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>11,0</b>	<b>22,6</b>

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 11 millions de dollars en décembre 2024, soit une baisse de moitié par rapport aux sommes disponibles à fin décembre 2023

Cette variation de trésorerie s'explique principalement par : une génération positive de flux de trésorerie opérationnels avant variation du besoin en fonds de roulement de 0,8 million de dollars,

une amélioration du besoin en fonds de roulement de 2,7 millions de dollars, des investissements pour 2,1 millions de dollars. Par ailleurs le groupe a effectué un remboursement de 6,5 millions de dollar, les intérêts financiers net s'élèvent à 3,5 millions de dollars, les taxes ont représenté 1,6 millions de dollars.

#### ○ Perspectives 2025

Les solutions de sécurité de VERIMATRIX aident les entreprises à se conformer et à répondre aux normes réglementaires des secteurs les plus exigeants, tels que les médias et le divertissement, les contenus sportifs et les sociétés de télécommunications, la finance et la santé. En 2025, VERIMATRIX va ainsi accélérer la diffusion de ses solutions sur l'ensemble de ces segments d'activités.

Au-delà du secteur télécoms et médias dans lequel le Groupe est historiquement très présent, VERIMATRIX noue actuellement des partenariats avec des distributeurs, revendeurs et intégrateurs de solutions de cybersécurité à l'international. De tels partenariats permettront au Groupe de diversifier sa base de clientèle tout en assurant la commercialisation de l'ensemble de ses solutions auprès de grands comptes.

Forte de ces nouveaux leviers de croissance à court et moyen terme, des nombreuses discussions en cours et d'une organisation commerciale aujourd'hui en place, le Groupe ambitionne un nouvel exercice de croissance à deux chiffres de son ARR par rapport à 2024 ainsi qu'une part de revenus récurrents de l'ordre des deux tiers du chiffre d'affaires consolidé 2025. Le Groupe vise également une nouvelle amélioration de son EBITDA, avec un ratio proche de 10% du chiffre d'affaires, grâce à la croissance des revenus en modèle récurrent dans les deux activités du Groupe, et une structure de charges maîtrisée et essentiellement fixe.

---

#### Prochains rendez-vous 2025 :

Publication du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2025 : 24 avril (après bourse)

Assemblée générale : 12 juin

Chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre et résultats du 1<sup>er</sup> semestre : 28 juillet (après bourse)

---

#### Contacts Investisseurs :

Jean-François Labadie  
Chief Financial Officer  
[finance@verimatrix.com](mailto:finance@verimatrix.com)

Sébastien Berret  
SEITOSEI.ACTIFIN  
[sebastien.berret@seitosei-actifin.com](mailto:sebastien.berret@seitosei-actifin.com)

#### Contacts Média:

USA  
Matthew Zintel,  
Public Relations  
[matthew.zintel@zintelpr.com](mailto:matthew.zintel@zintelpr.com)

EUROPE  
Michael Scholze  
SEITOSEI.ACTIFIN  
[Michael.scholze@seitosei-actifin.com](mailto:Michael.scholze@seitosei-actifin.com)

#### À propos de VERIMATRIX

VERIMATRIX (Euronext Paris : VMX) contribue à rendre plus sûr le monde connecté d'aujourd'hui en offrant des solutions de sécurité pensées pour l'utilisateur, VERIMATRIX protège les contenus, les applications et les objets connectés en offrant une sécurité intuitive, sans contraintes et entièrement tournée vers l'utilisateur. Les plus grands acteurs du marché font confiance à VERIMATRIX pour assurer la protection de leurs contenus, tels que les films premium, le sport en streaming, les données financières et médicales sensibles ou encore les applications mobiles indispensables à leur activité, VERIMATRIX rend possible les relations de confiance dont dépendent ses clients pour offrir un contenu et un service de qualité à des millions de consommateurs dans le monde entier, VERIMATRIX accompagne ses partenaires pour leur

permettre un accès plus rapide au marché, faciliter leur développement, protéger leurs revenus et conquérir de nouveaux clients, Pour en savoir plus, visitez le site [www.verimatrix.com](http://www.verimatrix.com).

#### **Informations financières complémentaires non IFRS**

VERIMATRIX utilise dans le présent communiqué de presse des agrégats financiers et indicateurs de performance qui ne sont pas des mesures comptables strictement définies par les normes IFRS. Ils sont définis dans l'annexe 2 au présent communiqué de presse. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés de la Société, notamment dans le compte de résultat qui figure en Annexe 1 au présent communiqué.

#### **Déclarations prospectives**

Ce communiqué de presse contient certaines déclarations prospectives concernant VERIMATRIX, VERIMATRIX estime que ses anticipations sont fondées sur des hypothèses raisonnables, mais elles ne constituent pas des garanties de performance future. Par conséquent, les résultats réels de la Société peuvent différer sensiblement de ceux anticipés dans ces énoncés prospectifs en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes.

## Annexe 1 — Informations financières complémentaires non IFRS — Réconciliation des résultats IFRS avec les résultats ajustés

Les indicateurs de performance à caractère non strictement comptables présentés dans le présent communiqué sont définis ci-dessous. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les normes IFRS et ne constituent pas des éléments de mesure comptable de la performance financière de la Société. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés de la Société et leurs notes annexes. La Société suit ces indicateurs, car il estime qu'ils sont des mesures pertinentes de sa rentabilité opérationnelle courante et de la génération de ses flux de trésorerie opérationnels. Bien que généralement utilisés par les sociétés du même secteur dans le monde, ces indicateurs peuvent ne pas être strictement comparables à ceux d'autres sociétés qui pourraient avoir défini ou calculé de manière différente des indicateurs présentés pourtant sous la même dénomination.

La **marge brute ajustée** est définie comme la marge brute avant (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (iv) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions conduites par la Société.

Le **résultat opérationnel ajusté** est défini comme le résultat opérationnel avant (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises et des masques achetés via un regroupement d'entreprises, (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (iv) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions conduites par la Société.

L'**EBITDA** est défini comme le résultat opérationnel ajusté avant les amortissements et dépréciations non liés aux regroupements d'entreprises.

Les **revenus récurrents annuels**, ou **ARR**, correspondent à la valeur annualisée de tous les revenus récurrents des contrats en cours au moment de la mesure. L'ARR comprend tous les types de contrats de nature récurrente et pour lesquels des revenus sont actuellement comptabilisés. L'ARR est un nombre glissant qui s'accumule au fil du temps, tandis que la mesure de la valeur totale du contrat (ou TCV) également utilisée par la Société est généralement utilisée pour mesurer les commandes (nouvelles ou complémentaires) prises au cours d'une période. La Société calcule un ARR pour les abonnements SaaS et non SaaS et un ARR combinant les abonnements et la maintenance.

### Réconciliation de la dette nette

(en million de dollars)	31 Décembre, 2024	31 Décembre, 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,0	22,6
Emprunt privé échéance 2026	(18,2)	(24,4)
Autres emprunts	(7,7)	(8,1)
<b>Trésorerie/(dette) nette</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(9,9)</b>
Passifs de loyers (IFRS16)	(6,4)	(8,0)
<b>Trésorerie/(dette) nette incluant IFRS16</b>	<b>(21,3)</b>	<b>(17,9)</b>

**Annexe 2 — États financiers consolidés (IFRS)**

Compte de résultat consolidé

(en million de dollars)	<b>Exercice clos le 31 décembre,</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>57,2</b>	<b>61,6</b>
Coût des ventes	(18,3)	(19,1)
<b>Marge brute</b>	<b>38,9</b>	<b>42,5</b>
Frais de recherche et développement	(18,3)	(19,5)
Frais commerciaux et de marketing	(13,4)	(17,4)
Frais généraux et administratifs	(10,8)	(12,9)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(2,0)	(1,1)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(8,3)</b>
Coût de l'endettement financier, net	(3,8)	(3,9)
Autres produits / (charges) financiers, net	0,8	(0,0)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(12,2)</b>
Charge d'impôts sur le résultat	(1,7)	(2,1)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(14,3)</b>

Bilan consolidé

	<b>Actif</b>	
	31 décembre	31 décembre
(en million de dollars)	2024	2023
Goodwill	115,2	115,2
Immobilisations incorporelles	10,5	13,0
Immobilisations corporelles	4,2	5,7
Autres actifs	1,1	1,3
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>131,0</b>	<b>135,2</b>
Stocks	0,4	0,4
Clients et comptes rattachés	26,8	28,7
Autres actifs courants	2,7	4,8
Instruments financiers dérivés actifs	-	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11,0	22,6
<b>Total des actifs courants</b>	<b>40,9</b>	<b>56,6</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>171,9</b>	<b>191,9</b>
	<b>Passif et capitaux propres</b>	
(en million de dollars)	31 décembre	31 décembre
	2024	2023
Capital	41,5	41,5
Primes d'émission	94,7	94,7
Réserves et reports à nouveau	(14,4)	(0,2)
Résultat de la période	(10,3)	(14,3)
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>111,5</b>	<b>121,8</b>
Intérêts non contrôlant	-	-
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>111,5</b>	<b>121,8</b>
Dettes financières	29,9	14,4
Provisions	1,0	1,1
Impôt différé passif	1,0	1,0
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>31,8</b>	<b>16,6</b>
Dettes financières	2,4	26,1
Fournisseurs et dettes rattachées	4,2	4,6
Autres dettes	8,0	9,2
Instruments dérivés	0,3	0,0
Provisions	0,2	0,2
Produits constatés d'avance	13,5	13,4
<b>Total des passifs courants</b>	<b>28,6</b>	<b>53,5</b>
<b>Total du passif</b>	<b>60,4</b>	<b>70,1</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>171,9</b>	<b>191,9</b>

**Flux de trésorerie**

(en millions de dollars)	<b>31 décembre 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(14,3)</b>
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie des activités poursuivies	11,1	14,2
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>0,8</b>	<b>(0,0)</b>
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	2,7	4,7
<b>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>3,5</b>	<b>4,7</b>
Impôts payés	(1,6)	(2,0)
Intérêts payés	(3,5)	(3,4)
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(0,8)</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(0,1)	(0,3)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2,0)	(2,5)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(2,8)</b>
Remboursement d'emprunt	(6,5)	(2,0)
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(1,6)	(1,7)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(3,7)</b>
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(0,2)	(0,1)
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>(11,6)</b>	<b>(7,4)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>22,6</b>	<b>30,0</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>11,0</b>	<b>22,6</b>