

Chiffre d'affaires et résultats de l'exercice 2025

Activité et résultats en retrait malgré une croissance continue des revenus récurrents issus des abonnements

Nouvelle feuille de route 2026-2028

Recentrage sur l'anti-piratage (protection vidéo), cœur de métier du groupe, et déploiement de relais de croissance sur le marché de l'OTT

Finalisation de la cession de la ligne de produits Extended Threat Defense (XTD - protection des applications mobiles)

Chiffre d'affaires annuel 2025

- Chiffre d'affaires consolidé : 46,5 M\$ (-19% vs.2024)
- **Chiffre d'affaires consolidé proforma¹ (hors XTD) : 41,7 M\$ (-19% vs.2024)**
- Chiffre d'affaires récurrent : 71 % du chiffre d'affaires total à 33,1M\$ (-9%)
- ARR issu des abonnements : 18,9 M\$ (+5% vs.2024)
- ARR proforma¹ issu des abonnements (hors XTD) : 15,2 M€ (+7% vs.2024)

Résultats financiers de l'exercice 2025

- EBITDA ajusté : -0,2 M\$ (vs 2,8 M\$ en 2024)
- **EBITDA ajusté proforma¹ (hors XTD) : 1,1 M\$**
- Réduction de la structure de charges opérationnelles : -16,2%
- Résultat net ajusté : -11,2 M\$ (vs. -7,7 M\$ en 2024)
- Trésorerie disponible : 7,1 M\$ à fin décembre 2025

Objectifs horizon 2028

- Reprise de la croissance de l'activité
- Progression de l'Ebitda et génération d'un flux de trésorerie positif
- 80% de revenus récurrents

Aix-en-Provence, France et San Diego, États-Unis, 12 mars 2026, 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 et ses résultats financiers de l'exercice 2025 clos au 31 décembre.

« En dépit d'une progression continue des revenus issus des abonnements, les résultats 2025 ne sont pas à la hauteur de nos attentes, en raison des difficultés de la ligne de produits XTD à s'imposer sur le marché de la protection mobile. » **déclare Laurent DECHAUX, Directeur Général de VERIMATRIX.** « La cession de cette ligne de produits début 2026 et le recentrage du groupe sur son cœur de métier ouvrent un nouveau chapitre pour Verimatrix. Nous allons rationaliser notre portefeuille de produits au profit des plus récurrents et des plus rentables, optimiser l'allocation de nos ressources et déployer des relais de croissance innovants sur le marché de l'OTT. Cette feuille de route doit permettre au groupe de renouer avec une dynamique de croissance rentable dès 2028 et de retrouver un free cash-flow positif. Verimatrix dispose d'une base technologique solide et de partenariats stratégiques sur lesquels nos équipes peuvent s'appuyer pour saisir de nouvelles opportunités commerciales. »

¹ Proforma : données non auditées

Laurent Dechaux, CEO
Jean-François Labadie, Directeur Financier
animeront un webinaire à **18h00**
pour commenter la publication des **Résultats annuels 2025**.

Pour rejoindre le webinaire, cliquez sur le lien suivant :
[Webinaire VERIMATRIX | Rejoindre la réunion | Microsoft Teams](#)

Le Conseil d'administration de VERIMATRIX s'est réuni le 11 mars 2026 sous la présidence d'Amedeo D'Angelo pour examiner les comptes de l'exercice 2025. Ceux-ci sont en cours d'audit et seront arrêtés définitivement d'ici fin avril 2026. L'ensemble des résultats mentionnés ci-après correspondent à des données financières estimées.

Chiffre d'affaires 2025 et revenu récurrent annuel (ARR²)

(en millions USD)	T4 2025	T4 2024	Var.	12 mois 2025	12 mois 2024	Var.
CA récurrent	8,0	8,6	-7%	33,1	34,1	-3%
dont abonnements	4,8	4,6	+6%	18,8	17,3	+8%
dont maintenance	3,2	4,1	-21%	14,3	16,8	-15%
CA non récurrent	2,2	3,7	-41%	13,5	23,1	-42%
CA total	10,2	12,3	-17%	46,5	57,2	-19%

ARR	31,0	33,0	-6%
dont abonnements	18,9	18,0	+5%
dont maintenance	12,1	15,0	-19%

Chiffre d'affaires de l'exercice 2025

VERIMATRIX publie un chiffre d'affaires 2025 de 46,5 M\$ contre 57,2 M\$ sur la même période de l'exercice précédent.

Chiffre d'affaires récurrent

Le chiffre d'affaires récurrent s'établit à 33,1 M\$, en recul de 3% (34,1 M\$ en 2024) et représente désormais 71% du chiffre d'affaires total du Groupe, contre 60% en 2024. Cette évolution favorable du mix activité s'inscrit dans la stratégie du groupe poursuivie avec succès depuis 2021, visant à déployer un modèle économique de vente de solutions logicielles de cybersécurité par abonnement.

Toutefois, la progression des revenus issus des abonnements (+8% à 18,8 M\$ vs 17,3 M\$ en 2024), portée par l'activation de nouveaux contrats avec des opérateurs télécoms, ne suffit pas à compenser la baisse corrélative des revenus issus de la maintenance (-15% à 14,3 M\$ vs 16,8 M\$ en 2024).

² L'ARR (Annual Recurring Revenue) correspond à la somme des revenus récurrents issus des abonnements vendus, projeté sur une année pleine.

Chiffre d'affaires non récurrent

Le chiffre d'affaires non récurrent s'établit à 13,5 M\$, en recul de 42% (23,1 M\$ en 2024). Conformément à la stratégie et aux prévisions du Groupe, cette activité intègre une baisse structurelle et continue des redevances liées à la fourniture de nouveaux décodeurs, accentuée par un décalage des ventes de licences perpétuelles en Amérique Latine, où le Brésil et l'Argentine connaissent des contextes économiques difficiles marqués par un fort attentisme.

Revenu récurrent annuel (ARR²)

Au 31 décembre 2025, l'ARR s'établit à 31 M\$, en baisse de 6% par rapport au 31 décembre 2024.

Cette évolution inclut une progression de 5% de l'ARR issu des abonnements à 18,9 M\$ (contre 18 M\$ au 31/12/2024), porté par la dynamique de **la ligne de produits Anti-Piracy (protection vidéo)**, dont l'ARR issu des abonnements enregistre une croissance de 7%. Cette performance illustre la solidité du positionnement de Verimatrix sur ce segment stratégique et le dynamisme de l'activité commerciale liée aux ventes d'abonnements, notamment sur les régions Europe et Amérique Latine. À l'inverse, l'ARR issu des abonnements liés à **la ligne de produits Extended Threat Defense (protection des applications mobiles)** recule de 3%, traduisant la difficulté du groupe à conquérir de nouveaux clients malgré la qualité et le caractère innovant de son offre.

Résultats 2025

En millions de dollars	2025	2024	Var.
Chiffre d'affaires (CA)	46,5	57,2	-18,7%
Marge brute	29,5	39,1	-24,4%
<i>En % du CA</i>	<i>63,5%</i>	<i>68,3%</i>	
Frais de recherche et développement	(16,1)	(18,1)	-10,7%
Frais commerciaux et de marketing	(9,8)	(13,5)	-27,0%
Frais généraux et administratifs	(9,5)	(10,2)	-6,8%
Autres produits/(charges) opérationnels, nets	0,3	(0,3)	-185,9%
Total des dépenses opérationnelles ajustées	(35,2)	(42,0)	-16,2%
<i>En % du CA</i>	<i>-75,6%</i>	<i>-73,4%</i>	
EBITDA ajusté	(0,2)	2,8	-105,6%
<i>En % du CA</i>	<i>-0,3%</i>	<i>4,9%</i>	
Résultat opérationnel ajusté	(5,7)	(2,9)	94,9%
<i>En % du CA</i>	<i>-12,2%</i>	<i>-5,1%</i>	
Produits financiers/(perte), net	(4,9)	(3,0)	63,2%
Charges d'impôts sur le résultat	(0,6)	(1,7)	-67,7%
Résultat net/(perte) ajusté	(11,2)	(7,7)	45,6%

La marge brute 2025 s'établit à 29,5 M\$, contre 39,1 M\$ un an plus tôt, représentant 64 % du chiffre d'affaires (68 % en 2024). Cette baisse s'explique par le faible niveau des ventes de licences perpétuelles à forte contribution, par ailleurs Verimatrix a continué à optimiser ses coûts de support et à améliorer l'efficacité des solutions proposées en mode SaaS.

Les dépenses de recherche et développement ont été maîtrisées et sont en baisse de 11%. L'évolution des frais commerciaux et marketing, en baisse de 27% correspond à un recentrage du groupe vers les activités Anti-Piracy combiné avec un alignement géographique des forces de ventes sur la dynamique observée dans les régions.

Le total des dépenses opérationnelles ajustées s'élève à 35,2 M\$, en baisse de 16% par rapport à l'exercice précédent. L'EBITDA ajusté est ainsi quasiment à l'équilibre (-0,2 M\$ contre 2,8 million de dollars en 2024).

Les frais financiers augmentent de 63% et la charge d'impôt est en baisse de 68% par rapport à l'exercice 2024. Le résultat net représente une perte de 11,2 M\$, contre un résultat net négatif de 7,7 M\$ en 2024.

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

(en millions de dollars)	2025	2024
Résultat opérationnel ajusté	(5,7)	(2,9)
Amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises (éléments sans impact sur la trésorerie)	0,0	(0,3)
Coûts liés aux acquisitions	-	-
Coûts non récurrents liés aux restructurations	(4,2)	(1,7)
Paielements fondés sur des actions	(0,3)	(0,6)
Perte de valeur / dépréciation du goodwill	(60,0)	-
Perte de valeur / dépréciation sur les actifs destinés à être cédés	(3,0)	-
Résultat opérationnel	(73,1)	(5,6)
Produits / (charges) financiers, nets	(4,9)	(3,0)
Charges d'impôts sur le résultat	(0,6)	(1,7)
Résultat net consolidé	(78,6)	(10,3)

Situation financière et flux de trésorerie

La dette nette, hors engagements de location selon la norme IFRS 16, s'élève à 20,1 M\$ au 31 décembre 2025, contre 14,9 M\$ au 31 décembre 2024.

La dette comprend de la dette privée pour un montant de juste valeur de 18,7 M\$ et du Prêt Participatif Relance (PPR) contracté pour un montant total de 8,6 M\$. La dette privée a été reclassé en dette financière courant et fait l'objet de discussion pour redéfinir la maturité et les nouveaux « covenants » à mettre en place pour les prochaines années.

(en millions de dollars)	2025	2024
Résultat net	(78,6)	(10,3)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie	11,8	11,1
Elimination de la perte de valeur / dépréciation du goodwill	60,0	-
Elimination de la perte de valeur / dépréciation sur les actifs destinés à être cédés	3,0	-
Flux de trésorerie générés par les activités hors variation du BFR	(3,8)	0,8
Flux de trésorerie absorbés par le besoin en fonds de roulement	6,4	2,7
Trésorerie générée par les activités	2,6	3,5
Impôts payés	(0,7)	(1,6)
Intérêts payés	(2,2)	(3,5)
Trésorerie nette générée par l'activité opérationnelle	(0,3)	(1,6)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2,0)	(2,1)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(1,4)	(8,1)
Variation nette de la trésorerie	(3,7)	(11,8)

Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	11,0	22,6
Effets de change	(0,1)	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	7,1	11,0

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 7,1 M\$ au 31 décembre 2025, soit une baisse de 3,9 M\$ par rapport aux sommes disponibles à fin décembre 2024.

Cette variation de trésorerie s'explique principalement par :

- une génération négative de flux de trésorerie opérationnels, avant variation du besoin en fonds de roulement, de 3,8 M\$,
- une baisse du besoin en fonds de roulement de 3,7 M\$,
- et des investissements pour 2 M\$.

Par ailleurs, les intérêts financiers net s'élèvent à 2,2 M\$ et les taxes ont représenté 0,7 M\$.

Nouvelle feuille de route 2026-2028

Dans un monde de plus en plus digitalisé, le développement accéléré de l'IA pose de nouveaux défis à relever en matière de sécurité. En s'appuyant sur son expertise en matière d'anti-piratage et en déployant de nouveaux relais de croissance sur des segments à fort potentiel comme le sport et l'Internet des objets (IoT), Verimatrix a pour ambition de s'imposer comme une référence mondiale de la **sécurisation et de l'authentification des contenus numériques et des objets connectés**.

Au-delà du secteur télécoms et médias dans lequel le groupe bénéficie d'un référencement historique, Verimatrix poursuivra sa stratégie de partenariats avec des distributeurs, revendeurs et intégrateurs de solutions de cybersécurité afin de conquérir de nouveaux clients, en France et à l'international, notamment aux Etats-Unis et en Asie.

A horizon 2028, le groupe se fixe comme objectifs une reprise de la croissance de l'activité, associée à une progression de l'Ebitda et un flux de trésorerie disponible positif.

Prochains rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2026 : 27 avril 2026 (après bourse)

Assemblée générale : 11 juin 2026

Chiffre d'affaires et résultats du 1^{er} semestre 2026 : 27 juillet 2026 (après bourse)

Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2026 : 26 octobre 2026 (après bourse)

Contacts Investisseurs :

Jean-François Labadie
Directeur financier
finance@verimatrix.com

Jean-Yves Barbara
SEITOSEI.ACTIFIN
jean-yves.barbara@seitosei-actifin.com

Contacts Media :

Etats-Unis
Matthew Zintel
matthew.zintel@zintelpr.com

Europe
SEITOSEI.ACTIFIN
presse@seitosei-actifin.com

A propos de Verimatrix

Verimatrix (Euronext Paris : VMX) contribue à rendre le monde connecté plus sûr grâce à ses solutions de sécurité conviviales. Le groupe protège les contenus, les applications et les objets connectés en fournissant une sécurité intuitive, sans contrainte et entièrement orientée vers l'utilisateur. Les principaux acteurs du marché font confiance à VERIMATRIX pour protéger leurs contenus, notamment les films premium, le streaming sportif, les données financières et médicales sensibles, ainsi que les applications mobiles essentielles à leur activité.

Verimatrix garantit une relation de confiance sur laquelle ses clients comptent pour fournir des contenus et des services de qualité à des millions de consommateurs dans le monde entier. Verimatrix soutient ses partenaires en leur permettant d'accéder plus rapidement au marché et en les aidant à développer leur activité, à protéger leurs revenus et à gagner de nouveaux clients. Plus d'information sur 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 2025	31 décembre 2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,1	11,0
Emprunt privé échéance 2026	(18,7)	(18,2)
Autres emprunts	(8,7)	(7,7)
Trésorerie/(dette) nette	(20,2)	(14,9)
Passifs de loyers (IFRS16)	(4,7)	(6,4)
Trésorerie/(dette) nette incluant IFRS16	(24,9)	(21,3)

Annexe 2 — États financiers consolidés (IFRS)

Compte de résultat consolidé

(en million de dollars)	Exercice clos le 31 décembre	
	2025	2024
Chiffre d'affaires	46,5	57,2
Coût des ventes	(17,0)	(18,3)
Marge brute	29,5	38,9
Frais de recherche et développement	(16,1)	(18,3)
Frais commerciaux et de marketing	(9,8)	(13,4)
Frais généraux et administratifs	(9,8)	(10,8)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(3,9)	(2,0)
Perte de valeur / dépréciation du goodwill	(60,0)	-
Perte de valeur / dépréciation sur les actifs destinés à être cédés	(3,0)	-
Résultat opérationnel	(73,1)	(5,6)
Coût de l'endettement financier, net	(3,2)	(3,8)
Autres produits / (charges) financiers, net	(1,7)	0,8
Résultat avant impôts	(78,0)	(8,6)
Charge d'impôts sur le résultat	(0,6)	(1,7)
Résultat net consolidé	(78,6)	(10,3)

Bilan consolidé

Actif

(en million de dollars)	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Goodwill	48,2	115,2
Immobilisations incorporelles	4,2	10,5
Immobilisations corporelles	3,0	4,2
Autres actifs	0,8	1,1
Total des actifs non courants	56,1	131,0
Stocks	0,4	0,4
Clients et comptes rattachés	16,7	26,8
Autres actifs courants	2,7	2,7
Instruments financiers dérivés actifs	0,0	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,1	11,0
Actifs destinés à être cédés	8,3	-
Total des actifs courants	35,4	40,9
Total de l'actif	91,4	171,9

Passif et capitaux propres

(en million de dollars)	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Capital	10,6	41,5
Primes d'émission	93,9	94,7
Réserves et reports à nouveau	8,6	(14,4)
Résultat de la période	(78,6)	(10,3)
Capitaux propres part du Groupe	34,6	111,5
Intérêts non contrôlant	-	-
Total des capitaux propres	34,6	111,5
Dettes financières	11,5	29,9
Provisions	0,5	1,0
Impôt différé passif	0,0	1,0
Total des passifs non courants	12,0	31,8
Dettes financières	20,6	2,4
Fournisseurs et dettes rattachées	5,0	4,2
Autres dettes	6,6	8,0
Dettes fiscales courantes	1,0	-
Instruments dérivés	0,0	0,3
Provisions	0,4	0,2
Produits constatés d'avance	9,1	13,5
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	2,2	-
Total des passifs courants	44,9	28,6
Total du passif	56,9	60,4
Total du passif et des capitaux propres	91,4	171,9

Flux de trésorerie

(en millions de dollars)	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Résultat net	(78,6)	(10,3)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie	11,8	11,1
Elimination de la perte de valeur / dépréciation du goodwill	60,0	-
Elimination de la perte de valeur / dépréciation sur les actifs destinés à être cédés	3,0	-
Flux de trésorerie générés par l'activité hors variation du BFR	(3,8)	0,8
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	6,4	2,7
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	2,6	3,5
Impôts payés	(0,7)	(1,6)
Intérêts payés	(2,2)	(3,5)
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	(0,3)	(1,6)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(0,4)	(0,1)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1,7)	(2,0)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2,0)	(2,1)
Remboursement d'emprunt	-	(6,5)
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(1,4)	(1,6)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(1,4)	(8,1)
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(0,1)	(0,2)
Variation de trésorerie nette	(3,9)	(11,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	11,0	22,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	7,1	11,0