

## Résultats semestriels 2025

Chiffre d'affaires de 7,7 M€ en repli de -26% face à un environnement économique et géopolitique très dégradé

Matérialisation de 1,9 M€ d'économies au 1<sup>er</sup> semestre 2025 : perte d'EBITDA limitée à -0,9 M€

Poursuite de l'adaptation de la structure organisationnelle aux nouvelles conditions de marché, tout en préservant les fondamentaux de l'entreprise

## Perspectives

Accent sur le développement commercial de Witbe Agentic AI, révolution dans le monde de l'automatisation des tests et du monitoring, source de productivité inédite pour les clients

Objectif 2025 : chiffre d'affaires annuel supérieur à 20 M€

**Paris, le 23 septembre 2025 - 18h30 - Witbe (Euronext Growth – FR003143872 – ALWIT)**, leader mondial du monitoring des flux vidéo et des tests automatisés post-devices, publie ses résultats semestriels 2025 (au 30 juin 2025), arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 23 septembre 2025.

Données consolidées en M€ - non auditées Normes françaises	S1 2024 (6 mois)	S1 2025 (6 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	10,427	7,654
<b>Marge brute</b> <sup>1</sup>	9,206	6,895
<i>Taux de marge brute (en % du chiffre d'affaires retraité)</i>	88,3%	90,1%
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>11,031</b>	<b>9,105</b>
dont Charges de personnel	8,319	6,523
dont Autres charges externes	2,609	2,485
<b>EBITDA</b> <sup>2</sup>	-0,244	-0,885
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1,550	1,634
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-1,794</b>	<b>-2,519</b>
Résultat financier	-0,135	-0,583
Résultat exceptionnel	-0,005	0,034
Impôt sur les résultats	1,238	0,528
<b>Résultat net</b>	<b>-0,696</b>	<b>-2,539</b>

## Chiffre d'affaires de 7,7 M€ en repli de -26%

À l'issue du 1<sup>er</sup> semestre 2025, Witbe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 7,7 M€, en repli de -26% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024 (-28% à taux de change constants).

<sup>1</sup> Marge brute : chiffre d'affaires – achats consommés.

<sup>2</sup> EBITDA : Résultat d'exploitation avant dotations nettes des amortissements et provisions.

Comme indiqué dans le précédent communiqué de presse, le 1<sup>er</sup> semestre 2025 s'est déroulé dans un environnement économique et géopolitique très dégradé sur l'ensemble des géographies, avec des reports, voire des annulations, d'investissements de la part des opérateurs, des *broadcasters* et des acteurs de la Tech, accentué au 2<sup>ème</sup> trimestre par la nouvelle politique commerciale américaine, qui a freiné la prise de décision.

Sur le plan géographique, la zone **Amériques** a enregistré un recul de -22% (-24% à taux de change constants) sur la période, comparé à un niveau d'activité record au 1<sup>er</sup> semestre 2024. En **EMEA** (Europe, Moyen-Orient et Afrique), le chiffre d'affaires s'est replié de -28% (identique à taux de change constants). L'**Asie** a enregistré un chiffre d'affaires de 0,1 M€.

Au cours du semestre, Witbe a continué de faire évoluer son modèle de vente, afin de s'adapter au contexte économique et répondre aux demandes des clients qui souhaitent réduire leurs coûts d'exploitation (OPEX), et basculer sur des investissements (CAPEX). Cette évolution du modèle de vente n'a cependant que peu d'impact sur l'ARR (*Annual Recurring Revenue* - revenu annuel récurrent) des abonnements Cloud et des services de maintenance, qui est demeuré stable sur le semestre.

### Taux de marge brute de 90,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2025 (vs. 88,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2024)

La marge brute<sup>3</sup> s'est élevée à 6,9 M€ en repli de -25%, similaire au niveau d'activité.

Le taux de marge brute ressort à 90,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2025, contre 88,3% sur la même période l'an dernier du fait du mix produit (moins de ventes de hardware cette année), et 90,2% sur l'ensemble de l'exercice 2024.

### Economies de 1,9 M€ sur la structure de coûts au 1<sup>er</sup> semestre 2025

Witbe a bénéficié au 1<sup>er</sup> semestre 2025 du plein effet des actions d'optimisation de la structure de coûts menées en 2024.

Les **charges de personnel ont ainsi diminué de -22%** au 1<sup>er</sup> semestre 2025 (-1,8 M€ en valeur), sous l'effet des mesures de réduction des frais de personnel (diminution de l'ordre de 20% des effectifs globaux en 18 mois). À mi-2025, Witbe comptait 124 collaborateurs (effectif moyen hors VIE), contre 135 fin 2024 et 146 à fin 2023.

Après avoir marqué un recul de -11% sur l'ensemble de l'exercice 2024, **les charges externes sont en légère baisse de -5%** au 1<sup>er</sup> semestre 2025 (-0,1 M€ en valeur).

Au total, **les charges d'exploitation se sont inscrite en recul de -17%** au 1<sup>er</sup> semestre 2025 (-1,9 M€ en valeur).

### Nouvelles évolutions organisationnelles en 2025 pour faire face aux conditions de marché

Dans la continuité de ces actions, le groupe a procédé au 1<sup>er</sup> semestre 2025 à de nouvelles évolutions organisationnelles, afin de simplifier la structure et améliorer la performance de l'entreprise. Ces nouvelles optimisations généreront des économies du même ordre à compter du 2<sup>nd</sup> semestre 2025, avec un plein effet en 2026.

De plus, les politiques de recrutement, de marketing et les dépenses de fonctionnement (frais de déplacement, VIE, portage salarial, etc.) font l'objet d'une vigilance accrue, sans obérer la capacité de la société à renouer avec la croissance lors de la reprise de l'activité, attendue au 2<sup>nd</sup> semestre 2025.

---

<sup>3</sup> Marge brute : chiffre d'affaires – achats consommés.

## Perte d'EBITDA limitée à -0,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025

Grâce aux mesures d'optimisation de la structure de coûts, la perte d'EBITDA<sup>4</sup> a été limitée à -0,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025, à comparer à une perte d'EBITDA de -0,2 M€ un an plus tôt.

Les dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions s'élèvent à 1,6 M€, liée aux immobilisations incorporelles des projets de R&D.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à -2,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025, contre -1,8 M€ un an plus tôt.

Après comptabilisation d'un résultat financier de -0,6 M€ (-0,12 M€ lié au coût de la dette financière et -0,4 M€ relatif à des pertes de change latentes) et en l'absence de résultat exceptionnel, le résultat net part du groupe s'élève à -2,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025.

## Cash-flow d'exploitation de +1,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2025, variation de trésorerie limitée à -0,5 M€

En dépit du recul de ses résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2025, Witbe a enregistré un cash-flow d'exploitation de +1,3 M€, porté par une variation positive du BFR (besoin en fonds de roulement) à hauteur de +2,3 M€, sous l'effet de la diminution des stocks, d'une gestion optimisée du compte fournisseurs et du CIR (Crédit d'Impôt Recherche) encaissé sur la période (1,1 M€).

Les flux d'investissements, consacrés à la R&D et la politique d'innovation produits, se sont élevés à 1,3 M€, en diminution par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024 (1,6 M€).

Au 1<sup>er</sup> semestre, Witbe a procédé à 0,5 M€ de remboursements de dettes financières, sans émettre de nouveaux emprunts.

Au final, la variation de trésorerie s'est établie à -0,5 M€ sur le semestre.

Au 30 juin 2025, la trésorerie disponible s'établissait à 0,4 M€ pour des dettes financières ramenées à 3,5 M€ (vs. 3,7 M€ à fin 2024 et 4,3 M€ au 30 juin 2024), dont 0,9 M€ de Prêt Garanti par l'Etat (PGE) en France et 1,9 M€ de Prêt participatif Relance (PPR).

Données consolidées en M€ - non auditées - normes françaises	12/24	06/25
<b>Actif immobilisé</b>	<b>9,128</b>	<b>8,787</b>
dont R&D activée nette	8,328	8,106
<b>Stocks et encours</b>	<b>0,809</b>	<b>0,495</b>
<b>Créances clients</b>	<b>5,534</b>	<b>5,081</b>
<b>Autres actifs circulants</b>	<b>4,170</b>	<b>5,113</b>
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>0,727</b>	<b>0,435</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>20,369</b>	<b>19,911</b>

Données consolidées en M€ - non auditées - normes françaises	12/24	06/25
<b>Capitaux propres</b>	<b>5,078</b>	<b>3,482</b>
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>1,663</b>	<b>3,403</b>
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>3,713</b>	<b>3,494</b>
<b>Autres passifs</b>	<b>9,914</b>	<b>9,532</b>
dont produits constatés d'avance	4,404	4,440
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>20,369</b>	<b>19,911</b>

<sup>4</sup> EBITDA : Résultat d'exploitation avant dotations nettes des amortissements et provisions.

## Perspectives : un tournant technologique stratégique avec Witbe Agentic AI

Le lancement de **Witbe Agentic AI**, officiellement dévoilé lors de l'IBC en septembre 2025, marque un tournant décisif pour Witbe et pour l'ensemble du marché du streaming, en permettant aux équipes Qualité de suivre la cadence rapide de développement et la complexité croissante des services de streaming.

Conçue comme la première plateforme de tests et monitoring agent-native, s'appuyant sur une architecture *Gen-AI-first*, cette technologie introduit une nouvelle génération d'automatisation intelligente qui permet de réduire les interventions humaines.

Avec **Witbe Agentic AI**, des agents d'intelligence artificielle sont capables de concevoir, exécuter et analyser les tests applicatifs de manière autonome, tout en s'adaptant aux évolutions constantes des applications et des interfaces. Les bénéfices pour les clients sont immédiats : des **mises en production accélérées**, une **qualité d'expérience garantie**, des **anomalies détectées** avant qu'elles n'affectent l'utilisateur final, et des **coûts opérationnels largement optimisés**.

En simplifiant la mise en œuvre des technologies Witbe et en abaissant considérablement les coûts associés, **Witbe Agentic AI** constitue un puissant moteur de croissance, en stimulant non seulement l'*upsell* auprès des clients existants, mais aussi l'acquisition de nouveaux comptes stratégiques. L'adoption massive de cette technologie fera entrer Witbe dans une nouvelle phase de croissance durable et rentable, dès la fin de 2025, consolidant la position de leader mondial de la qualité d'expérience vidéo du Groupe.

## Ambition du 2<sup>nd</sup> semestre 2025

Grâce à ces leviers d'innovation, à la qualité de son portefeuille clients et à la solidité de ses fondamentaux technologiques, Witbe anticipe une reprise progressive de la demande au cours des prochains mois, avec l'ouverture d'un nouveau cycle d'investissement porté par l'essor de l'intelligence artificielle.

D'ores et déjà, Witbe a enregistré de premières commandes de projets pilote pour Witbe Agentic AI, pour des clients situés de part et d'autre de l'Atlantique.

Au 2<sup>nd</sup> semestre 2025, Witbe ambitionne de rattraper une partie du retard d'activité du 1<sup>er</sup> semestre, avec la concrétisation de plusieurs projets différés au cours des précédents semestres et l'intégration de Witbe Agentic AI au sein de l'offre de monitoring. D'ores et déjà, le 3<sup>ème</sup> trimestre 2025 s'inscrit en nette croissance, supérieure à +20%, avec un chiffre d'affaires supérieur de 1 M€ à celui réalisé au 3<sup>ème</sup> trimestre 2024.

Fort de cette dynamique, Witbe se fixe donc pour objectif de réaliser un chiffre d'affaires 2025 supérieur à 20 M€ sur l'ensemble de l'exercice (vs. 22,2 M€ en 2024), et de continuer à recueillir les fruits des actions d'optimisation des coûts menées en 2024 et poursuivies en 2025.

## Agenda financier 2025

Date	Publication
Mardi 27 janvier 2026	Chiffre d'affaires annuel 2025
Mardi 28 avril 2026	Résultats annuels 2025

Les publications interviendront après la clôture du marché Euronext Growth à Paris.  
Ces dates sont données à titre indicatif, elles sont susceptibles d'être modifiées si nécessaire.



## À propos de Witbe

Leader sur le marché du monitoring et du test automatisé pour les services vidéo, Witbe offre une approche unique pour superviser la qualité d'expérience délivrée aux utilisateurs de tout type de service vidéo (live, replay, VOD, streaming OTT etc.), quel que soit le type d'appareil utilisé (PC, smartphone, STB, SmartTV, etc.) et à travers tous types de réseaux (fibre, 5G, OTT, IPTV, etc.).

Grâce à ses robots Witbox et à la Witbe Software Suite, les équipes peuvent reproduire le comportement des utilisateurs sur de vrais appareils pour tester, analyser et garantir la disponibilité, la performance et la qualité des services vidéo. Opérateurs télécoms, diffuseurs et fournisseurs de contenus : tous font confiance à Witbe pour assurer une qualité d'expérience irréprochable à leurs abonnés.

Dernière avancée majeure, Witbe Agentic AI est le premier système de test automatisé *agent-native* dédié au test et monitoring des services vidéo. À l'heure où l'IA générative transforme l'industrie, les agents autonomes de Witbe planifient, exécutent et analysent les tests à grande échelle, tout en s'adaptant aux évolutions d'interfaces et en optimisant en continu et de façon intelligente la détection des anomalies.

Implanté à l'international et coté sur Euronext Growth à Paris (ISIN : FR0013143872 – Mnémo : ALWIT), le groupe compte plus de 300 clients dans 50 pays et dispose de bureaux dans le monde entier, notamment à Paris, New York, San Francisco, Denver, Montréal, Londres, Lisbonne et Singapour.

Plus d'information sur [Witbe.net](https://www.witbe.net).

### Contacts Witbe

**Marie-Véronique Lacaze** – Présidente-Directrice générale

**Mathieu Planche** – Directeur général adjoint

[investors@witbe.net](mailto:investors@witbe.net)

### Contact investisseurs

**Mathieu Omnes**

Tél. : 01 53 67 36 92

[witbe@actus.fr](mailto:witbe@actus.fr)

### Contact presse

**Amaury Dugast**

Tél. : 01 53 67 36 74

[adugast@actus.fr](mailto:adugast@actus.fr)