



Chiffre d'affaires et résultats Anti-Piracy du 1^{er} semestre 2026

Activité recentrée sur l'Anti-Piracy (hors ligne de produits XTD) : 21,3 M\$

- Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires récurrent issu des abonnements : +9%
- Chiffre d'affaires non récurrent issu des ventes de licences, en ligne avec notre plan de marche incluant un effet de base défavorable

Bonne dynamique commerciale depuis le début de l'année

- Progression de l'ARR abonnements au 30/06/2026 : +11% à 16,1 M\$

Résultats solides et structure financière renforcée

- EBITDA : 1,9 M\$ (9% du CA)
- Renégociation de la dette financière du groupe

Perspectives 2026 en ligne avec la feuille de route 2028

Retour à la croissance du chiffre d'affaires associée à un EBITDA de 3 M\$ minimum.

Aix-en-Provence, France et San Diego, États-Unis, 24 juillet 2026 — VERIMATRIX (Euronext Paris : VMX, FR0010291245), fournisseur leader de solutions de sécurité au service des utilisateurs pour un monde connecté plus sûr, publie le chiffre d'affaires et les résultats du premier semestre de son exercice 2026 (1^{er} janvier au 30 juin).

A la suite de la cession de la ligne de produit Extended Threat Defense (XTD) en février 2026, le Groupe présente une analyse de son activité recentrée sur son cœur de métier l'Anti-Piracy. Les comptes consolidés figurent en annexe.

Laurent Dechaux, Directeur Général de VERIMATRIX déclare à cette occasion :

« Le premier semestre 2026 est en ligne avec notre feuille de route à horizon 2028 et nous permet d'être optimiste pour l'avenir. L'évolution de l'activité Anti-Piracy, en baisse de 11%, doit être appréciée au regard d'un premier semestre 2025 qui avait bénéficié d'un contrat important de vente de licences, fortement contributeur en termes de résultat. En volume, l'activité témoigne d'un début de reprise depuis le début de l'année, avec une croissance séquentielle de l'activité Anti-Piracy pour le 3^e trimestre consécutif. Cette inflexion se traduit d'ores et déjà dans nos résultats grâce aux actions de réduction des coûts mises en œuvre à l'occasion du recentrage du groupe sur son cœur de métier. La renégociation de notre dette financière constitue l'autre fait marquant de ce début d'année. Avec une dette allégée et des modalités de remboursement plus favorables, Verimatrix a les moyens de continuer à financer sa croissance et ses investissements, tout en générant à nouveau un flux de trésorerie disponible positif dans les prochains mois si la croissance de l'activité se confirme. Dans ce contexte, nos priorités demeurent le renforcement de notre leadership dans le secteur de l'Anti-Piracy et le déploiement de relais de croissance innovants sur le marché de l'OTT. »



Laurent DECHAUX, Directeur Général et Jean-François LABADIE, Directeur Financier,
animeront un webcast ce jour à 18h00
pour commenter le chiffre d'affaires et les résultats du 1^{er} semestre 2026.

Pour rejoindre la visioconférence, cliquez sur le lien suivant : [Résultats du 1^{er} semestre 2026](#)

Pour rejoindre la visioconférence, uniquement en audio, appelez le numéro suivant,
+33 (0) 4 88 80 09 30
Mot de passe : 512 689 21#

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2026

Sur la base du nouveau périmètre d'activité recentré sur l'Anti-Piracy, le chiffre d'affaires s'élève à 21,3 M\$, en recul de 11% par rapport au premier semestre 2025, mais en croissance séquentielle pour le 3^e trimestre consécutif.

L'activité semestrielle a été pénalisée par la baisse des ventes de licences (-26% à 6,7 M\$) qui avaient bénéficié de la signature d'un important contrat au 2^e trimestre 2025. Les ventes d'abonnements progressent de 9% à 8,0 M\$, et les revenus de maintenance s'élèvent à 6,5 M\$, en baisse de 13%, conformément à la transition engagée vers un modèle davantage orienté vers les abonnements.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre 2026, intégrant la contribution sur un mois de la ligne de produits Extended Threat Defense (XTD), cédée début février 2026, s'établit à 21,7 M\$.

(en millions USD)	T2 2026	T2 2025	Var.	S1 2026	S1 2025	Var.
Chiffre d'affaires récurrent	7,4	7,4	0%	14,5	14,8	-2%
<i>dont abonnements</i>	<i>4,2</i>	<i>3,7</i>	<i>+14%</i>	<i>8,0</i>	<i>7,4</i>	<i>+9%</i>
<i>dont maintenance</i>	<i>3,2</i>	<i>3,7</i>	<i>-14%</i>	<i>6,5</i>	<i>7,5</i>	<i>-13%</i>
Chiffre d'affaires non récurrent	3,5	6,3	-44%	6,7	9,1	-26%
Chiffre d'affaires Anti-Piracy	11,0	13,8	-20%	21,3	23,9	-11%
<i>XTD (cession en février 2026)</i>	<i>--</i>	<i>1,3</i>	<i>na</i>	<i>0,4</i>	<i>2,6</i>	<i>na</i>
Chiffre d'affaires total	11,0	15,0	-27%	21,7	26,5	-18%

ARR¹ Anti-Piracy	27,5	27,6	-0%
<i>dont abonnements</i>	<i>16,1</i>	<i>14,6</i>	<i>+11%</i>
<i>dont maintenance</i>	<i>11,4</i>	<i>13,0</i>	<i>-13%</i>

Evolution du chiffre d'affaires par zone géographiques

Le chiffre d'affaires Anti-Piracy a été porté par la zone Asie-Pacifique (+33%) et la zone Amérique Latine (+4%), en particulier grâce au succès de la montée en gamme des licences commercialisées par le groupe.

Cette évolution illustre la capacité d'innovation de Verimatrix auprès de sa base historique de clients opérateurs télécom, en particulier sur certaines zones géographiques comme l'Asie-Pacifique.

¹ L'ARR (Annual Recurring Revenue) correspond à la somme des revenus récurrents issus des abonnements vendus, projeté sur une année pleine.



Evolution de l'ARR Anti-Piracy

Au 30 juin 2026, l'ARR (Annual Recurring Revenue) est de 27,5 m\$, en croissance de 2% par rapport au 31 décembre 2025 et quasi stable en comparaison avec le 30 juin 2025.

L'ARR issu des abonnements atteint 16,1 M\$, en croissance de +11% sur un an (+1,5 M\$) et de +4% par rapport au 31 décembre 2025 (+0,6 M\$), traduisant une amélioration du rythme de progression trimestrielle.

En parallèle, l'ARR de maintenance poursuit son repli, à un rythme qui tend néanmoins à diminuer, illustrant le caractère progressif de la transition du modèle économique du Groupe.

Résultats du 1^{er} semestre 2026 (Anti-Piracy proforma)

En millions de dollars (Données proforma – ligne de produits Anti-Piracy)	S1 2026	S1 2025	Var.
Chiffre d'affaires (CA)	21,3	23,9	-11,0%
Marge brute	13,8	15,5	-10,8%
<i>En % du CA</i>	<i>65,0%</i>	<i>64,8%</i>	
Frais de recherche et développement	(5,5)	(7,1)	-22,0%
Frais commerciaux et de marketing	(4,2)	(3,8)	9,9%
Frais généraux et administratifs	(4,0)	(4,8)	-16,2%
Autres produits/(charges) opérationnels, nets	(0,2)	0,1	-310,0%
Total des dépenses opérationnelles ajustées	(13,9)	(15,5)	-10,3%
<i>En % du CA</i>	<i>-65,6%</i>	<i>-65,1%</i>	
EBITDA ajusté	1,9	2,8	-31,3%
<i>En % du CA</i>	<i>9,0%</i>	<i>11,6%</i>	
Résultat opérationnel ajusté	(0,1)	(0,1)	118,0%
<i>En % du CA</i>	<i>-0,6%</i>	<i>-0,2%</i>	
Produits financiers/(perte), net	(0,0)	(2,3)	-99,4%
Charges d'impôts sur le résultat	(0,6)	(0,7)	-13,1%
Résultat net/(perte) ajusté	(0,8)	(3,1)	-75,7%

La marge brute s'établit à 13,8 M\$, contre 15,5 M\$ un an plus tôt, représentant 65 % du chiffre d'affaires (64,8 % en 2025). La baisse progressive des ventes de licences perpétuelles à forte marge contributive a été compensée par la poursuite de l'optimisation de la structure des coûts et par une meilleure efficacité de nos activités de support et d'intégration clients.

Les dépenses de recherche et développement ont été maîtrisées et sont en baisse de 22%. L'évolution des frais commerciaux et marketing progressent de 9,9% conformément à la stratégie de recentrage du groupe sur la ligne de produits Anti-Piracy et la réorganisation géographique des forces de ventes en fonction des dynamiques des différentes régions sur lesquels le groupe est présent.

Le total des dépenses opérationnelles ajustées s'élève ainsi à 13,9 M\$, en baisse de 10,3% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, et l'EBITDA ajusté ressort à 1,9 M\$ contre 2,8 M\$ en 2025.

Après prise en compte du résultat financier, le résultat net ajusté représente une perte de 0,8 M\$, contre un résultat net ajusté négatif de 3,1 M\$ au premier semestre 2025.



Renégociation de la dette financière

La dette financière a été partiellement remboursée et ses clauses renégociées en fonction des conditions de marché.

Les nouvelles modalités de la dette privée sont les suivantes :

- Échéance reportée de juillet 2027 à juin 2029 pour la dette privée.
- Un taux d'intérêt ramené à 6 % contre 12% précédemment
- Utilisation de 5 M\$ provenant du produit de la cession de la ligne de produit XTD pour réduire le capital de la dette privée
- Mise en place de nouveaux covenants en ligne avec les objectifs stratégiques à moyen terme.
- Economie annuelle estimée sur le coût de la dette (trésorerie) d'environ 1 M\$ par an.

Les prêts participatifs de relance ont fait l'objet d'un aménagement des échéanciers.

Situation financière et flux de trésorerie

La dette nette, hors engagements de location selon la norme IFRS 16, s'élève à 16,8 M\$ au 30 juin 2026, contre 20,2 M\$ au 31 décembre 2025.

La dette comprend la dette privée pour un montant de juste valeur de 13,6 M\$ et des Prêts Participatifs Relance (PPR) contractés pour un montant total de 8,4 M\$.

(en millions de dollars)	S1 2026	S1 2025
Résultat net	(2,2)	(65,0)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie	2,4	6,1
Elimination de la perte de valeur / dépréciation du goodwill	-	60,0
Flux de trésorerie absorbés par le besoin en fonds de roulement	1,5	(2,7)
Trésorerie générée par les activités	1,7	(1,6)
Impôts payés	(1,4)	(0,6)
Intérêts payés	(0,7)	(1,4)
Trésorerie nette générée par l'activité opérationnelle	(0,4)	(3,6)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	4,4	(1,1)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(5,8)	(0,7)
Variation nette de la trésorerie	(1,8)	(5,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	7,1	11,0
Effets de change	(0,1)	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	5,2	5,3

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 5,2 M\$ au 30 juin 2026, soit une baisse limitée de 0,1 M\$ par rapport aux sommes disponibles à fin juin 2025.

Cette variation de trésorerie s'explique principalement par :

- une génération positive de flux de trésorerie générée par les activités après variation du besoin en fonds de roulement de 1,7 M\$,
- des opérations d'investissements positifs de 4,4m\$ dont 5,2m\$ en lien avec la cession de la ligne de produits XTD.

Par ailleurs, les intérêts financiers payés s'élèvent à 0,7 M\$ et les impôts payés ont représenté 1,4 M\$.



Perspectives : croissance du chiffre d'affaires Anti-Piracy dès l'exercice 2026, associée à un EBITDA Anti-Piracy au minimum de 3 M\$

En 2026, VERIMATRIX entend poursuivre le développement de ses offres d'abonnement en capitalisant sur la profondeur de sa base installée et en nouant de nouveaux partenariats afin de renforcer ses positions géographiques.

Le Groupe s'appuiera également sur des segments à fort potentiel, en particulier le sport et les nouveaux usages liés à la protection des contenus numériques, afin de soutenir son développement commercial et d'élargir progressivement sa base de clients.

Dans ce contexte, fort d'une structure de coûts abaissée, le groupe prévoit de réaliser dès 2026 un chiffre d'affaires en croissance associé à un minimum d'EBITDA de 3 M\$.

Le groupe s'était fixé comme objectifs dans le cadre de sa nouvelle feuille de route stratégique une reprise de la croissance de l'activité, associée à une progression de l'EBITDA et un flux de trésorerie disponible positif, à horizon 2028.

Prochain rendez-vous :

Publication du chiffre d'affaires et des résultats du 3^{ème} trimestre 2026 : 26 octobre 2026 (après bourse)

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.

Contacts Investisseurs :

Jean-François Labadie
Chief Financial Officer
finance@verimatrix.com

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

Contacts Média :

USA
Matthew Zintel,
Public Relation
matthew.zintel@zintelpr.com

EUROPE
SEITOSEI.ACTIFIN
presse@seitosei-actifin.com

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.



ANNEXES

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)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2	7,1
Emprunt privé échéance 2029	(13,6)	(18,7)
Autres emprunts	(8,4)	(8,7)
Trésorerie/(dette) nette	(16,8)	(20,2)
Passifs de loyers (IFRS16)	(3,8)	(4,7)
Trésorerie/(dette) nette incluant IFRS16	(20,6)	(24,9)



Annexe 2 — États financiers consolidés (IFRS)

Compte de résultat consolidé

(en million de dollars)	Semestre clos le 30 juin	
	2026	2025
Chiffre d'affaires	21,7	26,5
Coût des ventes	(7,5)	(8,9)
Marge brute	14,2	17,7
Frais de recherche et développement	(5,9)	(8,6)
Frais commerciaux et de marketing	(4,3)	(4,8)
Frais généraux et administratifs	(4,0)	(5,2)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(1,6)	(1,1)
Perte de valeur / dépréciation du goodwill	-	(60,0)
Résultat opérationnel	(1,6)	(62,0)
Coût de l'endettement financier, net	(1,2)	(1,5)
Autres produits / (charges) financiers, net	1,2	(0,8)
Résultat avant impôts	(1,6)	(64,3)
Charge d'impôts sur le résultat	(0,6)	(0,7)
Résultat net consolidé	(2,2)	(65,0)



Bilan consolidé

Actif

(en million de dollars)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Goodwill	48,2	48,2
Immobilisations incorporelles	3,4	4,2
Immobilisations corporelles	2,4	3,0
Autres actifs	0,7	0,8
Total des actifs non courants	54,7	56,1
Stocks	0,4	0,4
Clients et comptes rattachés	16,0	16,7
Autres actifs courants	3,6	2,7
Instruments financiers dérivés actifs	-	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,2	7,1
Actifs destinés à être cédés	-	8,3
Total des actifs courants	25,2	35,3
Total de l'actif	79,9	91,4

Passif et capitaux propres

(en million de dollars)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Capital	10,6	10,6
Primes d'émission	93,9	93,9
Réserves et reports à nouveau	(70,3)	8,6
Résultat de la période	(2,2)	(78,6)
Capitaux propres part du Groupe	32,0	34,6
Intérêts non contrôlant	-	-
Total des capitaux propres	32,0	34,6
Dettes financières	23,9	11,5
Provisions	0,4	0,5
Impôt différé passif	0,0	0,0
Total des passifs non courants	24,3	12,0
Dettes financières	1,9	20,6
Fournisseurs et dettes rattachées	4,1	5,0
Autres dettes	5,9	6,6
Dettes fiscales courantes	0,2	1,0
Instruments dérivés	0,0	0,0
Provisions	0,2	0,4
Produits constatés d'avance	11,2	9,1
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	-	2,2
Total des passifs courants	23,6	44,9
Total du passif	47,9	56,9
Total du passif et des capitaux propres	79,9	91,4



Flux de trésorerie

(en millions de dollars)	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat net	(2,2)	(65,0)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie	2,4	6,1
Elimination de la perte de valeur / dépréciation du goodwill	-	60,0
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	1,5	(2,7)
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	1,7	(1,6)
Impôts payés	(1,4)	(0,6)
Intérêts payés	(0,7)	(1,4)
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	(0,4)	(3,6)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(0,1)	(0,3)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(0,7)	(0,8)
Cession de la ligne de produits XTD	5,2	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	4,4	(1,1)
Remboursement d'emprunt	(5,0)	-
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(0,8)	(0,7)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(5,8)	(0,7)
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(0,1)	(0,2)
Variation de trésorerie nette	(1,9)	(5,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	7,1	11,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	5,2	5,3