



Communiqué de presse

Montpellier, le 24 septembre 2025

Résultats Semestriels 2025 :

EBITDA positif pour le troisième semestre consécutif

Hausse de la contribution des revenus TaaS

Bonne visibilité sur l'activité du second semestre

Comptes consolidés non audités – en K€	S1 2025	S1 2024	VAR 2025/2024
Chiffre d'affaires	5 328	5 650	-6%
Produits d'exploitation	5 663	6 825	-17%
Charges d'exploitation	(7 160)	(7 180)	-
<i>dont Charges externes</i>	<i>(1 606)</i>	<i>(1 440)</i>	+12%
<i>dont Charges de personnel</i>	<i>(3 102)</i>	<i>(2 939)</i>	+6%
EBITDA¹	377	392	-
Variations nettes des amortissements et de dépréciations	(1 678)	(354)	
Résultat d'exploitation	(1 497)	(354)	-
Résultat financier	(623)	(17)	-
Résultat net	(1 971)	(437)	-

Un chiffre d'affaires en repli intégrant une base de comparaison exigeante

Une forte hausse des revenus sur le modèle TaaS

Comme annoncé à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires semestriel², les ventes de VOGO sont en repli de 6% à 5,3m€. Pour rappel, cette évolution intègre une base de comparaison particulièrement exigeante avec un premier semestre 2024 qui affichait un chiffre d'affaires en progression de plus de 26%. En séquentiel, le chiffre d'affaires du premier semestre reste en croissance de +9% par rapport au second semestre 2024, confirmant la bonne orientation de l'activité.

Sur le modèle TaaS (modèle déployé depuis le 1^{er} semestre 2023 dans le Sport), le chiffre d'affaires est en hausse de +11% à 1,4m€ et représente désormais 26,4% du chiffre d'affaires total contre 22,5% au premier semestre 2024. Sur l'activité Sport, cette contribution atteint déjà 32% contre 26% au premier semestre 2024.

-
- 1) EBITDA = Résultat d'exploitation + Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation + Crédit Impôt Recherche + Impôts et taxes – Reprises sur provision d'exploitation
2) Voir communiqué de presse du 23 juillet 2025



Communiqué de presse

Montpellier, le 24 septembre 2025

Les ventes effectuées en direct, en hausse de 6% par rapport au premier semestre 2024, ont représenté 75% du chiffre d'affaires de la période. Cette évolution conjuguée à la contribution croissante des revenus TaaS, constitue un solide facteur d'amélioration de la rentabilité.

Appréciation de la marge brute et EBITDA positif pour le troisième semestre consécutif

Malgré le repli du chiffre d'affaires et une réduction volontaire des stocks à hauteur de près d'1 million d'euros, VOGO dégage sur le semestre un EBITDA comparable à celui du premier semestre 2024.

Cette évolution satisfaisante est portée par l'augmentation des contrats signés sur le modèle TaaS et l'appréciation de la marge brute sur les équipements vendus. Celle-ci atteint 70% du chiffre d'affaires sur le semestre contre 63% à la même période l'année dernière.

Les charges d'exploitation sont stables sur la période à hauteur de 7,2m€. Les achats consommés ont été divisés par trois comparé au 1^{er} semestre 2024, le Groupe ayant dimensionné dès fin 2024 son niveau de stocks pour exécuter ses commandes de début d'exercice.

Les charges externes sont en hausse de +12% et les charges de personnel en progression de +6%, reflétant les efforts engagés pour accompagner la dynamique commerciale en cours.

Le résultat d'exploitation est en perte de 1,5m€ contre une perte de 0,4m€ au 1^{er} semestre 2024. Cette évolution est essentiellement liée à la forte hausse des dotations aux amortissements en lien direct avec l'activation de plusieurs programmes de R&D stratégiques et à la montée en puissance du modèle TaaS.

Le résultat financier est négatif à hauteur de 0,6m€ contre une perte de 17 k€ au premier semestre 2024, reflétant en particulier un effet de change défavorable lié à la forte baisse du dollar.

Au total, le résultat net part du Groupe est négatif à hauteur de 1,9m€ contre une perte de 0,4m€ sur le premier semestre 2024.

Une situation financière maîtrisée

Au 30 juin 2025, les capitaux propres de VOGO atteignent 10,4m€. La trésorerie brute est stable à hauteur de 3,2 M€. Au 30 juin 2025, l'endettement financier ressort à 8,9m€, dont 1,0m€ remboursables sur l'exercice en cours.

Une bonne visibilité pour la fin de l'exercice

Malgré la prudence imposée par le contexte économique et politique actuel, VOGO confirme ses perspectives de croissance pour les prochains mois. Le second semestre s'est ouvert sur plusieurs nouveaux contrats dans le sport, portés notamment par les certifications FIFA. Des succès qui viennent renforcer l'encours de facturation TaaS qui s'élevaient à 5,3m€ à fin juin 2025, en hausse de 30% par rapport au 31 décembre 2024.

Cette dynamique commerciale devrait se confirmer au cours des prochains mois à la fois sur nos marchés du Sport et de l'Industrie.



Communiqué de presse

Montpellier, le 24 septembre 2025

A propos de VOGO

VOGO est un acteur international de premier plan dans l'univers du sport pour ses solutions audio et vidéo. Le groupe sert 25 disciplines sportives dans plus de 40 pays. Il développe 3 marques : la gamme VOGOSPORT pour ses outils vidéo d'analyse et d'aide à la décision (assistance à l'arbitrage, diagnostic médical, coaching) bénéficiant depuis 2023 de la certification FIFA, la gamme VOKKERO (leader mondial de la communication audio dans le sport), et sa solution VOGOSCOPE permettant le déploiement et la diffusion de flux vidéo additionnels. VOGO est également présent dans le secteur de l'industrie où ses solutions audio permettent d'assurer une communication fluide, vectrice de performance et de sécurité. L'ensemble des technologies du Groupe est protégé par un portefeuille de brevets.

VOGO est implanté en France (Montpellier, Grenoble et Paris) et dispose de 2 filiales en Amérique du Nord et au Royaume-Uni. VOGO assure également une présence indirecte dans les autres pays par l'intermédiaire de son réseau composé d'une trentaine de distributeurs.

VOGO est coté depuis novembre 2018 sur le marché Euronext Growth Paris (Code ISIN : FR0011532225 – ALVGO).

Pour plus d'information : www.vogo-group.com



Contacts VOGO

VOGO

Barbara Desmarest

Tel : +33(4) 67 50 03 98

Email: b.desmarest@vogo-group.com

ACTIFIN - Relations presse

Jennifer Jullia

Email : presse@seitosei-actifin.com

ACTIFIN - Communication financière

Foucauld Charavay

Tel : +33(6) 37 83 33 19

Email : foucauld.charavay@seitosei-actifin.com