

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024

Temps forts :

- Le Groupe a décidé de se concentrer sur son cœur de métier qui est la sécurité digitale, dans les domaines de la Télévision digitale, de la Cybersécurité et de l'Internet des Objets (IoT).
- Pour renforcer son bilan et réduire la complexité opérationnelle et les risques, le Groupe cède SKIDATA, société acquise en 2001.
- Suite à la vente de SKIDATA, le Groupe aura entièrement remboursé l'emprunt obligataire de CHF 145,9 millions et disposera d'une position de trésorerie nette proche de USD 100 millions.
- Pour les activités poursuivies, le chiffre d'affaires total et autres produits d'exploitation du Groupe a atteint USD 198,2 millions lors du premier semestre.
- Le segment Télévision digitale a connu un premier semestre difficile, avec un chiffre d'affaires de USD 109,8 millions, en contraction de 7,4 % comparé à la même période de 2023.
- Le chiffre d'affaires de la division Cybersécurité est resté stable, à USD 58,6 millions, avec une réduction de sa perte d'exploitation avant dépréciation et amortissement de 59,3%, pour atteindre USD -2.7 millions.
- La division IoT a vu une forte progression de son chiffre d'affaires au premier semestre, pour atteindre USD 23,6 millions, grâce au développement de sa solution d'asset tracking RecovR.
- Compte tenu de la cession en cours de SKIDATA, les activités Accès public sont présentées comme des activités abandonnées.

CHIFFRES CLÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

(en millions USD)	1 ^{er} sem. 2024	1 ^{er} sem. 2023
Chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation	198,2	195,0
EBITDA	-11,7	-9,8

Cheseaux-sur-Lausanne (Suisse) et Phoenix (États-Unis) – 22 août 2024 – Le Groupe Kudelski (SIX: KUD.S), leader mondial de la sécurité digitale, a communiqué aujourd'hui ses résultats pour le premier semestre 2024.

Le premier semestre 2024 marque un tournant majeur dans les activités du Groupe avec la vente attendue de SKIDATA. Cette transaction modifie en profondeur le champ des opérations du Groupe, SKIDATA étant désormais présentée comme activités abandonnées dans les états financiers. Cette cession, effectuée sur la base d'une valeur d'entreprise de EUR 340 millions, devrait générer des liquidités nettes supérieures à EUR 300 millions, après déduction des emprunts SKIDATA qui se montent à EUR 30 millions et la comptabilisation des coûts de transaction et autres ajustements.

Le produit de cette transaction permettra au Groupe de rembourser l'encours de l'emprunt obligataire d'un montant de CHF 145,9 millions ainsi que l'ensemble de ses dettes bancaires et d'atteindre ainsi une situation de trésorerie nette proche de USD 100 millions. La transaction reste soumise à l'approbation des autorités réglementaires et aux conditions de clôture habituelles. Bien que la clôture soit prévue avant la date d'échéance de l'emprunt obligataire, le Groupe a obtenu une ligne de crédit de CHF 150 millions auprès de Farallon comme mesure de précaution.

Suite à cette cession, le Groupe comptera trois segments : Télévision digitale, Cybersécurité et Internet des Objets (IoT). Au cours du premier semestre 2024, le segment Télévision digitale a connu un environnement externe challengeant, qui a conduit à un recul de son chiffre d'affaires et de sa marge brute, avec pour résultat une diminution de sa rentabilité. La croissance du segment Cybersécurité est restée modeste, la priorité étant d'améliorer les marges brutes afin de réduire ses pertes et de se rapprocher du seuil de rentabilité. Parallèlement, le segment IoT a maintenu sa bonne dynamique, avec une croissance soutenue, en dépit d'une augmentation de sa perte d'exploitation avant dépréciation et amortissement en raison d'une accélération des investissements.

Au premier semestre 2024, le chiffre d'affaires net du Groupe est resté relativement stable, avec une légère progression de 0,4 % pour atteindre USD 192,0 millions. Les autres produits d'exploitation ont progressé de USD 2,5 millions pour atteindre USD 6,1 millions.

TÉLÉVISION DIGITALE : RENFORCEMENT DE NOTRE PRÉSENCE SUR LE MARCHÉ TOUT EN METTANT L'ACCENT SUR L'ENGAGEMENT DES CLIENTS

Au premier semestre 2024, le chiffre d'affaires du segment Télévision digitale s'est contracté de 7,4 % pour atteindre USD 109,8 millions. La marge brute est en repli, passant de 94,1 % à 89,5 %, reflétant un mix de revenus comptant davantage de modules d'accès conditionnel (CAM) et de hardware qu'au cours du semestre précédent. Les charges d'exploitation du segment Télévision digitale ont baissé de USD 2,4 millions par rapport à l'année précédente, principalement en raison des réductions d'effectifs liées à l'évolution des affaires. Les charges d'exploitation publiées (OPEX) du segment incluent USD 4,5 millions de coûts de restructuration. Le segment Télévision digitale a généré un EBITDA de USD 3,8 millions (USD 8,3 millions hors coûts de restructuration), contre USD 14,7 millions au premier semestre 2023.

Sur un marché marqué par les préoccupations liées au piratage, les risques de cybersécurité et l'évolution rapide des solutions d'IA, Nagravision a concentré ses efforts sur la promotion de solutions

telles qu'Active Streaming Protection, qui comble les failles de sécurité du streaming OTT, NAGRA Scout, qui protège les consommateurs contre les cybermenaces ciblant la domotique, et OpenTV Platform, qui offre une expérience de streaming optimisée centrée sur l'utilisateur. NAGRA Insight Negotiation Agent, l'agent autonome du service clients de Nagravision optimisé par l'IA générative contrôlée et la technologie du « Digital Twin », suscite également l'intérêt des principaux opérateurs de télécommunications qui souhaitent réduire les pertes d'abonnés et optimiser leur chiffre d'affaires.

Dans un marché challengeant, la division Télévision digitale a démontré sa capacité à renforcer ses partenariats et à signer de nouveaux contrats avec des opérateurs et institutions à l'échelle internationale au cours du premier semestre :

- Nagra Sport et l'Union européenne de radio-télévision (UER) se sont associés pour lancer Eurovision Sport, un nouveau service mondial de streaming sportif D2C offrant un accès libre à des événements sportifs majeurs.
- En Inde, GTPL Hathway Limited propose du contenu télévisuel linéaire sur des téléviseurs connectés via TVKey Cloud, une solution développée conjointement par Nagravision et Samsung.
- Nagravision et Eluvio, distributeur américain de contenus, ont étendu leur collaboration avec la première intégration d'un watermarking forensique pour le streaming en direct de compétitions sportives et autres événements.
- En Pologne, Deutsche Telekom Polska a choisi Nagravision pour ses services OTT ASP/multi-DRM.
- Swisscom, le principal opérateur de télécommunication suisse, a choisi les services anti-piratage de Nagravision pour ses offres de pay-TV.
- En Inde, le diffuseur et agrégateur de contenus sportifs Fancode a implémenté les solutions multi-DRM et de watermarking de Nagravision pour son service de diffusion multi-sports.
- Entel, la plus grande entreprise de télécommunications opérant au Chili et au Pérou, a choisi l'OpenTV Platform de Nagravision pour son service OTT.

CYBERSÉCURITÉ : ACCÉLÉRATION DE LA TRANSFORMATION ET DE LA CROISSANCE GRÂCE À DES SERVICES DIFFÉRENCIÉS ET À DE SOLIDES PERFORMANCES

Le segment Cybersécurité du Groupe poursuit son chemin vers une croissance durable et rentable. Au premier semestre 2024, son chiffre d'affaires net est resté stable, à USD 58,6 millions, par rapport au premier semestre 2023. Les activités de sécurité managée ont maintenu leur remarquable trajectoire de croissance, le chiffre d'affaires progressant de USD 4,1 millions pour atteindre USD 28,5 millions au premier semestre de cette année. Les marges brutes se sont continuellement améliorées au cours de l'année dernière, passant de 66,4% à 71,7%. En termes absolus, les marges brutes ont augmenté de 7,9% pour atteindre USD 42,0 millions. La division a réduit sa perte d'exploitation avant dépréciation et amortissement de 59,3% à USD 2,7 millions, contre USD 6,7 millions au premier semestre 2023.

Un point marquant du premier semestre 2024 a été l'engouement suscité par MDR ONE Resolute, le nouveau service de Kudelski Security. Lancé en décembre 2023, ce service a déjà été adopté par plus de 50 clients, ce qui témoigne de la forte demande du marché et renforce la position de leader de Kudelski Security dans le segment MDR. De plus, l'expansion du portefeuille de contrats AaaS

(Advisory as a Service) pluriannuels, en particulier dans le domaine de la gestion de l'exposition aux menaces, lui a permis de remplir son carnet de commandes.

L'expansion de Kudelski Security sur le marché des infrastructures critiques, comme l'énergie, la santé et les services publics, ainsi que dans le secteur des produits de grande consommation a fortement contribué à sa croissance soutenue des activités à haute valeur ajoutée. L'expertise du segment dans le domaine des réseaux OT (technologie opérationnelle) est à l'origine d'évaluations de sécurité de grande envergure et a offert de nouvelles opportunités pour les services OT managés. La reconnaissance régulière de Kudelski Security par les principaux cabinets d'analyse du secteur, tels que Gartner et Forrester, confirme son statut de fournisseur de services de pointe dans le domaine des services MDR ainsi que sur les marchés de l'analyse numérique et de la réponse aux incidents, renforçant ainsi sa réputation et stimulant sa croissance.

INTERNET DES OBJETS (IoT) : EXTENSION DES ACTIVITÉS DANS LE DOMAINE DE L'ASSET TRACKING ET DES SEMI-CONDUCTEURS

Au premier semestre 2024, le segment IoT a affiché d'excellentes performances, son chiffre d'affaires atteignant USD 23,6 millions, soit une progression de 66.8 % par rapport à l'année précédente. Le moteur de cette croissance reste RecovR, solution complète d'asset tracking qui combine la gestion des stocks pour les concessionnaires automobiles et une localisation rapide des véhicules volés par leurs propriétaires. Au premier semestre, les ventes de RecovR ont presque doublé par rapport au premier semestre 2023. Au cours de cette période, la division IoT a signé des contrats couvrant 151 nouvelles enseignes et conclu des accords avec des concessionnaires automobiles de renom de même que des leaders du secteur des services financiers pour l'industrie automobile, qui sont devenus un nouveau canal de distribution pour RecovR.

En outre, la solution d'asset tracking RecovR a pénétré de nouveaux segments de marché, utilisée désormais par des entreprises opérant dans des secteurs tels que les services de gestion des déchets recyclables, les équipements pour le marché de la construction ainsi que des solutions pour l'agriculture. La solution RecovR for Keys, qui vient enrichir le portefeuille de solutions RecovR, a été déployée auprès de 23 concessionnaires américains disposant de RecovR. La solution RecovR a entamé son déploiement international au Canada et a été choisie par la Corporation des associations de détaillants d'automobiles comme partenaire officiel pour la récupération des véhicules volés pour le marché canadien. Ces initiatives ont permis d'obtenir un carnet de commandes bien rempli pour le deuxième semestre. Sous l'effet de la dynamique du marché, le chiffre d'affaires des autres produits et services de ce segment a reculé au premier semestre, mais une reprise est prévue à moyen terme.

L'évolution positive des activités d'asset tracking a conduit à renforcer les investissements dans ce segment. Cette initiative stratégique a entraîné une augmentation correspondante de USD 6,0 millions dans la base des dépenses d'exploitation de l'IoT. Par conséquent, la perte d'exploitation du segment avant amortissement s'est creusée de USD 2,1 millions pour atteindre USD 11,1 millions, alors que le Groupe se positionne pour une croissance continue sur ce marché prometteur.

Kudelski IoT a été choisie par des leaders de l'industrie des semi-conducteurs pour fournir des enclaves sécurisées, avec des perspectives intéressantes pour ces partenariats liées au renforcement des exigences de sécurité dans l'IoT. De plus, keySTEAM, la plateforme de sécurité IoT end-to-end du

Groupe, suscite un intérêt grandissant de la part des fabricants de semi-conducteurs désireux de fournir des services de provisionnement à leurs clients.

PERSPECTIVES POUR L'ENSEMBLE DE L'ANNÉE 2024

Selon les tendances des années passées, le Groupe prévoit un chiffre d'affaires de la division Digital Television plus élevé au deuxième semestre qu'au premier, avec une progression de la marge brute grâce à un meilleur mix de revenus. Les charges d'exploitation pour le deuxième semestre devraient en grande partie correspondre à celles du premier semestre, générant ainsi un EBITDA plus élevé au second semestre qu'au premier. De manière générale, le Groupe prévoit une baisse de l'EBITDA de la division Télévision digitale pour l'ensemble de l'année comparé à 2023.

La nomination de David Chérit au poste de CEO de Kudelski Security devrait confirmer l'objectif du Groupe d'atteindre une croissance durable et profitable. Si le chiffre d'affaires au premier semestre est en deçà de l'objectif, le segment Cybersécurité a réussi à réduire la perte de l'EBITDA par rapport à l'année précédente. Pour l'ensemble de l'année 2024, le chiffre d'affaires global devrait atteindre un niveau comparable à celui de 2023, avec la poursuite de la progression de la marge brute et des charges d'exploitation globalement en ligne par rapport à ceux l'année précédente.

Grâce à la bonne dynamique des ventes de RecovR, le segment IoT devrait maintenir sa trajectoire à long terme consistant à doubler son chiffre d'affaires par rapport à l'année précédente. Cependant, l'année 2023 ayant été exceptionnelle, un taux de croissance du chiffre d'affaires plus faible est attendu en 2024 en raison de cet effet de base. La marge brute devrait retrouver un niveau supérieur à 50 %, conformément à la marge du premier semestre. Grâce au renforcement des investissements du Groupe dans ce segment pour soutenir la croissance au-delà de 2024, les charges d'exploitation pour le deuxième semestre devraient rester au même niveau que celles du premier semestre. Par conséquent, la perte d'exploitation avant dépréciation et amortissement du segment sur l'ensemble de l'année devrait connaître une progression modérée comparé à l'année précédente, en raison de l'augmentation des investissements pour soutenir la dynamique de croissance très prometteuse de ce segment.

Note à la rédaction :

Le rapport semestriel 2024 et le MD&A sont disponibles en format PDF sur www.nagra.com >> [Investors](#) >> [Publications](#).

À propos du Groupe Kudelski

Le Groupe Kudelski (SIX: KUD.S) est un leader mondial dans les technologies de mise en œuvre des activités digitales, construites pour permettre l'innovation et développer la confiance. Les quatre principaux pôles d'activité du Groupe couvrent les solutions de médias convergents de bout en bout pour l'industrie du divertissement digital, les services de cybersécurité pour les entreprises et les administrations, les solutions d'accès public, ainsi que les solutions de design de bout en bout et les services de cycle de vie complet dans le domaine de l'IoT.

Le Groupe Kudelski a son siège à Cheseaux-sur-Lausanne, en Suisse, ainsi qu'à Phoenix (AZ), aux États-Unis, et dispose de bureaux dans 32 pays à travers le monde. Pour plus d'informations, veuillez [consulter www.nagra.com](http://www.nagra.com)

Contacts

Marc Demierre
Kudelski Group
Director Corporate Communications
+41 79 190 17 09
marc.demierre@nagra.com

Marc Ausoni
Kudelski Group
Senior Vice President – Internal Audit and Investor Relations
+41 21 732 05 49
ir@nagra.com