

Annonce événementielle au sens de l'article 53 RC

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025

Temps forts :

- Transformation du Groupe en cours, avec recentrage et renforcement des centres d'excellence technologiques et solutions fondamentales de sécurité digitale pour les médias, la cybersécurité et l'IoT.
- Chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation du Groupe de USD 174,5 millions.
- Le segment Core Digital Security a enregistré un chiffre d'affaires de USD 103,9 millions, en repli de 7,0 % par rapport au premier semestre 2024.
- Le chiffre d'affaires de la division Cybersécurité s'élève à USD 49,5 millions, 4,8 % en dessous du premier semestre 2024.
- La division Internet des Objets (IoT) atteint un chiffre d'affaires de USD 19,3 millions et met la priorité sur le développement de nouveaux canaux de distribution pour ses solutions d'asset tracking.
- Lancement de Kudelski Labs pour relever les nouveaux défis en matière de connectivité et de sécurité à travers la R&D et des innovations ciblées.
- Les perspectives pour le second semestre 2025 indiquent une dynamique de croissance du chiffre d'affaires et une amélioration significative de la rentabilité et du cash-flow comparé au premier semestre.

CHIFFRES CLÉS DU 1ER SEMESTRE 2025

(en millions USD)	1 ^{er} sem. 2025	1 ^{er} sem. 2024*
Chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation	174,5	191,6
EBITDA	-19,1	-11,7
EBIT	-24,8	-30,3
Résultat net des activités poursuivies	-32,9	-36,9

* ajustés

Cheseaux-sur-Lausanne (Suisse) et Phoenix (États-Unis) – 26 août 2025 – Le Groupe Kudelski (SIX: KUD.S), leader mondial de la sécurité numérique, a communiqué aujourd'hui ses résultats pour le premier semestre 2025.

Au cours du premier semestre 2025, le groupe Kudelski a accéléré sa transformation en recentrant ses activités sur les technologies et solutions fondamentales de sécurité digitale. Cette transformation est soutenue par une stratégie de commercialisation différenciée, qui se concentre sur des solutions spécialisées à forte valeur ajoutée et sur le renforcement des partenariats industriels. Premier pas visible, Core Digital Security lance Kudelski Labs, une division dédiée à l'innovation s'appuyant sur son expertise, développée au cours des années, pour relever les défis en matière de connectivité et de sécurité dans de nouveaux secteurs, par la recherche et le développement. Ces initiatives constituent une étape importante pour atteindre l'objectif de rétablir la rentabilité opérationnelle du Groupe.

Le chiffre d'affaires net et les autres produits d'exploitation du Groupe ont reculé de 8,9 % pour atteindre USD 174,5, millions au premier semestre 2025, alors que l'EBIT atteint USD -24.8 million contre USD -30.3 million durant le premier semestre 2024.

L'EBIT du premier semestre 2025 inclut USD 6,4 millions de coûts de restructuration. En excluant cette charge, le Groupe a généré un EBIT de -18,4 millions USD.

CORE DIGITAL SECURITY : RENFORCEMENT DE LA CONFIANCE DES CLIENTS

Core Digital Security a généré un chiffre d'affaires de USD 103,9 millions, en baisse de 7,0% par rapport au premier semestre 2024, ce qui constitue le plus faible taux de repli observé au cours des quatre dernières années. Le segment a poursuivi la transformation lancée en 2024. Cette unité a été réorganisée afin de mieux aligner le marketing, les ventes et la fourniture de prestations, alors que l'organisation des ventes est passée d'une structure géographique à des équipes spécialisées centrées sur les produits.

NAGRAVISION a renforcé ses relations avec sa clientèle au cours du premier semestre, comme en témoignent les extensions de partenariats clés, notamment avec One Hungary - qui a élargi l'offre d'OpenTV ENTerA en y intégrant des services de tiers tels que Netflix - et également avec United Cloud, en étendant l'utilisation de NAGRA NexGuard Forensic Watermarking dans ses opérations de lutte contre le piratage à travers sept marchés européens. De plus, NAGRAVISION a consolidé sa relation stratégique avec Canal+, en étendant ses prestations aux services relatifs à la diffusion OTT. Ceci confirme non seulement la qualité de l'offre de NAGRAVISION, mais aussi de la relation de confiance à long terme existante avec ses clients.

En parallèle, la famille de solutions de sécurisation du streaming de NAGRAVISION, qui intègre l'analyse de données basée sur l'IA, une surveillance globale du piratage et des capacités d'interruption en temps réel des diffusions pirates. Cette technologie répond à l'enjeu majeur de sécuriser les contenus OTT premium, notamment pour les compétitions sportives diffusées en direct et nous a permis de conclure des accords avec DAZN, beIN SPORTS et la English Football League. Grâce à la qualité et à la performance de nos solutions de sécurisation du streaming, nous avons conclu au premier semestre des partenariats visant à renforcer la robustesse de l'implémentation DRM dans des devices diffusés à très grande échelle. La dynamique du marché montre aussi l'importance de l'engagement des abonnés, du renforcement des mesures contre le piratage, de la cybersécurité « personnelle » et de l'optimisation des leviers de fidélisation des abonnés.

Pour répondre à cette tendance, OpenTV ENTer permet à un nombre croissant d'opérateurs d'améliorer la monétisation de services grâce à une expérience utilisateur optimisée par l'IA et à des offres groupées d'abonnements, tout en rationalisant la diffusion de contenus. Au cours des douze derniers mois, le nombre de consommateurs bénéficiant de la plateforme OpenTV OTT a augmenté de 30%. Cela illustre notre capacité de fournir des solutions novatrices qui intègrent la sécurité fondamentale et nous permet d'étendre et de diversifier notre offre au-delà de nos marchés traditionnels.

De son côté, la solution NAGRA Scout est de plus en plus sollicitée pour les services de cybersécurité destinés au consommateur, et est distribuée notamment par notre partenaire smart Wi-Fi, Airties.

CYBERSÉCURITÉ : ACCÉLÉRATION DE LA TRANSFORMATION ET NOUVELLES PRIORITÉS

Au premier semestre 2025, Kudelski Security a poursuivi sa transformation en se recentrant sur les services à valeur ajoutée aux États-Unis et en renforçant son offre de services de Managed Detection and Response (MDR) avec une détection des menaces améliorée et une défense proactive. Kudelski Security a investi dans une unité de contre-mesure de pointe, complétant ses capacités MDR dans la Threat Intelligence, de la Threat Detection et de l'Incident Response. Kudelski Security a lancé plusieurs initiatives basées sur l'IA du Groupe et a renforcé ses partenariats stratégiques avec des hyperscalers et des leaders mondiaux tels que CrowdStrike via le support Next-Gen SIEM. S'appuyant sur une expertise solide dans le domaine de l'Operational Technology (OT), Kudelski Security continue d'accompagner ses clients sur des missions d'envergures pluriannuelles et de développer des partenariats à long terme, notamment dans les secteurs de l'aérospatial et des infrastructures critiques, comme en témoignent les classements des principaux analystes du marché.

Le segment a enregistré un chiffre d'affaires net de USD 49,5 millions, 4,8 % en dessous du premier semestre 2024. Les revenus européens sont restés globalement stable à USD 29,7 millions, avec +0,4 %. Les ventes en Amériques ont généré USD 19,0 millions, -14,5 %, reflétant la décision du Groupe de réduire sélectivement les transactions VAR à faible marge et de se concentrer sur les partenariats à plus haute valeur ajoutée en Managed Detection and Response et des activités de conseil. Les ventes en Asie et en Afrique se sont élevées à USD 0,8 million. Dans l'ensemble, les conditions du marché de la cybersécurité sont restées difficiles au premier semestre 2025, dans la mesure où de nombreuses organisations de taille moyenne ont décalé leur décision d'achat et de renouvellement en raison des fortes incertitudes macroéconomiques et géopolitiques.

INTERNET DES OBJETS (IoT) : DISTRIBUTION ÉLARGIE DE L'ASSET TRACKING

Dans le segment IoT, nos investissements visent désormais une croissance à long terme grâce au développement de canaux de distribution avec les principaux fournisseurs de produits de financement automobile, de leasing, d'assurance, de protection et de prolongation de garantie. L'asset tracking avec protection contre le vol peut être proposé dans le cadre de ces offres, créant ainsi une valeur ajoutée et une protection pour le client final. Évolutif, ce modèle d'offres groupées s'appuie sur un alignement des intérêts : les partenaires améliorent leur offre client en proposant une sécurité renforcée et des avantages potentiels en matière d'assurance, tandis que le Groupe bénéficie de volumes de ventes plus importants et plus prévisibles via ces canaux institutionnels

plutôt que par des transactions individuelles. Ainsi, Kudelski IoT a conclu un partenariat stratégique avec Zurich Insurance North America. La division a enregistré un chiffre d'affaires net de USD 19,3 millions au premier semestre 2025, représentant un repli de 10,6% comparé au premier semestre 2024.

Kudelski IoT a également lancé RecovR ID Check, une solution avancée de vérification de l'identité à la demande, désormais disponible sur 11 sites de The Niello Company et de sa branche en ligne, Niello Go, qui permet de sécuriser les transactions des concessionnaires automobiles grâce à un déploiement fluide et sans équipement supplémentaire. Au Canada, un nouveau partenariat avec April Marine Insurance a également donné lieu à l'élargissement du portefeuille de Kudelski IoT, à travers son programme dédié aux bateaux et remorques améliorant sa portée et redéfinissant la protection de biens mobiliers, étendue à de nouveaux secteurs. Ces mesures synergiques ouvrent la voie à une nouvelle expansion durant la deuxième moitié de 2025 et au-delà.

PERSPECTIVES POUR L'ENSEMBLE DE L'ANNÉE 2025

Pour le second semestre 2025, la direction prévoit une dynamique de croissance du chiffre d'affaires renforcée, soutenue par la saisonnalité du segment Core Digital Security, la poursuite de la conversion des pipelines de Managed Detection and Response (MDR) et des services de conseil dans le domaine de la cybersécurité, ainsi qu'un accroissement des ventes via des canaux tiers pour l'IoT.

Les coûts opérationnels dans le segment Core Digital Security devraient continuer à s'améliorer, grâce aux effets de la réorganisation. Ceux de la cybersécurité resteront stables, le Groupe restant engagé dans des initiatives prioritaires destinées à soutenir la croissance à long terme et à renforcer ses marges. Les charges opérationnelles de l'IoT sont également attendues en baisse par rapport au premier semestre, ce qui se traduit par une diminution comparée aux coûts de 2024 à périmètre d'activité constant.

Pour l'ensemble de l'année 2025, la direction prévoit un EBITDA positif à deux chiffres en millions de dollars pour le segment Core Digital Security, comparable avec le résultat 2024 retraité. En cybersécurité, les investissements en cours impacteront l'EBITDA à court terme, entraînant une perte opérationnelle au-delà de celle de 2024. Pour l'IoT, l'EBITDA devrait être comparable avec celui de 2024 à périmètre d'activité constant, le segment poursuivant ses investissements dans le développement des canaux de distribution.

La direction vise une génération de cash-flow proche du seuil de rentabilité pour le second semestre, reflétant une amélioration significative de la rentabilité par rapport au premier semestre.

Note à la rédaction :

Le rapport financier sur le premier semestre 2025 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 et solutions fondamentales de sécurité digitale pour le marché des médias, la cybersécurité et l'Internet des objets.

Le Groupe a son siège à Cheseaux-sur-Lausanne, en Suisse et à Phoenix (AZ), aux États-Unis, avec une présence dans plus de 20 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