

Annonce événementielle au sens de l'article 53 RC

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026

Temps forts :

- La transformation du Groupe se traduit par des résultats visibles, avec un retour à la croissance des revenus pour Core Digital Security comme pour l'IoT.
- Tous les trois segments améliorent leur performance opérationnelle.
- Chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation du Groupe de USD 171,8 millions.
- Le segment Core Digital Security a progressé de 0,7 % pour atteindre USD 104,7 millions et renoue ainsi avec la croissance pour la première fois en cinq ans.
- Le chiffre d'affaires de la division Cybersécurité s'élève à USD 45,1 millions, et les prises de commandes ont affiché une forte croissance, portée notamment par une progression de 69 % du MDR.
- Le chiffre d'affaires du segment Internet des Objets (IoT) a progressé de 5,1 % pour s'établir à USD 20,3 millions.
- Le Groupe conserve une situation financière sans endettement bancaire, avec 64,3 millions de dollars de liquidités fin juin 2026.
- Pour le second semestre 2026, le Groupe prévoit un chiffre d'affaires en hausse par rapport au premier semestre, porté par la saisonnalité de Core Digital Security et par une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires de l'IoT.

CHIFFRES CLÉS DU 1ER SEMESTRE 2026

(en millions USD)	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation	171,8	174,5
EBITDA	-11,5	-19,1

Cheseaux-sur-Lausanne (Suisse) et Phoenix (États-Unis) – 26 août 2026 – Le Groupe Kudelski (SIX: KUD.S), leader mondial de la sécurité digitale, a communiqué aujourd'hui ses résultats pour le premier semestre 2026.

Au cours du premier semestre 2026, le groupe Kudelski a poursuivi sa transformation stratégique. Les trois segments ont amélioré leurs résultats opérationnels. Le chiffre d'affaires des segments Core Digital Security et IoT ont augmenté. Core Digital Security a enregistré sa première progression du chiffre d'affaires depuis cinq ans, soutenue par le développement de nouvelles activités et l'élargissement du périmètre des prestations à plusieurs grands clients européens. L'activité cybersécurité a enregistré une forte croissance des prises de commandes en Managed Detection and Response (MDR) et de conseil, tout en continuant d'améliorer sa marge brute. Le segment de l'Internet des Objets a renoué avec la croissance et a amélioré sa marge brute. Ensemble, ces évolutions montrent que les mesures prises au cours des deux dernières années se traduisent par une amélioration de la rentabilité opérationnelle.

Le chiffre d'affaires net et les autres produits d'exploitation du Groupe se sont élevés à USD 171,8 millions au premier semestre 2026, en diminution de 1,5 %, l'EBITDA s'est amélioré pour s'établir à USD -11,5 millions, contre USD -19,1 millions au premier semestre 2025. Le groupe conserve une situation financière sans endettement bancaire, avec 64,3 millions de dollars de liquidités fin juin 2026.

CORE DIGITAL SECURITY : PREMIÈRE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN CINQ ANS

Core Digital Security (CDS) a généré un chiffre d'affaires de USD 104,7 millions, en hausse de 0,7 % par rapport au premier semestre 2025 et renoue ainsi avec la croissance pour la première fois en cinq ans. En Europe, le chiffre d'affaires a progressé de 12,2 % pour atteindre USD 56,3 millions, le groupe ayant étendu ses prestations auprès d'un grand groupe de média audiovisuel pour y inclure une offre liée à la cybersécurité ainsi que la protection de son réseau terrestre. Le Groupe a également étendu ses prestations auprès d'autres clients européens, notamment 4iG Group en Hongrie. Dans la région des Amériques, les revenus ont reculé de USD 7,2 millions, le premier semestre de l'exercice précédent ayant bénéficié d'un accord avec un acteur technologique majeur dans le domaine du streaming. Cette baisse s'explique également par la poursuite de l'érosion des abonnés de DISH, bien qu'à un rythme plus modéré. En Asie-Pacifique et en Afrique, les revenus ont progressé de 11,3 %, pour atteindre USD 18,0 millions. Les charges opérationnelles ont diminué de USD 7,2 millions par rapport à la même période de l'exercice précédent, tandis que l'EBITDA du segment a atteint USD 5,1 millions, contre USD 0,6 million au premier semestre 2025. CDS a poursuivi sa transformation, en renforçant sa position dans la sécurité des contenus, du streaming, ainsi que la cybersécurité destinée au consommateur et à leurs appareils.

NAGRAVISION a continué d'élargir son marché et renforcer ses relations avec sa clientèle au premier semestre 2026, notamment grâce à de nouveaux contrats dans le domaine du sport en direct. L'English Football League a renforcé la protection des retransmissions sportives en direct grâce à des capacités de surveillance, de renseignements et de lutte contre le piratage reposant sur l'IA. RTL Croatia et PRO PLUS Slovenia ont également tiré parti des capacités avancées de surveillance et de watermarking de NAGRA Venturi pour sécuriser leurs contenus de Formule 1. NAGRAVISION a par ailleurs prolongé son partenariat avec Harmonic afin de répondre à la croissance du piratage des événements sportifs, avec le lancement d'une solution de watermarking-as-a-service évolutive, conçue pour identifier et neutraliser rapidement la retransmission illégale d'événements en live.

Le lancement de Play Snooker avec la World Professional Billiards and Snooker Association (WPBSA) a démontré le potentiel de combiner l'engagement digital, les fonctionnalités de plateformes de joueurs en ligne et la monétisation. Le diffuseur britannique Narrative Entertainment a choisi OpenTV ENTer afin de proposer des expériences de divertissement plus unifiées et personnalisées, tandis qu'OSN a lancé TVkey Cloud pour étendre la portée des services de télévision payante linéaire sécurisés directement sur les téléviseurs connectés, sans décodeur.

La solution NAGRA Scout Threat Intelligence de NAGRAVISION complète le portefeuille de produits NAGRA Scout : elle transforme le risque cyber en actions concrètes et permet aux opérateurs d'aller au-delà de la connectivité, de renforcer la protection et de proposer de nouveaux services à valeur ajoutée.

Kudelski Labs a renforcé sa position dans la sécurité des technologies de pointe : son bloc IP de sécurité a été intégré à la puce Europa d'Axelera AI et les échanges avec de grands fabricants de semi-conducteurs et acteurs technologiques majeurs se sont intensifiés. Le fort intérêt du marché pour l'Edge AI, la robotique, les infrastructures critiques, la défense et le spatial confirme une demande croissante et une dynamique commerciale favorable.

CYBERSÉCURITÉ : DYNAMIQUE DANS LA SÉCURITÉ AI-NATIVE

Au premier semestre 2026, le segment Cybersécurité a continué de renforcer son offre de Managed Detection and Response (MDR) en y intégrant davantage d'IA et en développant ses capacités en IT, en technologies opérationnelles (OT) et en IoT. Le segment a également lancé une nouvelle solution basée sur l'IA, combinant la gestion de l'exposition aux risques avec des capacités de détection et de réponse, qui aide les clients à réduire en permanence leur niveau de risque cyber dans leurs environnements IT et OT. Ces développements se sont traduits par une forte progression du carnet de commandes au premier semestre, portée notamment par le MDR, dont les commandes ont augmenté de 69 % par rapport au premier semestre 2025. Les commandes dans les services de conseil ont progressé de 24 % sur un an, soutenues par une différenciation accrue ainsi que par une focalisation sur les services de cybersécurité à forte valeur ajoutée et AI native. Les renouvellements et extensions de contrats auprès de clients majeurs dans les secteurs du luxe, des transports, des aéroports et de la santé, ainsi que la signature de nouveaux contrats, notamment dans l'industrie de produit, témoignent de la solidité des relations avec les clients et de l'attractivité croissante d'une offre intégrée. Les premiers contrats remportés conjointement par Kudelski Labs, les services de conseil et les services technologiques illustrent également cette dynamique et la capacité du Groupe à valoriser les synergies entre ses différents domaines d'expertise.

Le segment a enregistré un chiffre d'affaires net de USD 45,1 millions, 8,9 % en dessous du premier semestre 2025. Cette évolution s'explique par le décalage temporel entre les commandes et leur conversion en chiffre d'affaires. La marge brute s'est améliorée pour atteindre 85,1 %, contre 83 % au premier semestre 2025. Le segment a également commencé à ajuster sa base de coûts en fonction de l'évolution à la baisse du chiffre d'affaires, avec des charges d'exploitation inférieures de USD 2,9 millions à celles de l'exercice précédent. Ces effets ont toutefois été largement absorbés par la baisse des revenus, la perte d'EBITDA du segment s'établissant à USD 5,3 millions, soit une amélioration de USD 0,2 million par rapport au premier semestre 2025.

INTERNET DES OBJETS (IoT) : CROISSANCE DE 5,1 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET PORTÉE PAR LE RENFORCEMENT DES PARTENARIATS

Le segment IoT a poursuivi sa dynamique de croissance en renforçant ses partenariats avec des fournisseurs de produits de financement automobile. Au premier semestre 2026, Kudelski IoT a généré un chiffre d'affaires de USD 20,3 millions, en hausse de 5,1 % par rapport au premier

semestre 2025 et renoue ainsi avec la croissance. Les ventes en unités de l'activité Financial Services ont progressé de 167 % d'année en année, portées par la montée en puissance rapide des partenariats avec Ally et Zurich. RecovR for Keys a également poursuivi sa forte progression organique, atteignant plus de 1000 ventes par mois, soit environ 4 fois le niveau mensuel enregistré un an auparavant.

Kudelski IoT a encore renforcé sa position sur le marché en signant un contrat avec Lithia, premier groupe de concessionnaires de véhicules neufs au monde, faisant ainsi entrer dans la base de clients de RecovR les numéros un du véhicule neuf et d'occasion aux États-Unis. L'obtention par CarMax de la certification SOC 1 Type II a également constitué une étape importante, permettant à la gestion des stocks de RecovR de servir de source de référence pour l'information financière. Ces avancées renforcent la capacité de la plateforme RecovR à se déployer à grande échelle, sa crédibilité et sa valeur, et positionnent Kudelski IoT pour poursuivre sa croissance dans les secteurs de l'automobile, des services financiers et de la protection des actifs.

Les charges d'exploitation ont diminué de USD 1,7 millions, reflétant les efforts de rationalisation de la base de coûts du segment. La perte d'EBITDA s'est établie à USD 3,7 millions, soit une amélioration de USD 3,3 millions par rapport au premier semestre 2025.

PERSPECTIVES POUR L'ENSEMBLE DE L'ANNÉE 2026

Pour le second semestre 2026, la direction prévoit une dynamique de croissance du chiffre d'affaires renforcée, soutenue par la saisonnalité du segment Core Digital Security et par une prévision de croissance du chiffre d'affaires à deux chiffres du segment de l'Internet des Objets. Le chiffre d'affaires annuel du segment cybersécurité devrait être inférieur à celui de 2025.

Les charges opérationnelles dans le segment Core Digital Security devraient rester alignées avec celles du premier semestre. De même, celles de la cybersécurité sont attendues à un niveau comparable au premier semestre, tandis que les charges opérationnelles du segment de l'Internet des Objets devraient être légèrement supérieures à celles du premier semestre.

Pour l'ensemble de l'année 2026, la direction prévoit un EBITDA positif à deux chiffres en millions pour le segment Core Digital Security, comparable aux résultats 2025. La perte d'EBITDA annuelle du segment cybersécurité devrait être plus élevée qu'en 2025. Pour l'IoT, la perte d'EBITDA du second semestre devrait continuer de se réduire par rapport au premier semestre.

La direction vise une génération de cash-flow proche de l'équilibre au 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 2026 et le MD&A sont disponibles en format PDF sur [>> Investors >> Publications](http://www.nagra.com)

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 nagra.com.

Contacts

Gary Crosilla
Kudelski Group
Senior Corporate Communication Manager
+41 79 593 93 25
gary.crosilla@nagra.com

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