

Chiffre d'affaires et résultats du 1^{er} semestre 2025

Une activité en nette progression au second trimestre par rapport au début d'année (+30,5%), en baisse sur l'ensemble du semestre

Des cycles de vente plus longs caractérisés par un allongement des décisions d'investissements chez les clients

Un EBITDA ajusté en amélioration significative sur le semestre à 2,5 M\$ (+49,2%), révisé à la baisse sur l'ensemble de l'exercice

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2025

- Chiffre d'affaires consolidé : 15,0 M\$ (-10% vs. 2^{ème} trimestre 2024)
- Amélioration significative de l'activité par rapport au T1 2025 (+ 30,5% et +3,5 M\$)
- Croissance de l'ARR issu des abonnements : 18,4 M\$ (+10% vs. 2^{ème} trimestre 2024)

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2025

- Chiffre d'affaires consolidé : 26,5 M\$ (-14% vs. 1^{er} semestre 2024)
- Chiffre d'affaires récurrent : 65% du chiffre d'affaires à 17,3 M\$ (+1% vs. 1^{er} semestre 2024)

Résultats financiers du 1^{er} semestre 2025

- Amélioration significative de l'EBITDA ajusté à 2,5M\$ (vs. EBITDA ajusté de 1,7 M\$ sur le 1^{er} semestre 2024 et 2,8 M\$ pour l'ensemble de l'exercice 2024)
- Adaptation des effectifs aux niveaux d'activité et optimisation des dépenses Marketing
- Résultat net ajusté : -3,3 M\$ vs. -3,3 M\$ au 1^{er} semestre 2024
- Trésorerie disponible de 5M\$ à fin juin 2025, impactée essentiellement par des retards de paiements en zone Amérique Latine

Perspectives 2025

- Des incertitudes économiques qui vont continuer de peser sur l'activité
- Nouvel objectif d'un ratio d'EBITDA sur chiffre d'affaires annuel légèrement supérieur à 2024 (4,9%) vs. un objectif de 10% communiqué précédemment
- Ambition maintenue d'un nouvel exercice de croissance à deux chiffres de l'ARR issu des abonnements

Aix-en-Provence, France et San Diego, États-Unis, 28 juillet 2025, 17h45 — VERIMATRIX (Euronext Paris : VMX, FRO010291245), fournisseur leader de solutions de sécurité au service des utilisateurs pour un monde connecté plus sûr, publie son chiffre d'affaires du deuxième trimestre et les résultats du 1^{er} semestre d'activité clos au 30 juin 2025.

« Au cours du premier semestre 2025, Verimatrix a évolué dans un environnement plus contrasté, marqué par un ralentissement de l'activité et des décalages dans les prises de commandes. Dans ce contexte, le Groupe a su faire preuve de résilience et maintenir le cap grâce à une stratégie claire, centrée sur l'innovation, la sécurité numérique et l'adaptation continue aux besoins de ses clients à

l'échelle mondiale. Les reconnaissances obtenues – notamment le prix 2025 Intellyx Digital Innovator Award et le statut de Leader et Ace Performer accordé par QKS Group dans le Rapport SPARK MatrixTM 2025 pour la Protection des Applications, soulignent l'arsenal unique offert par nos solutions de protection des applications et confirment la pertinence de nos orientations technologiques et stratégiques. Je tiens à saluer l'engagement et le professionnalisme de l'ensemble des équipes, qui restent pleinement mobilisées pour accompagner la transformation de Verimatrix. Malgré l'attentisme observé sur nos principaux marchés, nous abordons la seconde partie de l'année avec détermination, portés par des fondamentaux solides et une feuille de route clairement définie, au service d'une croissance récurrente et pérenne », déclare Amedeo D'Angelo, Président Directeur Général de VERIMATRIX.

Amedeo D'Angelo, Président Directeur Général et Jean-François Labadie, Directeur Financier, animeront un webcast ce jour à 18h00 pour présenter le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre et les résultats semestriels 2025.

Pour rejoindre le webcast, cliquez sur le lien suivant :

[« Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre et Résultats semestriels 2025 »](#)

Pour rejoindre le webcast, uniquement en audio, appelez le numéro suivant

France : +33 (0) 4 88 80 09 30

Phone Conference ID: 465 325 068#

○ Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2025 et ARR (Revenu Annuel Récurrent)

(en millions USD)	T2 2025	T2 2024	Var.
CA récurrent	8,7	8,6	+1%
<i>dont abonnements</i>	4,7	4,4	+8%
<i>dont maintenance</i>	3,9	4,2	-6%
CA non récurrent	6,3	8,0	-21%
CA total	15,0	16,6	-10%
ARR	31,7	32,0	-1%
<i>dont abonnements</i>	18,4	16,8	+10%
<i>dont maintenance</i>	13,2	15,3	-13%

Au second trimestre 2025, VERIMATRIX enregistre un **chiffre d'affaires consolidé** de 15,0 millions de dollars, en baisse de 10% par rapport à la même période 2024. Il est à noter que ce niveau d'activité s'inscrit en progression de 30% (+3,5 millions de dollars) par rapport au 1^{er} trimestre du même exercice qui avait déjà été fortement impacté par le contexte macroéconomique et le décalage de prises de commandes.

Chiffre d'affaires récurrent

Le chiffre d'affaires récurrent du deuxième trimestre s'établit à 8,7 millions de dollars, en légère hausse par rapport au T2 2024. Le chiffre d'affaires des abonnements demeure bien orienté et s'établit à 4,7 millions de dollars, en progression de 8%, tandis que le chiffre d'affaires de la maintenance s'inscrit en baisse de 6%.

Chiffre d'affaires non récurrent

A la suite d'un premier trimestre 2025 complexe, les revenus non récurrents ont évolué de manière plus positive et s'établissent à 6,3 millions de dollars sur le trimestre. Le Groupe a bénéficié de plusieurs ventes significatives de contrats de licences perpétuelles, pour un montant proche de 4 millions de dollars, confirmant l'intérêt constant des clients traditionnels du broadcasting. Ce niveau d'activité demeure toutefois en baisse marquée par rapport aux niveaux atteints sur le 2^{ème} trimestre 2024 (8 millions de dollars).

Revenus annuels récurrents (ARR)

L'ARR total au 30 juin 2025 atteint 31,7 millions de dollars, en légère baisse de 1% par rapport au 30 juin 2024, et contre 33,2 millions de dollars enregistré à fin mars 2025.

L'ARR issu des abonnements a progressé de 10% par rapport au même trimestre de l'exercice 2024, à 18,4 millions de dollars, en phase avec l'objectif annoncé par le Groupe en début d'année de réaliser en 2025 un nouvel exercice de croissance à deux chiffres de l'ARR issu des abonnements. Ce dernier est resté stable sur le deuxième trimestre d'activité par rapport au 1^{er} trimestre (18,5 millions de dollars). Parallèlement à l'arrêt d'un contrat avec un client bancaire historique du Groupe, impactant également l'ARR issu de la maintenance, les équipes commerciales ont su étendre les prestations engagées auprès de certains clients et convertir avec succès plusieurs prospections avec des opérateurs vidéo vers nos offres d'abonnement, notamment en Europe Latine.

○ Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2025

(en millions USD)	S1 2025	S1 2024	Var.
CA récurrent	17,3	17,1	+1%
<i>dont abonnements</i>	9,3	8,6	+9%
<i>dont maintenance</i>	7,9	8,5	-7%
CA non récurrent	9,2	13,7	-33%
CA total	26,5	30,8	-14%

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2025 est en baisse de 14% par rapport au 1^{er} semestre 2024.

Le chiffre d'affaires récurrent progresse de 1% à 17,3 millions de dollars, grâce à la bonne tenue des abonnements, en hausse de +9% à 9,3 millions de dollars. Au 30 juin 2025, le chiffre d'affaires récurrent représente 65% du chiffre d'affaires total de Verimatrix.

Le chiffre d'affaires non récurrent recule de 33% à 9,2 millions de dollars, fortement impacté par le 1^{er} trimestre qui a vu les ventes de licences être divisées par plus de deux par rapport au 1^{er} trimestre 2024.

- Chiffre d'affaires par activités, 1^{er} semestre 2025

Le Chiffre d'affaires Anti-Piracy atteint 23,9 millions de dollars, en baisse de 16% sur le premier semestre, et représente 90% de l'activité totale du Groupe. Le développement de l'activité a été caractérisé à la fois par le gain d'un contrat majeur auprès d'un opérateur télécom historique en Amérique du Sud et par l'allongement du temps de prise de décisions commerciales chez les nouveaux clients.

Le Chiffre d'affaires Extended Threat Defense (XTD) s'élève à 2,6 millions de dollars en croissance de 6% par rapport au premier semestre 2024 confirmant l'intérêt du marché pour cette gamme de produits.

- Chiffre d'affaires par géographies, 1^{er} semestre 2025

L'évolution du chiffre d'affaires du Groupe par zone géographique reflète l'évolution globale de l'activité du Groupe, avec des performances régionales contrastées.

Le chiffre d'affaires en zone EMEA s'élève à 13,7 millions de dollars, en croissance de 24% (51% du chiffre d'affaires total de VERIMATRIX au premier semestre 2025).

Le chiffre d'affaires réalisé en Asie Pacifique s'établit à 2,8 millions de dollars, en baisse de 20% sur le semestre. Le chiffre d'affaires réalisé en Amérique latine s'établit à 5,3 millions de dollars, en baisse forte de 55% ; il correspond à un 3^{ème} trimestre consécutif de baisse, situation résultant d'une instabilité politico-économique répétée dans les principaux pays d'implantations du Groupe que sont le Brésil, la Colombie, le Mexique et l'Argentine. Le chiffre d'affaires aux Etats-Unis et au Canada atteint 4,7 millions de dollars (18% du chiffre d'affaires total de VERIMATRIX au premier semestre 2025), en légère augmentation de 8%.

○ **Résultats du 1^{er} semestre 2025**

(en millions USD)	S1 2025	S1 2024	Var.
Chiffre d'affaires	26,5	30,8	-13,9%
Marge brute ajustée	17,7	21,5	-17,7%
<i>En % du CA</i>	66,6%	69,7%	
Dépenses de recherche et développement	(8,6)	(9,6)	-10,9%
Dépenses de vente et de marketing	(4,8)	(7,1)	-32,7%
Dépenses générales et administratives	(4,8)	(5,9)	-19,4%
Autres gains / (pertes), nets	0,1	(0,1)	-245,3%
Total des dépenses d'exploitation ajustées	(18,0)	(22,7)	-20,7%
<i>En % du CA</i>	-67,8%	-73,6%	
EBITDA ajusté	2,5	1,7	49,2%
<i>En % du CA</i>	9,5%	5,5%	
Résultat opérationnel ajusté	(0,3)	(1,2)	-73,9%
<i>En % du CA</i>	-1,2%	-3,9%	
Produit financier / (perte)	(2,3)	(1,5)	51,1%
Charges d'impôt sur le résultat	(0,7)	(0,5)	32,2%
Résultat net / (perte) ajusté	(3,3)	(3,3)	+2,3%

Au 1^{er} semestre 2025, VERIMATRIX enregistre une marge brute de 17,7 millions de dollars, soit 66,6 % du chiffre d'affaires contre 69,7% sur la même période de l'exercice précédent. Malgré une amélioration de ses coûts de revient et de support générés sur la période, la baisse du chiffre d'affaires non-récurrent a été trop forte pour maintenir le niveau de rentabilité du premier semestre 2024.

Les dépenses de recherche et développement restent maîtrisées et ajustées aux niveaux d'activité du Groupe et des besoins clients exprimés. Elles sont en retrait de plus de 10% à 8,6 millions de dollars.

Les dépenses de ventes et de marketing s'inscrivent également en baisse forte, de 2,3 millions de dollars par rapport au 1^{er} semestre 2024. Cette évolution correspond à la volonté du Groupe de se recentrer sur des opérations commerciales véhiculant un fort retour sur investissement avec génération de leads commerciaux directs, intégrant notamment des conditions de présence plus ciblées sur les événements et salons spécialisés dans le domaine de la cybersécurité.

Le total des dépenses d'exploitation s'élève à 18 millions de dollars, en baisse de 4,7 millions de dollars par rapport au premier semestre 2024 et de 1,3 millions de dollars par rapport au second semestre 2024.

L'EBITDA ajusté ressort en nette amélioration à 2,5 millions de dollars au premier semestre 2025, à comparer à 1,7 million de dollar au premier semestre 2024 et 2,8 millions de dollars sur l'année complète 2024.

Les frais financiers et la charge d'impôt sont en hausses respectives de 51% et 32% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2024. La perte nette ajustée s'établit ainsi à 3,3 millions de dollars, stable par rapport au résultat du 1^{er} semestre 2024.

Selon les normes IFRS et dans le cadre de la juste valorisation de ses actifs, le Groupe a également constaté au 30 juin une dépréciation d'actifs de 60 M\$. Le résultat net consolidé du Groupe affiche ainsi une perte de 65 millions de dollars.

○ **Rapprochement du résultat opérationnel ajusté avec le résultat opérationnel et le résultat net IFRS**

(en millions de dollars)	S1 2025	S1 2024
Résultat opérationnel ajusté	(0,3)	(1,2)
Amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises (éléments sans impact sur la trésorerie)	-	(0,3)
Coûts liés aux acquisitions	(0,0)	-
Coûts non récurrents liés aux restructurations	(1,2)	(0,5)
Paievements fondés sur des actions	(0,5)	(0,3)
Perte de valeur / dépréciation du goodwill	(60,0)	
Résultat opérationnel	(62,0)	(2,3)
Produits / (charges) financiers, nets	(2,3)	(1,5)
Charges d'impôts sur le résultat	(0,7)	(0,5)
Résultat net consolidé	(65,0)	(4,4)

○ **Situation financière et flux de trésorerie**

(en millions de dollars)	30 juin 2025	30 juin 2024
Résultat net	(65,0)	(4,4)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie	6,1	5,5
Elimination de la perte de valeur / dépréciation du goodwill	60,0	-
Variation du besoin en fonds de roulement	(2,7)	(6,9)
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	(1,6)	(5,9)
Impôts payés	(0,6)	(0,5)
Intérêts payés	(1,4)	(1,8)
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	(3,6)	(8,2)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(0,3)	(0,0)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(0,8)	(1,0)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1,1)	(1,0)
Remboursement d'emprunts	-	-
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(0,7)	(0,9)

Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(0,7)	(0,9)
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(0,2)	0,2
Variation de trésorerie nette	(5,7)	(10,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	11,0	22,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	5,3	12,6

Le premier semestre 2025 est marqué par une dégradation de la trésorerie et équivalents de trésorerie à 5,3 millions de dollars (contre 12,6 millions à fin juin 2024 et 11 millions à fin décembre 2024), expliquée par des décalages d'encaissements clients essentiellement en zone Amérique latine.

L'endettement actuel de Verimatrix fait l'objet de nouvelles discussions avec le Groupe Apera afin de redéfinir les échéances de remboursement du capital restant dû. En conséquence, la dette avec le groupe Apera a été reclassée à court terme.

○ Perspectives 2025

Les solutions de sécurité de VERIMATRIX aident les entreprises à se conformer et à répondre aux normes réglementaires des secteurs les plus exigeants, tels que les médias et le divertissement, les contenus sportifs et les sociétés de télécommunications, la finance et la santé. En 2025, VERIMATRIX entend poursuivre sa conquête de parts de marché et accélérer la diffusion de ses solutions sur l'ensemble de ces segments d'activités.

Malgré un contexte économique dégradé, l'ARR issu des abonnements est à nouveau attendu en croissance à deux chiffres sur l'ensemble de l'exercice. Cette performance commerciale sera également accompagnée d'une nouvelle amélioration de la rentabilité toutefois inférieure aux prévisions initiales. Le ratio d'EBITDA sur chiffre d'affaires annuel devrait ainsi être légèrement supérieur au niveau atteint en 2024 (4,9%), contrairement à l'objectif initial de 10% communiqué par le Groupe en début d'année.

Prochain rendez-vous :

Publication du chiffre d'affaires du 3ème trimestre : 22 octobre 2025 (après bourse)

Contacts Investisseurs :

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

Sébastien Berret
SEITOSEI.ACTIFIN
sebastien.berret@seitosei-actifin.com

Contacts Média:

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

EUROPE
Michael Scholze
SEITOSEI.ACTIFIN
Michael.scholze@seitosei-actifin.com

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.

Informations financières complémentaires non IFRS

VERIMATRIX utilise dans le présent communiqué de presse des agrégats financiers et indicateurs de performance qui ne sont pas des mesures comptables strictement définies par les normes IFRS. Ils sont définis dans l'annexe 2 au présent communiqué de presse. 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, notamment dans le compte de résultat qui figure en Annexe 1 au présent communiqué.

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.

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 millions de dollars)	30-juin-25	31 Décembre, 2024	30 Juin, 2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3	11,0	12,6
Emprunt privé échéance 2026	(17,8)	(18,2)	(24,6)
Autres emprunts	(8,7)	(7,7)	(7,9)
Trésorerie/(dette) nette	(21,2)	(14,9)	(19,8)
Passifs de loyers (IFRS16)	(5,7)	(6,4)	(7,2)
Trésorerie/(dette) nette incluant IFRS16	(26,8)	(21,3)	(27,0)

Annexe 2 — États financiers consolidés (IFRS)

Compte de résultat consolidé

(en millions de dollars)	Semestre clos le 30 juin	
	2025	2024
Chiffre d'affaires	26,5	30,8
Coût des ventes	(8,9)	(9,5)
Marge brute	17,7	21,3
Frais de recherche et développement	(8,6)	(9,8)
Frais commerciaux et de marketing	(4,8)	(7,0)
Frais généraux et administratifs	(5,2)	(6,2)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(1,1)	(0,6)
Perte de valeur / dépréciation du goodwill	(60,0)	
Résultat opérationnel	(62,0)	(2,3)
Coût de l'endettement financier, net	(1,5)	(2,0)
Autres produits / (charges) financiers, net	(0,8)	0,5
Résultat avant impôts	(64,3)	(3,9)
Charge d'impôts sur le résultat	(0,7)	(0,5)
Résultat net consolidé	(65,0)	(4,4)

Bilan consolidé

(en millions de dollars)	Actif	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
Goodwill	55,2	115,2
Immobilisations incorporelles	9,1	10,5
Immobilisations corporelles	3,9	4,2
Autres actifs	0,8	1,1
Total des actifs non courants	69,1	131,0
Stocks	0,4	0,4
Clients et comptes rattachés	26,8	26,8
Autres actifs courants	3,3	2,7
Instruments financiers dérivés actifs	0,2	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,3	11,0
Total des actifs courants	35,9	40,9
Total de l'actif	105,0	171,9

Passif et capitaux propres

(en millions de dollars)	Passif et capitaux propres	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
Capital	42,3	41,5
Primes d'émission	94,0	94,7
Réserves et reports à nouveau	(24,0)	(14,4)
Résultat de la période	(65,0)	(10,3)

Capitaux propres part du Groupe	47,3	111,5
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
Total des capitaux propres	47,3	111,5
Dettes financières	12,5	29,9
Provisions pour passifs	0,8	1,0
Impôts différés passif	1,1	1,0
Total des passifs non courants	14,4	31,8
Dettes financières	19,6	2,4
Fournisseurs et dettes rattachées	3,7	4,2
Autres dettes	7,8	8,0
Instruments dérivés	0,0	0,3
Provisions	0,2	0,2
Produits constatés d'avance	12,0	13,5
Total des passifs courants	43,3	28,6
Total du passif	57,7	60,4
Total du passif et des capitaux propres	105,0	171,9

Flux de trésorerie

(en millions de dollars)	30 juin 2025	30 juin 2024
Résultat net	(65,0)	(4,4)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie	6,1	5,5
Elimination de la perte de valeur / dépréciation du goodwill	60,0	
Variation du besoin en fonds de roulement	(2,7)	(6,9)
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	(1,6)	(5,9)
Impôts payés	(0,6)	(0,5)
Intérêts payés	(1,4)	(1,8)
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	(3,6)	(8,2)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(0,3)	(0,0)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(0,8)	(1,0)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1,1)	(1,0)
Remboursement d'emprunts	-	-
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(0,7)	(0,9)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(0,7)	(0,9)
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(0,2)	0,2
Variation de trésorerie nette	(5,7)	(10,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	11,0	22,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	5,3	12,6