

Bonne résilience des résultats du 1^{er} semestre 2020

Transition en cours réussie vers un modèle de revenus récurrents d'abonnements et de solutions SaaS

- **Chiffre d'affaires¹ de 44,2 millions de dollars**
 - Revenus récurrents en hausse de 13 % sur un an² à 29,5 millions de dollars (67 % du chiffre d'affaires)
 - Forte progression de l'offre par abonnement (CAAR x 2,2 en 6 mois à 8,5 millions de dollars)
 - Chiffre d'affaires pro forma de la division stratégique Logiciels en recul de 6 % sur un an, du fait de la transition vers un modèle de revenus récurrents par abonnement et de « logiciels en tant que service » (SaaS) et, dans une moindre mesure, par la pandémie COVID-19
 - Chiffre d'affaires consolidé (IFRS) en hausse de 4 %
- **EBITDA³ de 7,4 millions de dollars (17 % du chiffre d'affaires)**
 - EBITDA des activités stratégiques en hausse de 54 % sur un an
 - Bonne maîtrise des coûts permettant de préserver la rentabilité et les flux de trésorerie, tout en continuant d'investir dans l'innovation, le marketing et les ventes
 - 46,5 millions de dollars de trésorerie et équivalents de trésorerie ; situation financière solide pour faire face à la pandémie mondiale
- **Perspectives d'activité**
 - Compte tenu du manque persistant de visibilité induit par la pandémie de COVID-19, les objectifs pour 2020 et 2021 demeurent suspendus

Aix-en-Provence, France et San Diego, États-Unis, le 29 juillet 2020 – Verimatrix (Euronext Paris : VMX), fournisseur mondial de solutions de sécurité et d'analyse qui protègent les appareils, services et applications, publie aujourd'hui ses résultats IFRS consolidés non audités et ses résultats ajustés non audités pour le semestre clos le 30 juin 2020.⁴

(en milliers de dollars)	S1 2020	S1 2019
Chiffre d'affaires pro forma ajusté	44 170	50 418
EBITDA	7 393	7 229
Chiffre d'affaires pro forma activité logiciels	44 170	46 870
EBITDA activité logiciels	7 679	4 890
Chiffre d'affaires consolidé (IFRS)	44 170	42 499
Résultat net consolidé (IFRS)	(1 923)	(5 561)

Commentant ces résultats, Amedeo D'Angelo, Président-directeur général de Verimatrix, a déclaré : « Verimatrix a encore fait preuve d'une grande résilience face à la crise actuelle. De fait, la Société a enregistré une augmentation régulière de son chiffre d'affaires par abonnement, permettant une forte progression de ses revenus récurrents au sein du mix-produits, pour une rentabilité accrue de son activité à terme. Au cours du trimestre, nous avons conclu des contrats commerciaux significatifs de type cross-selling et up-selling combinant des logiciels de Verimatrix avec des logiciels de protection des applications de l'ex-Inside Secure.

La sécurité et le bien-être de nos collaborateurs restent notre priorité dans la crise sanitaire que nous traversons, je suis très fier de leur engagement. Aux côtés de nos partenaires, ils ont fait preuve de créativité, de passion et d'engagement, et ont su s'adapter à la situation pour toujours mieux servir nos clients partout dans le monde. Les effets négatifs à court terme de la crise actuelle sur les investissements de certains de nos clients sont largement contrebalancés par la transition vers une demande accrue au niveau mondial de services hébergés dans le Cloud et pour une diffusion des

¹ Le chiffre d'affaires pour 2019 et 2020 exclut la division Silicon IP cédée en décembre 2019 (cf. Base de préparation)

² 2020 reporté comparé à 2019 pro forma ajusté (comme si Verimatrix, Inc. avait été acquis le 1^{er} janvier 2019)

³ Verimatrix emploie des indicateurs de performance à caractère non strictement comptables au sens des normes IFRS ; les définitions des mesures financières ajustées sont présentées en annexe 3 du présent communiqué

⁴ Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le conseil d'administration réuni le 28 juillet 2020 ; les commissaires aux comptes ont finalisé en substance la procédure d'examen limité des comptes.

contenus numériques évolutive et sécurisée. Verimatrix est idéalement placée pour tirer parti de ces évolutions, en proposant une large gamme d'expertise et de solutions de cyber-sécurité permettant de protéger contenus vidéo, objets connectés, logiciels et applications. La solidité de notre situation financière et de notre position de liquidité nous donne les moyens de continuer à investir de manière sélective pour développer notre présence commerciale, et nous restons confiants dans les opportunités de croissance et les perspectives à long terme pour Verimatrix ».

Résultats financiers - Chiffres clés

(en milliers de dollars)	Activité logiciels (ajusté)		Société (ajusté, 2019 pro forma)		IFRS Consolidé	
	S1 2020	S1 2019	S1 2020	S1 2019	S1 2020	S1 2019
Chiffre d'affaires	44 170	46 870	44 170	50 418	44 170	42 499
Marge brute	37 323	38 250	37 037	40 427	36 128	35 476
En % du chiffre d'affaires	84,5%	81,6%	83,9%	80,2%	81,8%	83,5%
Charges opérationnelles	(31 815)	(35 875)	(31 815)	(35 999)	(33 779)	(42 923)
Résultat opérationnel	5 508	2 375	5 222	4 428	2 349	(7 447)
En % du chiffre d'affaires	12,5%	5,1%	11,8%	8,8%	5,3%	-17,5%
Résultat net consolidé des activités poursuivies (i)	-	-	-	-	(1 766)	(9 178)
Résultat net consolidé des activités non poursuivies (ii)	-	-	-	-	(157)	3 617
Résultat net consolidé (i) + (ii)	-	-	-	-	(1 923)	(5 561)
EBITDA	7 679	4 890	7 393	7 229	-	-
En % du chiffre d'affaires	17,4%	10,4%	16,7%	14,3%	-	-

1. Résultats financiers : du chiffre d'affaires à l'EBITDA – chiffres 2020 publiés par rapport aux données pro forma pour 2019

Chiffre d'affaires du T2 2020 et du S1 2020

(en milliers de dollars)	T2-2020	T2-2019 (IFRS)	T2-2019 (pro forma ajusté)	T2 2020 vs. T2 2019 IFRS	T1 2020 vs. S1 2019 pro forma ajusté
Activité Logiciels	24 151	26 624	27 475	-9%	-12%
Licences de brevets NFC	-	-	-	-	-
Chiffre d'affaires	24 151	26 624	27 475	-9%	-12%

(en milliers de dollars)	S1 2020	S1 2019 (IFRS)	S1 2019 (pro forma ajusté)	S1 2020 vs. S1 2019 IFRS	S1 2020 vs. S1 2019 pro forma ajusté
Activité Logiciels	44 170	38 951	46 870	13%	-6%
Licences de brevets NFC	-	3 548	3 548	-	-
Chiffre d'affaires	44 170	42 499	50 418	4%	-12%

IFRS : 4 mois d'activité de Verimatrix, Inc. au S1 2019

Pro forma ajusté : 6 mois d'activité de Verimatrix, Inc. au S1 2019

Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2020

Verimatrix a enregistré un chiffre d'affaires de 24,2 millions de dollars au deuxième trimestre 2020, en baisse de 12 % par rapport à l'année précédente sur une base pro forma (en incluant 6 mois d'activité de Verimatrix, Inc. en 2019). Les revenus récurrents tirés des redevances, des contrats de maintenance et d'abonnement sont en hausse de 8%, pour atteindre 15,5 millions de dollars au deuxième trimestre 2020, soit 64 % du chiffre d'affaires.

Au cours du trimestre, la Société a accompli de nouveaux progrès dans la stratégie de déploiement de son offre SaaS et de services par abonnement. Le CAAR (Chiffre d'affaires annuel récurrent) correspondant est passé de 3,8 millions de dollars au 31 décembre 2019 à 6,2 millions de dollars au 31 mars 2020 et à 8,5 millions de dollars au 30 juin 2020.

La dynamique dont a bénéficié Verimatrix s'est trouvée supportée par la préférence des diffuseurs de contenus pour déporter la gestion de leurs infrastructures à des opérateurs de services hébergés. Cette transition leur offre une flexibilité budgétaire en termes d'investissements, passant ainsi d'un modèle

« Capex » (investissement immobilisé) à un modèle « Opex » (charges opérationnelles). Dans un contexte de pandémie mondiale dans lequel certaines sociétés font face à des contraintes budgétaires, et à des mesures de confinement dans de nombreux pays limitant l'accès aux infrastructures propres, cette transition se trouve amplifiée.

Au cours du deuxième trimestre, la Société a signé 17 nouveaux contrats d'abonnement (à comparer à 10 contrats nouveaux au 1^{er} trimestre). En particulier, Verimatrix a validé la migration de plusieurs de ses clients IPTV, qui sont passés de licences pour utilisation sur site à des contrats d'abonnement, comprenant le support et la maintenance, l'accès aux versions futures et leur offrant la possibilité d'élargir leur base d'abonnés.

Comme anticipé, le chiffre d'affaires a été impacté à court terme par la transition du modèle de licences perpétuelles vers le modèle d'abonnements (tant pour le SaaS que pour les intégrations sur site). Le montant du chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2020 ayant basculé depuis le modèle de licences (qui auraient été comptabilisés lors de la signature du contrat) vers le modèle d'abonnements (comptabilisés au prorata de la durée du contrat) est estimé à environ 2,5 millions de dollars.

Au cours du trimestre, la Société a finalisé deux contrats commerciaux de type cross-selling, combinant des solutions de protection d'applications de l'ex-Inside Secure avec la solution Verimatrix Video Content Authority System (VCAS), et deux opportunités significatives de vente additionnelles (up-selling), avec la vente de solutions de protection d'applications à nos clients VCAS historiques.

En plus des conséquences structurantes de l'évolution du modèle de revenus de la Société, le chiffre d'affaires du trimestre s'est également trouvé affectée, de façon modérée, par les effets à court terme de la pandémie de COVID-19, faisant preuve d'une résilience globalement satisfaisante.

De fait, la crise sanitaire a incité nos clients à la prudence dans leurs investissements, limitant leur capacité à déployer de nouveaux systèmes et services, une tendance qui s'est vue accentuée par les mesures de confinement. Verimatrix a eu moins d'occasions de signer de nouveaux contrats de licence et, dans une moindre mesure, de proposer des services aux entreprises. De fait, ces deux activités sont en recul par rapport à l'exercice précédent. Dans le même temps, et du fait des retards à la fois dans la fabrication de décodeurs et dans leur livraison, en raison des restrictions douanières et des retards en douane, le montant des redevances a baissé au deuxième trimestre (les redevances provenant des clients OTT demeurant solides sur le trimestre).

Du fait de la transition vers le modèle d'abonnement et de SaaS et de la COVID-19, les revenus de licence non récurrents et les services aux entreprises ont reculé sur un an à 8,7 millions de dollars au deuxième trimestre 2020.

Chiffre d'affaires du premier semestre 2020

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 s'est inscrit en baisse de 12 % par rapport au premier semestre 2019 sur une base pro forma (en incluant 6 mois d'activité de Verimatrix, Inc. en 2019). Le chiffre d'affaires du premier semestre 2019 intégrait la contribution de 3,5 millions de dollars du programme de licence de brevets NFC géré par France Brevets (néant au premier semestre 2020). Le chiffre d'affaires de l'activité logiciels s'est élevé à 44,2 millions de dollars, en baisse de 6 % par rapport au premier semestre 2019.

Les revenus récurrents tirés des redevances, maintenance et abonnement ont progressé de 13% au premier semestre 2020 par rapport au premier semestre 2019, pour atteindre 29,3 millions de dollars, soit 66 % du chiffre d'affaires.

Au premier semestre 2020, le montant des licences perpétuelles ayant basculé vers des contrats d'abonnement pluriannuel est estimé à environ 4 millions de dollars, créant un impact sur la comptabilisation immédiate des produits mais générant par ailleurs des revenus récurrents à long terme pour la Société.

De la marge brute au résultat net

(en milliers de dollars)	Pro forma ajusté	
	S1 2020	S1 2019
Chiffre d'affaires	44 170	50 418
Marge brute ajustée	37 037	40 427
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>83,9%</i>	<i>80,2%</i>
Frais de recherche et développement	(11 525)	(12 801)
Frais commerciaux et de marketing	(12 584)	(12 460)
Frais généraux et administratifs	(7 587)	(10 438)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(119)	(299)
Total charges opérationnelles ajustées	(31 815)	(35 999)
Résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies	5 222	4 428
EBITDA	7 393	7 229

Marge brute ajustée

La marge brute ajustée s'est élevée à 37,0 millions de dollars pour le premier semestre 2020, contre 40,4 millions de dollars au premier semestre 2019 (sur une base pro forma).

En excluant la contribution du programme de licence de brevets NFC, la marge brute ajustée des activités de base est ressortie en légère baisse à 37,3 millions de dollars contre 38,3 millions de dollars pour le premier semestre 2019. La marge brute est en hausse à 84,5 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2020 (contre 81,6 % au premier semestre 2019), la gestion des coûts ayant contrebalancé la diminution de 5 % du chiffre d'affaires sur la période.

Charges opérationnelles ajustées

Les charges opérationnelles ont été ramenées de 36,0 millions de dollars au premier semestre 2019 (sur une base pro forma) à 31,8 millions de dollars au premier semestre 2020. Cette amélioration résulte de deux facteurs :

- Verimatrix a comme prévu récolté les fruits des synergies de coûts mises en œuvre au deuxième trimestre 2019 dans le contexte de l'intégration de Verimatrix, Inc. ;
- la Société a bénéficié d'une baisse des coûts liée aux mesures de confinement au niveau mondial (frais de déplacement presque réduits à néant, salons professionnels annulés, report de certains projets internes), et plus généralement, d'une maîtrise étroite de ses dépenses.

Malgré la crise sanitaire, la Société n'a effectué aucun licenciement et n'a pas eu recours au chômage partiel au premier semestre 2020. Verimatrix a continué à investir dans les efforts commerciaux et marketing pour toucher les marchés dont le potentiel à long terme reste intact, malgré les défis à court terme.

Résultat opérationnel ajusté et EBITDA

Le résultat opérationnel ajusté a atteint 5,2 millions de dollars au premier semestre 2020, soit 12 % du chiffre d'affaires, contre 4,4 millions de dollars au premier semestre 2019. En excluant la contribution au résultat opérationnel du premier semestre 2019 du programme de licence de brevets NFC, qui avait été de 2,1 millions, le résultat opérationnel ajusté a connu une amélioration de 110 % par rapport à l'exercice précédent.

L'EBITDA du premier semestre 2020 s'est élevé à 7,4 millions de dollars, ce qui représente 17 % du chiffre d'affaires. En excluant la contribution au résultat opérationnel du premier semestre 2019 du programme de licence de brevets NFC, qui s'était élevée à 2,3 millions de, l'EBITDA de la division stratégique Logiciels (7,7 millions de dollars, soit 17,4 % du chiffre d'affaires) a augmenté de 54 %, la baisse des charges opérationnelles ayant plus que compensé la légère diminution de la marge brute.

Forte amélioration du résultat opérationnel et du résultat net IFRS

(en milliers de dollars)	S1 2020	S1 2019
Résultat opérationnel ajusté	5 222	9 484
Revenu différé lié aux activités acquises (éléments sans impact sur la trésorerie)	-	(1 049)
Amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises (éléments sans impact sur la trésorerie)	(2 543)	(1 968)
Coûts liés aux acquisitions	(75)	(2 762)
Coûts non récurrents liés aux restructurations	(30)	(10 661)
Paiements fondés sur des actions	(225)	(490)
Résultat opérationnel	2 349	(7 447)
Produits / (charges) financiers, nets	(3 906)	(1 957)
Charges d'impôts sur le résultat	(209)	226
Résultat net des activités poursuivies (i)	(1 766)	(9 178)
Résultat net des activités non poursuivies (ii)	(157)	3 617
Résultat net consolidé (i) + (ii)	(1 923)	(5 561)

Le premier semestre 2019 inclut Verimatrix Inc pour 4 mois, comparé avec 6 mois du premier semestre 2020

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis

Résultat opérationnel des activités poursuivies

Au premier semestre 2020, Verimatrix a enregistré un résultat opérationnel consolidé (IFRS) de 2,3 millions de dollars, contre une perte de 7,4 millions de dollars au premier semestre 2019. De fait, il y a un an, la Société avait dû comptabiliser des charges ponctuelles importantes liées à l'acquisition de Verimatrix, Inc., à la mise en œuvre du plan de synergies de coûts et aux mesures de restructuration dues à l'intégration des deux entreprises.

Résultat financier

La Société a enregistré une charge financière nette de 3,9 millions de dollars au premier semestre 2020, attribuable principalement aux frais financiers de 2,2 millions de dollars au titre de l'emprunt obligataire de 44 millions de dollars souscrit dans le cadre du financement de l'acquisition de Verimatrix, Inc. en février 2019 (emprunt obligataire in fine à échéance 2026), et de 0,5 million de dollars au titre des obligations convertibles à échéance 2022.

Résultat net des activités poursuivies

Au premier semestre 2020, la Société a publié une perte nette (IFRS) de 1,8 million de dollars contre une perte nette de 9,2 millions de dollars au premier semestre 2019. La forte amélioration du résultat net est due à la fois à l'effet de levier opérationnel et au niveau très faible des dépenses ponctuelles en 2020 par rapport à 2019.

Résultat net

Au premier semestre 2020, la Société a enregistré une perte nette consolidée (IFRS) de 1,9 million de dollars contre une perte nette 5,6 millions de dollars au premier semestre 2019. Ce chiffre résulte de la perte nette des activités poursuivies à hauteur de 1,0 million de dollars, et de la perte nette de 0,2 million de dollars des activités non poursuivies (dépenses nettes de suivi de la division Silicon IP cédée à Rambus en décembre 2019).

2. Situation financière

(en milliers de dollars)	S1 2020	S1 2019
Flux nets de trésorerie générés par les activités poursuivies hors variation du besoin en fonds de roulement	6 651	3 420
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	(5 826)	(13 741)
Trésorerie nette générée par les activités continues	826	(10 321)
Flux nets de trésorerie générés par les activités non poursuivies	(157)	413
Impôts payés	(720)	(1 639)
Intérêts payés	(3 854)	(416)
Trésorerie nette générée par l'activité	(3 904)	(11 963)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2 383)	(129 762)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités non poursuivies	-	(178)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	(1 227)	108 561
Variation de trésorerie nette	(7 514)	(33 341)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	53 975	47 381
Effets de change	(11)	58
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	46 450	14 098

Liquidité

Au 30 juin 2020, la Société affichait une trésorerie consolidée de 46,5 millions de dollars, contre 14,1 millions de dollars au 30 juin 2019 et 54,0 millions de dollars au 31 décembre 2019.

La Société bénéficie d'une situation financière solide pour faire face aux conséquences à court terme de la pandémie de COVID-19. La dette financière de la Société est à échéance juillet 2022 (pour obligations convertibles OCEANE, pour 16 millions d'euros) et février 2026 (emprunt obligataire in fine pour 44 millions de dollars).

L'endettement net ressortait à 11,3 millions de dollars au 30 juin 2020, contre 52,5 millions de dollars au 30 juin 2019 et 3,4 millions de dollars au 31 décembre 2019. La dette nette est une mesure non définie par les normes IFRS. Elle est constituée de la somme de la trésorerie disponible, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme, déduction faite des découverts bancaires, des dettes financières (à l'exclusion des dettes relatives aux contrats de location au titre de la norme IFRS 16), des emprunts bancaires, des dettes privées, de la composante dette des obligations convertibles OCEANE à échéance de 2022 (cf. rapprochement avec les données IFRS en annexe du présent communiqué).

Flux de trésorerie

La trésorerie a diminué de 7,5 millions de dollars au premier semestre 2020, en ligne avec le caractère saisonnier de l'activité de la Société. Verimatrix génère la majeure partie de ses flux de trésorerie opérationnels au second semestre de l'année calendaire. La baisse des flux de trésorerie opérationnels a été contrebalancée par l'augmentation du besoin fonds de roulement, les frais financiers, la charge d'impôt, les investissements capitalisés et par le remboursement des dettes relatives aux contrats de location au titre d'IFRS 16.

La trésorerie collectée auprès des clients n'a pas montré de signes de ralentissement au cours de la période. La Société n'a pas subi de défaut de paiement de la part de ses clients, mais reste vigilante dans le contexte de la crise COVID-19.

Les flux de trésorerie opérationnels des activités poursuivies, avant variation du besoin en fonds de roulement, ont généré 6,7 millions de dollars au 1^{er} semestre 2020, contre 3,4 millions de dollars au 1^{er} semestre 2019. Les variations du besoin en fonds de roulement ont consommé 5,8 millions de dollars de trésorerie, principalement en conséquence de la saisonnalité de l'activité (des décaissements annuels importants sont ordinairement effectués au 1^{er} trimestre de l'année).

Globalement, les activités opérationnelles ont généré 0,8 million de dollars de flux de trésorerie opérationnels au premier semestre 2020. Toutefois, la comparaison avec l'exercice précédent n'est pas pertinente, les chiffres de 2019 ayant été impactés par l'intégration de Verimatrix, Inc., consolidé à partir du 1^{er} mars 2019.

Les frais financiers et les charges d'impôt ont été respectivement de 3,9 millions de dollars et de 0,7 million de dollars au premier semestre 2020.

Les opérations d'investissement ont consommé 2,4 millions de dollars, dont 1,4 million de dollars de R&D capitalisée.

3. Perspectives d'activité

Fort des résultats du 1^{er} semestre 2020 et confiant dans la résilience de son activité, Verimatrix continue de s'attacher à exécuter sa stratégie. De fait, la Société entend notamment :

- tirer parti de la dynamique créée par la forte demande de contenu, d'accès à distance, de services et de contenu hébergés dans le cloud partout dans le monde, qui requièrent des solutions de protection de contenu simples, évolutives, standardisées et sûres, en capitalisant son expertise et son ancrage ; la Société estime que cette dynamique est stimulée par les conséquences de la pandémie de COVID-19 ;
- faire croître les revenus récurrents, au travers notamment l'activité d'abonnement se développant à la fois sur les licences pour utilisation sur site (« on-premise ») et sur les solutions SaaS et, accroître ainsi le chiffre d'affaires annuel récurrent (CAAR) ;
- développer l'activité de protection de codes et d'applications à travers le développement de produits et un effort marketing soutenu, en particulier à l'heure où l'on assiste à une prolifération des cyber attaques ;
- accroître les synergies commerciales (en commençant par encourager la clientèle VCAS existante de Verimatrix, Inc. à adopter les solutions Code Protection et ProtectMyApp de l'ex-INSIDE Secure pour protéger leurs applications de streaming mobile).
- Maintenir une maîtrise rigoureuse de ses coûts afin de préserver la rentabilité et les flux de trésorerie, tout en investissant dans ses produits et ses services, et en maintenant une présence sur les marchés qui ont conservé intact leur potentiel à long terme.

Pour mémoire, la Société avait suspendu au dernier trimestre ses objectifs⁵ pour 2020 et 2021. L'évolution de la crise du Covid-19 restant incertaine à ce stade avec une visibilité encore limitée, il est prématuré de déduire de la feuille de route stratégique décrite ci-dessus de nouveaux objectifs financiers, et les objectifs communiqués en début d'année demeurent suspendus.

Webcast audio/Conférence téléphonique

Verimatrix commentera ses résultats semestriels ce jour (29 juillet) à 18 heures (Paris). La présentation des résultats sera diffusée en webcast audio via le lien suivant : https://channel.royalcast.com/webcast/verimatrix/20200729_1/. La présentation sera également disponible avant la conférence sur la page d'accueil du site investisseurs de Verimatrix www.verimatrix-finance.com. La conférence téléphonique sera accessible en composant l'un des numéros suivants : France: +33 (0) 1 7099 4740 ; UK: +44 (0) 20 3003 2666; USA: +1 212 999 6659, Mot de passe : Verimatrix

La conférence ainsi que la séance de questions-réponses seront par ailleurs accessibles en différé via le lien suivant : https://channel.royalcast.com/webcast/verimatrix/20200729_1/, ou directement, sur le site www.verimatrix-finance.com

Calendrier financier

- Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2020 : le 22 octobre 2020

A 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

⁵ Le 4 mars 2020, la Société avait communiqué les objectifs suivants : (i) En 2020, la Société vise une croissance du chiffre d'affaires à un chiffre (« mid-single digit ») de l'activité logiciels tout en récoltant les fruits du plan de synergies de coûts, avec un objectif de marge d'EBITDA compris entre 23 % et 25 % du chiffre d'affaires ; (ii) Pour 2021, la Société vise un chiffre d'affaires des activités logiciels de 125 millions de dollars et une marge d'EBITDA de 26 % du chiffre d'affaires.

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

Contacts presse et investisseurs

Relations investisseurs

Richard Vacher Detournière
Directeur général – Directeur financier
+33 (0)4 42 905 905
finance@verimatrix.com

Contact presse

Kelly Foster
+1 619 224 1261
kfoster@verimatrix.com

Base de préparation

Inside Secure (rebaptisé Verimatrix (la « Société ») suite au vote des actionnaires le 24 juin 2019) a finalisé l'acquisition de Verimatrix, Inc. le 28 février 2019.

Verimatrix a préparé ses résultats financiers conformément aux normes IFRS (qui incluent 4 mois d'activité de Verimatrix, Inc. en 2019 à comparer à 6 mois dans les résultats IFRS du 1^{er} semestre 2020). Les commentaires sur les résultats IFRS du 1^{er} semestre 2020 comparés au 1^{er} semestre 2019 en normes IFRS - du chiffre d'affaires au résultat opérationnel - sont présentés en Annexe 1, et le compte de résultat, le bilan et le tableau des flux de trésorerie consolidés IFRS sont présentés en Annexe 2 du présent communiqué.

La Société a également préparé des résultats pro forma non audités pour le 1^{er} semestre 2019, comme si l'acquisition de Verimatrix, Inc. avait été réalisé le 1^{er} janvier 2019, afin de permettre une comparaison en glissement annuel avec 2020. Les données pro forma sont « ajustées » selon IFRS dans la mesure où, conformément à la communication financière antérieure de la Société, elles excluent (i) les retraitements non récurrents du chiffre d'affaires liés à l'affectation du coût d'acquisition aux actifs et passifs identifiables (« *purchase accounting* », produits constatés d'avance), (ii) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, (iii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iv) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (v) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions conduites par la Société. Les définitions des mesures ajustées figurent en Annexe 3.

Le 6 décembre 2019, la Société a réalisé la cession de sa division Silicon IP à Rambus Inc. (NASDAQ : RMBS) dans le cadre d'une transaction intégralement en numéraire. Dans la mesure où la division Silicon IP était une ligne d'activité significative séparée au sens de la norme IFRS 5, le chiffre d'affaires et les résultats de cette activité au titre de 2019 et 2020 ont été isolés dans une rubrique séparée du compte de résultat consolidé « *résultat net des activités non poursuivies* ». Le chiffre d'affaires et les résultats de la division Silicon IP sont exclus des indicateurs de performance ajustés.

Informations financières complémentaires non-IFRS

Certains agrégats financiers et indicateurs de performance utilisés dans le présent communiqué de presse sont présentés sur une base ajustée. Ils sont définis dans l'annexe 3 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 2 au présent communiqué.

Avertissement relatif aux déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué contient des déclarations de nature prévisionnelle concernant Verimatrix. Bien que la Société estime qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de Verimatrix, ses résultats réels pouvant ainsi différer significativement de ceux attendus en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes. Pour une description plus détaillée de ces derniers, il convient notamment de se référer au chapitre « facteurs de risques » du document d'enregistrement universel 2019 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 11 mai 2020 et disponible sur le site Internet de la société www.verimatrix-finance.com.

Annexe 1 - Éléments financiers du 1er semestre 2020 (IFRS)

Chiffre d'affaires consolidé pour le 1^{er} trimestre 2020 et le 1^{er} semestre 2020

Au deuxième trimestre 2020, le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 24,2 millions de dollars, en baisse de 9 % par rapport au 2019, ce qui est dû principalement à la transition vers le modèle SaaS et de licences par abonnement et, dans une moindre mesure aux conséquences sur l'activité de la COVID-19.

Au premier semestre 2020, le chiffre d'affaires consolidé a atteint 44,2 millions de dollars contre 42,5 millions de dollars au premier semestre 2019, ce qui résulte principalement de l'intégration de l'activité de Verimatrix (4 mois d'activité de Verimatrix, Inc. étant inclus dans le chiffre d'affaires consolidé en 2019).

Marge brute

Pour le S1 2020, la marge brute ajustée s'est établie à 36,1 millions de dollars contre 35,5 millions de dollars au premier semestre 2019, ce qui est dû principalement au revenu supplémentaire provenant de Verimatrix, consolidé à partir du 1er mars 2019.

En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge brute est passée de 83,5 % au premier semestre 2019 à 81,8 % au premier semestre 2020, ce qui est dû principalement au mix produit.

Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles ont été ramenées de 42,9 millions de dollars au premier semestre 2019 à 33,8 millions de dollars au premier semestre 2020, ce qui reflète les charges ponctuelles liées à l'acquisition de Verimatrix et les charges de restructuration comptabilisées en 2019. De plus, au premier semestre 2020, le Groupe a pleinement tiré les fruits du plan de synergies de coûts mis en œuvre au deuxième trimestre 2020.

Annexe 2 - Compte de résultat, bilan et tableau des flux de trésorerie consolidés (IFRS)

Les tableaux suivants font partie des états financiers consolidés résumés, préparés conformément aux normes IFRS.

Compte de résultat consolidé

(en milliers de dollars)	Semestre clos le 30 juin	
	2020	2019
Chiffre d'affaires	44 170	42 499
Coût des ventes	(8 042)	(7 023)
Marge brute	36 128	35 476
Frais de recherche et développement	(12 421)	(11 801)
Frais commerciaux et de marketing	(13 696)	(11 865)
Frais généraux et administratifs	(7 680)	(5 805)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	18	(13 452)
Résultat opérationnel	2 349	(7 447)
Coût de l'endettement financier, net	(3 561)	(2 397)
Autres produits / (charges) financiers, net	(345)	440
Résultat avant impôts	(1 557)	(9 404)
Charge d'impôts sur le résultat	(209)	226
Résultat net des activités poursuivies (i)	(1 766)	(9 178)
Résultat net des activités non poursuivies (ii)	(157)	3 617
Résultat net consolidé (i) + (ii)	(1 923)	(5 561)

Bilan consolidé

Actif	30 juin	31 décembre
(en milliers de dollars)	2020	2019
Goodwill	115 252	115 239
Immobilisations incorporelles	20 796	21 637
Immobilisations corporelles	14 108	15 491
Autres actifs	20 718	18 682
Total des actifs non courants	170 875	171 049
Stocks	556	440
Clients et comptes rattachés	32 482	36 731
Autres actifs courants	13 860	13 707
Instruments financiers dérivés actifs	139	89
Trésorerie et équivalents de trésorerie	46 450	53 975
Total des actifs courants	93 487	104 942
Total de l'actif	264 362	275 992
Passif et capitaux propres		
(en milliers de dollars)	30 juin	31 décembre
	2020	2019
Capital	41 253	41 252
Primes d'émission	266 952	266 952
Report à nouveau	(151 533)	(179 041)
Résultat	(1 924)	27 254
Capitaux propres part du Groupe	154 748	156 417
Intérêts non contrôlant	-	-
Total des capitaux propres	154 748	156 417
Dettes financières	55 803	56 626
Obligations convertibles	15 431	14 936
Instruments dérivés	1 994	1 626
Provisions	763	859
Impôt différé passif	1 313	2 209
Total des passifs non courants	75 304	76 256
Dettes financières	2 061	2 042
Fournisseurs et dettes rattachées	5 447	8 179
Autres dettes	12 722	16 679
Instruments dérivés	38	26
Provisions	1 475	1 530
Produits constatés d'avance	12 565	14 863
Total des passifs courants	34 309	43 319
Total du passif	109 613	119 575
Total du passif et des capitaux propres	264 362	275 992

Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en milliers de dollars)	30 juin 2020	30 juin 2019
Résultat net	(1 766)	(9 178)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie des activités poursuivies	8 419	12 598
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	(5 827)	(13 741)
Variation du besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies	-	(2 398)
Flux de trésorerie générés par les activités non poursuivies	(157)	2 811
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	669	(9 908)
Impôts payés	(720)	(1 639)
Intérêts payés	(3 854)	(416)
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	(3 904)	(11 963)
Acquisition de Verimatrix, net de trésorerie transférée	-	(129 122)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(192)	(169)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 191)	(471)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2 383)	(129 762)
Produits des opérations sur le capital, net des frais	-	57 808
Souscriptions d'emprunt	-	51 492
Remboursement d'emprunt	(59)	(57)
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(1 168)	(682)
Flux de financement liés aux activités non poursuivies	-	(178)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 227)	108 383
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(11)	58
Variation de trésorerie nette	(7 525)	(33 283)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	53 975	47 381
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	46 450	14 098

Annexe 3 — Mesures non IFRS – Réconciliation des résultats IFRS des activités poursuivies 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.

Le **chiffre d'affaire ajusté** est défini comme le chiffre d'affaires avant les ajustements non récurrents du chiffre d'affaires liés aux acquisitions (produits constatés d'avance) ; il permet la comparabilité des chiffres d'affaires 2019 et 2020.

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.

Réconciliation de la dette nette avec les mesures IFRS

(en milliers de dollars)	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 juin 2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	46 450	53 975	14 098
Emprunt privé échéance 2026	(42 307)	(42 123)	(51 624)
Obligations convertibles échéance 2022 (OCEANE)	(15 431)	(14 936)	(14 593)
Autres prêts	(55)	(267)	(371)
Trésorerie/(dette) nette	(11 343)	(3 351)	(52 490)
Passifs de loyers (IFRS16)	(15 505)	(16 278)	(8 653)
Trésorerie/(dette) nette incluant IFRS16	(26 848)	(19 629)	(61 143)