

Chiffre d'affaires du T2 2022 et résultats semestriels 2022¹

- **Un bon T2 2022 : chiffre d'affaires en hausse de 4,3% à 16,2 millions de dollars¹, comparé au Q2 2021, montrant de nouveaux signaux d'activité encourageants en lien avec la transformation**
 - Croissance du CA issu des abonnements de 30,7% et croissance de l'ARR issu des abonnements de 42,1%²
 - Stabilité du CA issu de la maintenance
 - CA récurrent en hausse de 6,5%
 - CA non récurrent en hausse de 3,0% par rapport à la période comparable, contre -51% au T1 2022¹
 - CA total en hausse de 26,8% par rapport au T1 2022
- **Chiffre d'affaires du S1 2022 de 28,9 millions de dollars :**
 - CA semestriel issu des abonnements en hausse de 20,3%
 - CA récurrent total stable malgré un T1 2022 à -6,1%
 - CA récurrent désormais à 43% du CA total, contre 35% au S1 2021
- **EBITDA positif de 0,2 millions de dollars, contre une perte de 0,9 millions de dollars à périmètre constant¹**
- **Solide trésorerie nette à 19,5 millions de dollars après remboursement des obligations convertibles**
- **Forte croissance attendue du chiffre d'affaires annuel issu des abonnements**

Aix-en-Provence, France et San Diego, États-Unis, 28 juillet 2022 — Verimatrix (Euronext Paris : VMX), publie son chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2022 et ses résultats financiers pour le premier semestre, clos le 30 juin 2022.

« Les chiffres du 2^{ème} trimestre sont encourageants ! Croissance des abonnements et de l'ARR, stabilisation de la maintenance, légère croissance du chiffre d'affaires non récurrent, et surtout une nouvelle dynamique commerciale — autant d'indicateurs positifs qui confortent notre confiance dans le succès de notre stratégie. Au deuxième trimestre, nous avons poursuivi le déploiement de nos nouvelles solutions dans les domaines Anti Piracy et Threat Defense, porté par le succès initial de la vente croisée de ces nouvelles solutions à notre clientèle existante. Par ailleurs, nous avons rationalisé notre structure de coûts opérationnels afin de protéger notre rentabilité. Je suis convaincu que nos équipes sont sur la bonne voie » commente Amedeo D'Angelo, président-directeur général de Verimatrix.

Jean-François Labadie, Directeur Financier, tiendra aujourd'hui un webcast audio à 18h00 pour discuter des résultats du premier semestre et des perspectives de la société.

Pour vous inscrire et rejoindre le webcast, cliquez sur le lien suivant : [Inscription webcast audio 1H22](https://channel.royalcast.com/verimatrix-fr/#!/verimatrix-fr/20220728_2)
or copy-paste the following URL: https://channel.royalcast.com/verimatrix-fr/#!/verimatrix-fr/20220728_2

Pour rejoindre le webcast, uniquement en audio, appelez les numéros suivants.

France : +33 (0) 1 70 75 00 04

Royaume-Uni : +44 (0) 20 7019 0812

Mot de passe : Verimatrix

¹ Les chiffres d'affaires, la rentabilité opérationnelle et l'EBITDA sont présentés hors programme de licence NFC.

² Chiffre d'affaires récurrent annuel. Inclut le chiffre d'affaires des abonnements SaaS et non SaaS. Voir définition dans la section « Informations financières complémentaires non IFRS » à la fin du présent communiqué de presse.

(en millions USD)	2T22	2T21	2T22 vs. 2T21	1S22	1S21	1S22 vs. 1S21
CA récurrent	6,1	5,7	6,5 %	12,3	12,4	-0,3 %
<i>dont abonnements</i>	1,6	1,2	30,7 %	3,2	2,6	20,3 %
<i>dont maintenance</i>	4,5	4,5	0,0 %	9,2	9,7	-5,8 %
CA non récurrent	10,0	9,7	3,0 %	16,6	23,2	-28,6 %
CA total logiciels	16,2	15,5	4,3 %	28,9	35,5	-18,7 %
Programme de licence NFC	-	16,6	-	-	16,6	-
CA total	16,2	32,1	-49,7 %	28,9	52,2	-44,7 %
ARR³				26,1	25,0	4,4 %
<i>dont abonnements</i>				8,0	5,7	42,1 %
<i>dont maintenance</i>				18,1	19,4	-6,6 %

Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2022

Au deuxième trimestre, Verimatrix a enregistré un chiffre d'affaires total logiciels de 16,2 millions de dollars, contre 15,5 millions de dollars au T2 2021, soit +4,3%, et contre 12,7 millions de dollars au T1 2022, lié la poursuite de la croissance du chiffre d'affaires récurrent et d'une légère croissance de 3,0% du chiffre d'affaires non récurrent (contre une baisse d'environ 51% au T1).

Chiffre d'affaires récurrent

Au total, le chiffre d'affaires récurrent du T2 2022 s'établit à 6,1 millions de dollars, en hausse de 6,5% par rapport au T2 2021, une croissance qui s'explique par la poursuite de la croissance des abonnements et la stabilité du chiffre d'affaires issu de la maintenance.

Principalement lié au succès continu du déploiement de Threat Defense et Streamkeeper, récemment lancés, le chiffre d'affaires issu des abonnements a bondi de 30,7% à 1,6 millions de dollars, contribuant à hauteur de 10 % au chiffre d'affaires total (contre moins de 8% au T2 2021).

À 4,5 millions de dollars, conforme à la tendance des trimestres précédents, le chiffre d'affaires issu de la maintenance est resté stable sur le trimestre (4,5 millions de dollars au T2 2021 et 4,6 millions de dollars au T1 2022).

Chiffre d'affaires non récurrent

Après un recul de 51% au premier trimestre, le chiffre d'affaires non récurrent est revenu en territoire positif, à 3,0% et 10,0 millions de dollars, porté par la meilleure dynamique commerciale des licences perpétuelles et l'absence d'effet de base défavorable qui avait impacté les chiffres du premier trimestre.

Chiffre d'affaires du premier semestre 2022

Grâce à un deuxième trimestre bien meilleur à tous égards, le chiffre d'affaires du premier semestre 2022 a atteint 28,9 millions de dollars, en baisse de 18,7% par rapport à l'an dernier, contre environ -37% à la fin du premier trimestre.

Le premier semestre illustre bien la nouvelle orientation stratégique de Verimatrix : croissance à deux chiffres du CA issu des abonnements (+20,3%), croissance de l'ARR de 1,1 millions de dollars à 26,1 millions de dollars et stabilisation du CA issu de la maintenance et du CA non récurrent.

³ À la fin de la période.

Résultats du premier semestre 2022

Résultat opérationnel ajusté

(en millions USD)	1S22	1S21 hors NFC ⁴	1S22 vs 1S21 hors NFC	1S21
Chiffre d'affaires	28,9	35,5	-18,7%	52,2
Marge brute	20,8	26,4	-21,4%	38,5
<i>En % du CA</i>	<i>71,9%</i>	<i>74,3%</i>	<i>-2,4 pts</i>	<i>73,9%</i>
Dépenses de recherche et développement	(9,8)	(9,7)	0,9%	(9,9)
Dépenses de vente et de marketing	(7,1)	(12,2)	-42,2%	(12,2)
Dépenses générales et administratives	(6,2)	(7,2)	-13,6%	(7,2)
Autres gains / (pertes), nets	0,4	(0,0)	-	(0,0)
Total des dépenses d'exploitation ajustées	(22,6)	(29,1)	-22,3%	(29,3)
<i>En % du CA</i>	<i>-78,3%</i>	<i>-81,8%</i>	<i>+3,5pts</i>	<i>-56,1%</i>
EBITDA	0,2	(0,9)	-	11,4
<i>En % du CA</i>	<i>0,8%</i>	<i>-2,5%</i>	<i>-</i>	<i>21,8%</i>
Résultat opérationnel ajusté	(1,8)	(2,7)	-	9,3

Au premier semestre 2022, Verimatrix a enregistré une marge brute de 20,8 millions de dollars, contre 26,4 millions de dollars au premier semestre 2021, soit une marge brute de 71,9 %, contre 74,3 %, une évolution qui s'explique par une baisse du chiffre d'affaires partiellement compensée par la baisse des charges liées au coût des ventes.

Sur la période, Verimatrix a maîtrisé les coûts d'exploitation, principalement grâce à la baisse des charges de personnel dans l'ensemble de l'entreprise. Grâce à cela et à un effet de change positif de 2,3 millions de dollars, les dépenses d'exploitation ajustées sont en baisse de 22,3% à 22,6 millions de dollars, contre 29,1 millions de dollars et une baisse de 3,5 points de pourcentage à 78,3% exprimés en pourcentage du chiffre d'affaires total.

Au total, au premier semestre, le resserrement des dépenses a plus que compensé la baisse du chiffre d'affaires, comme en témoignent l'EBITDA positif de 0,2 million de dollars (contre -0,9 million de dollars au S1 2021) et l'amélioration du résultat opérationnel ajusté de -1,8 million de dollars (contre -2,7 millions de dollars au S1 2021). Conformément à la dynamique trimestrielle actuelle, le deuxième trimestre a fortement contribué à la rentabilité du Groupe.

⁴ En 2021, France Brevets, partenaire de licence de brevets NFC de Verimatrix, a signé quatre accords de licence avec d'importants équipementiers qui ont généré un chiffre d'affaires de 16,6 M\$ pour Verimatrix. En décembre 2021, Verimatrix a vendu son portefeuille historique de brevets NFC à la société de semi-conducteurs Infineon Technologies AG pour près de 2 millions de dollars, mettant fin à la participation des brevets de Verimatrix au programme de licences de brevets NFC.

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

(en millions USD)	1S22	1S21
Résultat opérationnel ajusté	(1,8)	9,3
Amortissements des actifs acquis par regroupement d'entreprises	(2,6)	(2,5)
Dépenses liées aux acquisitions	(0,1)	1,8
Coûts exceptionnels liés aux restructurations	(0,8)	2,1
Paielements fondés sur des actions	(0,1)	(0,0)
Résultat opérationnel / (perte)	(5,4)	10,6
Produit financier / (perte), net	(1,6)	(0,2)
Charges d'impôt sur le résultat	(0,2)	(2,2)
Résultat net / (perte)⁵ des activités poursuivies	(7,3)	8,2

Les amortissements des actifs acquis par regroupement d'entreprises sont restés stable à 2,6 millions de dollars, contre 2,5 millions de dollars au S1 2021.

Il n'y a eu quasiment aucune dépense liée aux acquisitions au S1 2022 (-0,1 millions de dollars), contre un gain de 1,8 millions de dollars au premier semestre 2021 due à des ajustements de prix liés à l'acquisition de Verimatrix.

Au cours de la période, les coûts de restructuration se sont élevés à -0,8 M\$, principalement dus à l'optimisation de la structure et d'outils IT (un item non cash). Ils montraient un gain de 2,1 millions de dollars l'année précédente, principalement en raison de la résiliation d'un bail à San Diego pour 1,8 millions de dollars.

Verimatrix a enregistré une perte d'exploitation de 5,4 millions de dollars au premier semestre 2022, contre un résultat opérationnel de 10,6 millions de dollars au premier semestre 2021. Dans l'ensemble, après prise en compte du produit financier et de la charge d'impôt, la perte nette des activités poursuivies s'élève à 7,3 millions de dollars, contre un produit de 8,2 millions de dollars.

⁵ Verimatrix n'a pas enregistré d'éléments relatifs aux activités abandonnées au cours du premier semestre 2022. Ces éléments s'élevaient à 27 k\$ au premier semestre 2021.

Situation financière et flux de trésorerie

(en millions USD)	1S22	1S21
Résultat / (perte) des activités poursuivies	(7,3)	8,2
Éléments non-cash des activités poursuivies	7,0	3,9
Variations de fonds de roulement des activités poursuivies	(2,2)	(5,9)
Trésorerie générée par / (utilisée dans) les activités opérationnelles⁶	(2,6)	6,1
Impôts payés	(0,7)	(0,6)
Intérêts payés	(2,1)	(2,1)
Trésorerie nette générée par / (utilisée dans) les activités opérationnelles	(5,4)	3,4
Flux de trésorerie provenant / (utilisés dans) des activités d'investissement, nets	(2,0)	(4,1)
Flux de trésorerie provenant / (utilisés dans) des activités de financement, nets	(18,2)	(15,8)
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(25,7)	(16,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	45,3	48,6
Incidence du change	(0,1)	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	19,5	32,0

Au total, la dette nette hors engagements de location au titre de la norme IFRS 16 s'élevait à 8,9 millions de dollars au 30 juin 2022, contre 13,7 millions de dollars un an auparavant et 0,7 millions de dollars au 31 décembre 2021. La dette nette intégrait notamment la dette privée contractée auprès d'Apera (classifiée en tant que passif courant au 30 juin 2022) pour une juste valeur de 28,4 millions de dollars. Afin d'être mieux alignés avec la transformation du Groupe, un nouvel ensemble de covenants est en cours de négociations.

Conformément à la diminution du chiffre d'affaires et du résultat net, la trésorerie nette utilisée par les activités opérationnelles s'est établie à 5,4 millions de dollars au premier semestre 2022, contre 3,4 millions de dollars générés au cours de la période comparable. La trésorerie utilisée dans les activités d'investissement a été réduite à 2,0 millions de dollars, contre 4,1 millions de dollars un an auparavant. La trésorerie utilisée dans les activités de financement s'est élevée à 18,2 millions de dollars, principalement en raison du remboursement de l'obligation convertible OCEANE 2022 en juin 2022 pour un montant total de 17,5 millions de dollars, contre 15,8 millions de dollars au S1 2021.

Au 30 juin 2022, la solide trésorerie du Groupe s'établit à 19,5 millions de dollars, contre 32,0 millions de dollars fin juin 2021.

Par ailleurs, lors d'un événement post-clôture, Verimatrix a encaissé le produit net d'un « Prêt participatif relance » (PPR) pour un montant de 4,5 millions d'euros (soit environ 4,7 millions d'euros).

Perspectives

Avec l'ambition intacte de consolider sa position de leader reconnu dans la sécurisation des contenus et des appareils de l'avenir connecté, Verimatrix va poursuivre sa transformation et ses efforts de déploiement de ses nouvelles solutions SaaS Anti Piracy et Threat Defense.

⁶ Verimatrix n'a pas enregistré d'éléments relatifs aux activités abandonnées au cours du premier semestre 2022. Ces éléments se sont élevés à 27 k\$ au premier semestre 2021.

Étant donné la bonne performance au T2 2022 et la dynamique commerciale encourageante, Verimatrix est confiant dans sa capacité à obtenir une croissance du CA récurrent à un chiffre en milieu de fourchette, soutenue d'une part par une croissance de plus de 25% du chiffre d'affaires issu des abonnements, le cœur de sa transformation, et compte tenu de la stabilité du chiffre d'affaires issu de la maintenance, d'autre part.

Calendrier financier

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre : 26 octobre 2022 (après clôture)

Contacts investisseurs et médias

Relations Investisseurs

Jean-François Labadie
Directeur financier
+33 (0)4 42 905 905
finance@verimatrix.com

Presse financière

Mathias Jordan
+33 (0)1 56 88 11 19
mjordan@actifin.fr

Contact médias

Verimatrix :
Matthew Zintel
+1 281 444 1590
matthew.zintel@zintelpr.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.

Reconciliation de la dette nette

(en milliers de dollars)	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 508	45 269	32 010
Emprunt privé échéance 2026	(28 430)	(28 353)	(28 076)
Obligations convertibles échéance 2022 (OCEANE)	-	(17 519)	(17 594)
Autres prêts	-	(54)	(56)
Trésorerie/(dette) nette	(8 922)	(657)	(13 716)
Passifs de loyers (IFRS16)	(10 186)	(10 879)	(11 353)
Trésorerie/(dette) nette incluant IFRS16	(19 108)	(11 536)	(25 069)

Annexe 2 — États financiers consolidés (IFRS)

Compte de résultat consolidé

(en milliers de dollars)	Semestre clos le 30 juin	
	2022	2021
Chiffre d'affaires	28 889	52 194
Coût des ventes	(8 976)	(14 514)
Marge brute	19 913	37 680
Frais de recherche et développement	(10 529)	(10 605)
Frais commerciaux et de marketing	(8 081)	(13 140)
Frais généraux et administratifs	(6 245)	(7 191)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(488)	3 874
Résultat opérationnel	(5 430)	10 618
Coût de l'endettement financier, net	(2 841)	(3 390)
Autres produits / (charges) financiers, net	1 203	3 177
Résultat avant impôts	(7 068)	10 405
Charge d'impôts sur le résultat	(235)	(2 236)
Résultat net des activités poursuivies (i)	(7 303)	8 169
Résultat net des activités non poursuivies (ii)	-	(27)
Résultat net consolidé (i) + (ii)	(7 303)	8 142

Bilan consolidé

Actif

(en milliers de dollars)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Goodwill	115 231	115 231
Immobilisations incorporelles	20 133	22 328
Immobilisations corporelles	7 416	8 041
Autres actifs	1 255	2 975
Total des actifs non courants	144 035	148 575
Stocks	402	363
Clients et comptes rattachés	41 433	39 721
Autres actifs courants	5 566	5 250
Instruments financiers dérivés actifs	-	45
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 508	45 269
Total des actifs courants	66 909	90 647
Total de l'actif	210 944	239 222

Passif et capitaux propres

(en milliers de dollars)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Capital	41 518	41 518
Primes d'émission	94 749	94 749
Réserves et report à nouveau	14 349	11 580
Résultat	(7 303)	3 678
Capitaux propres part du Groupe	143 313	151 525
Intérêts non contrôlant	-	-
Total des capitaux propres	143 313	151 525
Dettes financières	8 541	37 646
Provisions	1 099	1 299
Impôt différé passif	627	1 356
Total des passifs non courants	10 266	40 301
Dettes financières	30 075	1 640
Obligations convertibles	-	17 519
Fournisseurs et dettes rattachées	4 229	5 141
Autres dettes	9 541	12 160
Instruments dérivés	152	150
Provisions	539	536
Produits constatés d'avance	12 829	10 251
Total des passifs courants	57 365	47 397
Total du passif	66 443	87 697
Total du passif et des capitaux propres	210 944	239 222

Flux de trésorerie

(en milliers de dollars)	30 juin 2022	30 juin 2021
Résultat net	(7 303)	8 169
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie des activités poursuivies	6 965	3 859
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	(2 228)	(5 941)
Flux de trésorerie absorbés par les activités non poursuivies	-	(27)
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	(2 566)	6 060
Impôts payés	(736)	(603)
Intérêts payés	(2 126)	(2 061)
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	(5 428)	3 396
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(96)	(177)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 934)	(3 920)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2 030)	(4 097)
Produits des opérations sur le capital, net des frais	-	76
Remboursement d'emprunt	(17 468)	(15 058)
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(777)	(858)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(18 245)	(15 840)
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(58)	(57)
Variation de trésorerie nette	(25 761)	(16 598)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	45 269	48 608
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	19 508	32 010