Forte croissance des revenus d'abonnements, stabilisation du chiffre d'affaires total et amélioration de l'EBITDA en 2023

- **Croissance des revenus récurrents issus des abonnements +69%, en ligne avec les anticipations du Groupe révisées en hausse lors des résultats semestriels (>+60% vs >+40%)**
- **L'ARR[1] représente 50% du chiffre d'affaires annuel**
- **Amélioration de l'Ebitda 1,3M$ +18%**

Une croissance des revenus récurrents favorable à la progression de la rentabilité pour 2024

Chiffres d'affaires du 4ème trimestre 2023 en croissance : 17M$ +6%

- Croissance des ventes issues des abonnements +32%
- Croissance des revenus récurrents annualisés, ARR, issus des abonnements +34%
- Chiffre d'affaires non récurrent +5%, après trois trimestres de baisse

Stabilisation du chiffre d'affaires 2023 : 61,6M$ +1%

- Chiffre d'affaires total stabilisé : 61,6M$ +1%, après trois années de baisse
- Chiffre d'affaires récurrent : 30,7M$ +16%, représentant la moitié du chiffre d'affaires total, avec une forte dynamique des revenus récurrents issus des abonnements à 13,8m$ +69%
- ARR issu des abonnements en forte croissance : 14,8M$ +34%, malgré le décalage de signature de contrats sur le premier trimestre 2024
- Chiffre d'affaires non récurrent : 31,0 M$ -11%

Résultats financiers 2023 : amélioration de l'EBITDA

- Progression de l'EBITDA ajusté : 1,3M$ +18%
- Strict contrôle des charges au cours de l'année
- Trésorerie disponible 22,6M$ en fin de période

Perspectives 2024 : une transformation des offres et du modèle de commercialisation depuis trois ans qui porte ses fruits

- Poursuite de la forte croissance des nouvelles offres de l'activité Extended Threat Defense (XTD)[2]
- Stabilisation de l'activité Anti Piracy expliquée par deux transformations en cours : poursuite anticipée du déclin du marché du broadcasting, partiellement compensée par la croissance de l'OTT et un modèle de ventes transformé en revenus récurrents
- Vers une amélioration continue de l'EBITDA grâce à la croissance des revenus en modèle récurrent dans les deux activités du Groupe
- ARR issu des abonnements en croissance supérieure à 20%

[1] ARR : Annual Recurring Revenue
[2] Extended Threat Defense, auparavant nommée Threat Defense

Aix-en-Provence, France et San Diego, États-Unis, 14 mars 2024 — VERIMATRIX (Euronext Paris : VMX), publie son chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2023 et ses résultats financiers pour l'ensemble de l'exercice 2023, clos le 31 décembre 2023.

« L'année 2023 a marqué une étape importante pour VERIMATRIX. La transformation engagée il y a trois ans tant au niveau des offres que du modèle de revenus a permis la stabilisation du chiffre d'affaires et le retour à l'amélioration de l'EBITDA. En raison des changements des conditions de marché depuis deux ans, les ambitions 2025 prendront davantage de temps dans leur réalisation. En 2024, les équipes restent concentrées sur la progression des revenus récurrents, au-delà de 50% du chiffre d'affaires, et de la rentabilité. La structure de charges permettra en majeure partie d'assurer la croissance future, qui sera notamment portée par Extended Threat Defense et par un élargissement des clients adressés dans les secteurs banque, assurance, automobile. » commente 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 les résultats 2023 et les perspectives 2024.

Pour rejoindre le webcast, cliquez sur le lien suivant : Webcast - Résultats Verimatrix des RA 2023 *Pour rejoindre le webcast, uniquement en audio, appelez le numéro suivant.*
France : +33 (0) 4 88 80 09 30
Phone Conference ID: 748 635 38#

***

- **Croissance du chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2023 : 17M$ +6%**

(en millions USD)	T4 23	T4 22	Var.
CA récurrent	**7.7**	**7.2**	**+7%**
dont abonnements	*3.7*	*2.8*	*+32%*
dont maintenance	*4.0*	*4.4*	*-9%*
CA non récurrent	**9.3**	**8.9**	**+5%**
CA total	**17.0**	**16.1**	**+6%**

Sur le quatrième trimestre 2023, VERIMATRIX enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 17,0 millions de dollars, contre 16,1 millions de dollars au T4 2022, en croissance de 6%.

Chiffre d'affaires récurrent
Le chiffre d'affaires récurrent du quatrième trimestre s'établit à 7,7 millions de dollars, en hausse de 7% par rapport au T4 2022. Le chiffre d'affaires des abonnements à 3,7 millions de dollars progresse de 32%. Le chiffre d'affaires de la maintenance s'inscrit en recul de 9% à 4,0 millions de dollars.
Chiffre d'affaires non récurrent
Le chiffre d'affaires non récurrent, après trois trimestres de baisse, progresse de 5% à 9,3 millions de dollars. Cette performance s'explique par une bonne dynamique des ventes de licences perpétuelles auprès des clients historiques sur la région Amérique Latine.

- **Chiffre d'affaires 2023 stabilisé, dans un contexte de transformation à plusieurs niveaux**

(en millions USD)	2023	2022	Var.
CA récurrent	**30.7**	**26.4**	**+16.0%**
dont abonnements	*13.8*	*8.2*	*+69%*
dont maintenance	*16.9*	*18.2*	*-7%*
CA non récurrent	**31.0**	**34.6**	**-11%**
CA total	**61.6**	**61.0**	**+1%**

ARR	**31.2**	**27.6**	**+13%**
dont abonnements	*14.8*	*11.1*	*+34%*
dont maintenance	*16.4*	*16.5*	*-1%*

Sur l'année 2023, le chiffre d'affaires s'élève à 61,6 millions de dollars en croissance de 1%.

- **Chiffre d'affaires par modèle d'affaires**

Chiffre d'affaires récurrent
Le chiffre d'affaires récurrent à 30,7 millions de dollars représente désormais la moitié du chiffre d'affaires total de VERIMATRIX, grâce à la croissance de +69% des abonnements à 13,8 millions dollars, conformément à la stratégie du Groupe et aux objectifs communiqués lors des résultats semestriels, en croissance supérieure à 60%, révisée en hausse (>+40% initialement).
La croissance a été portée par les revenus embarqués à fin décembre 2022, combinés à l'activation de nouveaux contrats signés sur l'année 2023, notamment dans des nouveaux secteurs tels que les services financiers et l'automobile.

Chiffre d'affaires non récurrent
Conformément à la stratégie de transformation du modèle de vente directe des licences vers un modèles en revenus récurrents, le chiffre d'affaires non récurrent poursuit sa baisse à 31.0 millions de dollars. Le chiffre d'affaires non récurrents a été pénalisé par une baisse des redevances provenant des décodeurs, alors que le chiffre d'affaires de licences pour la protection des contenus vidéo est lui en légère hausse. Au cours de l'année 2023, VERIMATRIX a gagné un appel d'offre au Brésil et a continué de vendre des licences perpétuelles à ses clients existants (Inde, Europe et Amérique latine).

ARR
L'ARR à fin d'année s'élève à 31,2 millions de dollars, 51% du chiffre d'affaires, en progression de 13% et assure la visibilité sur le chiffre d'affaires et l'amélioration de la rentabilité future.
L'ARR issu des abonnements s'élève à 14,8 millions de dollars en forte croissance de 34%, et ceci malgré le décalage de signature de contrats sur le premier trimestre 2024.

- **Chiffre d'affaires par activités**

Chiffre d'affaires Anti-Piracy
L'activité Anti-Piracy (93% du chiffre d'affaires total de VERIMATRIX en 2023) à destination des opérateurs Telecoms, Broadcasting, Streaming Media, Pay TV offre des solutions de sécurité pour la protection des contenus afin de détecter et de prévenir le piratage à chaque étape de la diffusion, avant même que le contenu n'atteigne l'appareil du client. En tant qu'entreprise certifiée ISO (9001 et 27001), 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 sociétés de télécommunications, la finance et la santé.

En 2023, le chiffre d'affaires s'inscrit en léger recul de 1%, ce repli s'explique essentiellement par la baisse des redevances sur les décodeurs, le marché évolue du broadcast vers l'OTT et d'un modèle de vente directe de licences vers un modèle de ventes récurrent.
En 2023 VERIMATRIX a développé ses activités sur le marché du Broadcasting au Brésil grâce au gain de part de marché et a continué d'accompagner ses clients vers l'OTT grâce à ses offres SaaS[3].

Chiffre d'affaires Extended Threat Defense (XTD)[4]
L'activité Extended Threat defense (7% du chiffre d'affaires total de VERIMAXTRIX en 2023) a pour vocation de protéger les applications et les objets connectés[5] avant de compromettre l'entreprise.
VERIMATRIX XTD est une solution de cybersécurité mobile qui surveille en permanence les terminaux étendus et détecte les activités suspectes ou les anomalies qui pourraient indiquer une attaque potentielle. VERIMATRIX XTD aide les équipes de la sécurité et des systèmes d'informations en surveillant et en contrôlant l'accès aux données, en identifiant les tentatives d'exfiltration de données et en fournissant des mesures d'obscurcissement, de chiffrement et d'autres mesures de protection.
Les solutions XTD de VERIMATRIX s'adressent à de nouveaux segments de marchés : fintech, healthtech, automobile.
En septembre dernier, VERIMATRIX a annoncé avoir été choisi par GTPL Hathway Limited, premier opérateur de services mobiles en Inde et principal fournisseur d'accès internet du pays, afin de renforcer les défenses de ses applications mobiles et de ses sites Internet.
En 2023, VERIMATRIX a rencontré plusieurs succès avec la signature de contrats importants dans les secteurs fintech et automobile.
VERIMATRIX a aussi été reconnu par des études indépendantes comme acteur majeur et leader pour les solutions de protection des applications et des objets connectés : VERIMATRIX XTD a reçu la récompense Gold TITAN Business Award pour la cybersécurité dans l'écosystème des applications mobiles, le Prix Top Infosec Innovator 2023. VERIMATRIX a été désigné leader dans le rapport 2023 SPARK Matrix™ de Quadrant Knowledge Solutions pour la protection In App.
En 2023, le chiffre d'affaires bondit de 43%, principalement en modèle abonnements et SaaS.

- **Chiffre d'affaires par géographies**

Le chiffre d'affaires en Amérique latine (35% du chiffre d'affaires total de VERIMATRIX en 2023) progresse de 9% grâce au développement de nouveaux clients au Brésil ainsi que grâce à la bonne tenue des ventes de licences perpétuelles auprès de clients existants.
Le chiffre d'affaires aux Etats-Unis et au Canada (15% du chiffre d'affaires total de VERIMATRIX en 2023) est en hausse de 13% principalement sur les offres d'abonnements.
Le chiffre d'affaires en Asie (14% du chiffre d'affaires total de VERIMATRIX en 2023) progresse fortement à +29%, principalement porté par de nouveaux contrats en Inde.
Le chiffre d'affaires en zone EMEA (37% du chiffre d'affaires total de VERIMATRIX en 2023) s'inscrit en recul de 15%, en notant que la performance 2022 avait été particulièrement dynamique pour les ventes de licences créant une base de comparaison élevée pour l'année 2023.

[3] SaaS : Software As A Service
[4] Extended Threat Defense, auparavant nommé Threat Defense
[5] Ordinateurs, Smartphones, Smart TVs

- **Résultats financiers de l'exercice 2023, EBITDA en amélioration**

(en millions USD)	**2023**	**2022**	**Var.**
Chiffre d'affaires	**61.6**	**61.0**	**+1%**
Marge brute	**43.4**	**43.6**	**+0%**
En % du CA	70.4%	*71,4%*	
Dépenses de recherche et développement	(18.4)	(19.3)	-5%
Dépenses de vente et de marketing	(17.0)	(15.2)	+12%
Dépenses générales et administratives	(12.2)	(12.8)	-4%
Autres gains / (pertes), nets	0.1	0.2	NS
Total des dépenses d'exploitation ajustées	(47.5)	(47.1)	**+1%**
En % du CA	77.1%	77.2%	
EBITDA ajusté *En % du CA*	**1.3** **2.2%**	**1.1** **1.8%**	**+18%**
Résultat opérationnel ajusté	**(4.1)**	**(3.5)**	**-17%**
En % du CA	-6.7%	-5.7%	
Produit financier / (perte)	(3.9)	(4.1)	-
Charges d'impôt sur le résultat	(2.1)	(1.9)	+10%
Résultat net / (perte) ajusté	(10.1)	(9.6)	-5%

Sur l'ensemble de l'exercice 2023, VERIMATRIX enregistre une marge brute de 43,4 millions de dollars, contre 43,6 millions de dollars un an auparavant, soit une marge représentant 70,4 % du chiffre d'affaires (71,4 % un an auparavant). Cette évolution s'explique uniquement par une augmentation de la charge d'amortissement liée aux développements des offres d'abonnements réalisés sur les années 2021 et 2022. Hors amortissements, la marge brute s'améliore en pourcentage et en valeur entre 2023 et 2022.

Les dépenses d'exploitation ont été maîtrisées, en hausse de seulement 1%, en ligne avec la progression du chiffre d'affaires et représentant 77,1% de celui-ci.
VERIMATRIX a continué d'adapter la structure de coûts pour allouer davantage de ressources aux fonctions ventes et marketing.

L'EBITDA ressort en progression de 18% à 1,3 million de dollars sur l'année, après un 1er semestre d'exercice à 0,4 million de dollars.

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

(en millions de dollars)	2023	2022
Résultat opérationnel ajusté	**(4.1)**	**(3.5)**
Amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises (éléments sans impact sur la trésorerie)	(2.3)	(5.1)
Coûts liés aux acquisitions	-	-
Coûts non récurrents liés aux restructurations	(1.2)	(2.6)
Paiements fondés sur des actions	(0.7)	(0.4)
Résultat opérationnel	**(8.3)**	**(11.5)**
Produits / (charges) financiers, nets	(3.9)	(4.1)
Charges d'impôts sur le résultat	(2.1)	(1.9)
Résultat net des activités poursuivies	**(14.3)**	**(17.6)**

Situation financière et flux de trésorerie

La dette nette, hors engagements de location selon la norme IFRS 16, s'élève à 9,9 millions de dollars au 31 décembre 2023, contre 3,8 millions de dollars au 31 décembre 2022.
La dette comprend de la dette privée pour un montant de juste valeur de 24,4m millions de dollars et du Prêt Participatif Relance (PPR) nouvellement contracté pour un montant total de 8,1 millions de dollars. Au 31 décembre 2023 les covenants en place ne sont pas respectés, le groupe est actuellement en discussion pour définir de nouveaux covenants liés à la dette privée de 24,4 millions qui seront applicables jusqu'à la clôture de l'exercice 2025.

(en millions de dollars)	**31 décembre 2023**	**31 décembre 2022**
Résultat net	**(14,3)**	**(17,6)**
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie des activités poursuivies	14,2	18,0
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	4,7	7,7
Flux de trésorerie générés par les activités non poursuivies	-	-
Trésorerie provenant des activités opérationelles	**4,7**	**8,1**
Impôts payés	(2,0)	(1,7)
Intérêts payés	(3,4)	(3,6)
Trésorerie nette provenant des activités opérationelles	**(0,8)**	**2,9**
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(0,3)	(0,2)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2,5)	(3,2)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(2,8)**	**(3,5)**
Produits des opérations sur le capital, net des frais	-	-
Remboursement d'emprunt	(2,0)	(3,0)
Souscription d'emprunts	-	7,4
Remboursement d'emprunt obligataire convertible en actions	-	(17,5)
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(1,7)	(1,5)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	**(3,7)**	**(14,7)**
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(0,1)	(0,1)
Variation de trésorerie nette	**(7,3)**	**(15,2)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	30,0	45,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	**22,6**	**30,0**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 22,6 millions de dollars en décembre 2023, soit une baisse de 7,3 millions de dollars.
La variation de trésorerie s'explique par : une génération de flux de trésorerie opérationnels après investissement de l'ordre de 3,3 millions de dollars, des frais financiers de 7.1 millions de dollars (IFRS) y compris 2 millions de remboursement de prêt, des taxes pour un montant de 2 millions et des frais de restructuration pour un montant de 1,6 million de dollars.

Les dépenses d'investissements se sont élevées à 2.8 millions de dollars, essentiellement liées au développement des nouveaux produits d'abonnement.

- **Perspectives 2024 : une transformation des offres et du modèle de commercialisation depuis trois ans qui porte ses fruits**

Depuis 2020, la société est engagée dans un processus de transformation du modèle de revenus, d'un modèle de licences perpétuelles vers un modèle SaaS, offrant de la visibilité par des revenus récurrents. Le chiffre d'affaires récurrent atteint désormais 50% du chiffre d'affaires total et continuera de progresser en 2024. L'ARR issu des abonnements est attendu en croissance supérieure à 20%.

VERIMATRIX a aussi entamé une diversification de ses solutions à travers l'activité Threat Defense, avec une stratégie d'élargissement de la base de clientèle adressée (fintech, automobile). En ce début d'année 2024, VERIMATRIX a annoncé avoir déjà été sélectionnée pour protéger et défendre l'application mobile FirstPay de la banque de microfinance HBL.

L'innovation technologique de VERIMATRIX, avec près de la moitié des effectifs concentrée sur la recherche et développement, a déjà été saluée en 2023. En février 2024, VERIMATRIX Streamkeeper a été récompensée par l'or aux Merit Awards 2024 dans la catégorie "Telecom Innovation".

Pour 2024, VERIMATRIX anticipe une stabilisation de l'activité Anti-Piracy expliquée par deux transformations en cours : poursuite du déclin du marché du broadcasting, partiellement compensée par la croissance de l'OTT et un modèle de ventes transformé en revenus récurrents. L'activité Extended Threat Defense, XTD, renouvellera une année de forte croissance, en particulier sur les nouveaux segments de marchés. La société vise une amélioration continue de l'EBITDA grâce à la croissance des revenus en modèle récurrent dans les deux activités du Groupe, et une structure de charges essentiellement fixe.

Prochain rendez-vous :
19 mars 2024 : Counterspy Webinaire : Le piratage dans les sports en direct
https://www.verimatrix.com/fr/webinaires-evenements/counterspy-webinar/
Publication du Chiffre d'affaires du premier trimestre 2024 : 17 avril 2024 (après bourse)

Verimatrix Contacts Investisseurs :
Jean-François Labadie
Chief Financial Officer
finance@verimatrix.com

SEITOSEI.ACTIFIN
Mathilde Guillemot-Costes
mathilde.guillemot@seitosei-actifin.com

Verimatrix Contacts Média:
USA
Matthew Zintel,
Public Relations
matthew.zintel@zintelpr.com

Europe
Lara Joseph, Eskenzi
Relations presse
lara@eskenzipr.com

Financial press
SEITOSEI.ACTIFIN
Michael Scholze
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.

Information financière présentée

Le conseil d'administration de Verimatrix s'est réuni le 13 mars 2024 sous la présidence d'Amedeo D'Angelo pour examiner les comptes de l'exercice 2023 en cours d'audit, lesquels seront arrêtés le 16 avril 2024. Il s'agit en l'état de résultats (ou données financières) estimée.

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 million de dollars)	**31 Décembre, 2023**	**31 Décembre, 2022**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22,6	30,0
Emprunt privé échéance 2026	(24,4)	(26,0)
Autres emprunts	(8,1)	(7,9)
Trésorerie/(dette) nette	**(9,9)**	**(3,8)**
Passifs de loyers (IFRS16)	(8,0)	(9,7)
Trésoserie/(dette) nette incluant IFRS16	**(17,9)**	**(13,5)**

Compte de résultat consolidé

(en million de dollars)	Exercice clos le 31 décembre,	
	2023	2022
Chiffre d'affaires	**61,6**	**61,0**
Coût des ventes	(19,1)	(19,2)
Marge brute	**42,5**	**41,8**
Frais de recherche et développement	(19,5)	(20,9)
Frais commerciaux et de marketing	(17,4)	(17,3)
Frais généraux et administratifs	(12,9)	(13,0)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(1,1)	(2,3)
Résultat opérationnel	**(8,3)**	**(11,5)**
Coût de l'endettement financier, net	(3,9)	(4,9)
Autres produits / (charges) financiers, net	-	0,8
Résultat avant impôts	**(12,2)**	**(15,6)**
Charge d'impôts sur le résultat	(2,1)	(2,0)
Résultat net des activités poursuivies (i)	**(14,3)**	**(17,6)**
Résultat net des activités non poursuivies (ii)	-	-
Résultat net consolidé (i) + (ii)	**(14,3)**	**(17,6)**

Bilan consolidé

Actif

(en million de dollars)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Goodwill	115,2	115,2
Immobilisations incorporelles	13,0	16,5
Immobilisations corporelles	5,7	7,0
Autres actifs	1,3	1,4
Total des actifs non courants	**135,2**	**140,1**
Stocks	0,4	0,3
Clients et comptes rattachés	28,7	32,9
Autres actifs courants	4,8	6,1
Instruments financiers dérivés actifs	0,1	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22,6	30,0
Total des actifs courants	**56,6**	**69,8**
Total de l'actif	**191,9**	**209,9**

Passif et capitaux propres

(en million de dollars)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Capital	41,5	41,5
Primes d'émission	94,7	94,7
Réserves et reports à nouveau	(0,2)	17,2
Résultat de la période	(14,3)	(17,6)
Capitaux propres part du Groupe	**121,8**	**135,9**
Intérêts non contrôlant	-	-
Total des capitaux propres	**121,8**	**135,9**
Dettes financières	14,4	39,8
Provisions	1,1	1,7
Impôt différé passif	1,0	0,9
Total des passifs non courants	**16,6**	**42,5**
Dettes financières	26,1	3,7
Obligations convertibles	-	-
Fournisseurs et dettes rattachées	4,6	5,4
Autres dettes	9,2	10,3
Instruments dérivés	0,0	0,0
Provisions	0,2	0,2
Produits constatés d'avance	13,4	12,1
Total des passifs courants	**53,5**	**31,6**
Total du passif	**70,1**	**74,0**
Total du passif et des capitaux propres	**191,9**	**209,9**

Flux de trésorerie

(en millions de dollars)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat net	**(14,3)**	**(17,6)**
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie des activités poursuivies	14,2	18,0
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	4,7	7,7
Flux de trésorerie générés par les activités non poursuivies	-	-
Trésorerie provenant des activités opérationelles	**4,7**	**8,1**
Impôts payés	(2,0)	(1,7)
Intérêts payés	(3,4)	(3,6)
Trésorerie nette provenant des activités opérationelles	**(0,8)**	**2,9**
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(0,3)	(0,2)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2,5)	(3,2)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(2,8)**	**(3,5)**
Produits des opérations sur le capital, net des frais	-	-
Remboursement d'emprunt	(2,0)	(3,0)
Souscription d'emprunts	-	7,4
Remboursement d'emprunt obligataire convertible en actions	-	(17,5)
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(1,7)	(1,5)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	**(3,7)**	**(14,7)**
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(0,1)	(0,1)
Variation de trésorerie nette	**(7,3)**	**(15,2)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	30,0	45,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	**22,6**	**30,0**