



Société anonyme à conseil d'administration au capital de 34 214 058,80 euros
Siège social : Impasse des carrés de l'Arc – Rond-point du Canet - 13590 Meyreuil
R.C.S. d'Aix-en-Provence 399 275 395

Rapport financier semestriel

30 juin 2021

1. Rapport semestriel d'activité

1.1. Présentation résumée de Verimatrix

Verimatrix (la « Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») conçoit, développe et commercialise des solutions de sécurité logicielle qui protègent les contenus, les applications et les objets connectés.

La Société était précédemment connue sous le nom de Inside Secure. Inside Secure a finalisé l'acquisition de la société de logiciels américaine Verimatrix, Inc. le 28 février 2019. Suite à cette acquisition structurante, la Société a été rebaptisée Verimatrix en juin 2019.

1.2. Principes et méthodes comptables, présentation des comptes

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, figurant au chapitre 2 du présent rapport, ont été préparés conformément à la norme internationale financière IAS 34, « *Information financière intermédiaire* ». Ils doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés de Verimatrix au 31 décembre 2020 qui ont été préparés conformément aux normes IFRS. Les principales méthodes comptables sont présentées dans la note 3 de l'annexe aux états financiers au 30 juin 2021 et les estimations et jugements comptables déterminants sont exposés dans la note 4 de ladite annexe.

Les états financiers consolidés IFRS intermédiaires ont été arrêtés par le conseil d'administration ; ils ont également fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes. Il y a lieu de rappeler que les résultats semestriels de Verimatrix ne sont pas représentatifs du résultat de l'exercice dans son ensemble.

Devise de présentation des états financiers consolidés

Verimatrix a retenu le dollar comme devise de présentation de ses états financiers consolidés. Le dollar est la devise fonctionnelle de la Société, monnaie dans laquelle est libellée la majorité de ses transactions. C'est la monnaie principalement utilisée pour les transactions du Groupe et dans l'industrie dans lequel le Groupe opère dans les relations entre clients et fournisseurs.

Les taux de conversion du dollar vers l'euro, principale devise utilisée dans le Groupe après le dollar, pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2021 et le 31 décembre 2020 sont les suivants :

Euro/ US Dollar	30 juin 2020	31 décembre 2020	30 juin 2021
Taux de clôture	1,1198	1,2271	1,1884
Taux moyens	1,1014	1,1413	1,2057

Indicateurs de performance non définis par les IFRS

Le Groupe intègre dans l'analyse de son activité des indicateurs de performance à caractère non strictement comptables 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 du Groupe. 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 du Groupe et leurs notes annexes. Le Groupe suit et entend suivre à l'avenir 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. Ces indicateurs peuvent ne pas être directement comparables à ceux d'autres sociétés qui pourraient avoir défini ou calculé de manière différente des indicateurs présentés sous la même dénomination.

La marge brute ajustée est définie comme la marge brute avant (i) les ajustements non récurrents du chiffre d'affaires liés aux acquisitions, (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.

Le résultat opérationnel ajusté est défini comme le résultat opérationnel avant (i) les ajustements non récurrents du chiffre d'affaires liés aux acquisitions, (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.

L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel ajusté avant les amortissements et dépréciations non liés aux regroupements d'entreprises.

Des tableaux présentent la réconciliation entre le compte de résultat consolidé et les agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, figurent dans la note 6 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels du Groupe figurant au chapitre 2 « *Etats financiers consolidés semestriels* » du présent rapport financier semestriel.

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.

1.3. Examen de la situation financière et du résultat des opérations au 30 juin 2021

Résultats financiers - Chiffres clés

(en milliers de dollars)	Activité logiciels (ajusté)		Société (ajusté)		IFRS Consolidé	
	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	35 549	44 170	52 194	44 170	52 194	44 170
Marge brute	26 424	37 323	38 548	37 037	37 680	36 128
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	74,3%	84,5%	73,9%	83,9%	72,2%	81,8%
Charges opérationnelles	(29 096)	(31 815)	(29 257)	(31 815)	(27 062)	(33 779)
Résultat opérationnel	(2 672)	5 508	9 291	5 222	10 618	2 349
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-7,5%	12,5%	17,8%	11,8%	20,3%	5,3%
Résultat net consolidé des activités poursuivies (i)	-	-	-	-	8 169	(1 766)
Résultat net consolidé des activités non poursuivies (ii)	-	-	-	-	(27)	(157)
Résultat net consolidé (i) + (ii)	-	-	-	-	8 142	(1 923)
EBITDA	(883)	7 679	11 365	7 393	-	-
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-2,5%	17,4%	21,8%	16,7%	-	-

1.3.1 Résultats financiers

Chiffre d'affaires

(en milliers de dollars)	T2-2021	T2-2020	T2 2021 vs. T2 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs. S1 2020
Chiffre d'affaires récurrent	5 743	8 187	-30%	12 355	15 435	-20%
<i>dont abonnements</i>	1 214	1 550	-22%	2 624	2 697	-3%
<i>dont maintenance</i>	4 529	6 637	-32%	9 731	12 737	-24%
Chiffre d'affaires non-récurrent	9 749	15 964	-39%	23 194	28 735	-19%
Chiffre d'affaires activité logiciels	15 492	24 151	-36%	35 549	44 169,999	-20%
Licences de brevets NFC	16 645	-		16 645	-	
Chiffre d'affaires	32 137	24 151	33%	52 194	44 169,999	18%

Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2021

Verimatrix a enregistré un chiffre d'affaires de 32,1 millions de dollars au deuxième trimestre 2021, en hausse de 33 % en glissement annuel.

Programme de licence de brevets NFC

Au deuxième trimestre 2021, France Brevets, le partenaire de Verimatrix pour son programme de licence de brevets NFC, a signé quatre accords de licence avec des équipementiers de premier ordre, dont un nouvel accord et la prolongation de trois licences existantes. Ces licences ont permis à Verimatrix de dégager un chiffre d'affaires de 16,6 millions de dollars au deuxième trimestre. Le paiement sera perçu en juillet et août 2021 et viendra renforcer la position de trésorerie de l'entreprise.

Activité stratégique Logiciels

Les revenus récurrents tirés de la maintenance et des abonnements ont atteint 15,5 millions de dollars au deuxième trimestre 2021, soit 59 % du chiffre d'affaires de l'activité stratégique. Ces revenus récurrents sont en baisse par rapport à l'année précédente, pour les raisons suivantes :

- les revenus de maintenance ont diminué sur un an, principalement à cause du recul du nombre de nouvelles licences perpétuelles et à durée limitée, auxquelles sont associés des contrats de maintenance renouvelables ;

- les revenus des abonnements ont temporairement reculé au deuxième trimestre 2021 en raison de reports de lancement de services par les clients.

Néanmoins, la Société a poursuivi au deuxième trimestre ses progrès dans le déploiement de son offre de logiciel en tant que service (SaaS) et de services par abonnement, conformément à sa stratégie. L'encours de revenu annuel récurrent (ARR, voir définition en Annexe 2 du communiqué) s'est établi à 5,7 millions de dollars au 30 juin 2021, en croissance annuelle de 40%. Combiné à la maintenance, l'ARR total de la Société s'est établi à 25 millions de dollars au 30 juin 2021.

Les revenus non récurrents de licences, redevances et prestations de services ont atteint 9,7 millions de dollars au deuxième trimestre 2021, en net repli par rapport au deuxième trimestre 2020.

La pandémie de Covid-19 continue d'avoir un impact sur les dépenses BtoB et la capacité des clients à lancer de nouveaux projets d'infrastructure. L'activité historique de Verimatrix est davantage axée sur les régions fortement touchées par la Covid-19, qui a conduit les principaux clients à mettre en attente de nouveaux projets et à retarder le déploiement d'autres projets, impactant ainsi les revenus des nouvelles licences. En Amérique latine en particulier, le chiffre d'affaires a diminué de 3,6 millions de dollars au premier semestre 2021 par rapport au premier semestre 2020.

Chiffre d'affaires du premier semestre 2021

Verimatrix a enregistré au premier semestre 2021 un chiffre d'affaires de 52,2 millions de dollars, en hausse de 18% sur une base annuelle.

Le chiffre d'affaires de l'activité stratégique Logiciels a atteint 35,5 millions de dollars, en repli de 20% par rapport au premier semestre 2020, en raison d'un ralentissement constaté au deuxième trimestre (voir plus haut).

Les revenus récurrents de maintenance et d'abonnements se sont élevés à 12,4 millions de dollars au premier semestre 2020, soit un recul de 20% en glissement annuel.

De la marge brute au résultat net

(en milliers de dollars)	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	52 194	44 170
Marge brute ajustée	38 548	37 037
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>73,9%</i>	<i>83,9%</i>
Frais de recherche et développement	(9 859)	(11 525)
Frais commerciaux et de marketing	(12 217)	(12 584)
Frais généraux et administratifs	(7 162)	(7 587)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(19)	(119)
Total charges opérationnelles ajustées	(29 257)	(31 815)
Résultat opérationnel ajusté	9 291	5 222
EBITDA	11 365	7 393

Marge brute ajustée

La marge brute ajustée du premier semestre 2021 s'est élevée à 38,5 millions de dollars, contre 37,0 millions de dollars au premier semestre 2020.

La diminution de la marge brute à 73,9% au premier semestre 2021 (elle était de 84,5% au premier semestre 2020) s'explique par le mix produits (le programme de licence de brevets NFC ayant dégagé

une marge brute de 72,8 %) et par une moindre capacité d'absorption des coûts fixes liés au coût des ventes.

Charges opérationnelles ajustées

Comme anticipé, l'appréciation de l'euro face au dollar américain a eu un effet négatif sur les charges opérationnelles et sur le résultat à hauteur d'environ 1 million de dollars au cours des six premiers mois de 2021 par rapport à 2020. Les charges opérationnelles ont toutefois diminué de 31,8 millions de dollars au premier semestre 2020 à 29,3 millions de dollars au premier semestre 2021, pour les raisons suivantes :

- la Société a poursuivi la gestion très stricte de ses dépenses dans le contexte d'incertitude mondiale ambiante ; et
- les frais de recherche et développement capitalisés ont augmenté par rapport à l'année précédente (+1 million de dollars), en raison de la poursuite des investissements de la Société dans de nouveaux produits et services.

Résultat opérationnel ajusté et EBITDA

Au premier semestre 2021, le résultat opérationnel ajusté s'est élevé à 9,3 millions de dollars, contre 5,2 millions de dollars au premier semestre 2020. Hors contribution du programme de licence de brevets NFC, dont le résultat opérationnel s'est élevé à 12,0 millions de dollars au premier semestre 2021, la perte opérationnelle ajustée est ressortie à 2,7 millions de dollars.

L'EBITDA du premier semestre 2021 est ressorti à 11,4 millions de dollars, soit 22 % du chiffre d'affaires. Hors contribution du programme de licence de brevets NFC, qui a dégagé un EBITDA de 12,2 millions de dollars au premier semestre 2021, l'EBITDA de la division stratégique Logiciels est passé en territoire négatif, à -0,9 million de dollars (contre +7,7 millions de dollars au premier semestre 2020).

Croissance soutenue du résultat opérationnel et du résultat net IFRS

(en milliers de dollars)	S1 2021	S1 2020
Résultat opérationnel ajusté	9 291	5 222
Revenu différé lié aux activités acquises (éléments sans impact sur la trésorerie)	-	-
Amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises (éléments sans impact sur la trésorerie)	(2 542)	(2 543)
Coûts liés aux acquisitions (*)	1 791	(75)
Coûts non récurrents liés aux restructurations (**)	2 102	(30)
Paievements fondés sur des actions	(24)	(225)
Résultat opérationnel	10 618	2 349
Produits / (charges) financiers, nets	(213)	(3 906)
Charges d'impôts sur le résultat	(2 236)	(209)
Résultat net des activités poursuivies (i)	8 169	(1 766)
Résultat net des activités non poursuivies (ii)	(27)	(157)
Résultat net consolidé (i) + (ii)	8 142	(1 923)

Résultat opérationnel des activités poursuivies

Au premier semestre 2021, Verimatrix a enregistré un résultat opérationnel consolidé (IFRS) de 10,6 millions de dollars, contre 2,3 millions de dollars au premier semestre 2020. En plus d'une progression

de 78 % de son résultat opérationnel ajusté, la Société a bénéficié de produits exceptionnels au premier semestre, grâce à des opérations de gestion de sa trésorerie et de ses charges opérationnelles :

- (*) En juin 2021, Verimatrix a signé un protocole d'accord transactionnel avec des actionnaires vendeurs de Verimatrix, Inc. concernant le prix d'acquisition définitif de cette société. Dans ce cadre, Verimatrix a perçu 8,8 millions de dollars en numéraire, un montant nettement supérieur aux 6,9 millions de dollars attendus, ce qui s'est traduit par un bénéfice exceptionnel de 1,9 million de dollars au premier semestre 2021.
- (**) En avril 2021, Verimatrix a résilié un contrat de bail portant sur un immeuble inoccupé depuis septembre 2019 et situé à San Diego, en Californie, ayant conduit la Société à reprendre une provision de 2,5 millions de dollars (correspondant aux loyers et dépenses annexes qu'elle économisera au cours des quatre prochaines années).

Résultat financier, net

La Société a enregistré une charge financière nette de 0,2 million de dollars au premier semestre 2021, principalement imputable aux frais financiers relatifs à l'emprunt obligataire in fine à échéance 2026 de 29 millions de dollars et aux obligations convertibles de type OCEANE à échéance 2022. Ces éléments ont été presque totalement compensés par un produit comptable sans incidence sur la trésorerie de 2,5 millions de dollars découlant de la variation de la juste valeur en IFRS du passif dérivé lié aux obligations convertibles OCEANE.

Résultat net des activités poursuivies

Au premier semestre 2021, les activités poursuivies ont dégagé un résultat net (IFRS) de 8,2 millions de dollars, après une perte nette de 1,8 million de dollars au premier semestre 2020.

Résultat net consolidé

Au premier semestre 2021, la Société a enregistré un résultat net consolidé (IFRS) de 8,1 millions de dollars, après une perte nette de 1,9 million de dollars au premier semestre 2020. Ce résultat procède du résultat net des activités poursuivies (8,2 millions de dollars), celui des activités non poursuivies étant marginal (dépenses complémentaires nettes de la division Silicon IP cédée à Rambus en décembre 2019).

1.3.2 Situation financière

(en milliers de dollars)	S1 2021	S1 2020
Flux nets de trésorerie générés par les activités poursuivies hors variation du besoin en fonds de roulement	12 028	6 651
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	(5 941)	(5 826)
Trésorerie nette générée par les activités continues	6 087	826
Flux nets de trésorerie générés par les activités non poursuivies	(27)	(157)
Impôts payés	(603)	(720)
Intérêts payés	(2 061)	(3 854)
Trésorerie nette générée par l'activité	3 396	(3 904)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(4 097)	(2 383)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	(15 840)	(1 227)
Variation de trésorerie nette	(16 541)	(7 514)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	48 608	53 975
Effets de change	(57)	(11)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	32 010	46 450

Liquidité

La dette nette ressortait à 13,7 millions de dollars au 30 juin 2021, contre 11,5 millions de dollars au 30 juin 2020 et 11,5 millions de dollars au 31 décembre 2020. La dette nette n'est pas un indicateur financier au sens des normes IFRS et elle est définie par Verimatrix comme l'ensemble des fonds en caisse, équivalents de trésorerie et investissements à court terme retraités des découverts bancaires, de la dette financière (hors obligations au titre des contrats de location au sens de la norme IFRS 16) et composante de dette associée aux obligations convertibles OCEANE à échéance 2022 (cf. rapprochement avec les données IFRS à l'annexe 2).

Verimatrix dispose d'une situation financière solide qui lui permet d'envisager sereinement sa transformation. La dette financière de la Société arrive à échéance en juillet 2022 (16 millions d'euros d'obligations convertibles OCEANE) et en février 2026 (29 millions de dollars d'emprunt obligataire in fine unitranche).

Au 30 juin 2021, la trésorerie consolidée de la Société s'élevait à 32,0 millions de dollars, contre 46,5 millions de dollars au 30 juin 2020 et 48,6 millions de dollars au 31 décembre 2020. Cette diminution s'explique par le remboursement partiel de 15 millions de dollars de sa dette unitranche en mars 2021.

(en milliers de dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32 010	48 608	46 450
Emprunt privé échéance 2026	(28 076)	(42 491)	(42 307)
Obligations convertibles échéance 2022 (OCEANE)	(56)	(117)	(200)
Autres prêts	(17 594)	(17 542)	(15 431)
Trésorerie/(dette) nette	(13 716)	(11 542)	(11 488)
Passifs de loyers (IFRS16)	(11 353)	(13 773)	(15 505)
Trésorerie/(dette) nette incluant IFRS16	(25 069)	(25 315)	(26 993)

Flux de trésorerie

La trésorerie a diminué de 14,4 millions de dollars au premier semestre 2021, en raison du remboursement anticipé partiel de 15 millions de dollars de la dette unitranche de la Société en mars 2021.

Les activités opérationnelles ont dégagé 6,1 millions de dollars de flux de trésorerie au premier semestre 2021, contre 0,7 million de dollars au premier semestre 2020.

Les frais financiers comptabilisés dans la trésorerie totalisaient 2,1 million de dollars au premier semestre 2021, contre 3,9 millions de dollars au premier semestre 2020, en raison de l'effet combiné du remboursement partiel de la dette unitranche et de la diminution des taux d'intérêt conformément aux dispositions de l'emprunt obligataire.

Les opérations d'investissement ont mobilisé 4,1 millions de dollars, dont 3,9 millions de dollars de R&D capitalisée.

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement représentaient 15,8 millions de dollars au premier semestre 2021 et procédaient principalement du remboursement anticipé de 15 millions de dollars de la dette unitranche de la Société en mars 2021.

1.4 Faits marquants de la période

Verimatrix a dû faire face à un deuxième trimestre particulièrement difficile notamment à cause de la Covid-19 qui a continué de freiner les dépenses des entreprises et du fait qu'une part significative de l'activité du Groupe se trouve dans des régions très durement touchées par la pandémie. Malgré un strict contrôle des coûts, le ralentissement décevant du chiffre d'affaires s'est ressenti sur la rentabilité au premier semestre 2021, déduction faite de l'effet positif du programme de licence de brevets NFC.

Même si la valeur fondamentale de l'offre du Groupe reste intacte, les lourdes répercussions de la crise sanitaire ont montré que Verimatrix devait adapter plus vite. Le comportement de sa clientèle historique continue d'évoluer, avec une accélération de la tendance à l'utilisation du mobile, de la vidéo en continu, de la consommation de divertissements par contournement (OTT) et du stockage de données externalisé (cloud), à l'heure où les clients doivent contrôler plus étroitement leurs coûts et leurs dépenses. Verimatrix doit donc réagir plus vite à ces mutations et accélérer sa propre transformation vers une offre plus flexible et récurrente, afin de mieux répondre aux besoins de protection des contenus pour ces usages. Le passage à un modèle d'abonnements, y compris sous la forme de logiciel en tant que service (SaaS), doit être plus radical, même si cela doit impacter le chiffre d'affaires à court terme.

Le glissement en cours vers un modèle de revenu récurrent donne l'occasion à la Société de développer considérablement l'usage combiné de ses technologies stratégiques et de services par abonnement qui sont sans équivalent en termes de sécurité, de vitesse, d'extensibilité et d'efficacité. Même si cela doit impacter le chiffre d'affaires du reste de l'année 2021 et de 2022, le Groupe considère que c'est le chemin à suivre pour atteindre une croissance constante du chiffre d'affaires, des revenus récurrents et une solide rentabilité.

1.5 Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le chapitre *Facteurs de risques* du document d'enregistrement universel déposé auprès l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2021 ; ces facteurs de risques intégraient l'analyse par la Société des conséquences opérationnelles et économiques, constatées et potentielles, en conséquence de la pandémie de Covid-19.

Les facteurs de risques n'ont pas évolué de façon significative sur le premier semestre 2021.

1.6 Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées sont décrites dans la note 19 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels.

1.7 Perspectives

Verimatrix avait pour objectif de réaliser un chiffre du chiffre d'affaires 2021 de l'activité stratégique en croissance à un chiffre dans le milieu de fourchette (mid-single digit) par rapport à 2020 et un objectif de réaliser un EBITDA globalement stable par rapport à 2019.

Comme expliqué aux sections 1.3.1 et 1.4 ci-avant, l'impact continu de la Covid-19 et l'accélération de l'évolution du comportement des clients au cours des derniers mois ont déclenché de nouvelles décisions stratégiques et un recentrage des priorités vers un modèle de revenus plus récurrents. La société a donc réinitialisé ses objectifs comme suit :

- Révision de l'objectif de chiffre d'affaires 2021 : au-delà de 90 millions de dollars, dont environ 75 millions de dollars pour l'activité stratégique Logiciels ;
- Amélioration de la qualité du mix de revenus à moyen terme avec 70% de revenus récurrents en 2024 (contre 33% aujourd'hui).

Verimatrix organisera une mise à jour pour les investisseurs au cours du quatrième trimestre de 2021, qui sera l'occasion de donner plus de détails sur la transition du modèle d'entreprise qu'elle entreprend actuellement et sur les objectifs fixés.

1.8 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

2 États financiers consolidés semestriels

En milliers de dollars	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2021	2020
Chiffre d'affaires	7	52 194	44 170
Coût des ventes		(14 514)	(8 042)
Marge brute		37 680	36 128
Frais de recherche et développement	15	(10 605)	(12 421)
Frais commerciaux et de marketing		(13 140)	(13 696)
Frais généraux et administratifs		(7 191)	(7 680)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	16	3 874	18
Résultat opérationnel		10 618	2 349
Coût de l'endettement financier, net	17	(3 390)	(3 561)
Autres produits / (charges) financiers, net	17	3 177	(345)
Résultat avant impôts		10 405	(1 557)
Charge d'impôts sur le résultat		(2 236)	(209)
Résultat net des activités poursuivies		8 169	(1 766)
Résultat net des activités non poursuivies		(27)	(157)
Résultat net consolidé		8 142	(1 923)
Résultat revenant aux :			
Actionnaires de la Société		8 142	(1 923)
Intérêts non contrôlant		-	-
Résultat par action :			
Résultat net par action	18	0,10	(0,02)
Résultat net dilué par action	18	0,08	(0,02)
Résultat net des activités poursuivies par action	18	0,10	(0,02)
Résultat net dilué des activités poursuivies par action	18	0,08	(0,02)
Résultat net des activités non poursuivies par action	18	(0,00)	(0,00)
Résultat net dilué des activités non poursuivies par action	18	(0,00)	(0,00)

Etat du résultat global consolidé semestriel

En milliers de dollars	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Résultat net consolidé	8 142	(1 923)
Pertes actuarielles sur engagements de retraite - activités poursuivies	(10)	(4)
Eléments du résultat global non recyclables au compte de résultat	(10)	(4)
Couverture des flux de trésorerie	(380)	49
Différences de conversion - activités poursuivies	406	(6)
Eléments du résultat global recyclables au compte de résultat	26	43
Total autres éléments du résultat global	16	39
Total du résultat global	8 158	(1 884)
Résultat global revenant aux		
Actionnaires de la Société	8 158	(1 884)
Intérêts non contrôlant	-	-
Total du résultat global	8 158	(1 884)

Bilan Consolidé semestriel – Actif

En milliers de dollars	Note	30 juin 2021	31 décembre 2020
Goodwill		115 231	115 231
Immobilisations incorporelles		22 011	21 344
Immobilisations corporelles		12 010	12 626
Autres actifs non courants	9	7 027	6 208
Total des actifs non courants		156 279	155 409
Stocks		409	459
Clients et comptes rattachés	8	52 387	40 956
Autres actifs courants	9	3 999	14 833
Instruments financiers dérivés actifs		44	341
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	32 010	48 608
Total des actifs courants		88 848	105 197
Total de l'actif		245 127	260 606

Bilan Consolidé semestriel – Passif

En milliers de dollars	Note	30 juin 2021	31 décembre 2020
Capital	11	41 518	41 396
Primes d'émission	11	94 749	267 067
Réserves et report à nouveau	11	11 270	(150 644)
Résultat		8 142	(10 407)
Capitaux propres part du Groupe		155 680	147 412
Intérêts non contrôlants		-	-
Total des capitaux propres		155 680	147 412
Dettes financières	13	37 956	55 134
Obligations convertibles	13	-	17 452
Instruments dérivés		-	3 256
Provisions pour passifs	14	327	990
Impôts différés passif		1 199	1 831
Total des passifs non courants		39 482	78 663
Dettes financières	13	1 531	1 246
Obligations convertibles	13	17 594	-
Fournisseurs et dettes rattachées		6 275	6 148
Autres dettes	12	14 048	16 403
Instruments dérivés		870	4
Provisions pour autres passifs	14	520	1 311
Produits constatés d'avance		9 127	9 418
Total des passifs courants		49 965	34 531
Total du passif		89 448	113 193
Total du passif et des capitaux propres		245 127	260 606

Tableau de variation des capitaux propres semestriel

En milliers de dollars	Part du Groupe				Total	Intérêts non contrôlés	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global			
Au 1er janvier 2020	41 252	266 952	(149 553)	(2 285)	156 366	-	156 417
Résultat de la période	-	-	(1 923)	-	(1 923)	-	(1 923)
Total autres éléments du résultat global	-	-	-	39	39	-	39
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	215	-	215	-	215
Exercice de stocks options et/ou attribution définitive d'actions	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	51	-	51	-	-
Au 30 juin 2020	41 252	266 952	(151 210)	(2 246)	154 748	-	154 748
Au 1er janvier 2021	41 396	267 067	(159 473)	(1 577)	147 412	-	147 412
Résultat de la période	-	-	8 142	-	8 142	-	8 142
Total autres éléments du résultat global	-	-	-	16	16	-	16
Imputation du report à nouveau débiteur sur les primes d'émission	-	(172 376)	172 376	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	40	-	40	-	40
Exercice de stocks options et/ou attribution définitive d'actions	122	59	-	-	181	-	181
Actions propres	-	-	(112)	-	(112)	-	(112)
Au 30 juin 2021	41 518	94 750	12 831	(1 561)	155 680	-	155 680

Tableau consolidé des flux de trésorerie semestriel

(en milliers de dollars)	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2021	2020
Résultat net des activités poursuivies		8 169	(1 766)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie :			
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles		1 066	1 749
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles		3 373	2 965
Dépréciation des actifs immobilisés		-	(174)
Impact du résultat financier		(149)	1 957
Impact d'impôts sur résultats		2 136	226
Résolution du litige avec les vendeurs de Verimatrix, Inc.		(1 902)	-
Résiliation du contrat de bail des locaux inoccupés		(2 266)	-
Charges liées aux paiements fondés sur des actions		40	522
Variation des provisions sur créances et des provisions pour risques et charges		1 461	(1 798)
Autres éléments sans impact sur la trésorerie, résultat financier et impôt sur le résultat		100	30
Flux de trésorerie générés par les activités poursuivies		12 028	6 653
Flux de trésorerie générés/(absorbés) par les activités non poursuivies		(27)	(157)
Flux de trésorerie générés par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement		12 001	6 496
Variation du besoin en fonds de roulement :			
Stocks		50	(116)
Clients et comptes rattachés	8	(12 834)	1 350
Autres créances	10	11 132	714
Crédit d'impôt recherche et subventions		123	820
Fournisseurs et dettes rattachées		259	(2 655)
Autres dettes		(4 671)	(6 133)
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement		(5 941)	(6 020)
Intérêts reçus / (payés)		(2 061)	(3 123)
Impôts sur le résultat payés		(603)	(1 216)
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité		3 396	(3 863)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(177)	(192)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(3 920)	(2 191)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(4 097)	(2 383)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Remboursement d'emprunt	13	(15 058)	-
Produits des opérations sur le capital		76	(59)
Remboursement de dettes locatives	13	(858)	(1 168)
Flux nets de trésorerie générés par les opérations de financement		(15 840)	(1 227)
Variation de trésorerie nette		(16 541)	(7 473)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture		48 608	53 975
Effet des variations des cours de change		(57)	(52)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		32 010	46 450

Notes aux états financiers consolidés semestriels

1. Informations générales et évènements significatifs de la période

Verimatrix (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») conçoit, développe et commercialise des solutions de sécurité logicielle qui protègent les contenus, les applications et les objets connectés.

Les actions de la Société sont cotées sur le marché réglementé Euronext à Paris sous le code Isin FR0010291245.

La Société est une société anonyme à conseil d'administration. Son siège social se situe à Impasse des Carrés de l'Arc, Rond-point du Canet à Meyreuil (13590), France.

Les états financiers consolidés semestriels ont été arrêtés par le conseil d'administration de la Société le 28 juillet 2021.

Evènements significatifs de la période

En mars 2021, la Société a procédé à un remboursement anticipé partiel de l'emprunt unitranche souscrit auprès du fonds Apera Capital pour un montant de 15 000 milliers de dollars. Le montant résiduel nominal de l'emprunt s'élève en conséquence à 29 millions de dollars au 30 juin 2021 (voir note 13).

En juin 2021, Verimatrix a signé un protocole d'accord transactionnel avec les actionnaires cédants de Verimatrix, Inc. portant sur des ajustements sur le prix d'acquisition de Verimatrix, Inc. Dans ce contexte, Verimatrix a perçu en juin 2021 un montant de 8,8 millions de dollars en numéraire, significativement supérieur au montant attendu de 6,9 millions de dollars et figurant dans les comptes de la Société (voir note 16).

Au 2^e trimestre 2021, France Brevets, qui gère le programme de licence de brevets NFC de la Société, a signé quatre accords de licences avec des équipementiers majeurs, dont un nouveau et l'extension de licences préexistantes avec trois autres. Ces licences ont généré un chiffre d'affaires de 16,6 millions de dollars pour Verimatrix au 2^e trimestre, les paiements devant être perçus au 3^e trimestre 2021.

2. Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels arrêtés au 30 juin 2021, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ».

Les états financiers consolidés semestriels doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2020 qui ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations IFRIC, tels qu'adoptés par l'Union Européenne.

Devise de présentation

Conformément au paragraphe 38 de la norme IAS 21, le Groupe a retenu le dollar américain (ci-après « dollar US » ou « dollar » ou « \$ ») pour la présentation de ses états financiers consolidés. Le dollar US est la monnaie fonctionnelle de la Société, monnaie dans laquelle est libellée la majorité de ses transactions. C'est également la monnaie principalement utilisée pour les transactions au sein du Groupe.

Les taux de conversion du dollar vers l'euro, principale devise utilisée dans le Groupe après le dollar, pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont les suivants :

Euro/ US Dollar	30 juin 2020	31 décembre 2020	30 juin 2021
Taux de clôture	1,1198	1,2271	1,1884
Taux moyens	1,1014	1,1413	1,2057

3. Méthodes comptables

Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021 sont les mêmes que ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2020 à l'exception des éléments ci-dessous.

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2021, ont été appliqués aux comptes consolidés établis au 30 juin 2021 :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 4 et IFRS 16 - Réforme des taux d'intérêts de référence - Phase 2.

Ces textes n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Aucune nouvelle norme, interprétation ou amendement n'a été adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2021.

4. Jugements et estimations significatifs

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires requiert l'utilisation d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'impacter les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels à la date d'arrêté des états financiers.

Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés semestriels sont identiques à ceux identifiés lors de l'établissement des comptes consolidés au 31 décembre 2020.

Compte tenu de l'évolution de l'activité au cours du 1^{er} semestre 2021, la Société a procédé à un test de perte de valeur des actifs non courants et du goodwill.

Pour les tests de dépréciation, le Groupe utilise des projections de flux de trésorerie qui prennent en compte les conditions de marché et le profil de croissance et de rentabilité des produits du Groupe.

La valeur recouvrable a été calculée à partir de la valeur d'utilité, en utilisant les prévisions de flux de trésorerie qui se fondent sur le plan d'affaires sur une période de quatre ans. Les hypothèses clés utilisées afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs testés sont basées sur les objectifs de croissance de chiffre d'affaires et de marge opérationnelle définis par la direction du Groupe. Le taux d'actualisation appliqué à ces prévisions est de 9,0 % en 2021 (9,6% au 31 décembre 2020). Les flux de trésorerie au-delà de 4 ans ont été extrapolés en utilisant un taux de croissance de 1,9% (1,9% au 31 décembre 2020). Au 30 juin 2021, sur la base ces hypothèses, le Groupe a conclu que la valeur recouvrable excédait la valeur comptable.

L'analyse de sensibilité à une variation du taux d'actualisation ou à l'évolution du taux de croissance à l'infini n'a pas fait apparaître de scénario probable dans lequel la valeur recouvrable des actifs testés deviendrait inférieure à sa valeur comptable. En effet, les résultats des tests de dépréciation montrent qu'une augmentation de 100 points de base du taux d'actualisation ou une diminution de 100 points de base du taux de croissance à l'infini ne conduiraient pas à une dépréciation des actifs testés. Le Groupe a également procédé à des analyses de sensibilité sur les hypothèses opérationnelles en projetant une baisse de 20% du chiffre d'affaires afin de déterminer si une diminution du chiffre d'affaires sur la durée du plan conduirait à la comptabilisation d'une dépréciation dans les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2020. Ces analyses n'ont pas fait apparaître de risque de dépréciation.

5. Saisonnalité

L'analyse des données relatives à l'exercice clos au 31 décembre 2020 et au semestre clos le 30 juin 2021 permet de constater une surpondération structurelle du chiffre d'affaires au deuxième semestre comparé au premier semestre de l'année. Ainsi, les données financières relatives aux périodes intermédiaires présentées ne sont pas nécessairement représentatives de celles qui sont attendues pour l'exercice.

6. Information sectorielle

Le Groupe n'opère que sur un seul secteur d'activité qui regroupe l'offre du Groupe en matière de sécurité logicielle des contenus et des applications mobiles.

En milliers de dollars	Activité stratégique Logiciels	Programme de licence NFC	Total
Semestre clos le 30 juin 2021			
Chiffre d'affaires	35 549	16 645	52 194
Marge brute ajustée	26 424	12 124	38 548
Résultat opérationnel ajusté	(2 672)	11 963	9 291
EBITDA	(883)	12 248	11 365

En milliers de dollars	Activité stratégique Logiciels	Programme de licence NFC	Total
Semestre clos le 30 juin 2020			
Chiffre d'affaires	44 170	-	44 170
Marge brute ajustée	37 323	(286)	37 037
Résultat opérationnel ajusté	5 508	(286)	5 222
EBITDA	7 393	-	7 393

Les informations financières présentées dans les rapports internes fournis au comité exécutif du Groupe chargé de l'élaboration des décisions stratégiques et communiquées au conseil d'administration incluent des mesures ajustées : marge brute ajustée, résultat opérationnel ajusté et EBITDA. 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. La Société suit ces indicateurs car elle 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 été définis ou calculés de manière différente des indicateurs présentés pourtant sous la même dénomination.

La marge brute ajustée est définie comme la marge brute avant (i) les ajustements non récurrents du chiffre d'affaires liés aux acquisitions, (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.

Le résultat opérationnel ajusté est défini comme le résultat opérationnel avant (i) les ajustements non récurrents du chiffre d'affaires liés aux acquisitions, (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.

L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel ajusté avant les amortissements et dépréciations non liés aux regroupements d'entreprises.

La réconciliation de ces indicateurs avec les états financiers consolidés IFRS audités est la suivante :

	Semestre clos le 30 juin	
Au 30 juin (en milliers de dollars)	2021	2 020
Marge brute IFRS	37 680	36 128
Primes de rétention	-	40
Amortissements des immobilisations transférées lors des acquisitions	868	869
Marge brute ajustée	38 548	37 037
Au 30 juin (en milliers de dollars)	2021	2020
Résultat opérationnel IFRS	10 618	2 349
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	24	225
Amortissements des immobilisations transférées lors des acquisitions	2 542	2 543
Charges non récurrentes liées aux acquisitions (*)	(1 791)	75
Coûts de restructuration (**)	(2 102)	30
Résultat opérationnel ajusté	9 291	5 222
Amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liées au regroupement d'entreprises	2 074	2 171
EBITDA	11 365	7 393

(*) En 2021, l'impact non récurrent lié aux acquisitions est majoritairement constitué d'un profit résultant du protocole d'accord transactionnel signé par Verimatrix en juin 2021 avec les actionnaires cédants de Verimatrix, Inc. portant sur (i) les ajustements post-closing liés au niveau de besoin en fonds de roulement, de dette nette et de trésorerie à la date d'acquisition et (ii) un ajustement de prix lié à l'EBITDA de l'exercice 2018, dont les montants définitifs n'avaient jusque-là pas fait l'objet d'un accord entre les parties. Dans ce contexte, Verimatrix a perçu en juin 2021 un montant de 8,8 millions de dollars en numéraire, significativement supérieur au montant attendu de 6,9 millions de dollars, correspondant au net d'un compte séquestre de 9,4 millions de dollars enregistré jusque-là à l'actif du bilan et d'une provision pour ajustement de prix de 2,5 millions de dollars enregistré au passif du bilan.

L'impact sur le compte de résultat est un profit de 1 902 milliers de dollars enregistré en « Autres produits et charges » sur le 1^{er} semestre 2021

(**) L'impact non récurrent lié aux restructurations est en 2021, majoritairement constitué d'un profit résultant de la résiliation d'un contrat de location portant sur un bâtiment inoccupé depuis septembre 2019 à San Diego, Californie ; en conséquence, la société a annulé une provision pour un montant de 637 milliers de dollars et a soldé le passif de loyers correspondant pour un montant de 1 784 milliers de dollars. En conséquence, cette résiliation a conduit à constater un profit de 2 421 milliers de dollars au 1^{er} semestre 2021.

Le chiffre d'affaires par zone géographique pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 est le suivant :

(en milliers de dollars)	Asie	Europe, Afrique, Moyen Orient	Amériques	Total
Semestre clos le 30 juin 2021	8 823	14 177	29 194	52 194
Semestre clos le 30 juin 2020	4 802	14 153	25 216	44 170

(en milliers de dollars) - Activité stratégique	Asie	Europe, Afrique, Moyen Orient	Amériques	Total
Semestre clos le 30 juin 2021	3 348	14 177	18 024	35 549
Semestre clos le 30 juin 2020	4 802	14 153	25 216	44 170

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, le chiffre d'affaires réalisé aux Etats-Unis s'élève à 4 574 milliers de dollars soit 13% du chiffre d'affaires de l'activité Stratégique (8 583 milliers de dollars au 30 juin 2020 soit 19 % du chiffre d'affaires).

Le chiffre d'affaires réalisé en France s'élève à 749 milliers de dollars au premier semestre clos le 30 juin 2021 soit 2% du chiffre d'affaires (contre 3 704 milliers de dollars au 30 juin 2020 soit 8% du chiffre d'affaires).

Les dix clients les plus importants du Groupe représentaient 37% de son chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre clos le 30 juin 2021 et 44% de son chiffre d'affaires pour premier semestre clos le 30 juin 2020 (hors chiffre d'affaires provenant du programme de licences de brevets NFC).

Les clients représentant individuellement une part importante du chiffre d'affaires (hors chiffre d'affaires provenant du programme de licences de brevets NFC) se détaillent de la façon suivante :

Au 30 juin 2021 (en milliers de dollars)	Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires du Groupe
Client A	1 945	5%
Client B	1 821	5%

Au 30 juin 2020 (en milliers de dollars)	Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires du Groupe
Client C	3 836	9%
Client D	3 274	7%

7. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 se détaille de la façon suivante :

	Semestre clos le 30 juin 2021	2020
Activité logiciels	35 549	44 170
Chiffre d'affaires de l'activité stratégique	35 549	44 170
Licences de brevets NFC	16 645	-
Chiffre d'affaires consolidé	52 194	44 170

Au 30 juin 2021 et au 30 juin 2020, le Groupe n'a pas d'obligation de performance résultant de contrats signés avec les clients et restant à exécuter, à l'exception des revenus correspondant aux accords de développement pour lesquels les critères de reconnaissance à l'avancement ne sont pas satisfaits. Aucun chiffre d'affaires n'est en attente de comptabilisation au 30 juin 2021.

Au 2^e trimestre 2021, France Brevets, qui gère le programme de licence de brevets NFC de la Société, a signé quatre accords de licences avec des équipementiers majeurs, dont un nouveau et l'extension de licences préexistantes avec trois autres. Ces licences ont généré un chiffre d'affaires de 16,6 millions de dollars pour Verimatrix au 2^e trimestre, les paiements devant être perçus au 3^e trimestre 2021.

8. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés, nets, se décomposent de la manière suivante :

(en milliers de dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Clients à moins d'un an	54 298	41 506
Moins : provision pour clients douteux	(1 911)	(551)
Clients et comptes rattachés, nets	52 387	40 956

Les clients et comptes rattachés se détaillent de la façon suivante :

(en milliers de dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Clients - créances à moins d'un an	28 222	22 607
Clients - factures à établir à moins d'un an	24 165	14 124
Créances clients et comptes rattachés à moins d'un an	52 387	36 731
Clients - créances à plus d'un an	1 749	-
Clients - factures et factures à établir à plus d'un an	2 872	5 625
Clients et comptes rattachés	57 008	42 355

Les factures à établir comprennent pour 4 578 milliers de dollars de redevances variables fonction des ventes réalisées par les clients au cours du second trimestre 2021. Ces redevances ont été comptabilisées sur la base de rapports de consommation reçus à la date d'arrêté des comptes à hauteur de 2 117 milliers

de dollars et sur la base d'estimation pour le complément. La quasi-totalité de ces factures ont été établies postérieurement à la clôture.

L'augmentation du poste « Clients - factures à établir à moins d'un an » pour un montant de 10 041 milliers de dollars est essentiellement liée à une forte activité en toute fin du 1^{er} semestre 2021.

Les créances à plus d'un an correspondent à des créances dont les termes de paiement vont au delà d'un an, ainsi qu'à des ventes de licences qui sont facturées et payées par les clients sur une durée supérieure à un an. Le montant reconnu correspond à l'estimation du montant hautement probable de ce qui sera facturé aux clients au titre de ces ventes de licences.

Au 30 juin 2021, 5 780 milliers de dollars de créances étaient échues mais non provisionnées. Elles sont relatives à des clients pour lesquels il n'y a pas d'antécédents d'impayés et sont en cours de recouvrement. Une provision de 1 911 milliers de dollars a été comptabilisée au 30 juin 2021 pour les créances que l'entreprise considère à risque.

Le classement par antériorité des créances clients est indiqué ci-après :

(en milliers de dollars)	Total	Non échues	1 à 30 jours	30 à 60 jours	60 à 90 jours	90 à 120 jours	Plus de 120 jours
2020	18 327	14 201	1 769	641	985	136	596
2021	32 006	24 318	3 189	786	696	671	2 347

La part des créances non échues s'élevait à 76 % et 77 % au 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 respectivement.

Les dotations et reprises de la provision pour dépréciation des créances clients sont inscrites sur la ligne « Frais commerciaux et de marketing » au compte de résultat.

Au 30 juin 2021, 95% de la valeur nette comptable des clients et comptes rattachés est libellée en dollars (94% au 31 décembre 2020).

L'exposition maximum au risque de crédit à la date de clôture représente la juste valeur de chaque catégorie de créances. Le Groupe ne détient aucune garantie sur ces créances.

9. Autres actifs

Les autres actifs s'analysent de la façon suivante :

En milliers de dollars	30 juin 2021	31 décembre 2020
Dépôts et garanties	144	269
Crédit d'impôt recherche	587	419
Créances clients à plus d'un an	4 621	3 273
Autres créances	1 676	2 248
Autres actifs - Part non courante	7 027	6 208
Crédit d'impôt recherche	112	371
Charges constatées d'avance	2 535	1 614
Créances fiscales, sociales et de TVA	1 352	3 448
Compte séquestre acquisition Verimatrix, Inc. (voir Note 16)	-	9 400
Autres actifs - Part courante	3 999	14 833
Total autres actifs	11 026	21 041

10. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent de la manière suivante :

En milliers de dollars	30 juin 2021	31 décembre 2020
Liquidités en banques	32 010	48 608
Valeurs mobilières de placement	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32 010	48 608

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la part de la trésorerie et des équivalents de trésorerie libellés en dollars US s'élève à environ 85% et 92% respectivement.

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme sont placés auprès d'institutions financières de premier rang, principalement en France. La direction du Groupe surveille la qualité de ses placements et la solvabilité de ses contreparties et estime que son exposition au risque de défaillance de l'une d'entre elles est minime. Par conséquent, le Groupe considère que son exposition au risque de crédit ou de contrepartie est très faible, voire marginale.

11. Capital et prime d'émission

Les variations du nombre d'actions, du capital et des primes d'émission se décomposent de la manière suivante :

En milliers de dollars, sauf nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Total
Au 1er janvier 2020	84 927 567	41 252	266 952	308 204
Opérations sur le capital	-	-	-	-
Au 30 juin 2020	84 927 567	41 252	266 952	308 204
Au 1er janvier 2021	85 228 647	41 396	267 067	308 462
Exercice de stocks options et/ou attribution définitive d'actions gratuites	306 500	122	59	181
Imputation du report à nouveau débiteur sur les primes d'émission	-	-	(172 376)	(172 376)
Au 30 juin 2021	85 535 147	41 518	94 749	136 267

1^{er} semestre 2021

En février 2021, le capital de la Société a été augmenté de 18 500 actions nouvelles, assimilables aux actions existantes, résultant de l'exercice d'options de souscriptions d'actions.

En mars 2021, le capital de la Société a été augmenté de 288 000 actions nouvelles, assimilables aux actions existantes, résultant de :

- l'exercice d'options de souscriptions d'actions pour 15 000 actions,
- et de l'attribution définitive d'actions de performance allouées en 2019 à des salariés pour 273 000 actions.

Par décision de l'assemblée générale mixte du 10 juin 2021, la Société a imputé l'intégralité des sommes inscrites sur le compte « report à nouveau » sur le compte « primes d'émission ».

12. Autres dettes

Les autres dettes s'analysent comme suit :

(en milliers de dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Salaires et charges sociales	10 010	11 068
Acomptes reçus des clients	1 611	1 953
Dettes fiscales et sociales	2 421	888
Ajustement de prix sur acquisition Verimatrix, Inc. (voir Note 16)	-	2 489
Autres dettes	6	5
Total	14 048	16 403

13. Dettes financières

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(en milliers de dollars)	31 décembre 2020	Augmentation de la période	Remboursement principal	Variations sans incidences sur la trésorerie				30 juin 2021
				Intérêts capitalisés	Reclassement	Effet de change	Autres	
Obligations convertibles	17 452	-	-	671	-	(529)	-	17 594
Instruments dérivés passifs	3 256	-	-	-	-	(29)	(2 466)	761
Emprunt Apera	42 491	-	(15 000)	97	-	-	488	28 076
Dettes locatives part non courante	12 585	-	(600)	-	(428)	-	(1 678)	9 879
Autres dettes financières part non courante	58	-	-	-	(58)	-	-	-
Dettes financières part non courante	55 134	-	(15 600)	97	(486)	-	(1 190)	37 955
Dettes locatives part courante	1 188	-	(258)	-	428	116	-	1 474
Autres dettes financières part courante	58	-	(58)	-	58	-	(2)	56
Dettes financières part courante	1 246	-	(316)	-	486	116	(2)	1 530
Dettes financières	77 088	-	(15 916)	768	-	(442)	(3 658)	57 840

Emprunt Apera

Dans le cadre du financement de l'acquisition de Verimatrix, Inc., la Société avait émis un emprunt obligataire souscrit par le fonds de dette privée Apera Capital, pour un montant nominal de 54 millions de dollars (voir note 1).

Le terme de l'emprunt est de 7 ans, remboursable in fine en totalité. Les intérêts sont indexés sur le LIBOR (sous réserve d'un taux plancher de 2%) majoré d'une marge initiale de 7% susceptible d'être réduite après 12 mois en fonction du niveau de ratio de levier financier net. Afin de réduire son exposition au risque de taux et répondre la Société a mis en place au cours de l'exercice 2019 une couverture de taux.

Après avoir procédé à un remboursement anticipé de 10 000 milliers de dollars en décembre 2019, la Société a procédé à un remboursement anticipé partiel en mars 2021 pour un montant de 15 000 milliers de dollars, le montant résiduel nominal de l'emprunt s'élève en conséquence à 29 millions de dollars au 30 juin 2021. La quote-part de frais d'émission proportionnelle s'est élevée à 488 milliers de dollars et a été comptabilisée en résultat financier au 1^{er} semestre 2021.

Les *covenants* financiers portent sur le ratio de levier financier net et sur la couverture des intérêts par l'EBITDA. Au 31 juin 2021, la Société a testé les *covenants* et respecte les ratios.

Dettes locatives (IFRS 16)

Au cours de la période la Société a signé deux nouveaux baux suite au déménagement des locaux à Amsterdam et Helsinki. Ces contrats ont été comptabilisé conformément à la norme IFRS16.

La baisse des dettes locatives au cours du 1^{er} semestre clos le 30 juin 2021 est due :

- aux remboursements sur les contrats existants, et
- à la résiliation en avril 2021 par Verimatrix d'un contrat de location portant sur un bâtiment inoccupé depuis septembre 2019 à San Diego, Californie.

Obligations convertibles en actions (OCEANE)

Les OCEANE portent intérêt à un taux nominal annuel de 6% payable semi annuellement à terme échu les 29 juin et 29 décembre de chaque année. Les OCEANE ont été émises au pair le 29 juin 2017 et le 5 septembre 2017 et seront remboursées au pair le 29 juin 2022. Les OCEANE pourront faire l'objet d'un remboursement anticipé au gré de la Société sous certaines conditions.

Le ratio de conversion et / ou d'échange est de 1,292 action ordinaire pour une OCEANE. L'option de conversion incorporée à l'obligation doit faire l'objet d'un enregistrement séparé en normes IFRS. Les OCEANE sont émises dans une monnaie différente de la monnaie fonctionnelle de la Société, l'option se fera ainsi par l'échange d'un montant variable de trésorerie contre un nombre fixe d'actions. Par conséquent, cette option qualifie en normes IFRS de dérivé passif et non d'instrument de capitaux propres.

L'intégralité des OCEANE est enregistrée en dettes au passif :

- Une composante dette financière dont les variations de change (calculées au cours spot) sont enregistrées en résultat financier. Cette composante dette est enregistrée au coût amorti, avec calcul d'un taux d'intérêt effectif (TIE) ;
- Une composante « instrument dérivé passif » correspondant à l'option de conversion, évaluée à la juste valeur par résultat (produit ou charge financier). Cette composante a fait l'objet d'une évaluation initiale à partir des caractéristiques de l'option, qui est revue lors de chaque clôture.

Sur ces bases, l'évaluation de la juste valeur de la composante dérivé s'élève à 761 milliers de dollars au 30 juin 2021 (3 256 milliers de dollars au 31 décembre 2020). La variation de la juste valeur qui résulte essentiellement de la variation du cours de l'action sur la période est un produit financier de 2 466 milliers de dollars.

14. Provisions pour autres passifs

Les provisions pour autres passifs se décomposent de la manière suivante :

(en milliers de dollars)	Contrats onereux	Litiges commerciaux	Litiges sociaux	Indemnités de départ à la retraite	Total
Au 1er janvier 2021	637	75	1 252	337	2 301
Impact sur le compte de résultat					
- Dotation aux provisions	-	-	-	26	26
- Reprises de provisions non utilisées	(589)	-	(695)	-	(1 284)
- Reprises de provisions utilisées	(48)	-	(180)	(26)	(254)
Ecart de conversion	-	-	68	(10)	58
Au 30 juin 2021	-	75	445	327	847
				<i>dont:</i>	
				<i>- part courante</i>	(520)
				<i>- part non courante</i>	(327)

Le Groupe est sujet à des procédures juridiques en relation avec le cours normal des affaires. La direction du Groupe considère que les coûts finaux engendrés par ces litiges n'auront pas d'impact négatif significatif sur la situation financière consolidée du Groupe, sur le résultat des opérations et sur les flux de trésorerie.

Contrat onéreux

En avril 2021, Verimatrix a résilié un contrat de location portant sur un bâtiment inoccupé depuis septembre 2019 à San Diego, Californie ; en conséquence, la Société a annulé une provision pour un montant de 637 milliers de dollars. Ce montant correspondait au solde de la provision pour contrat onéreux relatif aux coûts inévitables attachés à la location de ce bâtiment.

Litiges sociaux

Durant le 2^e trimestre 2021, la cour d'appel d'Aix-en-Provence, statuant sur des procédures prud'homales, a rendu des jugements défavorables à la Société ; la provision a été ajustée pour tenir compte des montants auxquels la Société a été condamnée. La Société a décidé de se pourvoir en cassation.

15. Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement se décomposent de la manière suivante :

En milliers de dollars	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Frais de recherche et développement	14 224	14 013
Paiements fondés sur des actions	16	77
Frais de recherche et développement capitalisés	(3 370)	(1 390)
Crédit d'impôt recherche	(265)	(279)
Total	10 605	12 421

Les frais de recherche et développement sont essentiellement constitués de frais de personnel, ces activités étant essentiellement réalisées en interne, avec des équipes basées en Californie (États-Unis), en Allemagne, en Finlande, en France, aux Pays-Bas et en Ecosse.

L'augmentation des frais de recherche et développement capitalisés au 1^{er} semestre 2021 par rapport au semestre précédent s'explique par l'augmentation des investissements sur de nouveaux produits en cours de développement.

16. Autres produits / (charges) opérationnels, nets

Les autres produits / (charges) opérationnels, nets se décomposent de la manière suivante :

En milliers de dollars	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Frais externes attribuables aux acquisitions	(112)	167
Coûts non récurrents liés aux restructurations	319	(30)
Résiliation d'un contrat de location à San Diego, Californie	1 784	-
Résolution du litige avec les vendeurs de Verimatrix, Inc.	1 902	-
Gains / (Pertes) de change opérationnels, nets	(126)	(133)
Autres	107	14
Total	3 874	18

En avril 2021, Verimatrix a résilié un contrat de location portant sur un bâtiment inoccupé depuis septembre 2019 à San Diego, Californie ; en conséquence, la société a repris au compte de résultat une provision pour un montant de 637 milliers de dollars enregistré sur la ligne « Coûts non récurrents liés aux restructurations » et a soldé le passif de loyers correspondant pour un montant de 1 784 milliers de dollars.

En juin 2021, Verimatrix a signé un protocole d'accord transactionnel avec les actionnaires cédants de Verimatrix, Inc. portant sur (i) les ajustements post-closing liés au niveau de besoin en fonds de

roulement, de dette nette et de trésorerie à la date d'acquisition et (ii) un ajustement de prix lié à l'EBITDA de l'exercice 2018, dont les montants définitifs n'avaient jusque-là pas fait l'objet d'un accord entre les parties. Dans ce contexte, Verimatrix a perçu en juin 2021 un montant de 8,8 millions de dollars en numéraire, significativement supérieur au montant attendu de 6,9 millions de dollars, correspondant au net d'un compte séquestre de 9,4 millions de dollars enregistré jusque-là à l'actif du bilan et d'une provision pour ajustement de prix de 2,5 millions de dollars enregistré au passif du bilan. L'impact sur le compte de résultat est un profit de 1 902 milliers de dollars enregistré en « Autres produits et charges » sur le 1^{er} semestre 2021.

Par ailleurs, dans le cadre du protocole d'accord transactionnel, il a été mis fin à la garantie de passif accordée par les cédants et une compagnie d'assurance. En conséquence, Verimatrix, a enregistré dans les comptes au 30 juin 2021, une provision pour impôt sur le résultat de 959 milliers de dollars (796 milliers d'euros) au titre d'un litige fiscal sur une filiale de Verimatrix, Inc. né antérieurement à l'acquisition de Verimatrix, Inc. le 28 février 2019 et toujours en cours.

17. Produits / (charges) financiers, nets

Les produits / (charges) financiers, nets se décomposent de la manière suivante :

En milliers de dollars	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Intérêts - Emprunt Apera (échéance 2026)	(1 282)	(2 197)
Intérêts - Emprunts obligataires convertibles en actions (échéance 2022)	(1 256)	(1 062)
Quote part de frais d'émission sur emprunt Apera recyclée en frais financier	(488)	
Autres charges d'intérêts	(376)	(453)
Autres produits d'intérêts	12	151
Coût net de la dette financières	(3 390)	(3 561)
Gains de change	711	5
Variation de la juste valeur du dérivé passif lié aux obligations convertibles en actions	2 466	(350)
Autres produits financiers, nets	3 177	(345)
Résultat financier	(213)	(3 906)

Verimatrix a procédé à un remboursement partiel volontaire anticipé de l'emprunt obligataire souscrit par le fonds Apera Capital pour 15 000 milliers de dollars en mars 2021. Une quote-part de frais d'émission proportionnelle au montant remboursé a été comptabilisée immédiatement en résultat financier pour un montant de 488 milliers de dollars.

Les pertes et gains de change sont relatifs à des opérations à caractère financier ainsi qu'à l'impact de la réévaluation en dollar au taux de clôture de la trésorerie libellée en euros.

La charge financière relative à la dette locative s'élève à 292 milliers de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2021.

Revalorisation des obligations convertibles en actions

En juin et septembre 2017, la Société a émis des obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (« OCEANE ») pour un montant nominal de 16 millions d'euros (voir note 13).

La revalorisation de la composante dérivé passif à sa juste valeur au 30 juin 2021 a généré un profit technique de 2 466 milliers de dollars, sans impact sur la trésorerie, essentiellement liée à l'évolution du cours de bourse entre le 31 décembre 2020 et la date de clôture des comptes consolidés semestriels et enregistrée en autres produits financiers du compte de résultat.

18. Résultat par action

a) De base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice :

	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
(Perte) / Profit attribuable aux actionnaires de la Société (en milliers de dollars)	8 142	(1 923)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulations	85 433 019	84 927 567
Résultat net par action (en dollar)	0,10	(0,02)
Résultat net des activités poursuivies par action	0,10	(0,02)
Résultat net des activités non poursuivies par action	(0,00)	(0,00)

La variation du résultat par action provient des augmentations de capital réalisées en cours du 1^{er} semestre de l'année 2021 qui impactent le nombre moyen pondéré d'actions en circulation et de l'amélioration du résultat net.

(b) Dilué

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif.

Le Groupe possède trois catégories d'instruments financiers ayant un effet potentiellement dilutif : des actions gratuites, des stocks options et des OCEANE.

Lorsque la conversion et/ou l'exercice des titres dilutifs a pour effet de porter la perte diluée par action à un montant supérieur à la perte de base par action, l'effet de la dilution n'est pas pris en compte.

Le résultat dilué se présente de la manière suivante :

	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
(Perte) / Profit attribuable aux actionnaires de la Société (en milliers de dollars)	8 142	(1 923)
Effet net d'impôt d'actions ordinaires potentiellement dilutives (OCEANE)	(1 210)	1 412
(Perte) / Profit dilué attribuable aux actionnaires de la Société (en milliers de dollars)	6 932	(511)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	85 433 019	84 927 567
Effets de dilution provenant des :		
- Actions gratuites	97 225	433 904
- Obligations convertibles en actions	5 391 406	5 391 406
- Options sur actions	14 052	41 330
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	90 935 703	90 794 207
Résultat dilué par action (en dollar) (*)	0,08	(0,01)
Résultat net dilué des activités poursuivies par action	0,08	(0,00)
Résultat net dilué des activités non poursuivies par action	(0,00)	(0,00)

(*) Dans la mesure où le calcul du résultat dilué par action abouti à une augmentation du résultat de base par action, les instruments sont considérés comme anti-dilutifs et par conséquent le résultat dilué par action est égal au résultat net par action de base.

19. Transactions avec les parties liées

(a) Transactions avec les personnes et entreprises liées

Néant.

(b) Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont composés des membres du comité exécutif du Groupe et du conseil d'administration. Les rémunérations prises en charge au titre des principaux dirigeants sont les suivantes :

En milliers de dollars	2021	2020
Salaires et traitements	1 339	1 287
Jetons de présence	46	55
Charges comptables liées aux paiements fondés sur les actions	40	86
Total	1 425	1 428

Les charges sur les paiements fondés sur des instruments de capitaux propres correspondent au coût des attributions d'options de souscription d'actions et/ou d'actions gratuites comptabilisé sur les périodes présentées.

20. Évènements postérieurs à la clôture

Néant.

21. Périmètre de consolidation

Les états financiers semestriels consolidés au 30 juin 2021 comprennent les comptes de Verimatrix, la société mère, ainsi que ceux des entités suivantes :

Pays	Société	Pourcentage de détention		Date d'entrée dans le périmètre	Méthode de consolidation	Mode Acquisition/ création
		30 juin 2021	31 décembre 2020			
France	Verimatrix Paris	100%	100%	2012	Global	Création
Etats-Unis	Inside Secure Corporation	0%	100%	2002	Global	Acquisition
Royaume Uni	Verimatrix UK Ltd	100%	100%	2010	Global	Acquisition
Pays-Bas	Verimatrix BV	100%	100%	2012	Global	Acquisition
Pays-Bas	Verimatrix Amsterdam B.V	100%	100%	2012	Global	Acquisition
Finland	Inside Secure Oy	0%	100%	2012	Global	Création
Finland	Verimatrix Oy	100%	100%	2017	Global	Acquisition
Japon	Verimatrix KK	100%	100%	2013	Global	Acquisition
Etats-Unis	Verimatrix, Inc.	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Allemagne	Verimatrix GmbH	100%	100%	2019	Global	Acquisition
France	Verimatrix France SAS	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Japon	Verimatrix Japan KK	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Royaume Uni	Verimatrix Europe Limited	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Canada	Verimatrix Video Security Solutions	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Brésil	Verimatrix Technologia de Codofica cao Ltda	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Inde	Verimatrix Video Security Solutions	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Singapour	Verimatrix Singapore PTE Ltd	100%	100%	2019	Global	Acquisition

Modifications du périmètre de consolidation intervenues durant le 1^{er} semestre 2021 dans le cadre d'opérations de simplification de l'organigramme du Groupe :

- Le 31 mars 2021, Meontrust Oy a absorbé Inside Secure Oy et a changé de nom en Verimatrix Oy à la même date.
- Le 30 avril 2021, Verimatrix, Inc. a absorbé Inside Secure Corporation.

3 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine

Experte Audit
60 Boulevard Jean Labro
13016 Marseille

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021)

Aux Actionnaires

Verimatrix

Rond Point du Canet
Impasse des Carrés de l'Arc
13590 Meyreuil

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Verimatrix, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Fait à Marseille, le 3 août 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Experte Audit

Céline Darnet

Jérôme Magnan

4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers consolidés, présentés de manière résumée, pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que ce rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Meyreuil, France, le 3 août 2021

Amedeo D'Angelo
Président Directeur général

Annexe

Avertissement relatif aux déclarations de nature prévisionnelle

Le présent rapport financier semestriel 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 2020 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2021 et disponible sur le site Internet de la Société www.verimatrix-finance.com.



©Verimatrix 2021. All rights Reserved.

Verimatrix®, Verimatrix logo and combinations thereof, and others are registered trademarks or tradenames of Verimatrix or its subsidiaries. Other terms and product names may be trademarks of others.