

Verimatrix : Résultats du 1^{er} semestre 2021

Un deuxième trimestre mitigé et l'accélération de l'évolution des demandes clients confirment la décision de Verimatrix d'accélérer sa transition vers des revenus plus récurrents

2021 : Objectif de chiffre d'affaires révisé
Objectif 2024 : 70% de revenus récurrents

- **Chiffre d'affaires de 52,2 millions de dollars (+18% vs. S1 2020)**
 - 16,6 millions de dollars de revenus provenant du programme de licence de brevets NFC auprès de grands équipementiers
 - Recul du chiffre d'affaires de la division stratégique Logiciels de 20% en glissement annuel, à 35,5 millions de dollars, avec un fléchissement au deuxième trimestre.
 - Les revenus non récurrents des licences et des redevances sont en recul de 19 % sur un an, la pandémie de Covid-19 continuant de peser sur les dépenses des entreprises et sur la capacité de lancement de nouveaux projets d'infrastructures.
 - Les revenus récurrents¹ de la maintenance et des abonnements accusent un repli de 20 % sur un an, à 12,4 millions de dollars, en raison de la baisse du nombre de nouvelles licences perpétuelles et à durée limitée, mais aussi des retards de lancement de certains services.
 - Le déploiement des logiciels en tant que service (SaaS) et par abonnement se poursuit, avec un revenu récurrent annuel (ARR)² en croissance de 40%, à 5,7 millions de dollars au 30 juin 2021.
- **EBITDA³ de 11,4 millions de dollars (22% du chiffre d'affaires)**
 - Hors l'importante contribution du programme de licence de brevets NFC (12,2 millions de dollars au 1^{er} semestre 2021), l'EBITDA de l'activité stratégique Logiciels ressort à -0,9 million de dollars, contre +7,7 millions de dollars au premier semestre 2020.
- **Résultat net (IFRS) de 8,1 millions de dollars**, contre une perte de 1,9 million de dollars au 1^{er} semestre 2020.
- **Perspectives d'activité**
 - Au vu des conditions contextuelles toujours difficiles, couplées à l'accélération notable des tendances chez les clients, Verimatrix a décidé d'accélérer sensiblement sa transition vers une offre et des flux de revenus plus récurrents. Même si le chiffre d'affaires publié à court terme doit encore s'en ressentir cette année et en 2022, cette transition permettra d'améliorer considérablement la qualité du mix de revenus à moyenne échéance (70% de revenus récurrents en 2024 contre 33% aujourd'hui).
 - 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

Aix-en-Provence, France, et San Diego, États-Unis, le 29 juillet 2021 – Verimatrix (Euronext Paris : VMX), fournisseur mondial de solutions de sécurité et d'analyse qui protègent les appareils, services et applications, publie aujourd'hui ses résultats IFRS consolidés non audités⁴ et ses résultats ajustés non audités pour le semestre clos le 30 juin 2021.

¹ À compter de ce trimestre, les revenus récurrents s'entendront hors produits des redevances, devenus plus aléatoires et moins réguliers. Les revenus récurrents se composent exclusivement des contrats de maintenance et d'assistance, ainsi que des abonnements. Les chiffres des périodes précédentes ont été réévalués afin de tenir compte de ce changement et de permettre la comparaison avec les chiffres au 30 juin 2021.

² ARR : voir la définition dans la section « Informations financières complémentaires non-IFRS » à la fin du communiqué de presse. La Société a remanié sa définition conformément aux nouvelles priorités stratégiques annoncées.

³ Verimatrix utilise des indicateurs de performance qui ne constituent pas des agrégats comptables au sens strict selon les normes IFRS. Les nouveaux agrégats financiers retraités sont présentés à l'annexe 2.

⁴ Les états financiers consolidés au 30 juin 2021 ont été arrêtés par le conseil d'administration le 28 juillet 2021. Les commissaires aux comptes ont finalisé en substance la procédure d'examen limité des comptes.

(en milliers de dollars)	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires ajusté	52 194	44 170
EBITDA	11 365	7 393
Chiffre d'affaires activité logiciels	35 549	44 170
EBITDA activité logiciels	(883)	7 679
Chiffre d'affaires consolidé (IFRS)	52 194	44 170
Résultat opérationnel (IFRS)	10 618	2 349
Résultat net consolidé (IFRS) (i) + (ii)	8 142	(1 923)

Commentant ces résultats, Amedeo D'Angelo, Président-directeur général de Verimatrix, a déclaré : « Nous avons 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 notre activité se trouve dans des régions très durement touchées par la pandémie. Malgré un strict contrôle des coûts, le ralentissement décevant de notre chiffre d'affaires s'est ressenti sur notre rentabilité au premier semestre 2021, déduction faite de l'effet positif du programme de licence de brevets NFC.

Même si la valeur fondamentale de notre offre reste intacte, les lourdes répercussions de la crise sanitaire ont montré que nous devons nous adapter plus vite. Le comportement de notre 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 nos clients doivent contrôler plus étroitement leurs coûts et leurs dépenses. Nous devons donc réagir plus vite à ces mutations et accélérer notre propre transformation vers une offre plus flexible et récurrente, afin de mieux répondre aux besoins de protection des contenus pour ces usages. Notre passage à un modèle par abonnement, y compris sous la forme de logiciel en tant que service (SaaS), doit être plus radical, même si cela doit affecter notre chiffre d'affaires à court terme. Pour accélérer cette transformation vers un modèle de revenu plus récurrent, nous devons également adopter une approche commerciale plus performante. J'ai demandé à Asaf Ashkenazi, en plus de ses responsabilités actuelles de directeur général des opérations, d'élaborer et de diriger une nouvelle organisation des ventes pour répondre à ce besoin urgent.

Nous restons déterminés à créer de la valeur pour nos actionnaires et nous y parviendrons grâce à notre positionnement unique. Le glissement en cours vers un modèle de revenu récurrent nous donne l'occasion de développer considérablement l'usage combiné de nos 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 affecter notre chiffre d'affaires du reste de l'année 2021 et de 2022, c'est indubitablement le chemin à suivre pour atteindre une croissance constante des recettes, des revenus récurrents et une solide rentabilité. C'est pourquoi nous nous fixons une trajectoire ambitieuse à l'horizon 2024, année pour laquelle nous prévoyons de générer un revenu récurrent représentant 70 % de notre chiffre d'affaires total, à comparer à 33% aujourd'hui. »

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. Résultats financiers

Chiffre d'affaires du T2 2021 et du S1 2021

(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	44 170	-20%
Licences de brevets NFC	16 645	-		16 645	-	
Chiffre d'affaires	32 137	24 151	33%	52 194	44 170	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>	73,9%	83,9%
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)
Paiements 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)

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis

Résultat opérationnel des activités poursuivies⁵

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

⁵ Les activités poursuivies correspondent à la division stratégique Logiciels et au programme de licence de brevets NFC. Elles s'entendent hors contribution de la division Silicon IP, cédée en décembre 2019, qui figure au poste « Résultat net des activités non poursuivies ».

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

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).

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 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 absorbés par les activités non poursuivies	(27)	(157)
Impôts payés	(603)	(720)
Intérêts payés	(2 061)	(3 854)
Trésorerie nette générée / (absorbée) 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* unistranche).

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.

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.

3. Perspectives d'activité et objectifs

Verimatrix avait pour objectif de réaliser un 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 ci-dessus, 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.

Webcast audio/Conférence téléphonique

Le Président-directeur général et le Directeur financier de Verimatrix tiendront ce jour, 29 juillet à 18h (Paris), une conférence téléphonique pour commenter les résultats du premier semestre 2021. La conférence téléphonique sera diffusée en webcast audio via le lien suivant : https://channel.royalcast.com/landingpage/verimatrix/20210729_1/.

La présentation sera également disponible avant la conférence sur la page d'accueil du site investisseurs de Verimatrix : investors.verimatrix.com

La conférence téléphonique sera accessible en composant l'un des numéros suivants : France : +33 (0) 1 7037 7166 ; UK +44 (0) 33 0551 0200 ; USA +1 212 999 6659 ; Mot de passe : Verimatrix

Cet événement sera par ailleurs accessible en différé via le lien suivant : https://channel.royalcast.com/landingpage/verimatrix/20210729_1/ ou directement sur le site de Verimatrix : investors.verimatrix.com

Calendrier financier

- Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2021 : le 20 octobre 2021 (après bourse)

A propos de Verimatrix

Verimatrix (Euronext Paris : VMX) contribue à rendre plus sûr le monde connecté d'aujourd'hui en offrant des solutions de sécurité pensées pour l'utilisateur. Verimatrix protège les contenus, les applications et les objets connectés en offrant une sécurité intuitive, sans contraintes et entièrement tournée vers l'utilisateur. Les plus grands acteurs du marché font confiance à Verimatrix pour assurer la protection de leurs contenus, tels que les films premium, le sport en streaming, les données 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.

Contact Relations Investisseurs :

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

Contact Presse :

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

Informations financières complémentaires non-IFRS

Verimatrix utilise dans le présent communiqué de presse des agrégats financiers et indicateurs de performance qui ne sont pas des mesures comptables strictement définies par les normes IFRS. Ils sont définis dans l'annexe 2 au présent communiqué de presse. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés de la Société, notamment dans le compte de résultat qui figure en Annexe 1 au présent communiqué.

Avertissement relatif aux déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué contient des déclarations de nature prévisionnelle concernant Verimatrix. Bien que la Société estime qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de Verimatrix, ses résultats réels pouvant ainsi différer significativement de ceux attendus en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes. Pour une description plus détaillée de ces derniers, il convient notamment de se référer au chapitre « facteurs de risques » du document d'enregistrement universel 2020 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2021 et disponible sur le site Internet de la société investors.verimatrix.com.

Annexe 1 – Compte de résultat, bilan et tableau des flux de trésorerie consolidés (IFRS)

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

Compte de résultat consolidé

(en milliers de dollars)	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Chiffre d'affaires	52 194	44 170
Coût des ventes	(14 514)	(8 042)
Marge brute	37 680	36 128
Frais de recherche et développement	(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	3 874	18
Résultat opérationnel	10 618	2 349
Coût de l'endettement financier, net	(3 390)	(3 561)
Autres produits / (charges) financiers, net	3 177	(345)
Résultat avant impôts	10 405	(1 557)
Charge 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)

Bilan consolidé

Actif

(en milliers de dollars)	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	7 027	6 208
Total des actifs non courants	156 279	155 409
Stocks	409	459
Clients et comptes rattachés	52 387	40 956
Autres actifs courants	3 999	14 833
Instruments financiers dérivés actifs	44	341
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32 010	48 608
Total des actifs courants	88 848	105 197
Total de l'actif	245 127	260 606

Passif et capitaux propres

(en milliers de dollars)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Capital	41 518	41 396
Primes d'émission	94 749	267 067
Réserves et report à nouveau	11 270	(150 644)
Résultat	8 142	(10 407)
Capitaux propres part du Groupe	155 680	147 412
Intérêts non contrôlant	-	-
Total des capitaux propres	155 680	147 412
Dettes financières	37 956	55 134
Obligations convertibles	-	17 452
Instruments dérivés	-	3 256
Provisions	1 199	990
Impôt différé passif	327	1 831
Total des passifs non courants	39 482	78 663
Dettes financières	1 531	1 246
Obligations convertibles	17 594	-
Fournisseurs et dettes rattachées	6 275	6 148
Autres dettes	14 048	16 403
Instruments dérivés	870	4
Provisions	520	1 311
Produits constatés d'avance	9 127	9 418
Total des passifs courants	49 966	34 530
Total du passif	89 448	113 193
Total du passif et des capitaux propres	245 127	260 606

Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en milliers de dollars)	30 juin 2021	30 juin 2020
Résultat net	8 169	(1 766)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie des activités poursuivies	3 859	8 419
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	(5 941)	(5 827)
Flux de trésorerie générés par les activités non poursuivies	(27)	(157)
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	6 060	669
Impôts payés	(603)	(720)
Intérêts payés	(2 061)	(3 854)
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	3 396	(3 904)
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)
Produits des opérations sur le capital, net des frais	76	-
Remboursement d'emprunt	(15 058)	(59)
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(858)	(1 168)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(15 840)	(1 227)
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(57)	(11)
Variation de trésorerie nette	(16 598)	(7 525)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	48 608	53 975
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	32 010	46 450

Annexe 2 — Mesures 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 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)