

# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

Le 12 juin 2025 à 10h dans les bureaux de Jones Day  
2 rue Saint-Florentin, Paris 8ème

# Ouverture de l'Assemblée Générale à caractère Mixte



**Amedeo D'Angelo**

PDG



**Jean-François Labadie**

DIRECTEUR FINANCIER

# Agenda

1. Constitution du bureau
2. Faits marquants de l'exercice 2024 et perspectives 2025
3. Comptes consolidés et comptes annuels 2024
4. Rapport des commissaires aux comptes
5. Gouvernance
6. Affectation du résultat de l'exercice
7. Questions & Réponses
8. Vote des résolutions
9. Clôture de l'assemblée



# 1. Constitution du bureau

# 1. Constitution du bureau

---

Président : M. Amedeo D'Angelo  
Scrutateur : M. Amedeo D'Angelo  
Secrétaire : M. Jean-François Labadie

Note: Le conseil d'administration du 23 avril 2025 a décidé de déléguer tous pouvoirs au président directeur général à l'effet de prendre toutes décisions relatives à la convocation et à l'organisation matérielle de l'assemblée générale ainsi qu'aux modalités de participation des actionnaires à ladite assemblée dans le respect des textes applicables.

# 2. Faits marquants de l'exercice 2024 et perspectives 2025



# Verimatrix, protecting an unprotected digital world



*Two strategic business lines*



## ANTI PIRACY

### PROTECT VALUABLE CONTENTS

Verimatrix protects valuable revenue streams of media distributors, from TV operators, to OTT service providers, from live and VoD, to innovative eSports

Verimatrix's anti-piracy products and services fight piracy across devices with a throttled approach to trace, degrade, and shut down industrial scale piracy of copyrighted content at SaaS speed.



## THREAT DEFENSE

### PROTECT APPS AND IOT

Verimatrix's threat defense products and services close the open door in current security walls by monitoring unmanaged threats and protecting apps and devices before they compromise the enterprise.

Utilizing innovative zero-code injection technology and ML/AI, Verimatrix protects the enterprise's most vulnerable and valuable assets that reside in application servers and remote applications.



# Verimatrix at a glance



**800+**

Customers in 120 countries



**253**

Employees, 8 global offices



**Spark Metrics**

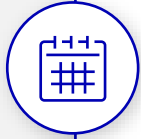
**RECOGNIZED LEADER**

In-App Protection,



**500M+**

App clients across devices



**27**

Years of security innovation



**153**

Patents granted



**CYBERSECURITY  
BREAKTHROUGH AWARDS**

Automotive, Media, Telecoms, Banks...

# New Logos YTD 2024

## ANTIPIRACY



**airtel**

APAC



antenaGROUP

EMEA



FATFISH  
INTERNET GROUP

APAC



HVS Heartland  
Video Systems


NORAM

## Threat Defense




Bank of Cyprus

EMEA



EU-LISA

EMEA




Millennium  
bim

EMEA



vochlea

EMEA




BOP  
THE BANK OF PUNJAB

EMEA



Ministry of Digital Economy  
and Entrepreneurship

EMEA



cyris

EMEA



TUTUM  
Tu aliado en tecnología

LATAM



Bank of Khyber

EMEA



custos  
mobile

EMEA



# FY 2024 Key highlights



**Verimatrix Counterspy**,  
highest distinction of  
Globe Award for  
disruptors



**Verimatrix Counterspy**,  
2024 CSI Award for Best Anti-  
Piracy Protection



**Verimatrix XTD  
Enterprise Suite**  
Triumphs at  
2024 Cybersecurity  
Excellence Awards



**Verimatrix XTD**,  
Top Infosec Innovators Award  
for Mobile App Security



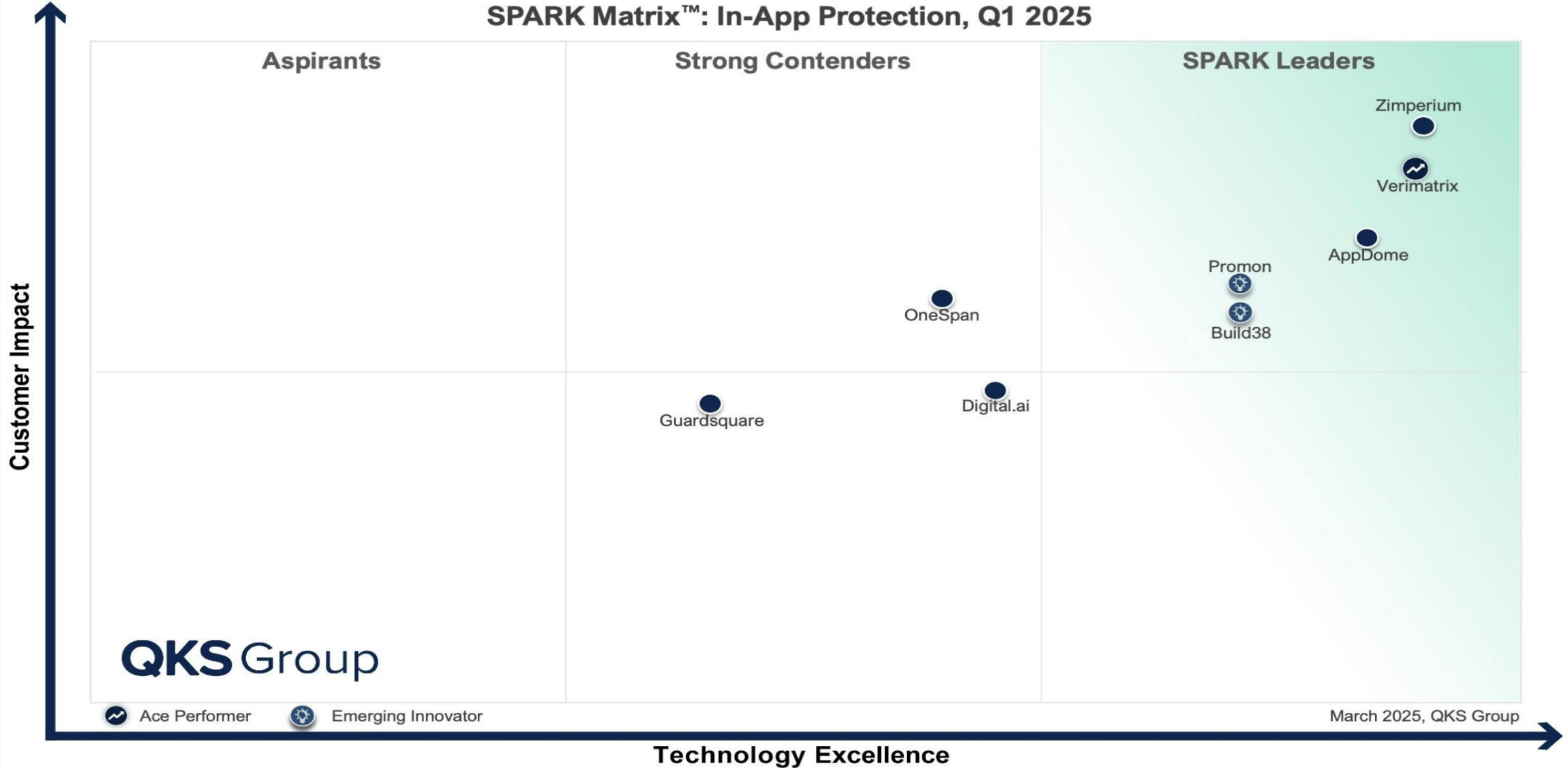
**Verimatrix Streamkeeper**,  
Gold Merit Awards  
for Telecom Innovation



**Verimatrix Streamkeeper**,  
1st place win in this year's  
Innovation in Content Delivery and  
Distribution category

# FY 2024 Key highlights

SPARK Matrix™: In-App Protection, Q1 2025



# FY 2024 Results

Recurring revenue: 60% of total revenue  
Continued growth in ARR from  
subscriptions: +22%

# FY 2024 revenue

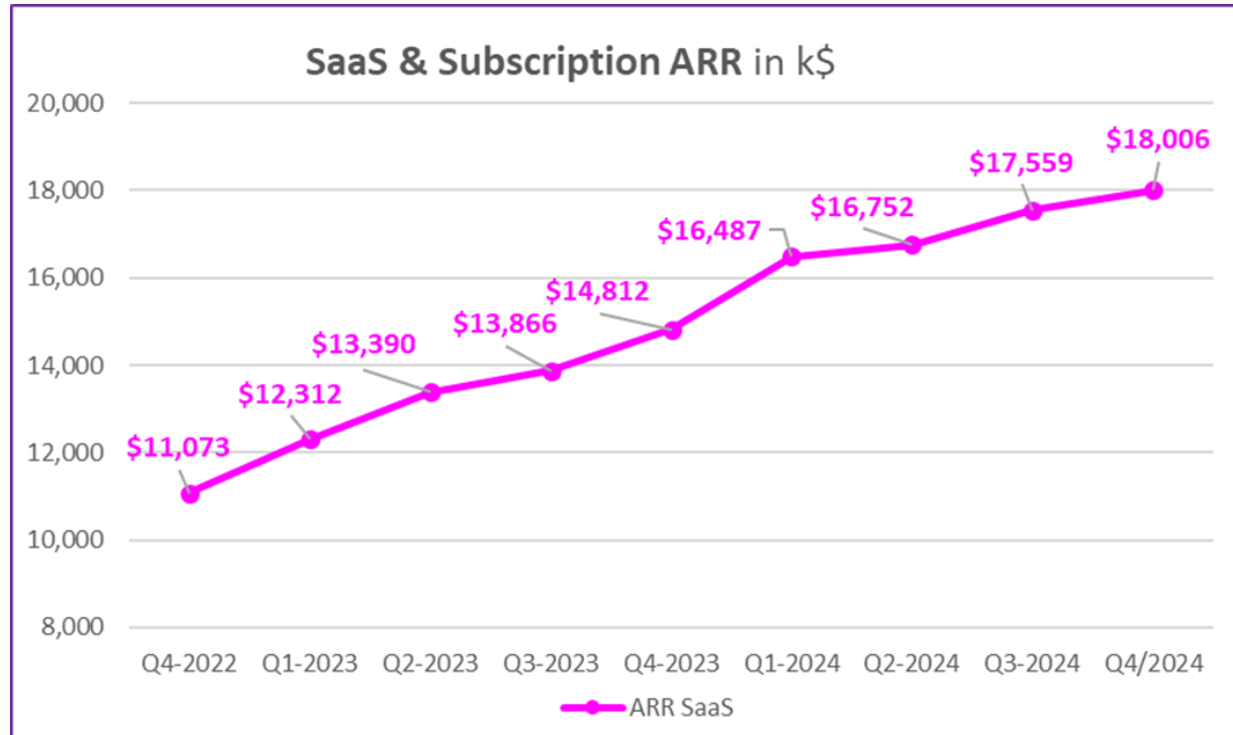
(in US\$ million)	2024	2023	Var %
<b>Recurring revenue</b>	<b>34.1</b>	<b>30.7</b>	<b>+11%</b>
<i>of which subscriptions</i>	17.3	13.8	+26%
<i>of which maintenance</i>	16.8	16.9	-1%
<b>Non-recurring revenue</b>	<b>23.1</b>	<b>31.0</b>	<b>-25%</b>
<b>Total revenue</b>	<b>57.2</b>	<b>61.6</b>	<b>-7%</b>

## COMMENTS

- Recurring revenue at \$34.1M +11% and 60% of total revenue
- Non-recurring revenue at \$23.1M -25% (-10% after 9M 2024) ;
  - Strategy to focus on growth in recurring revenue and ARR from subscriptions
  - Perpetual licence sales originally planned for the end of 2024 now deferred to 2025
- Total revenue \$57.2M -7%

# Annual Recurring Revenue trend from subscriptions

2024 SUBSCRIPTIONS ARR +22% YOY



## Continued growth of ARR is explained by:

- Subscriptions continued to grow significantly, to \$18 million versus \$14.8 million a year earlier (+22%).
- Commercial activity was particularly strong in the Europe, Middle East and Latin America regions, with new contracts won that will help drive recurring revenue growth over the coming years.

# FY 2024 revenue



**ANTI PIRACY**  
89,5% of turnover

- Resilient revenue
- New businesses

In FY 2024, revenues fell by 11%, to \$51.2M characterized by :

- Lack of perpetual licenses revenues postponed in H1 2025
- 22% growth in subscription offerings, representing 27% of business unit revenue

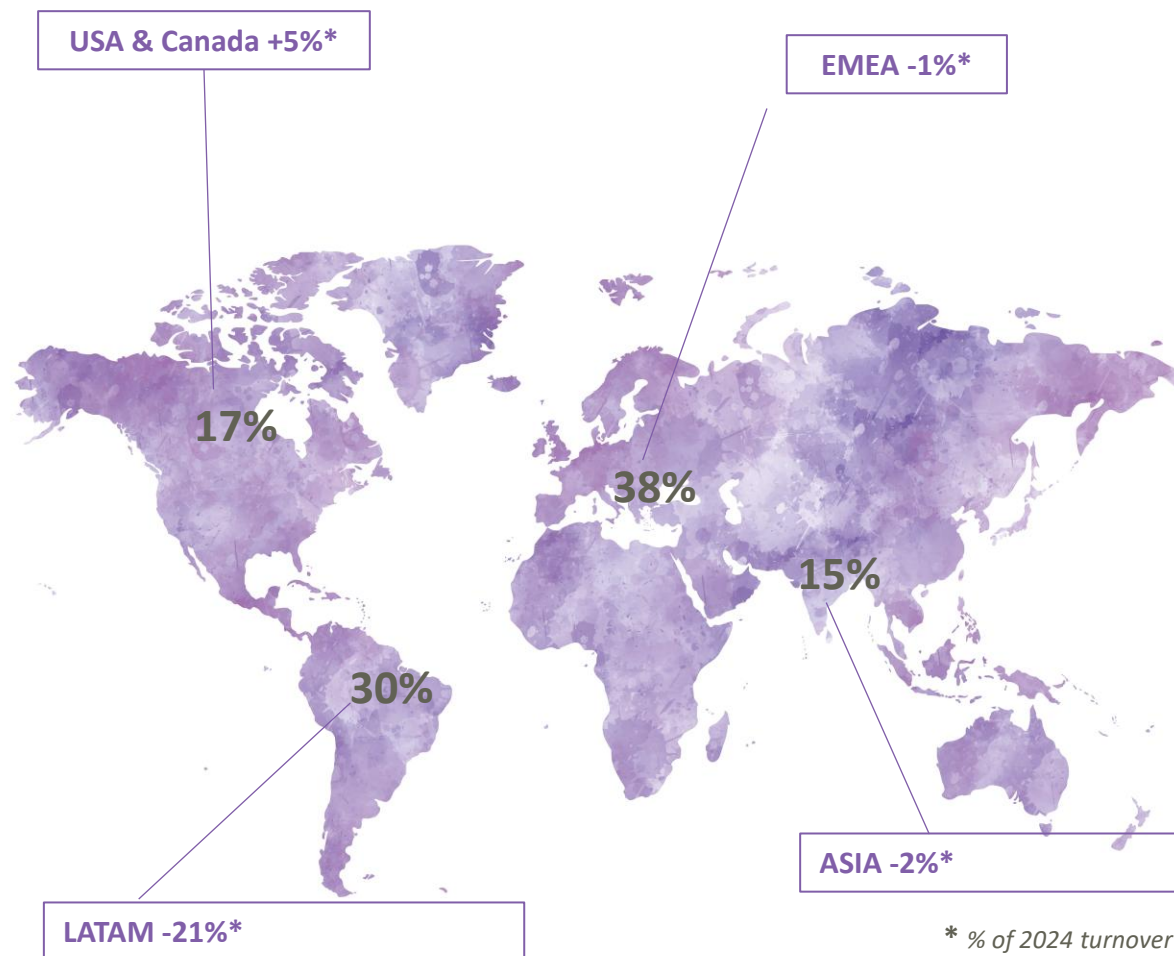


**THREAT DEFENSE**  
10,5% of turnover

- Diversified verticals
- New offers

In 2024, turnover jumped by +39% to \$6.0M:

- Mainly in recurring revenue (+43%) representing 60% of business unit revenue
- Lead by new solutions and new adressable markets



# FY 2024 – Results

(in US\$ million)	2024	2023	Chg.
<b>Revenue</b>	<b>57.2</b>	<b>61.6</b>	<b>-7.2%</b>
<b>Gross margin</b>	<b>39.1</b>	<b>43.4</b>	<b>-10.0%</b>
<i>As a % of revenue</i>	68.3%	70.4%	
Research & development expenses	(18.1)	(18.4)	-1.8%
Sales and marketing expenses	(13.5)	(17.0)	-20.9%
General & administrative expenses	(10.2)	(12.2)	-16.8%
Other gains / (losses), net	(0.3)	0.1	-332.8%
<b>Total adjusted operating expenses</b>	<b>(42.0)</b>	<b>(47.5)</b>	<b>-11.7%</b>
<i>As a % of revenue</i>	-73.4%	-77.1%	
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>2.8</b>	<b>1.3</b>	<b>+109.7%</b>
<i>As a % of revenue</i>	4.9%	2.2%	
<b>Adjusted operating income</b>	<b>(2.9)</b>	<b>(4.1)</b>	<b>-29.4%</b>
<i>As a % of revenue</i>	-5.1%	-6.7%	
Financial income / (loss)	(3.0)	(3.9)	-22.7%
Income tax expenses	(1.7)	(2.1)	-15.7%
<b>Adjusted net income / (loss)</b>	<b>(7.7)</b>	<b>(10.1)</b>	<b>-24.0%</b>

## COMMENTS

- Consolidated revenue: \$57.2m (-7% vs. 2023)
- Gross margin for FY24 was \$39.1 million, down from \$43.4 million a year earlier, accounting for 68.3% of revenue. Excluding the increased amortization expenses linked to the development of the Group's subscription offers the gross margin in percentage remained stable.
- R&D expenses were controlled, down 1.8%
- Decrease in marketing and sales costs (-20.9%) in line with the strategy of optimising geographical organisations, increased indirect sales via partners and resellers and a more targeted presence at events and trade shows specialising in cybersecurity.
- Total adjusted operating expenses: \$42 million, down 11.7%
- Adjusted EBITDA thus rose sharply by 109.7% to \$2.8 million over the year, compared with \$1.3 million in 2023.
- Adjusted Net Income : -\$7.7M vs -\$10.1M

# FY 2024 – Cash Flow

(in millions of dollars)	2024	2023
<b>Net income/(loss)</b>	(10.3)	(14.3)
Elimination of non-cash items	11.1	14.2
<b>Cash flows generated by activities excluding changes in working capital requirements</b>	<b>0.8</b>	<b>0.0</b>
Cash flow absorbed by working capital requirements	2.7	4.7
<b>Cash generated by activities</b>	<b>3.5</b>	<b>4.7</b>
Taxes paid	(1.6)	(2.0)
Interests paid	(3.5)	(3.4)
<b>Net cash generated by operating activity</b>	<b>(1.6)</b>	<b>(0.8)</b>
<b>Net cash flow from investment activities</b>	<b>(2.1)</b>	<b>(2.8)</b>
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>(8.1)</b>	<b>(3.7)</b>
<b>Net change in cash</b>	<b>(11.8)</b>	<b>(7.3)</b>
Cash and cash equivalents at start of period	22.6	30.0
Foreign exchange effects	0.2	(0.1)
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>11.0</b>	<b>22.6</b>

## COMMENTS

Cash and cash equivalents : \$11.0M (vs \$22.6M at end-December 2023)

This change is mainly due to:

- positive operating cash flow generation before the change in working capital requirements of \$0.8 million
- an improvement in working capital requirements of \$2.7 million
- investments of \$2.1 million mainly for new development
- In addition, the group made a repayment of \$6.5 million, net financial interest amounted to \$3.5 million and taxes amounted to \$1.6 million.

# FY 2024 – Balance Sheet

Assets (In millions of US\$)	December	
	31, 2024	December 31, 2023
Goodwill	115.2	115.2
Intangible assets	10.5	13.0
Property and equipment	4.2	5.7
Other receivables	1.1	1.3
<b>Non-current assets</b>	<b>131.0</b>	<b>135.2</b>
Inventories	0.4	0.4
Trade receivables	26.8	28.7
Other receivables	2.7	4.8
Derivative financial instruments	-	0.1
Cash and cash equivalents	11.0	22.6
<b>Current assets</b>	<b>40.9</b>	<b>56.6</b>
<b>Total assets</b>	<b>171.9</b>	<b>191.9</b>

Equity and liabilities (In millions of US\$)	December	
	31, 2024	December 31, 2023
Ordinary shares	41.5	41.5
Share premium	94.7	94.7
Reserves and retained earnings	(14.4)	(0.2)
Income / (loss) for the period	(10.3)	(14.3)
<b>Equity attributable to equity holders of the Company</b>	<b>111.5</b>	<b>121.8</b>
Non-controlling interests	-	-
<b>Total equity</b>	<b>111.5</b>	<b>121.8</b>
Borrowings	30.5	14.4
Provisions	1.0	1.1
Deferred tax liabilities	1.0	1.0
<b>Non-current liabilities</b>	<b>32.4</b>	<b>16.6</b>
Borrowings	1.7	26.1
Trade payables	4.2	4.6
Other liabilities	8.0	9.2
Derivative and financial instruments	0.3	0.0
Provisions	0.2	0.2
Unearned revenues	13.5	13.4
<b>Current liabilities</b>	<b>28.0</b>	<b>53.5</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>60.4</b>	<b>70.1</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>171.9</b>	<b>191.9</b>



# 2025 OUTLOOK Q1 2025 Revenue

# 2025 Objectives



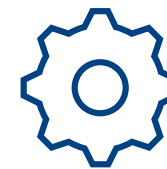
## Focus on historic and successful sectors

- Helping companies meeting regulatory standards with our security solutions
- Leveraging our strong commercial network in the most demanding sectors as media, telecoms, entertainment, banks
- Accelerating recurring revenue transformation/transition



## New strategic partnerships

- Partnerships with distributors, resellers and integrators of cybersecurity solution internationally.
- To enable the Group to address some new verticals and activity sectors...
- ...diversifying its customer base while marketing all its solutions to key accounts.



## Commercial traction in progress

- New sales drivers with new partners and key accounts
- Numerous client discussions under way
- A sales organisation currently in place

1. Double-digit growth in ARR compared to 2024 with a recurring revenue share being 2/3 of consolidated 2025 revenue
2. Target of an EBITDA-to-sales ratio close to 10%
3. Another year of double-digit growth in ARR from subscriptions

# Key highlights Q1 2025

---

## New contract

**TELECOM**



### TELECOM ARGENTINA

One of the largest mobile network operators choose Verimatrix to migrate its Video Content Authority System (VCAS) in the cloud.

## New Partnerships



AgileTV is a technology company providing end-to-end solutions for pay tv services over the internet. Verimatrix has been chosen to provide its suit of video security solutions

## Innovation

### DVD ReAccess

DVB ReAccess offers a seamless and secure solution for broadcast networks to address the challenges posed by Conditional Access System replacement

Supported by a combined Anti-Piracy and Threat Defense Technologies, DVB ReAccess solution eliminates hardware dependencies.



# Q1 2025 Revenue

(in US\$ millions)
<b>Recurring revenue</b>
<i>of which subscriptions</i>
<i>of which maintenance</i>
<b>Non-recurring revenue</b>
<b>Total revenue</b>

Q1 2025	Q1 2024	Chg.
<b>8.6</b>	<b>8.5</b>	<b>+1%</b>
4.6	4.2	+10%
4.0	4.3	-8%
<b>2.9</b>	<b>5.7</b>	<b>-49%</b>
<b>11.5</b>	<b>14.2</b>	<b>-19%</b>

<b>ARR</b>
<i>of which subscriptions</i>
<i>of which maintenance</i>

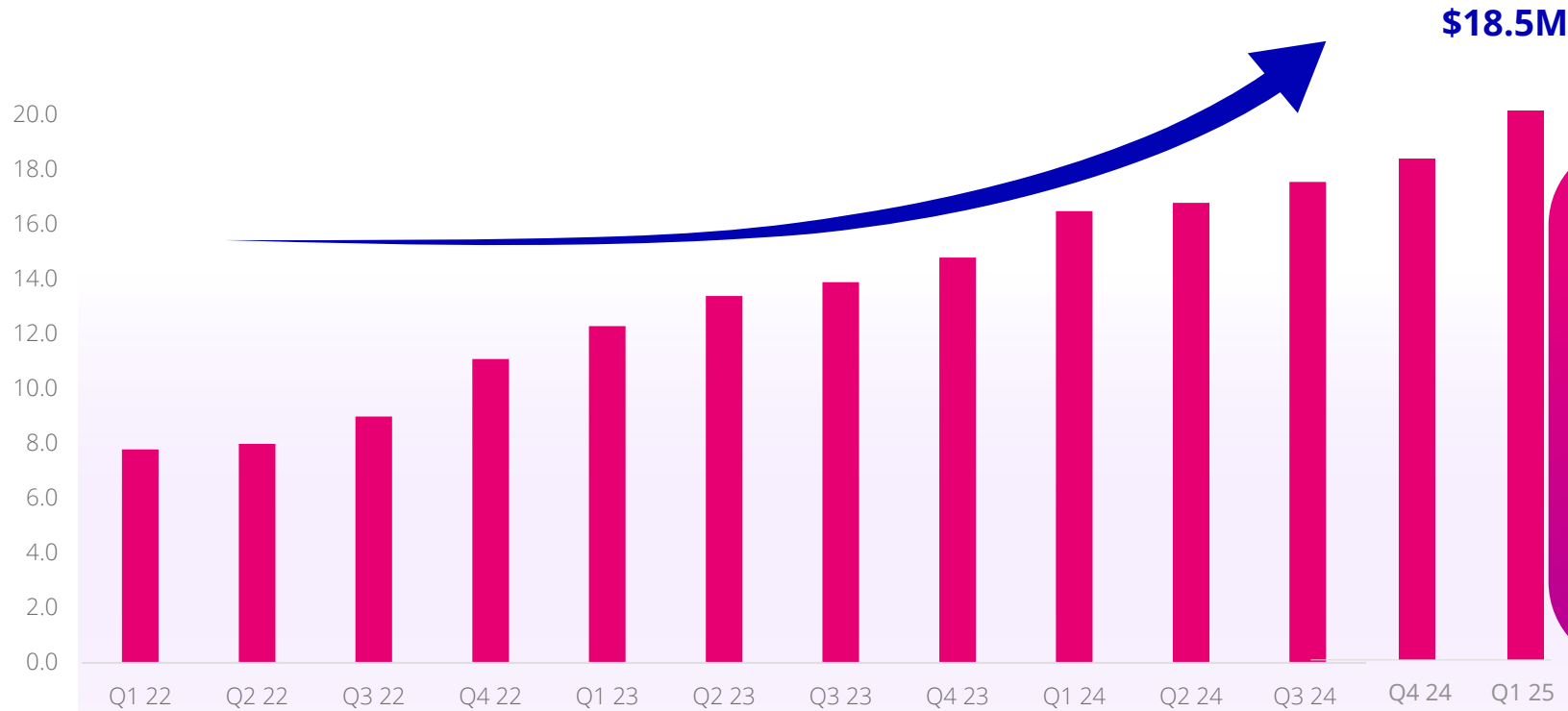
33.2	32.3	+3%
<b>18.5</b>	<b>16.5</b>	<b>+12%</b>
14.7	15.8	-7%

## COMMENTS

- Recurring revenue at \$8.6M +1% and 75% of total revenue
- Subscriptions revenue at \$4.6m, +10% yoy is now the main revenue contributor
- Non-recurring revenue at \$4.0M -49% mainly due to delayed investment in the Americas region
- Total revenue \$11.5m -19%
- Subscriptions ARR increased 12% to reach \$18.5M at the end of Q1.



# Annual Recurring Revenue trend from subscriptions



**\$18.5M**

## COMMENTS

- Continuous quarterly growth since 2022
- ARR growth YoY +12%
- Subscriptions ARR is 56% of total ARR

# 3. Comptes consolidés et comptes annuels 2024



# Comptes de résultat 2024

(en millions de dollars)	Exercice clos le 31 décembre,	
	2024	2023
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>57.2</b>	<b>61.6</b>
Coût des ventes	(18.3)	(19.1)
<b>Marge brute</b>	<b>38.9</b>	<b>42.5</b>
Frais de recherche et développement	(18.3)	(19.5)
Frais commerciaux et de marketing	(13.4)	(17.4)
Frais généraux et administratifs	(10.8)	(12.9)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(2.0)	(1.1)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(5.6)</b>	<b>(8.3)</b>
Coût de l'endettement financier, net	(3.8)	(3.9)
Autres produits / (charges) financiers, net	0.8	(0.0)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(8.6)</b>	<b>(12.2)</b>
Charge d'impôts sur le résultat	(1.7)	(2.1)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(10.3)</b>	<b>(14.3)</b>



# Bilan au 31 décembre 2024

Actif (en millions de dollars)	Actif	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Goodwill	115.2	115.2
Immobilisations incorporelles	10.5	13.0
Immobilisations corporelles	4.2	5.7
Autres actifs	1.1	1.3
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>131.0</b>	<b>135.2</b>
Stocks	0.4	0.4
Clients et comptes rattachés	26.8	28.7
Autres actifs courants	2.7	4.8
Instruments financiers dérivés actifs	-	0.1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11.0	22.6
<b>Total des actifs courants</b>	<b>40.9</b>	<b>56.6</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>171.9</b>	<b>191.9</b>

Passif et capitaux propres (en millions de dollars)	Passif et capitaux propres	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Capital	41.5	41.5
Primes d'émission	94.7	94.7
Réserves et reports à nouveau	(14.4)	(0.2)
Résultat de la période	(10.3)	(14.3)
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>111.5</b>	<b>121.8</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>111.5</b>	<b>121.8</b>
Dettes financières	30.5	14.4
Provisions pour passifs	1.0	1.1
Impôts différés passif	1.0	1.0
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>32.4</b>	<b>16.6</b>
Dettes financières	1.7	26.1
Fournisseurs et dettes rattachées	4.2	4.6
Autres dettes	8.0	9.2
Instruments dérivés	0.3	0.0
Provisions	0.2	0.2
Produits constatés d'avance	13.5	13.4
<b>Total des passifs courants</b>	<b>28.0</b>	<b>53.5</b>
<b>Total du passif</b>	<b>60.4</b>	<b>70.1</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>171.9</b>	<b>191.9</b>



# Flux de trésorerie 2024

(en millions de dollars)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Résultat net</b>	<b>(10.3)</b>	<b>(14.3)</b>
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie	11.1	14.2
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>0.8</b>	<b>(0.0)</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	2.7	4.7
<b>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>3.5</b>	<b>4.7</b>
Impôts payés	(1.6)	(2.0)
Intérêts payés	(3.5)	(3.4)
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(1.6)</b>	<b>(0.8)</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(0.1)	(0.3)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2.0)	(2.5)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(2.1)</b>	<b>(2.8)</b>
Remboursement d'emprunts	(6.5)	(2.0)
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(1.6)	(1.7)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(8.1)</b>	<b>(3.7)</b>
Incidence du taux de change sur la trésorerie	0.2	(0.1)
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>(11.6)</b>	<b>(7.4)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	22.6	30.0
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>11.0</b>	<b>22.6</b>

# Comptes annuels statutaires 2024

<b>COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros</b>	<b>Exercice 2023</b>	<b>Exercice 2022</b>
Chiffre d'affaires	17 683	17 837
<b>COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros</b>	<b>Exercice 2024</b>	<b>Exercice 2023</b>
Chiffre d'affaires	17 290	17 683
Reprises sur dépréciations et provisions	-	6
Transferts de charges	-	-
Autres produits	279	-
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>17 569</b>	<b>17 689</b>
Achats matières et marchandises	-	-
Variations de stocks	-	-
Autres achats et charges externes	20 655	21 933
Impôts taxes et versements assimilés	30	123
Salaires et traitements	2 629	2 043
Charges sociales	1 054	829
Dotations aux amortissements et dépréciations		
- Sur immobilisations : Dotations aux amortissements	194	202
- Sur actifs circulants : Dotations aux dépréciations	-	-
Dotations aux provisions	22	16
Autres charges	424	428
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>25 007</b>	<b>25 573</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(7 438)</b>	<b>(7 884)</b>

## COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros Exercice 2024 Exercice 2023

Produits financiers de participations	22	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	3 354	3 881
Autres intérêts et produits assimilés	211	624
Reprises de provisions	1 099	1 772
Différences positives de change	178	928
<b>Total produits financiers</b>	<b>4 864</b>	<b>7 206</b>
Dotations aux provisions	2 251	1 099
Intérêts et charges assimilés	3 687	3 969
Différences négatives de change	210	396
<b>Total charges financières</b>	<b>6 148</b>	<b>5 463</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(1 284)</b>	<b>1 743</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	94	95
Reprises de provisions	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	-
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>94</b>	<b>95</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	133	167
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>133</b>	<b>167</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(39)</b>	<b>(72)</b>
Impôt sur les bénéfices	(37)	(51)
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>(8 724)</b>	<b>(6 163)</b>

# Comptes annuels statutaires 2024

## Bilan

ACTIF en milliers d'euros	Note	31 décembre		31 décembre		PASSIF en milliers d'euros	31 décembre	31 décembre
		2024	2023	2024	2023			
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net			
Immobilisations incorporelles	3.1	8 980	3 966	5 013	5 084	Capital	34 214	34 214
Immobilisations corporelles	3.1	919	715	204	315	Prime d'émission et d'apport	79 900	79 900
Immobilisations financières	3.2	137 668	9 032	128 636	132 710	Réserve indisponible	9 960	9 960
<b>Actif immobilisé</b>		<b>147 566</b>	<b>13 713</b>	<b>133 853</b>	<b>138 109</b>	Report à nouveau	(6 724)	( 562)
Stocks		-	-	-	-	Résultat	(8 724)	(6 163)
Avances et acomptes versés sur commandes		-	-	-	0	<b>Capitaux propres</b>	<b>108 625</b>	<b>117 349</b>
Créances clients	3.4	3 319	257	3 062	1 725	Provisions pour risques et charges	2 644	1 469
Autres créances	3.4	16 492	-	16 492	6 845	Emprunts et dettes financières divers	26 423	31 168
Disponibilités	3.5	3 085	-	3 085	15 994	Avances et acomptes reçus	0	25
<b>Actif circulant</b>		<b>22 897</b>	<b>257</b>	<b>22 639</b>	<b>24 564</b>	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 022	795
Charges constatées d'avance	3.11	176	-	176	122	Dettes fiscales et sociales	1 125	736
Ecarts de conversion actifs	3.12	2 251	-	2 251	1 099	Autres dettes	11 649	7 407
<b>Comptes de régularisation</b>		<b>2 427</b>	<b>0</b>	<b>2 427</b>	<b>1 222</b>	<b>Dettes</b>	<b>42 863</b>	<b>41 600</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>172 889</b>	<b>13 970</b>	<b>158 919</b>	<b>163 895</b>	Produits constatés d'avance	1 710	1 729
						Ecarts de conversion passifs	5 722	3 217
						<b>Comptes de régularisation</b>	<b>7 431</b>	<b>4 946</b>
						<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>158 919</b>	<b>163 895</b>

# Rapports des commissaires aux comptes

---

# Rapport des commissaires aux comptes

9 rapports émis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

**3 rapports concernant la partie ordinaire de l'assemblée :**

Rapports sur les comptes annuels et sur les comptes consolidés

Rapport sur les conventions réglementées

**6 rapports concernant la partie extraordinaire de l'assemblée :**

Rapport sur la réduction de capital (13<sup>ème</sup> résolution)

Rapport sur l'émission de diverses valeurs mobilières ou d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (18<sup>ème</sup> à 28<sup>ème</sup> résolution)

Rapport sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions (30<sup>ème</sup> résolution)

Rapport sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre (31<sup>ème</sup> résolution)

Rapport sur l'émission de bons de souscription d'actions ordinaires (« BSA ») avec suppression du droit préférentiel de souscription (33<sup>ème</sup> résolution)

Rapport sur l'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (34<sup>ème</sup> résolution)

# Gouvernance

---

# Gouvernance

Le conseil d'administration est actuellement composé de 5 membres, dont 3 sont indépendants\*

Le mandat de 1 des 5 administrateurs est venu à échéance

Le mandat de 1 des 2 censeurs est venu à échéance

Le conseil d'administration a proposé au vote des actionnaires :

Le renouvellement du mandat de OEP VII IS, LLC

Le renouvellement du mandat de M. Philipp Von Meurers au poste de censeur

Le conseil continuera donc d'être composé d'une majorité d'administrateurs indépendants (3/5e) et d'au moins 40% de personnes du même sexe (2/5e de femmes et 3/5e d'hommes).

\* Au regard des critères d'indépendance définis dans le code de gouvernement d'entreprise AFEP-MEDEF des sociétés cotées

# Affectation du résultat de l'exercice

---

# Affectation du résultat de l'exercice

La perte de l'exercice clos le 31 décembre 2024 de la Société s'élève à 8 724 242 euros.

Il a été proposé à l'assemblée générale annuelle d'affecter ce montant au compte de « report à nouveau », dont le solde débiteur serait porté à 15 448 691 euros

# Questions / Réponses

---

# Vote des résolutions



# Résolutions de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire



# Première résolution

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024



# Seconde résolution

- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024



# Troisième résolution

- Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2024



# Quatrième résolution

- Examen des conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du code de commerce



# Cinquième résolution

- Renouvellement du mandat d'administrateur de la société OEP VII IS, LLC



# Sixième résolution

- Renouvellement des fonctions de censeur de Monsieur Philipp Von Meurers



# Septième résolution

- Renouvellement du mandat d'un commissaire aux comptes (PricewaterhouseCoopers Audit)



## Huitième résolution

- Approbation des éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2024 au président directeur général, Monsieur Amedeo D'Angelo



## Neuvième résolution

- Vote sur les informations relatives à la rémunération 2024 des mandataires sociaux (hors dirigeants mandataires sociaux) mentionnées à l'article L. 22-10-9 du code de commerce



## Dixième résolution

- Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux au titre de l'exercice 2025



# Onzième résolution

- Approbation de la politique de rémunération du président directeur général au titre de l'exercice 2025



# Douzième résolution

- Autorisation à donner en vue de l'achat par la Société de ses propres actions

# Résolutions de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire





# Treizième résolution

- Réduction du capital social motivée par des pertes par voie de réduction de la valeur nominale des actions composant le capital de 0,40 euro à 0,10 euro – modification corrélative de l'article 6.1. des statuts



# Quatorzième résolution

- Autorisation à donner au conseil d'administration en vue de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions dans le cadre de l'autorisation de rachat par la Société de ses propres actions



# Quinzième résolution

- Modification de l'article 12.4. des statuts afin de le conformer aux dispositions de l'article L. 22-10-3-1 du code de commerce



# Seizième résolution

- Modification de l'article 12.7. des statuts afin de prévoir la faculté de recourir à la consultation écrite des administrateurs conformément aux nouvelles dispositions de l'article L. 225-37 du code de commerce



# Dix-septième résolution

- Ajout d'un nouvel article 12.8. des statuts afin d'offrir aux administrateurs la possibilité de voter par correspondance conformément aux nouvelles dispositions de l'article L. 225-37 du code de commerce



# Dix-huitième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec maintien du droit préférentiel de souscription

# Dix-neuvième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par voie d'offre au public et délai de priorité obligatoire (à l'exclusion des offres visées au paragraphe 1° de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier)



# Vingtième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans le cadre d'une offre visée au paragraphe 1° de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier

# Vingt et unième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital, dans la limite de 30 % du capital, par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de personnes nommément désignées – délégation au conseil d'administration du pouvoir de les désigner



# Vingt-deuxième résolution

- Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription

# Vingt-troisième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées dans le cadre de la mise en place d'une ligne de financement en fonds propres ou obligataire

# Vingt-quatrième résolution

Délégation de compétence à consentir au conseil en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminée (*investisseurs ayant l'expérience du secteur des technologies*),

# Vingt-cinquième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées (*partenaires stratégiques, commerciaux ou financiers*)



# Vingt-sixième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires et des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, en cas d'offre publique comportant une composante d'échange initiée par la Société



# Vingt-septième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social, dans la limite de 20 % du capital, pour rémunérer des apports en nature de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de sociétés tierces en dehors d'une offre publique d'échange



# Vingt-huitième résolution

- Fixation des limitations globales du montant des émissions effectuées en vertu des délégations susvisées



# Vingt-neuvième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par incorporation de prime, réserves, bénéfices ou autres

# Trentième résolution

- Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société, conformément aux dispositions des articles L. 225-177 et suivants du code de commerce, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription



# Trente et unième résolution

- Autorisation à consentir au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre, conformément aux dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du code de commerce, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription



## Trente-deuxième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration à l'effet d'émettre et attribuer des bons de souscription d'actions au profit de catégories de personnes répondant à des caractéristiques déterminées

# Trente-troisième résolution

- Fixation des limitations globales du montant des émissions effectuées en vertu des autorisations à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société et de procéder à l'attribution gratuite d'actions et de la délégation à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions

# Trente-quatrième résolution

- Délégation à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions et de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit des salariés adhérant au plan d'épargne du groupe

# Thank You

