

# Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

Le 13 juin 2024 à 10h dans les bureaux d'Actifin  
73 rue d'Anjou, 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 2023 et perspectives 2024**
3. **Comptes consolidés et comptes annuels 2023**
4. **Rapports 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 16 avril 2024 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 2023 et perspectives 2024

# FY 2023 – Financial Highlights

---

## Strong growth of the subscription revenue Stabilisation of total revenue Improvement in EBITDA in 2023

- Total stabilised revenue: \$61.6m, +1%, after three years of decline
- Recurring revenue: \$30.7m, +16%, representing half of total revenue
- Recurring revenue from subscriptions at \$13.8m, +69%
- ARR represents 50% of annual revenue
- ARR from strong growth in subscriptions: \$14.8m, +34%
- Non-recurring revenue: \$31.0m, -11%
- Improvement in EBITDA at \$1.3m or +18%
- Cash at end of the period of \$22.6m at the period-end

# Verimatrix at a glance



**ARR**

50% of total revenue



**25**

Years of security innovation



Verimatrix XTD Named Application Security Solution Of The Year in 7<sup>th</sup> Annual CyberSecurity Breakthrough Awards



**500M+**

App clients across devices



**153**

Patents granted



Leader in the 2023 SPARK Matrix™ for In-App Protection Report



**270+**

Employees, 8 global offices



**Half employees in R&D**



Verimatrix Streamkeeper Wins Gold in 2024 Merit Awards for Telecom Innovation

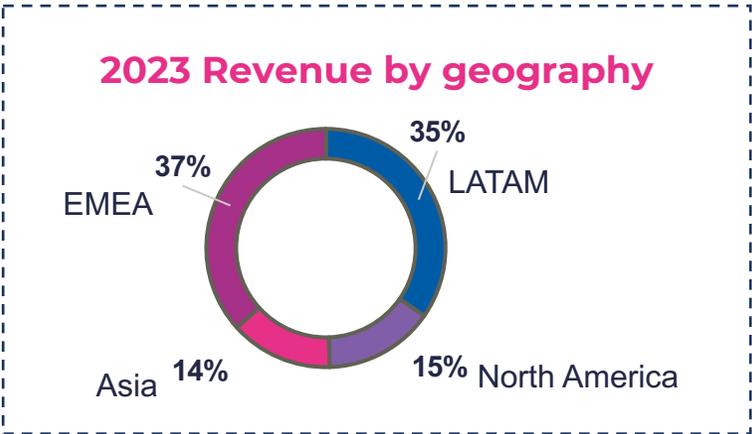
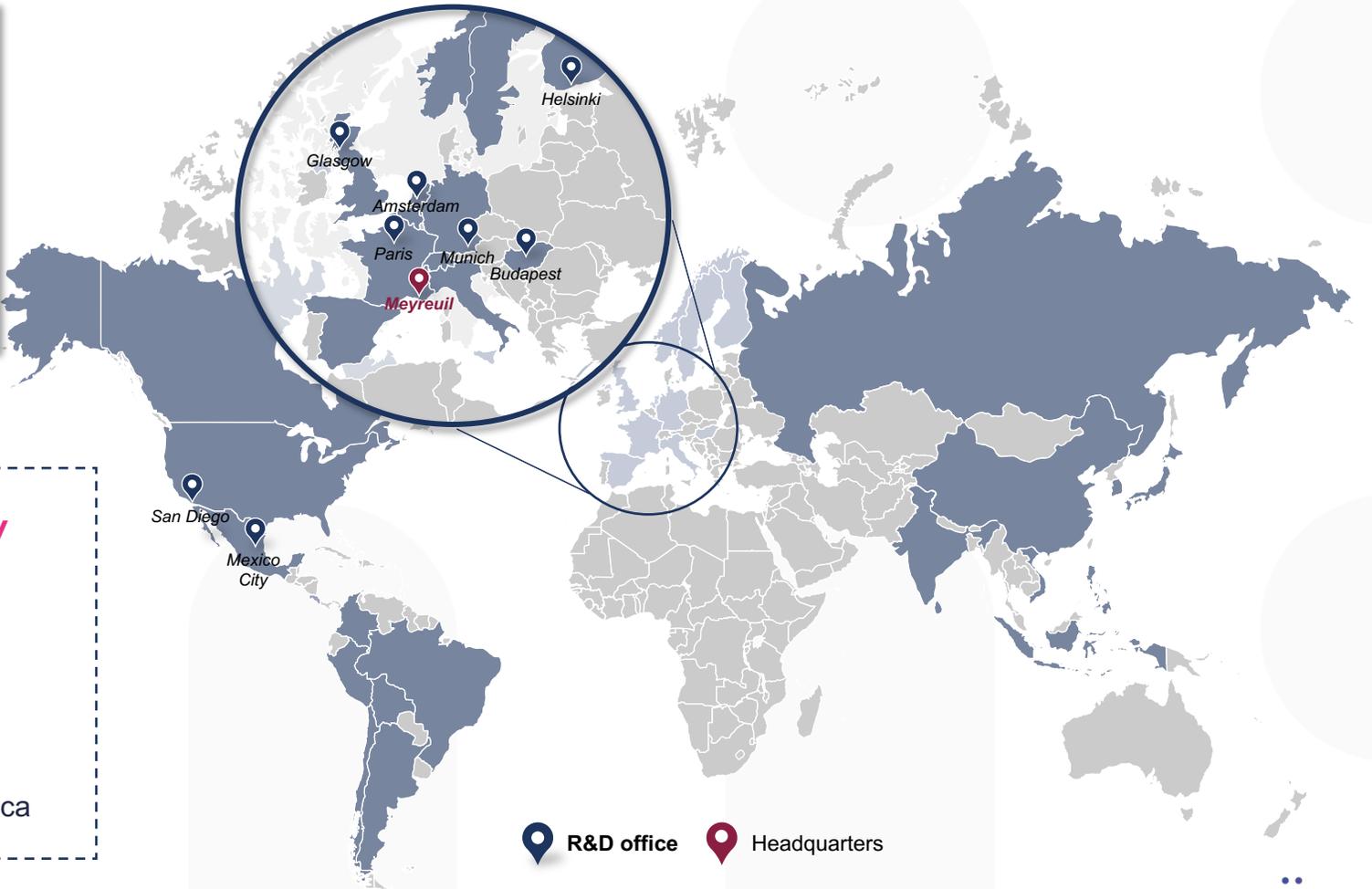
# A strong management team

							
<b>Amedeo D'Angelo</b>	<b>Asaf Ashkenazi</b>	<b>Jean-François Labadie</b>	<b>Valérie Convers</b>	<b>Andrew Bear</b>	<b>Tom Powledge</b>	<b>Jon Samsel</b>	<b>Kim Voegele</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Executive Chairman since 2015, formerly CEO</li> <li>Held positions as Head of Samsung's European operations, President of Gemplus Card</li> <li>Former CEO of Incard and Ingenico</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>CEO since 2022, formerly COO</li> <li>Former VP Products at Rambus and Qualcomm</li> <li>Member of Forbes' Technological Council</li> <li>Holds 10 US patents on security architecture</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>CFO since November 2021</li> <li>Former CFO of Quadient</li> <li>Led Quadient's digital transformation, notably by developing a SaaS software portfolio</li> <li>10+ years e in digital communications</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>SVP HR since 2015</li> <li>Former Senior Director of pre-sales projects and call for tender at Gemplus</li> <li>Over 20 years of operational management experience</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Head of Anti-Piracy business line</li> <li>40+ years of industry experience (Engineering and Operations, Management roles)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Head of the Cybersecurity business line</li> <li>27 years of experience in Cybersecurity</li> <li>Former CEO of Trustware and Divisional Manager at Hewlett Packard, Cisco and Symantec</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Head of Marketing</li> <li>30 years of experience in large company like Bank of America, Apple and Ford.</li> <li>He was the head of Marketing for SaaS companies like ApexPeak and DropSuite</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Head of Engineering</li> <li>20 years of experience driving software</li> <li>Focus on Engineering and Product development</li> <li>Worked previously at Verizon Networkfleet.</li> </ul>
<b>9</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>~20</b>	<b>14</b>	<b>&lt;1</b>	<b>4</b>	<b>6</b>
Years with VMX	Years with VMX	Years with VMX	Years with VMX	Years with VMX	Year with VMX	Years with VMX	Years with VMX
Relevant experiences	Relevant experiences	Relevant experience	Relevant experience	Relevant experiences	Relevant experiences	Relevant experience	Relevant experience
				  	  	 	

# A proven capacity to expand internationally

## Verimatrix international footprint

-  **120** countries
-  **8** offices
-  **8** R&D offices





# Innovative security solutions



**ANTI PIRACY**  
**93% of turnover 2023**

## Protect valuable contents

Protecting content for Streaming Media, Pay TV, Telcos and Broadcasting

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

**Hybrid: On-premise and SaaS**



**EXTENDED THREAT DEFENSE (XTD)**  
**7% of turnover 2023**

## Protect Apps and IoT

Extended threat defense software from the devices to the enterprise

- 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

**SaaS model**

# Verimatrix is well-positioned at the crossroads of the video Anti-Piracy clients and awards overview

**Selected historical clients**



**Notable recent sales wins**



**Awards and certifications**

**Recent selected awards**



**ISO certifications**





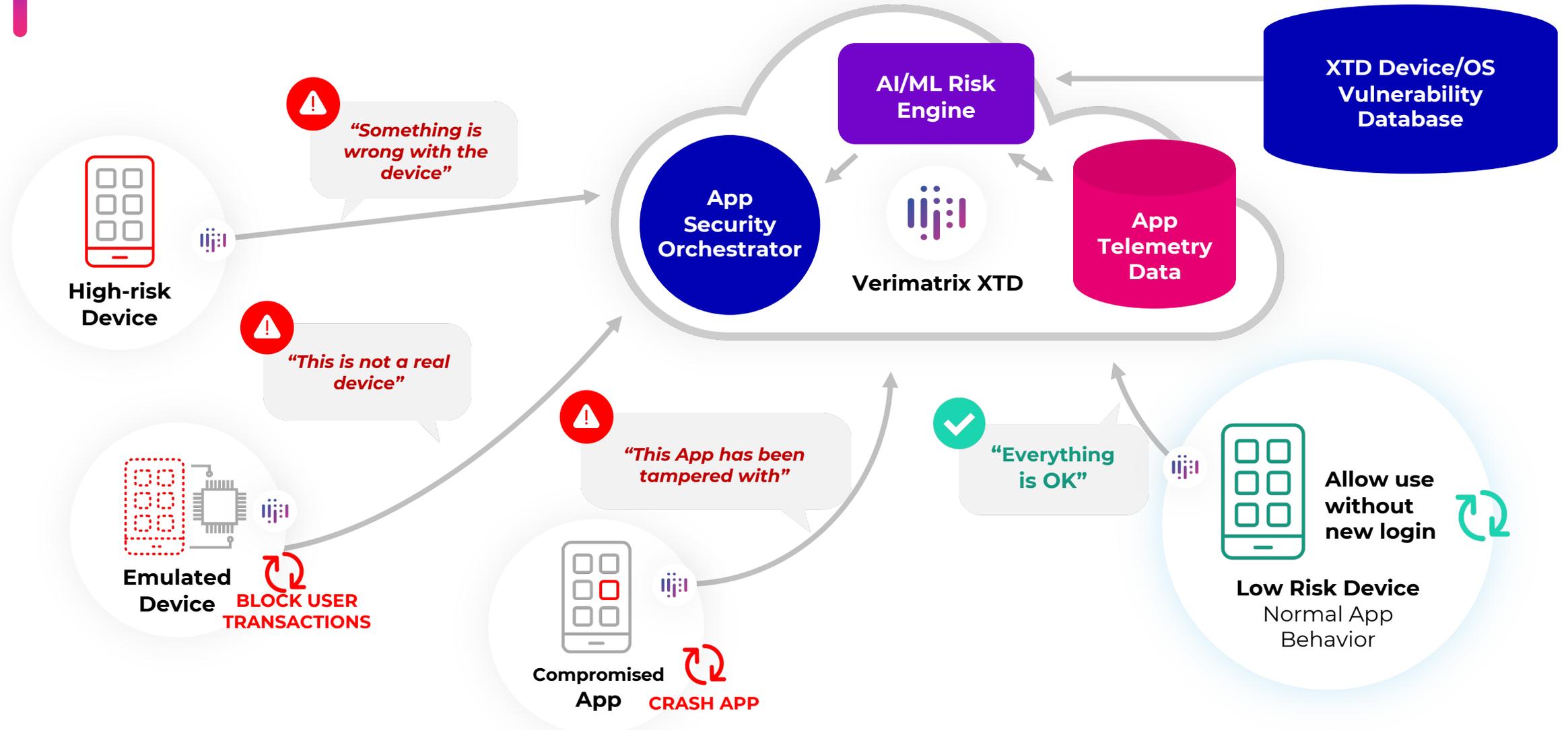
## Innovative security solutions



Verimatrix  
**Counterspy™**

<https://www.youtube.com/watch?v=HNNCVss7AbM>

# XTD continuously assesses application risk



# Extended Threat Defense clients overview

Fintech	Healthtech	Automotive	Entertainment
  			 
   			 
  	 		 
  			   
			   

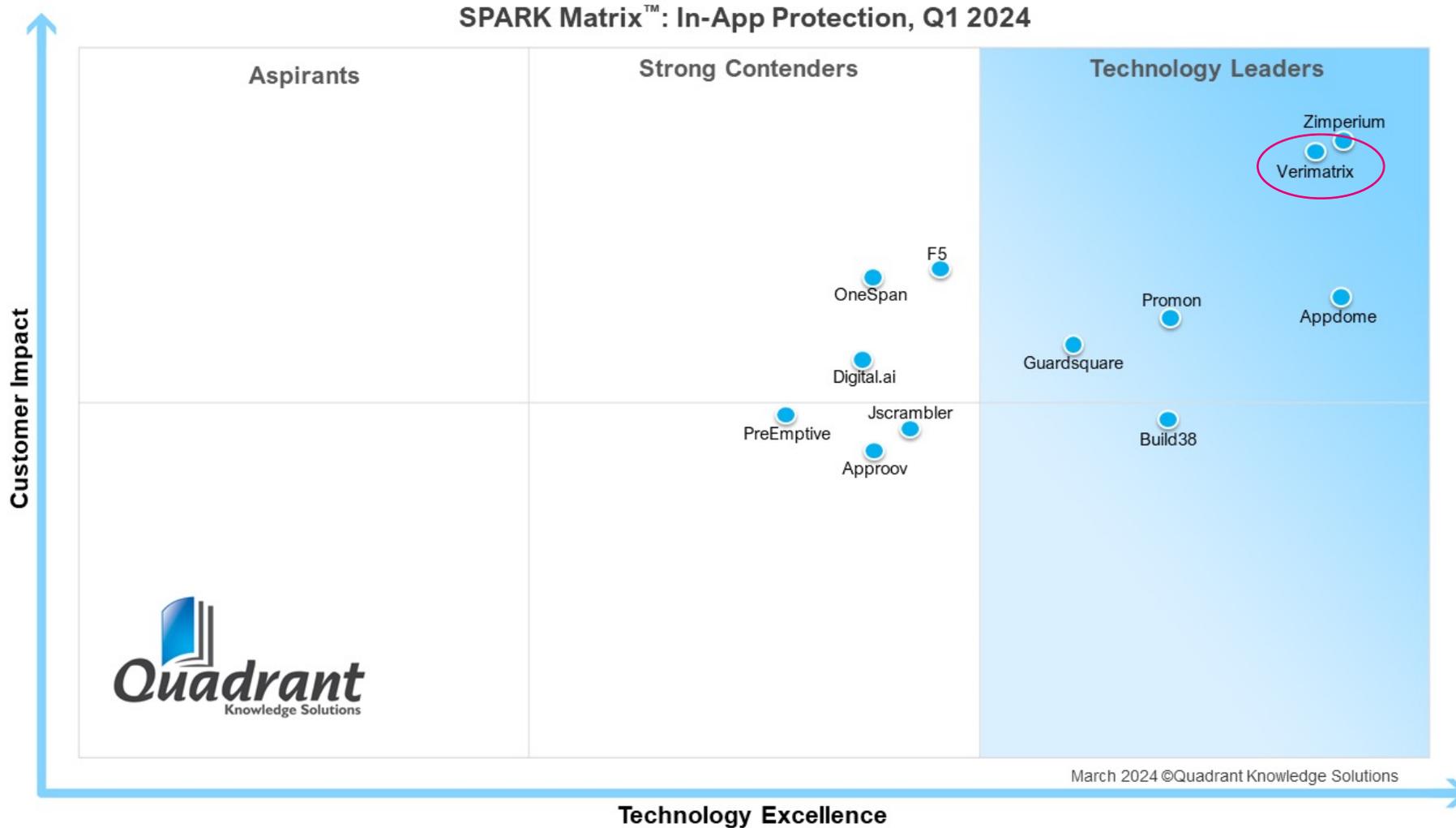


**Innovative security solutions**

# Verimatrix XTD

[https://www.youtube.com/watch?v=Xz\\_RuRfMAq4](https://www.youtube.com/watch?v=Xz_RuRfMAq4)

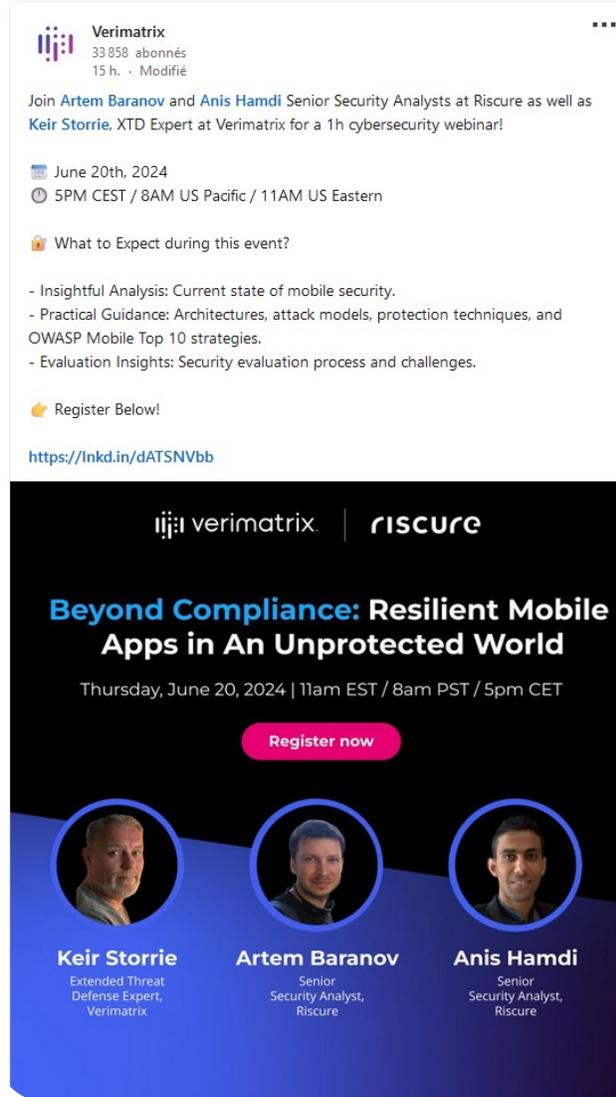
# Verimatrix named a technology leader In SPARK Matrix: in-App Protection, Q1 2024



<https://investors.verimatrix.com/>

Recevez nos communiqués de presse par email

S'ABONNER



**Verimatrix**  
33 858 abonnés  
15 h · Modifié

Join **Artem Baranov** and **Anis Hamdi** Senior Security Analysts at Riscure as well as **Keir Storie**, XTD Expert at Verimatrix for a 1h cybersecurity webinar!

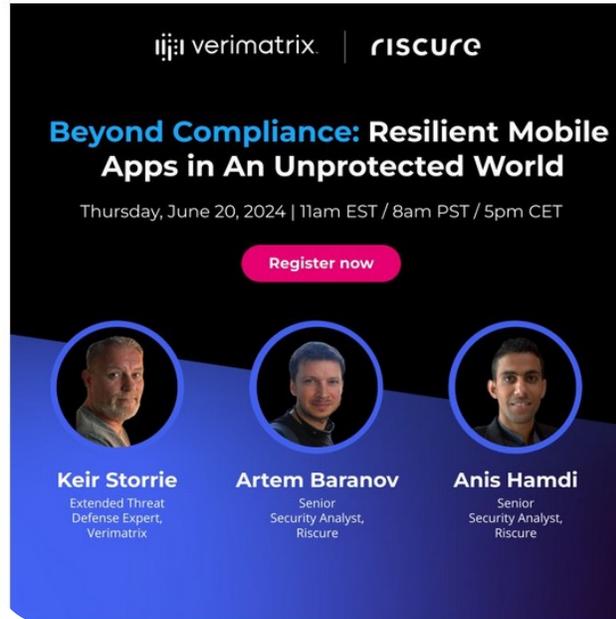
June 20th, 2024  
5PM CEST / 8AM US Pacific / 11AM US Eastern

What to Expect during this event?

- Insightful Analysis: Current state of mobile security.
- Practical Guidance: Architectures, attack models, protection techniques, and OWASP Mobile Top 10 strategies.
- Evaluation Insights: Security evaluation process and challenges.

Register Below!

<https://lnkd.in/d/ATSNVbb>



verimatrix | riscure

## Beyond Compliance: Resilient Mobile Apps in An Unprotected World

Thursday, June 20, 2024 | 11am EST / 8am PST / 5pm CET

Register now



**Keir Storie**  
Extended Threat Defense Expert, Verimatrix

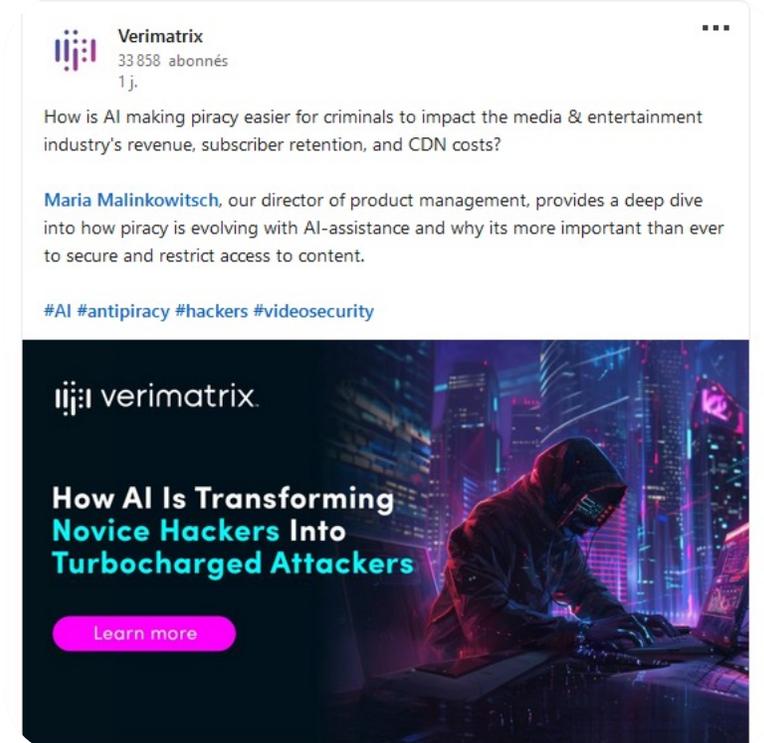


**Artem Baranov**  
Senior Security Analyst, Riscure



**Anis Hamdi**  
Senior Security Analyst, Riscure

LinkedIn



**Verimatrix**  
33 858 abonnés  
1j.

How is AI making piracy easier for criminals to impact the media & entertainment industry's revenue, subscriber retention, and CDN costs?

**Maria Malinkowitsch**, our director of product management, provides a deep dive into how piracy is evolving with AI-assistance and why its more important than ever to secure and restrict access to content.

#AI #antipiracy #hackers #videosecurity



verimatrix.

## How AI Is Transforming Novice Hackers Into Turbocharged Attackers

Learn more

Learn more

Learn more



# Q1 2024 Revenue

(in US\$ million)	1Q24	1Q23	Var %
<b>Recurring revenue</b>	<b>8.5</b>	7.5	+14%
<i>of which subscriptions</i>	4.2	3.2	+31%
<i>of which maintenance</i>	4.3	4.2	+2%
<b>Non-recurring revenue</b>	<b>5.7</b>	6.5	-13%
<b>Total revenue</b>	<b>14.2</b>	14.0	+1%

<b>ARR (end of period)</b>	<b>31.8</b>	28.7	+11%
<i>of which subscriptions</i>	16.5	12.3	+34%
<i>of which maintenance</i>	15.3	16.5	-7.3%

## COMMENTS

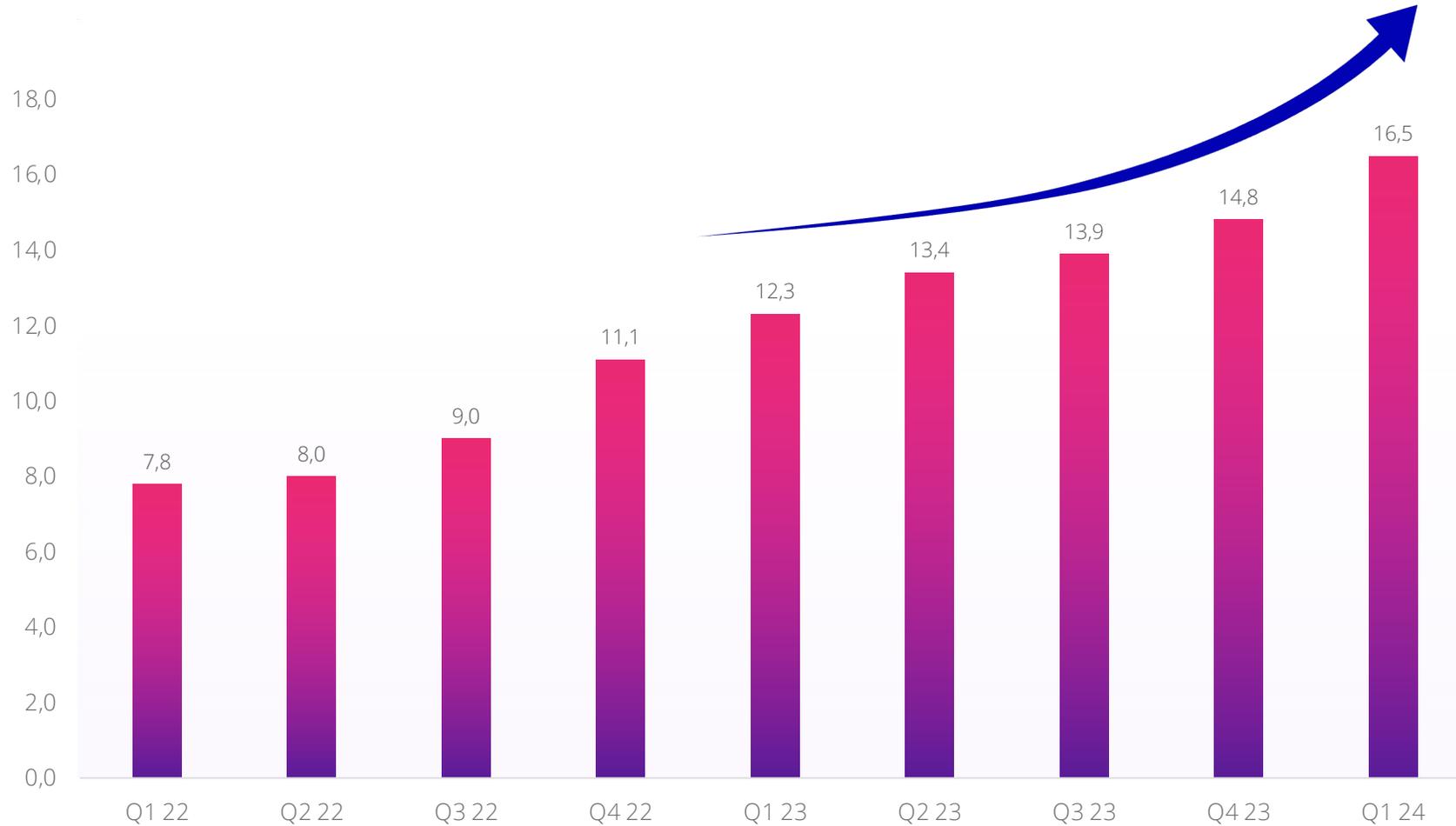
- Recurring revenue at \$8.5M +14% and 60% of total revenue
- Non-recurring revenue at \$5.7M -13%
- Subscription ARR continue to increase to \$16.5M at the end of Q1, +34% yoy
- Total revenue \$14.2M +1%



# Annual Recurring Revenue trend from subscriptions

**Q1 2024 SUBSCRIPTIONS ARR +34% YOY, +11% QOQ**

In \$M



# 2024 Objectives



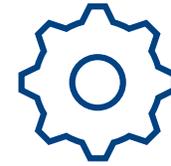
## ANTI PIRACY

- Resilient revenue
- Ongoing transformation: decline in broadcasting partially offset by growth in OTT
- Recurring revenue transformation



## THREAT DEFENSE

- Strong growth
- New offers
- New verticals



## ARR

- ARR suscription growth >20%

EBITDA continuous improvement



# 3. Comptes consolidés et comptes annuels 2023



# Comptes de résultat 2023

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



# Bilan au 31 décembre 2023

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

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



# Flux de trésorerie 2023

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

# Comptes annuels statutaires 2023

## Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros	Exercice 2023	Exercice 2022
Chiffre d'affaires	17 683	17 837
Reprises sur dépréciations et provisions	6	47
Transferts de charges	-	4
Autres produits	309	1
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>17 998</b>	<b>17 889</b>
Achats matières et marchandises	-	-
Variations de stocks	-	-
Autres achats et charges externes	21 933	21 704
Impôts taxes et versements assimilés	123	82
Salaires et traitements	2 043	2 861
Charges sociales	829	1 124
Dotations aux amortissements et dépréciations		
- Sur immobilisations : Dotations aux amortissements	202	512
- Sur actifs circulants : Dotations aux dépréciations	0	0
Dotations aux provisions	16	0
Autres charges	559	550
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>25 704</b>	<b>26 832</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(7 706)</b>	<b>(8 943)</b>

### COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros Exercice 2023 Exercice 2022

Produits financiers de participations	0	281
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	3 881	2 471
Autres intérêts et produits assimilés	624	57
Reprises de provisions	1 772	-
Différences positives de change	619	1 486
<b>Total produits financiers</b>	<b>6 897</b>	<b>4 295</b>
Dotations aux provisions	1 099	723
Intérêts et charges assimilés	3 969	2 926
Différences négatives de change	264	1 365
<b>Total charges financières</b>	<b>5 332</b>	<b>5 014</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>1 565</b>	<b>( 719)</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	95	37
Reprises de provisions	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	4
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>95</b>	<b>40</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	31
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	167	291
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>167</b>	<b>322</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>( 72)</b>	<b>( 282)</b>
Impôt sur les bénéfices	( 51)	( 0)
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>(6 163)</b>	<b>(9 944)</b>

# Comptes annuels statutaires 2023

## Bilan

ACTIF en milliers d'euros	Note	31 décembre			31
		Brut	Amortissements et provisions	Net	décembre 2022
Immobilisations incorporelles	3.1	8 980	3 896	5 084	5 168
Immobilisations corporelles	3.1	907	592	315	316
Immobilisations financières	3.2	141 704	8 993	132 710	146 197
<b>Actif immobilisé</b>		<b>151 590</b>	<b>13 481</b>	<b>138 109</b>	<b>151 682</b>
Stocks		-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes		-	-	-	1
Créances clients	3.4	1 967	242	1 725	1 469
Autres créances	3.4	6 845	-	6 845	5 378
Disponibilités	3.5	15 994	-	15 994	12 735
<b>Actif circulant</b>		<b>24 806</b>	<b>242</b>	<b>24 564</b>	<b>19 583</b>
Charges constatées d'avance	3.11	122	-	122	297
Ecart de conversion actifs	3.12	1 099	-	1 099	1 772
<b>Comptes de régularisation</b>		<b>1 222</b>	<b>0</b>	<b>1 222</b>	<b>2 070</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>177 618</b>	<b>13 722</b>	<b>163 895</b>	<b>173 334</b>

PASSIF en milliers d'euros		31	31
		décembre	décembre
		2023	2022
Capital	3.6	34 214	34 214
Prime d'émission et d'apport	3.6	79 900	79 900
Réserve indisponible	3.6	9 960	9 960
Report à nouveau	3.6	( 562)	9 382
Résultat	3.6	(6 163)	(9 944)
<b>Capitaux propres</b>		<b>117 349</b>	<b>123 512</b>
Provisions pour risques et charges	3.7	1 469	2 200
Emprunts et dettes financières divers	3.4	31 168	32 377
Avances et acomptes reçus	3.4	25	25
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.4	795	808
Dettes fiscales et sociales	3.4	736	1 344
Autres dettes	3.4	7 407	6 792
<b>Dettes</b>		<b>41 600</b>	<b>43 547</b>
Produits constatés d'avance	3.11	1 729	1 244
Ecart de conversion passifs	3.12	3 217	5 031
<b>Comptes de régularisation</b>		<b>4 946</b>	<b>6 275</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>163 895</b>	<b>173 334</b>

# 4. Rapports des commissaires aux comptes

---

# Rapport des commissaires aux comptes

## **9 rapports émis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :**

### **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 (15<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 (19<sup>ème</sup> à 29<sup>ème</sup> résolution)

Rapport sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions (31<sup>ème</sup> résolution)

Rapport sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre (32<sup>ème</sup> résolution)

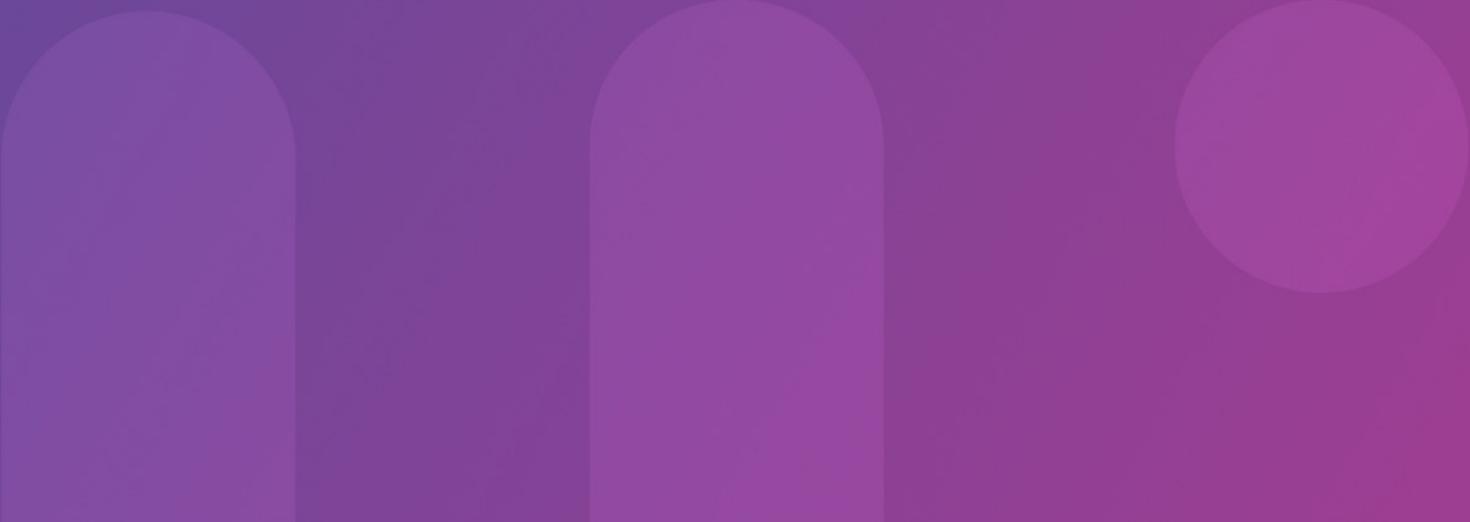
Rapport sur l'émission de bons de souscription d'actions ordinaires (« BSA ») avec suppression du droit préférentiel de souscription (33<sup>ème</sup> résolution)

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 (35<sup>ème</sup> résolution)



# 5. Gouvernance

---



# Gouvernance

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

Les mandats de 4 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 M. Amedeo D'Angelo

- Le renouvellement du mandat de M. Jean Schmitt

- Le renouvellement du mandat de Mme Emmanuelle Guilbart

- Le renouvellement du mandat de Mme Corinne Grillet

- Le renouvellement du mandat de M. Jacopo Meneguzzo 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

## **6. Affectation du résultat de l'exercice**

---

# Affectation du résultat de l'exercice

La perte de l'exercice clos le 31 décembre 2023 de la Société s'élève à 6 162 759 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 6 724 449 euros

# 7. Questions / Réponses

---