verimatrix™
DRIVING TRUST

Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

Le 8 juin 2023 à 10h dans les bureaux d’Actifin
73 rue d'Anjou, Paris 8ème

Ouverture de l’assemblée générale

Jean-François Labadie
Chief financial officer

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Agenda

Constitution du bureau	*Jean-François Labadie*
Faits marquants de l'exercice 2022 et perspectives pour 2023	*Amedeo D'Angelo*
Comptes consolidés 2022	*Jean-François Labadie*
Comptes annuels 2022	*Jean-François Labadie*
Rapports des commissaires aux comptes	*Jean-François Labadie*
Gouvernance	*Jean-François Labadie*
Affectation du résultat de l'exercice	*Jean-François Labadie*
Questions / Réponses	*Jean-François Labadie*
Vote des résolutions	*Jean-François Labadie*
Clôture de l'assemblée	*Amedeo D'Angelo*

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Constitution du bureau

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

Note: Le conseil d'administration du 18 avril 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.

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Faits marquants de l’exercice 2022 et perspectives pour 2023

Amedeo D’Angelo

FY 2022 – Financial highlights

Continued growth in both Sales and Annual Recurring Revenue of subscription products, particularly in the second half of the year

A 2022 full-year performance in line with the Group's strategy

- 45,9% growth in revenue from subscriptions compared with 2021
- 47,3% growth in recurring revenue from subscriptions compared with 2021
- EBITDA remains positive at $1.1 million despite lower business volumes
- Cash position strengthened to $30 million after convertible bond redemption
- For 2023, continued growth in subscription revenues driven by on-board recurring revenue of over $11 million

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Streamkeeper

battle-ready cybersecurity engineered to hunt down & take out video piracy

ANTI PIRACY

Multi-DRM

Counterspy Anti-Piracy
with
Edge Authenticator

App Telemetry Shutdown

Watermarking

Streamkeeper Recognition

Best Content Protection Technology

Enterprise Product of the Year Security Software

The Revenue Security Award

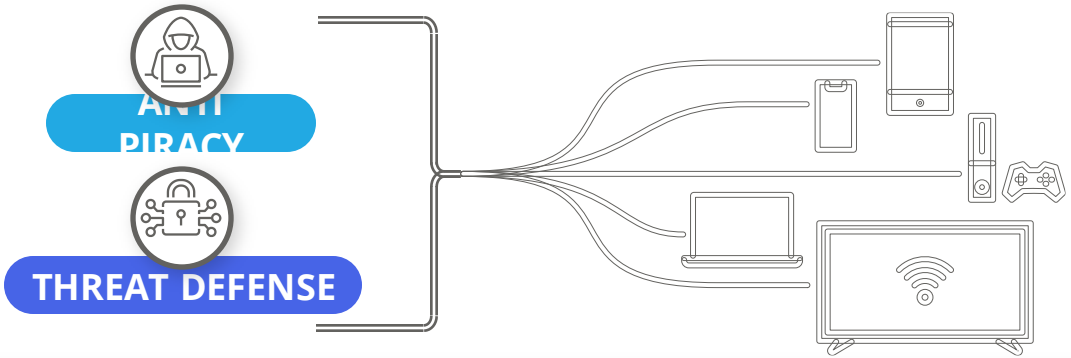
Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Solid sales momentum – The case of Izzi Telecom

“Cybersecurity a critical issue to protect both brand and bottom line”

A major player in the Mexican telecommunications sector offering popular services such as Izzi TV or Izzi Go

Adding Streamkeeper and Extended Threat Defense to protect millions of devices (apps, web streaming services, set-top boxes)



verimatrix
DRIVING TRUST

ANTI PIRACY

Swisscom SaaS deal

- **Migration from On Premise to SaaS**
- **New Monitoring Capabilities on the Cloud**
- **3 Years deal**

"Verimatrix became the reliable and cooperative partner that we are looking for…"

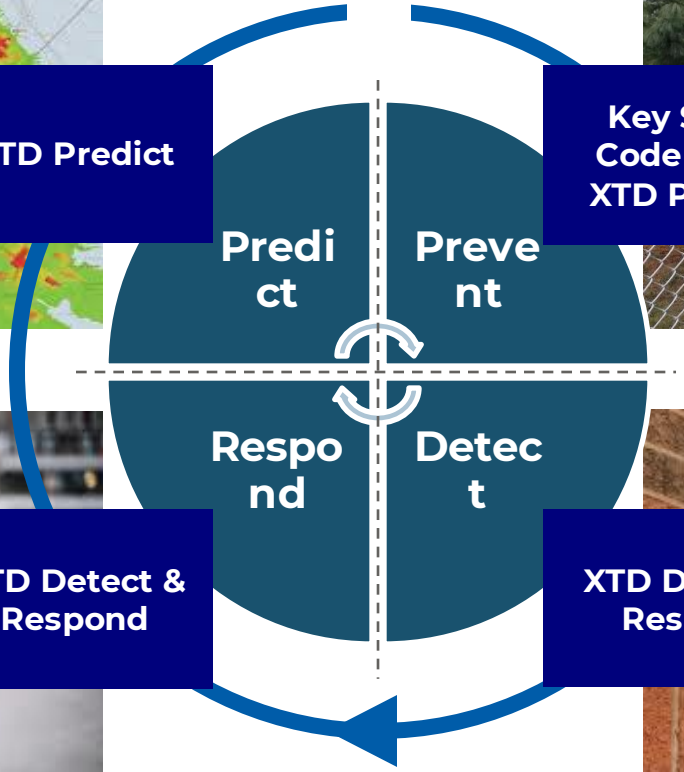
Marco Loetscher, Head of IT & Technology, Swisscom

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

New XTD offering for mobiles

XTD Predict

Key Shield
Code Shield
XTD Prevent



Value

XTD Detect &
Respond

XTD Detect &
Respond

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

2023 Full-year guidance

Strong growth in

recurring revenues

Growth of its subscriptions revenues

>40%

Growth of the subscriptions ARR

>40%

Copyright © 2023 Verimatrix All Rights Reserved.

verimatrix DRIVING TRUST

Q1 2023 REVENUE

($ million US)	Q1 2023	Q1 2022	Chg.
Recurring turnover	**7.5**	**6.2**	**20.7%**
of which maintenance	*4.3*	*4.6*	*-8.3%*
of which subscriptions	*3.2*	*1.6*	*106.4%*
Non-recurring turnover	**6.5**	**6.5**	**-0.3%**
Total turnover	**14.0**	**12.7**	**10%**
ARR[2]	**28.7**	**27.0**	**6.6%**
of which maintenance	*16.6*	*19.2*	*-13.6%*
of which subscriptions	*12.2*	*7.8*	*55.9%*

5 consecutives quarters of growth in ARR from subscriptions

5 consecutives quarters of growth in revenue from subscriptions

4 consecutives quarters of growth in recurring revenue

Q1 2023 revenue up 10% compared to Q1 2022

- **Total recurring revenue up 20.7% compared to Q1 2022**
- **Non-recurring revenue is flat**
- **Total recurring revenue represents 53.6% of total revenue**
- **Guidance for the full year maintained**
  - **Min 40% growth of Subscription revenue**
  - **Min 40% growth of ARR from subscriptions**

Q1 2023 confirmed the growth momentum on subscriptions

- **Subscription revenue growth of 106.4%**
- **ARR From Subscriptions growth of 55.9%**
- **Resilience of Maintenance revenue -8.3%**
- **Total recurring revenue growth of 20.7%**
- **Total recurring revenue represents 53.6% of total revenue**

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix DRIVING TRUST

Comptes consolidés 2022

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2022

En milliers de dollars	Exercice clos le 31 décembre 2022	2021
Chiffre d'affaires	**61 012**	**88 465**
Coût des ventes	(19 173)	(23 472)
Marge brute	**41 839**	**64 993**
Frais de recherche et développement	(20 860)	(19 636)
Frais commerciaux et de marketing	(17 270)	(22 833)
Frais généraux et administratifs	(12 956)	(14 050)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(2 260)	(445)
Résultat opérationnel	**(11 507)**	**8 029**
Coût de l'endettement financier, net	(4 949)	(6 361)
Autres produits / (charges) financiers, net	822	4 964
Résultat avant impôts	**(15 634)**	**6 632**
Charge d'impôts sur le résultat	(1 976)	(2 959)
Résultat net des activités poursuivies	(17 610)	3 673
Résultat net des activités non poursuivies	-	5
Résultat net consolidé	**(17 610)**	**3 678**
Résultat revenant aux :		
Actionnaires de la Société	(17 610)	3 678
Intérêts non contrôlant	-	-

verimatrix
DRIVING TRUST

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Bilan consolidé au 31 décembre 2022

En milliers de dollars	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Goodwill	115 231	115 231
Immobilisations incorporelles	16 512	22 328
Immobilisations corporelles	6 985	8 041
Autres actifs non courants	1 365	2 975
Total des actifs non courants	**140 093**	**148 575**
Stocks	338	362
Clients et comptes rattachés	32 941	39 721
Autres actifs courants	6 141	5 250
Instruments financiers dérivés actifs	352	45
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 047	45 269
Total des actifs courants	**69 819**	**90 647**
Total de l'actif	**209 912**	**239 222**

En milliers de dollars	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Capital	41 518	41 518
Primes d'émission	94 749	94 749
Réserves et report à nouveau	17 212	11 580
Résultat	(17 610)	3 678
Capitaux propres part du Groupe	**135 869**	**151 525**
Intérêts non contrôlants	-	-
Total des capitaux propres	**135 869**	**151 525**
Dettes financières	39 839	37 646
Provisions pour passifs	1 730	1 299
Impôts différés passifs	886	1 356
Total des passifs non courants	**42 455**	**40 301**
Dettes financières	3 664	1 640
Fournisseurs et dettes rattachées	5 350	5 140
Autres dettes	10 310	12 160
Instruments dérivés	26	150
Obligations convertibles	-	17 519
Provisions pour autres passifs	177	536
Produits constatés d'avance	12 061	10 251
Total des passifs courants	**31 588**	**47 396**
Total du passif	**74 043**	**87 697**
Total du passif et des capitaux propres	**209 912**	**239 222**

verimatrix
DRIVING TRUST

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Comptes annuels 2022

Comptes annuels statutaires 2022

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros	Exercice 2022
Chiffre d'affaires	17 837
Reprises sur dépréciations et provisions	47
Transferts de charges	4
Autres produits	1
Total produits d'exploitation	**17 889**
Achats matières et marchandises	-
Variations de stocks	-
Autres achats et charges externes	21 704
Impôts taxes et versements assimilés	82
Salaires et traitements	2 861
Charges sociales	1 124
Dotations aux amortissements et dépréciations	
- Sur immobilisations : Dotations aux amortissements	512
- Sur actifs circulants : Dotations aux dépréciations	0
Dotations aux provisions	0
Autres charges	550
Total charges d'exploitation	**26 832**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(8 943)**
Produits financiers de participations	281
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	2 471
Autres intérêts et produits assimilés	57
Reprises de provisions	-
Différences positives de change	1 486
Total produits financiers	**4 295**
Dotations aux provisions	723
Intérêts et charges assimilés	2 926
Différences négatives de change	1 365
Total charges financières	**5 014**
RESULTAT FINANCIER	**(719)**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	37
Reprises de provisions	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4
Total produits exceptionnels	**40**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	31
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	291
Total charges exceptionnelles	**322**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**(282)**
Impôt sur les bénéfices	(0)
RESULTAT NET COMPTABLE	**(9 944)**

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Comptes annuels statutaires 2022

Bilan

ACTIF en milliers d'euros	Brut	Amortissements et provisions	31 décembre 2022 Net	31 décembre 2021 Net
Immobilisations incorporelles	8 980	3 811	5 168	5 531
Immobilisations corporelles	790	473	316	391
Immobilisations financières	155 119	8 921	146 197	144 554
Actif immobilisé	**164 888**	**13 206**	**151 682**	**150 476**
Stocks	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	1	-	1	4
Créances clients	1 650	182	1 469	3 068
Autres créances	5 378	-	5 378	9 424
Disponibilités	12 735	-	12 735	25 539
Actif circulant	**19 764**	**182**	**19 583**	**38 035**
Charges constatées d'avance	297	-	297	221
Ecarts de conversion actifs	1 772	-	1 772	1 049
Comptes de régularisation	**2 070**	- 0	**2 070**	**1 270**
TOTAL ACTIF	**186 722**	**13 388**	**173 334**	**189 781**

PASSIF en milliers d'euros	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Capital	34 214	34 214
Prime d'émission et d'apport	79 900	79 900
Réserve indisponible	9 960	9 960
Report à nouveau	9 382	-
Résultat	(9 944)	9 382
Capitaux propres	**123 512**	**133 456**
Provisions pour risques et charges	2 200	1 523
Emprunts et dettes financières divers	32 377	41 702
Avances et acomptes reçus	25	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	808	1 238
Dettes fiscales et sociales	1 344	1 565
Autres dettes	6 792	7 674
Dettes	**43 547**	**53 702**
Produits constatés d'avance	1 244	774
Ecarts de conversion passifs	5 031	1 850
Comptes de régularisation	**6 275**	**2 624**
TOTAL PASSIF	**173 334**	**189 781**

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Rapports des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes

- 9 rapports émis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :
- 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 (11ème resolution)
  - 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 (12ème à 22ème résolutions)
  - Rapport sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions (24ème résolution)
  - Rapport sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre (25ème résolution)
  - Rapport sur l'émission de bons de souscription d'actions ordinaires (« BSA ») avec suppression du droit préférentiel de souscription (26ème 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 (28ème résolution)

verimatrix DRIVING TRUST

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Gouvernance

Gouvernance

- Le conseil d'administration est actuellement composé de 5 membres, dont 3 sont indépendants*
- Aucun mandat n'est venu à échéance
- Aucun mandat de censeur n'est venu à écheance
- Un nouveau mandat de censeur a été décidé
- 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

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix DRIVING TRUST

Affectation du résultat de l’exercice

Affectation du résultat de l’exercice

- La perte de l’exercice clos le 31 décembre 2022 de la Société s’élève à 9 943 539 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 561 690 euros

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Questions / Réponses

Votes des résolutions

Résolutions de la compétence de l’assemblée générale ordinaire

Première résolution

- Approbation des comptes sociaux de l’exercice clos le 31 décembre 2022

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Deuxième résolution

- Approbation des comptes consolidés de l’exercice clos le 31 décembre 2022

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Troisième résolution

- Affectation du résultat de l’exercice clos le 31 décembre 2022

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Quatrième résolution

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

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Cinquième résolution

- Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes titulaire d’Expertea Audit

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Sixième résolution

- Approbation des éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l’exercice 2022 au président directeur général, Monsieur Amedeo D’Angelo

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Septième résolution

- Vote sur les informations relatives à la rémunération 2022 des mandataires sociaux (hors dirigeants mandataires sociaux) mentionnées à l'article L. 22-10-9 du code de commerce

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Huitième résolution

- Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux au titre de l’exercice 2023

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Neuvième résolution

- Approbation de la politique de rémunération du président directeur général, Monsieur Amedeo D'Angelo, au titre de l'exercice 2023

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Dixième résolution

- Autorisation à donner au conseil d’administration en vue de l’achat par la Société de ses propres actions

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Résolutions de la compétence de l’assemblée générale extraordinaire

Onzième 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 de ses propres actions

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Douzième 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, <u>avec maintien du droit préférentiel de souscription</u>

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Treizième 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 avec délai de priorité obligatoire (à l'exclusion des offres visées au paragraphe 1° de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier)

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Quatorzième 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, <u>avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires à émettre dans le cadre d'une offre visée au paragraphe 1° de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier</u>

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Quinzième résolution

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

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Seizième résolution

- Autorisation à consentir au conseil d’administration, en cas d’émission d’actions ou de toute valeur mobilière donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, de fixer le prix d’émission dans la limite de 10 % du capital social et dans les limites prévues par l’assemblée générale

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Dix-septième 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 <u>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’un contrat de financement en fonds propres ou obligataire</u>

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Dix-huitième 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 (investisseurs ayant l'expérience du secteur des technologies)

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Dix-neuvième 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)

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Vingtième 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

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Vingt et unième résolution

- Délégation de pouvoirs à consentir au conseil d’administration en vue d’augmenter le capital social, dans les limites de 10% 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

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Vingt-deuxième résolution

- Limitation globale du montant des émissions effectuées en vertu de la Douzième résolution, de la Treizième résolution, de la Quatorzième résolution, de la Quinzième résolution, de la Dix-septième résolution, de la Dix-huitième résolution, de la Dix-neuvième résolution, de la Vingtième résolution, de la Vingt et unième résolution ci-dessus et de la Vingt-huitième résolution ci-dessous

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Vingt-troisième résolution

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

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Vingt-quatrième 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

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Vingt-cinquième résolution

- Autorisation à donner à l’effet de procéder à l’attribution gratuite d’actions existantes ou à émettre

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

Vingt-sixième 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

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Vingt-septième résolution

- Limitations globales du montant des émissions effectuées en vertu de la Vingt-quatrième résolution, de la Vingt-cinquième résolution et de la Vingt-sixième résolution ci-dessus

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Vingt-huitième 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 au profit des salariés adhérant au plan d’épargne groupe

Copyright © 2023 Verimatrix. All Rights Reserved.

verimatrix
DRIVING TRUST

Clôture de l’assemblée