



Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

Le 9 juin 2022 à 10h dans les bureaux du cabinet
Jones Day, 2 rue Saint-Florentin, 75001 Paris

Ouverture de l'assemblée générale

Jean-François Labadie
Chief financial officer

Agenda

- Constitution du bureau *Jean-François Labadie*
- Faits marquants de l'exercice 2021 et perspectives pour 2022 *Amedeo D'Angelo*
- Comptes consolidés 2021 *Jean-François Labadie*
- Comptes annuels 2021 *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*

Constitution du bureau

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

Note: Le conseil d'administration du 27 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.

Faits marquants de l'exercice 2021 et perspectives pour 2022

Amedeo D'Angelo

Faits marquants de l'exercice 2021

- Une année de transformation importante dans un contexte difficile
- Chiffre d'affaires consolidé (IFRS) en baisse limitée de 7% en glissement annuel
- Hors Brevet NFC le chiffre d'affaires annuel est en baisse de 24%
- 35 % : contribution des revenus récurrents au chiffre d'affaires total (hors NFC) contre 33% sur l'exercice 2020.
- 11 % : croissance de l'offre SaaS à 5.6 millions de dollars de chiffre d'affaires
- 43.1% de croissance du chiffre d'affaires annuel récurrent (ARR) sur un an à 7.5 millions de dollars
- Ralentissement des investissements de nos clients en Licenses perpétuelles
- Accélération vers le modèle SaaS et d'abonnement avec le lancement de nos nouvelles offres
- Chiffre d'affaires de 88.5 millions de dollars en 2021
- EBITDA de 19 millions de dollars en 2021 (21,5 % du chiffre d'affaires)
- Situation financière solide : 45,3 millions de dollars de trésorerie et équivalents de trésorerie et dette à court terme de \$19 millions de dollars.

Evènements importants intervenus depuis la clôture de l'exercice 2021

- 1^{er} trimestre 2022 : chiffre d'affaires consolidé en baisse de 37% à 12,7 millions de dollars,
- Revenus de l'offre SaaS en hausse de 12 % sur un an, représentant désormais 13 % du chiffre d'affaires total contre 7% au premier trimestre 2021
- Progression de 39 % sur un an du revenu récurrent annuel (ARR) de l'offre SaaS à 7,8 millions de dollars
- Baisse des revenus de maintenance de 11% sur un an mais stabilisation de ces revenus depuis 4 trimestres consécutifs.
- Forte baisse des revenus non récurrents 51%
 - Transformation des revenus de Verimatrix vers le SaaS
 - Ralentissement des investissements en licences perpétuelles chez nos principaux clients (Covid-19)

Stratégie et perspectives pour 2025

- Verimatrix a présenté son plan stratégique pour les 4 prochaines années
- Consolider sa position de leader sur le marché des solutions de protection des contenus et des appareils dans un monde de plus en plus connecté
- Recentrer ses activités vers deux lignes de produits majeures
 - Des solutions intelligentes de protection des contenus vidéos vers les segments Streaming et OTT
 - Des solutions de sécurisation des applications et des objets connectés vers les entreprises
- Accélérer la transition vers les revenus SaaS
- Générer une croissance rentable pour atteindre 100 millions de dollar de chiffre d'affaires dont 70% récurrents et un EBITDA supérieur à 20%



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



Solution: Protected Apps and Devices with Verimatrix

THREAT
DEFENSE

	On-Device Security	Device Remote Visibility & Control	Behavioral Analysis	Number of Devices
 Managed Devices				SMALL
 BYOD				MED
 Unmanaged Devices				LG
 Connected Apps				XL



Verimatrix Threat Defense Service



Protect your bottom line with cybersecurity countermeasures to stop the bad guys from hijacking your apps, APIs and devices.

- Extend threat defense to the new endpoint
- Shield apps and services with DDoS protection
- Monitor threat matrix to gauge risk/response
- Disrupt hackers from reverse engineering code
- Close the open door in your enterprise wall

Comptes consolidés 2021

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2021

En milliers de dollars	Exercice clos le 31 décembre	
	2021	2020
Chiffre d'affaires	88 465	94 893
Coût des ventes	(23 472)	(18 564)
Marge brute	64 993	76 329
Frais de recherche et développement	(19 636)	(22 173)
Frais commerciaux et de marketing	(22 833)	(26 663)
Frais généraux et administratifs	(14 050)	(13 385)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(445)	(2 330)
Résultat opérationnel	8 029	11 778
Coût de l'endettement financier, net	(6 361)	(7 197)
Autres produits / (charges) financiers, net	4 964	(3 091)
Résultat avant impôts	6 632	1 490
Charge d'impôts sur le résultat	(2 959)	(2 846)
Résultat net des activités poursuivies	3 673	(1 356)
Résultat net des activités non poursuivies	5	(9 051)
Résultat net consolidé	3 678	(10 407)

Bilan consolidé au 31 décembre 2021

En milliers de dollars	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Goodwill	115 231	115 231
Immobilisations incorporelles	22 328	21 344
Immobilisations corporelles	8 041	12 626
Autres actifs non courants	2 975	6 208
Total des actifs non courants	148 575	155 409
Stocks	363	459
Clients et comptes rattachés	39 721	40 956
Autres actifs courants	5 250	14 833
Instruments financiers dérivés actifs	45	341
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 269	48 608
Total des actifs courants	90 647	105 197
Total de l'actif	239 222	260 606

En milliers de dollars	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Capital	41 518	41 396
Primes d'émission	94 749	267 067
Réserves et report à nouveau	11 580	(150 644)
Résultat	3 678	(10 407)
Capitaux propres part du Groupe	151 525	147 412
Intérêts non contrôlants	-	-
Total des capitaux propres	151 525	147 412
Dettes financières	37 646	55 134
Obligations convertibles	-	17 452
Instruments dérivés	-	3 256
Provisions pour passifs	1 299	990
Impôts différés passif	1 356	1 831
Total des passifs non courants	40 301	78 663
Dettes financières	1 640	1 246
Fournisseurs et dettes rattachées	5 141	6 148
Autres dettes	12 160	16 403
Instruments dérivés	150	4
Obligations convertibles	17 519	-
Provisions pour autres passifs	536	1 311
Produits constatés d'avance	10 251	9 418
Total des passifs courants	47 397	34 531
Total du passif	87 697	113 193
Total du passif et des capitaux propr	239 222	260 606

Comptes annuels 2021

Comptes annuels statutaires 2021

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Chiffre d'affaires	33 453	24 407
Reprises sur dépréciations et provisions	819	302
Transferts de charges	2 080	383
Autres produits	15	31
Total produits d'exploitation	36 367	25 123
Autres achats et charges externes	25 458	19 784
Impôts taxes et versements assimilés	389	159
Salaires et traitements	3 473	2 977
Charges sociales	1 340	1 213
Dotations aux amortissements et dépréciations		
- Sur immobilisations : Dotations aux amortissements	1 285	1 212
- Sur actifs circulants : Dotations aux dépréciations	-	85
Dotations aux provisions	90	237
Autres charges	682	742
Total charges d'exploitation	32 717	26 408
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 650	(1 285)
Produits financiers de participations	415	139
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	2 925	4 534
Autres intérêts et produits assimilés	10	222
Reprises de provisions	4 899	2 250
Différences positives de change	1 940	1 749
Total produits financiers	10 190	8 894
Dotations aux provisions	1 049	2 647
Intérêts et charges assimilés	2 998	4 496
Différences négatives de change	1 188	6 735
Total charges financières	5 234	13 878
RESULTAT FINANCIER	4 956	(4 984)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	72	347
Reprises de provisions	1 481	-
Total produits exceptionnels	1 554	347
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	62	118
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	360	44
Total charges exceptionnelles	422	161
RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 132	186
Impôt sur les bénéfices	355	319
RESULTAT NET COMPTABLE	9 382	(5 764)

Comptes annuels statutaires 2021

Bilan

ACTIF en milliers d'euros	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles	9 593	4 062	5 531	6 325
Immobilisations corporelles	1 078	686	391	487
Immobilisations financières	153 184	8 630	144 554	133 749
Actif immobilisé	163 854	13 378	150 476	140 561
Avances et acomptes versés sur commandes	4	-	4	3
Créances clients	3 239	172	3 068	3 783
Autres créances	9 424	-	9 424	22 108
Disponibilités	25 539	-	25 539	26 974
Actif circulant	38 207	172	38 035	52 868
Charges constatées d'avance	221	-	221	280
Ecart de conversion actifs	1 049	-	1 049	4 899
Comptes de régularisation	1 270	-	1 270	5 179
TOTAL ACTIF	203 331	13 550	189 781	198 608

PASSIF en milliers d'euros	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	Capital			34 214
Prime d'émission et d'apport			79 900	199 968
Réserve indisponible			9 960	9 960
Report à nouveau			-	(114 354)
Résultat			9 382	(5 764)
Capitaux propres			133 456	123 902
Provisions pour risques et charges			1 523	6 183
Emprunts et dettes financières divers			41 702	51 994
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			1 238	1 406
Dettes fiscales et sociales			1 565	1 621
Autres dettes			7 674	10 580
Dettes			53 702	71 784
Produits constatés d'avance			774	711
Ecart de conversion passifs			1 850	2 212
Comptes de régularisation			2 624	2 922
TOTAL PASSIF			189 781	198 608

Rapports des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes

- 9 rapports émis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021 :
- 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 (13ème 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 (14ème à 24ème résolution)
 - Rapport sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions (26ème résolution)
 - Rapport sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre (27ème résolution)
 - Rapport sur l'émission de bons de souscription d'actions ordinaires (« BSA ») avec suppression du droit préférentiel de souscription (28ème 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 (30ème résolution)

Gouvernance

Gouvernance

- Le conseil d'administration est actuellement composé de 5 membres, dont 3 sont indépendants*
- Les mandats de 1 des 5 administrateurs est venu à échéance
- Le mandat de censeur est venu à échéance
- Un nouveau mandat de censeur a été décidé
- Le conseil d'administration a proposé au vote des actionnaires :
 - Le renouvellement du mandats de OEP VII IS,LLP.
 - Le renouvellement de M. Philipp von Meurers au poste de censeur
 - La nomination 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

Affectation du résultat de l'exercice

Affectation du résultat de l'exercice

- Le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2021 de la Société s'élève à 9 381 849 euros.
- il a été proposé à l'assemblée générale annuelle d'affecter ce montant au compte de « report à nouveau », dont le solde créditeur serait porté à 9 381 849 euros

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 2021

Deuxième résolution

- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021

Troisième résolution

- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021

Quatrième résolution

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

Cinquième résolution

- Ratification de la nomination d'un censeur

Sixième résolution

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

Septième résolution

- Renouvellement des fonctions de censeur de Monsieur Philipp Von Meurers

Huitième résolution

- Approbation des éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2021 au président directeur général, Monsieur Amedeo D'Angelo

Neuvième résolution

- Vote sur les informations relatives à la rémunération 2021 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 2022

Onzième résolution

- Approbation de la politique de rémunération du président directeur général, Monsieur Amedeo D'Angelo, au titre de l'exercice 2022

Douzième résolution

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

Résolutions de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

Treizième 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

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, avec maintien du droit préférentiel de souscription

Quinzième 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)

Seizième 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 à émettre dans le cadre d'une offre visée au paragraphe 1° de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier

Dix-septième 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

Dix-huitième 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

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 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

Vingtième 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)

Vingt et unième 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-deuxième 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-troisième 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

Vingt-quatrième résolution

- Limitation globale du montant des émissions effectuées en vertu de la Quatorzième résolution, de la Quinzième résolution, de la Seizième résolution, de la Dix-septième résolution, de la Dix-neuvième résolution, de la Vingtième résolution, de la Vingt et unième résolution, de la Vingt-deuxième résolution, de la Vingt-troisième résolution ci-dessus et de la Trentième résolution ci-dessous

Vingt-cinquième résolution

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

Vingt-sixième 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

Vingt-septième résolution

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

Vingt-huitième 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

Vingt-neuvième résolution

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

Trentième 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

Clôture de l'assemblée
