



Société anonyme à conseil d'administration au capital de 34 214 058,80 euros
Siège social : Impasse des carrés de l'Arc – Rond-point du Canet - 13590 Meyreuil
R.C.S. d'Aix-en-Provence 399 275 395

Rapport financier semestriel

30 juin 2023

1. Rapport semestriel d'activité

1.1. Présentation résumée de Verimatrix

Verimatrix (la « Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») conçoivent, développent et commercialisent des solutions de sécurité logicielle qui protègent les contenus, les applications et les objets connectés.

La Société était précédemment connue sous le nom de Inside Secure. Inside Secure a finalisé l'acquisition de la société de logiciels américaine Verimatrix, Inc. le 28 février 2019. Suite à cette acquisition structurante, la Société a été rebaptisée Verimatrix en juin 2019.

1.2. Principes et méthodes comptables, présentation des comptes

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, figurant au chapitre 2 du présent rapport, ont été préparés conformément à la norme internationale financière IAS 34, « *Information financière intermédiaire* ». Ils doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés de Verimatrix au 31 décembre 2022 qui ont été préparés conformément aux normes IFRS. Les principales méthodes comptables sont présentées dans la note 3 de l'annexe aux états financiers au 30 juin 2023 et les estimations et jugements comptables déterminants sont exposés dans la note 4 de ladite annexe.

Les états financiers consolidés IFRS intermédiaires ont été arrêtés par le conseil d'administration ; ils ont également fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes. Il y a lieu de rappeler que les résultats semestriels de Verimatrix ne sont pas représentatifs du résultat de l'exercice dans son ensemble.

Devise de présentation des états financiers consolidés

Verimatrix a retenu le dollar comme devise de présentation de ses états financiers consolidés. Le dollar est la devise fonctionnelle de la Société, monnaie dans laquelle est libellée la majorité de ses transactions. C'est la monnaie principalement utilisée pour les transactions du Groupe et dans l'industrie dans lequel le Groupe opère dans les relations entre clients et fournisseurs.

Les taux de conversion du dollar vers l'euro, principale devise utilisée dans le Groupe après le dollar, pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 et le 31 décembre 2022 sont les suivants :

Euro/ US Dollar	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2022
Taux de clôture	1,0891	1,0666	1,0450
Taux moyens	1,0817	1,0539	1,0940

Indicateurs de performance non définis par les IFRS

Le Groupe intègre dans l'analyse de son activité des indicateurs de performance à caractère non strictement comptables définis ci-dessous. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les normes IFRS, et ne constituent pas des éléments de mesure comptable de la performance financière du Groupe. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés du Groupe et leurs notes annexes. Le Groupe suit et entend suivre à l'avenir ces indicateurs car il estime qu'ils sont des mesures pertinentes de sa rentabilité

opérationnelle courante et de la génération de ses flux de trésorerie opérationnels. Ces indicateurs peuvent ne pas être directement comparables à ceux d'autres sociétés qui pourraient avoir défini ou calculé de manière différente des indicateurs présentés sous la même dénomination.

La marge brute ajustée est définie comme la marge brute avant (i) les ajustements non récurrents du chiffre d'affaires liés aux acquisitions, (ii) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, (iii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iv) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (v) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions conduites par la Société.

Le résultat opérationnel ajusté est défini comme le résultat opérationnel avant (i) les ajustements non récurrents du chiffre d'affaires liés aux acquisitions, (ii) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, (iii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iv) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (v) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions conduites par la Société.

L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel ajusté avant les amortissements et dépréciations non liés aux regroupements d'entreprises.

Des tableaux présentent la réconciliation entre le compte de résultat consolidé et les agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, figurent dans la note 6 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels du Groupe figurant au chapitre 2 « *Etats financiers consolidés semestriels* » du présent rapport financier semestriel.

Les revenus récurrents annuels, ou ARR, correspondent à la valeur annualisée de tous les revenus récurrents des contrats en cours au moment de la mesure. L'ARR comprend tous les types de contrats de nature récurrente et pour lesquels des revenus sont actuellement comptabilisés. L'ARR est un nombre glissant qui s'accumule au fil du temps, tandis que la mesure de la valeur totale du contrat (ou TCV) également utilisée par la Société est généralement utilisée pour mesurer les commandes (nouvelles ou complémentaires) prises au cours d'une période. La Société calcule un ARR pour les abonnements SaaS et non SaaS et un ARR combinant les abonnements et la maintenance.

1.3. Examen de la situation financière et du résultat des opérations au 30 juin 2023

Résultats financiers - Chiffres clés

1.3.1 Résultats financiers

Chiffre d'affaires

(en milliers de dollars)	T2-2023	T2-2022	T2 2023 vs. T2 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023 vs. S1 2022
Chiffre d'affaires récurrent	7 482	6 114	22%	14 976	12 322	22%
<i>dont abonnements</i>	3 295	1 587	108%	6 535	3 157	107%
<i>dont maintenance</i>	4 187	4 527	-8%	8 441	9 165	-8%
Chiffre d'affaires non-récurrent	9 124	10 039	-9%	15 637	16 567	-6%
Chiffre d'affaires	16 606	16 153	3%	30 613	28 889	6%
Revenu récurrent annuel (fin de période)				29 821	26 099	14%
<i>dont abonnements</i>				13 390	8 029	67%
<i>dont maintenance</i>				16 431	18 070	-9%

Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2023

Au deuxième trimestre, VERIMATRIX a enregistré un chiffre d'affaires total de 16,6 millions de dollars, contre 16,2 millions de dollars au T2 2022, soit une hausse de 3%. Cette progression est notamment la résultante de la forte croissance des revenus récurrents issus des abonnements.

Chiffre d'affaires récurrent

Au total, le chiffre d'affaires récurrent du T2 2023 s'établit à 7,5 millions de dollars, en hausse de 22% par rapport au T2 2022, une croissance qui s'explique par des abonnements en très forte hausse et une baisse maîtrisée et anticipée du chiffre d'affaires issu de la maintenance.

Les ventes d'abonnements ont progressé de 108% au T2 2023 à 3,3 millions de dollars, contre 1,6 million de dollars au T2 2022. En tendance, en comparaison avec la fin d'année 2022, les revenus annualisés (ARR) issus des abonnements sont en hausse de 21% à 13,4 millions de dollars, en progression séquentielle régulière depuis 3 trimestres. Le chiffre d'affaires issu de la maintenance baisse de 8% à 4,2 millions de dollars contre 4,5 millions de dollars au T2 2022.

Cette baisse des ventes de la maintenance est anticipée et maîtrisée par le Groupe. Cela correspond à la stratégie mise en place de transformation du modèle économique vers une conversion des ventes de licences ponctuelles en chiffre d'affaires récurrent. En termes d'ARR issus de la maintenance, le niveau se maintient depuis 3 trimestres, à 16,4 millions de dollars sur le deuxième trimestre.

Chiffre d'affaires non récurrent

Le chiffre d'affaires non récurrent recule de 9% à 9,1 millions de dollars au T2 2023 par rapport au T2 2022. Ce repli, qui reste limité et n'entrave pas la croissance du groupe, est essentiellement lié à la résilience du marché des licences perpétuelles. En effet, la région Asie-Pacifique a été particulièrement dynamique sur le deuxième trimestre avec la vente de licences perpétuelles auprès d'un opérateur télécom historique de VERIMATRIX.

Chiffre d'affaires du premier semestre 2023

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2023 affiche une hausse de 6% à 30,6 millions de dollars par rapport au S1 2022, marqué par un équilibre du mix entre chiffre d'affaires récurrent et non récurrent. Le chiffre d'affaires récurrent progresse de 22% à 15 millions de dollars, grâce à la forte hausse des abonnements (+107% à 6,5 millions de dollars) au S1 2023. Le chiffre d'affaires non récurrent recule de 6% à 15,6 millions de dollars.

Cette hausse du chiffre d'affaires du premier semestre 2023 est à comparer avec la baisse de -19% au S1 2022 par rapport au S1 2021. Sur l'ensemble du 1er semestre d'activité, la dynamique commerciale observée sur l'ensemble du Groupe répond aux objectifs de développement voulus par le management, à savoir : croissance du chiffre d'affaires et de l'ARR issus des abonnements et croissance du total chiffre d'affaires récurrent.

Le chiffre d'affaires récurrent représente 49% du chiffre d'affaires total contre 42,5% sur la même période en 2022. La part des revenus issus des abonnements continue sa progression conformément au plan stratégique annoncé. Les revenus récurrents issus des abonnements représentent en effet 43% du total des revenus récurrents contre 26% au premier semestre 2022.

De la marge brute au résultat net

(en milliers de dollars)	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	30 613	28 889
Marge brute ajustée	22 056	20 781
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>72,0%</i>	<i>71,9%</i>
Frais de recherche et développement	(9 971)	(9 783)
Frais commerciaux et de marketing	(8 530)	(7 057)
Frais généraux et administratifs	(6 065)	(6 191)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	226	412
Total charges opérationnelles ajustées	(24 340)	(22 619)
Résultat opérationnel ajusté	(2 284)	(1 838)
EBITDA	373	232

Marge brute ajustée

Au premier semestre 2023, VERIMATRIX a enregistré une marge brute de 22,1 millions de dollars, contre 20,8 millions de dollars au premier semestre 2022, soit une marge brute de 72,0%, contre 71,9 %. Cette amélioration de la marge brute s'explique par un effet volume en raison de la hausse du chiffre d'affaires conjugué à une bonne maîtrise des coûts de revient.

Charges opérationnelles ajustées(*)

Les dépenses d'exploitation ajustées restent maîtrisées à 24,3 millions de dollars, contre 22,6 millions de dollars, avec un axe fort sur les investissements en vente et en marketing. En effet, après avoir fortement investi dans la Recherche et Développement pour la construction des offres, VERIMATRIX a orienté ses investissements au début de l'année 2023 sur les ventes et le marketing afin d'accélérer sa transformation. Sur la période, les dépenses de vente et de marketing ont ainsi progressé de +20 % à -8,5 millions de dollars, liées à des forces de vente spécialisées sur les nouveaux produits SaaS et des investissements plus importants en campagnes marketing afin d'accroître la visibilité de VERIMATRIX.

(*) voir réconciliation en page 6

Résultat opérationnel ajusté et EBITDA

Au total, au premier semestre, l'EBITDA progresse à 0,4 million de dollars contre 0,2 million de dollars au S1 2022.

Le résultat opérationnel ajusté s'élève à -2,2 millions de dollars (contre -1,8 million de dollars au S1 2022), en raison de l'augmentation des charges d'amortissement, pour un montant de 0.5 million de dollars, liée au développement des projets R&D passés.

Croissance soutenue du résultat opérationnel et du résultat net IFRS

(en milliers de dollars)	S1 2023	S1 2022
Résultat opérationnel ajusté	(2 284)	(1 848)
Amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises (éléments sans impact sur la trésorerie)	(1 527)	(2 556)
Coûts liés aux acquisitions (*)	-	(53)
Coûts non récurrents liés aux restructurations (**)	(569)	(847)
Paiements fondés sur des actions	(327)	(126)
Résultat opérationnel	(4 707)	(5 430)
Produits / (charges) financiers, nets	(1 607)	(1 638)
Charges d'impôts sur le résultat	(1 025)	(235)
Résultat net des activités poursuivies (i)	(7 339)	(7 303)
Résultat net des activités non poursuivies (ii)	-	-
Résultat net consolidé (i) + (ii)	(7 339)	(7 303)

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis

Résultat opérationnel des activités poursuivies

Les amortissements des actifs acquis par regroupement d'entreprises ont baissé de 1,1 million de dollars à 1,5 million de dollars, contre 2,6 millions de dollars au S1 2022. La période d'amortissement d'une partie de l'acquisition de VERIMATRIX par Inside Secure en 2019 est maintenant terminée.

Au cours de la période, les coûts de restructuration se sont élevés à 0,6 million de dollars, contre 0,8 million de dollars l'année précédente.

VERIMATRIX a enregistré un résultat opérationnel de (4,7) millions de dollars au premier semestre 2023, contre une perte d'exploitation de (5,4) millions de dollars au premier semestre 2022. Dans l'ensemble, après prise en compte du produit financier et de la charge d'impôt, la perte nette des activités poursuivies reste à l'équilibre à (7,3) millions de dollars.

Résultat financier, net

La Société a enregistré une charge financière nette de 1,6 million de dollars au premier semestre 2023, principalement imputable aux frais financiers relatifs à l'emprunt obligataire in fine à échéance 2026 de 24 millions de dollars.

Résultat net consolidé

Au premier semestre 2023, la Société a enregistré un résultat net consolidé négatif (IFRS) de (7,3) millions de dollars, après un résultat négatif équivalent au premier semestre 2023.

1.3.2 Situation financière

(en milliers de dollars)	30 juin 2023	30 juin 2022
Résultat net	(7 339)	(7 303)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie des activités poursuivies	7 380	6 960
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	2 638	(2 223)
Flux de trésorerie absorbés par les activités non poursuivies	-	-
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	2 679	(2 566)
Impôts payés	(1 003)	(736)
Intérêts payés	(1 490)	(2 126)
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	186	(5 428)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(111)	(96)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 550)	(1 934)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 661)	(2 030)
Produits des opérations sur le capital, net des frais	-	-
Remboursement d'emprunt	(2 000)	(17 468)
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(793)	(777)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(2 793)	(18 245)
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(75)	(58)
Variation de trésorerie nette	(4 344)	(25 761)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	30 047	45 269
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	25 703	19 508

Liquidité

La dette nette ressortait à 6,2 millions de dollars au 30 juin 2023, contre 8,9 millions de dollars au 30 juin 2022 et 3,7 millions de dollars au 31 décembre 2022. La dette nette n'est pas un indicateur financier au sens des normes IFRS et elle est définie par Verimatrix comme l'ensemble des fonds en caisse, équivalents de trésorerie et investissements à court terme retraités des découverts bancaires, de la dette financière (hors obligations au titre des contrats de location au sens de la norme IFRS 16) (cf. rapprochement avec les données IFRS à l'annexe 2).

Verimatrix dispose d'une situation financière solide qui lui permet d'envisager sereinement les futures échéances. Au 30 juin 2023, la trésorerie consolidée de la Société s'élevait à 25,7 millions de dollars, contre 19,5 millions de dollars au 30 juin 2022 et 30,0 millions de dollars au 31 décembre 2022.

Par ailleurs, le 13 juillet 2022 puis le 25 octobre 2022, la Société a souscrit deux PPR (Prêt Participatif Relance) auprès de deux établissements bancaires pour des montants respectivement de 4,5 millions d'euros et 2,8 millions d'euros.

(en milliers de dollars)	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 704	30 047	19 508
Emprunt privé échéance 2026	(24 000)	(26 000)	(28 430)
Autres prêts	(7 946)	(7 786)	-
Trésorerie/(dette) nette	(6 242)	(3 739)	(8 922)
Passifs de loyers (IFRS16)	(8 907)	(9 644)	(10 186)
Trésorerie/(dette) nette incluant IFRS16	(15 149)	(13 383)	(19 108)

Flux de trésorerie

VERIMATRIX souligne la bonne tenue de la trésorerie générée par les activités opérationnelles qui s'élève à 2,7 millions de dollars au premier semestre 2023 contre une consommation de 2,6 millions de dollars au premier semestre 2022. Cette progression permet de financer les impôts et la charge de la dette.

La trésorerie nette générée par les activités opérationnelles s'est établie à 0,2 million de dollars au premier semestre 2023, contre une consommation de 5,4 millions de dollars au cours de la période comparable. Cette amélioration est essentiellement due à l'amélioration du besoin en fonds de roulement et à la maîtrise de marges opérationnelles de VERIMATRIX.

La trésorerie utilisée dans les activités d'investissement, essentiellement de la R&D pour faire évoluer les produits, s'élève à 1,7 millions de dollars, contre 2,0 millions de dollars un an auparavant.

La trésorerie utilisée dans les activités de financement s'est élevée pour sa part à 2,8 millions de dollars, contre 18,2 millions de dollars au S1 2022 qui comprenait le remboursement d'une obligation convertible pour 17,5 millions de dollars.

La dette nette hors engagements de location au titre de la norme IFRS 16 s'élevait à 6,2 millions de dollars au 30 juin 2023, contre 8,9 millions de dollars un an auparavant et 3,7 millions de dollars au 31 décembre 2022. Une partie de la dette privée contractée auprès d'Apera a été remboursée pour un montant de 2 millions de dollars.

La prochaine échéance de remboursement de la dette est prévue début d'exercice 2026. Au total, au 30 juin 2023, VERIMATRIX enregistre une trésorerie solide à 25,7 millions de dollars, contre 19,5 millions de dollars fin juin 2022, grâce à une consommation modérée des ressources financières sur l'exercice, ce qui permet de financer la poursuite de la transformation du groupe.

1.4 Faits marquants de la période

Le premier semestre a été marqué par la poursuite de la transformation de l'activité de Verimatrix vers un accroissement de la proportion des revenus récurrents. Le succès commercial des nouvelles solutions Anti-Piracy et Theat Defense a ainsi permis de générer une croissance du chiffre d'affaires du groupe sur le premier semestre de l'ordre de 6%. La croissance des revenus récurrents embarqués « ARR » garantit la capacité de Verimatrix de générer une croissance des revenus issus des abonnements de plus de 60% sur l'ensemble de l'exercice. Sur le premier semestre la proportion des revenus récurrents s'élève à 48,9%. Les revenus non récurrents ont bien résisté avec une baisse limitée à 6% et ceci grâce aux commandes additionnelles de licences perpétuelles de la base de clients existant de Verimatrix. Au cours du deuxième trimestre l'entreprise a finalisé un important contrat de licences avec un client existant de la zone Asie Pacifique.

Le glissement en cours vers un modèle de revenus récurrents donne l'occasion à la Société de développer considérablement l'usage combiné de ses technologies stratégiques et de services par abonnement qui sont sans équivalent en termes de sécurité, de vitesse, d'extensibilité et d'efficacité. Même si cela doit impacter le chiffre d'affaires du reste de l'année 2023 le Groupe considère que c'est le chemin à suivre pour atteindre une croissance constante du chiffre d'affaires, des revenus récurrents et une solide rentabilité.

1.5 Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le chapitre *Facteurs de risques* du document d'enregistrement universel déposé auprès l'Autorité des marchés financiers le 27 avril 2023.

Les facteurs de risques n'ont pas évolué de façon significative sur le premier semestre 2023.

1.6 Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées sont décrites dans la note 19 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels.

1.7 Perspectives

Fort de ces résultats, de la bonne performance des ventes de licences perpétuelles au T2 2023 et de la dynamique des revenus récurrents embarqués, VERIMATRIX révisé ses perspectives à la hausse pour l'année 2023. Le Groupe prévoit ainsi une croissance des revenus récurrents issus des abonnements de 60% en 2023 (contre 40% communiqué précédemment). Le Groupe maintient par ailleurs son objectif d'une croissance de l'ARR issus des abonnements de 40%.

Enfin, compte tenu de la dynamique en place, l'ensemble des revenus récurrents de VERIMATRIX, composés des abonnements et de la maintenance, sont prévus en croissance à deux chiffres sur l'ensemble de l'exercice en cours.

1.8 Événements postérieurs à la clôture

La société a signé un avenant au contrat d'emprunt APERA prévoyant le remplacement du taux d'intérêt USD LIBOR par le TERM SOFR à partir du 1^{er} juillet 2023.

Compte résultat consolidé semestriel

En milliers de dollars	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2023	2022
Chiffre d'affaires	7	30 613	28 889
Coût des ventes		(9 216)	(8 976)
Marge brute		21 397	19 913
Frais de recherche et développement	15	(10 547)	(10 529)
Frais commerciaux et de marketing		(9 013)	(8 081)
Frais généraux et administratifs		(6 202)	(6 245)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	16	(343)	(488)
Résultat opérationnel		(4 707)	(5 430)
Coût de l'endettement financier, net	17	(1 490)	(2 841)
Autres produits / (charges) financiers, net	17	(117)	1 203
Résultat avant impôts		(6 314)	(7 068)
Charge d'impôts sur le résultat		(1 025)	(235)
Résultat net consolidé		(7 339)	(7 303)
Résultat revenant aux :			
Actionnaires de la Société		(7 339)	(7 303)
Intérêts non contrôlant		-	-
Résultat par action :			
Résultat net par action	18	(0,09)	(0,09)
Résultat net dilué par action	18	(0,09)	(0,09)

Etat du résultat global consolidé semestriel

En milliers de dollars	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
Résultat net consolidé	(7 339)	(7 303)
Pertes actuarielles sur engagements de retraite - activités poursuivies	(6)	55
Eléments du résultat global non recyclables au compte de résultat	(6)	55
Couverture des flux de trésorerie	(270)	(12)
Différences de conversion - activités poursuivies	(107)	(1 081)
Eléments du résultat global recyclables au compte de résultat	(377)	(1 093)
Total autres éléments du résultat global	(383)	(1 038)
Total du résultat global	(7 722)	(8 341)
Résultat global revenant aux		
Actionnaires de la Société	(7 722)	(8 341)
Intérêts non contrôlant	-	-
Total du résultat global	(7 722)	(8 341)

Bilan Consolidé semestriel – Actif

En milliers de dollars	Note	30 juin 2023	31 décembre 2022
Goodwill		115 231	115 231
Immobilisations incorporelles		14 664	16 512
Immobilisations corporelles		6 420	6 985
Autres actifs non courants	9	2 783	1 365
Total des actifs non courants		139 098	140 093
Stocks		342	338
Clients et comptes rattachés	8	24 505	32 941
Autres actifs courants	9	6 203	6 141
Instruments financiers dérivés actifs		76	352
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	25 704	30 047
Total des actifs courants		56 830	69 819
Total de l'actif		195 929	209 912

Bilan Consolidé semestriel – Passif

En milliers de dollars	Note	30 juin 2023	31 décembre 2022
Capital	11	41 518	41 518
Primes d'émission	11	94 749	94 749
Réserves et report à nouveau	11	(454)	17 212
Résultat		(7 339)	(17 610)
Capitaux propres part du Groupe		128 474	135 869
Total des capitaux propres		128 474	135 869
Dettes financières	13	39 219	39 839
Provisions pour passifs	14	1 625	1 730
Impôts différés passif		893	886
Total des passifs non courants		41 737	42 455
Dettes financières	13	1 635	3 664
Fournisseurs et dettes rattachées		3 403	5 350
Autres dettes	12	7 978	10 310
Instruments dérivés		20	26
Provisions pour autres passifs	14	461	177
Produits constatés d'avance		12 221	12 061
Total des passifs courants		25 718	31 588
Total du passif		67 455	74 043
Total du passif et des capitaux propres		195 929	209 912

Tableau de variation des capitaux propres semestriel

En milliers de dollars	Part du Groupe					Intérêts non contrôlés	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global	Total		
Au 1er janvier 2022	41 518	94 749	16 501	(1 242)	151 525	-	151 525
Résultat de la période	-	-	(7 303)	-	(7 303)	-	(7 303)
Total autres éléments du résultat global	-	-	-	(1 038)	(1 038)	-	(1 038)
Imputation du report à nouveau débiteur sur les primes d'émission	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	128	-	128	-	128
Exercice de stocks options et/ou attribution définitive d'actions	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2022	41 518	94 749	9 326	(2 280)	143 313	-	143 313
Au 1er janvier 2023	41 518	94 749	1 297	(1 694)	135 869	-	135 869
Résultat de la période	-	-	(7 339)	-	(7 339)	-	(7 339)
Pertes actuarielles sur engagements de retraite	-	-	-	(6)	(6)	-	(6)
Juste valeur des instruments dérivés	-	-	-	(270)	(270)	-	(270)
Différences de conversion	-	-	-	(107)	(107)	-	(107)
Total autres éléments du résultat global	-	-	-	(383)	(383)	-	(383)
Imputation du report à nouveau débiteur sur les primes d'émission	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	327	-	327	-	327
Exercice de stocks options et/ou attribution définitive d'actions	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2023	41 518	94 749	(5 716)	(2 077)	128 474	-	128 474

Tableau consolidé des flux de trésorerie semestriel

(en milliers de dollars)	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2023	2022
Résultat net des activités poursuivies		(7 339)	(7 303)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie :			
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles		497	1 070
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles		3 526	3 552
Dépréciation des actifs immobilisés		-	398
Impact du résultat financier		1 607	1 638
Impact d'impôts sur résultats		1 025	235
Charges liées aux paiements fondés sur des actions		327	126
Variation des provisions sur créances et des provisions pour risques et charges		398	(53)
Flux de trésorerie générés par les activités poursuivies		41	(337)
Flux de trésorerie générés/(absorbés) par les activités non poursuivies		-	-
Flux de trésorerie générés par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement		41	(337)
Variation du besoin en fonds de roulement :			
Stocks		(4)	(39)
Clients et comptes rattachés	8	7 962	(1 794)
Autres créances	9	(1 364)	978
Crédit d'impôt recherche et subventions		54	419
Fournisseurs et dettes rattachées		(2 026)	(911)
Autres dettes	12	(1 984)	(881)
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement		2 638	(2 228)
Intérêts reçus / (payés)	17	(1 490)	(2 126)
Impôts sur le résultat payés		(1 003)	(736)
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité		186	(5 428)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(111)	(96)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(1 550)	(1 934)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(1 661)	(2 030)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Remboursement d'emprunt	13	(2 000)	(17 468)
Remboursement de dettes locatives	13	(793)	(777)
Flux nets de trésorerie générés par les opérations de financement		(2 793)	(18 245)
Variation de trésorerie nette		(4 268)	(25 703)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture		30 047	45 269
Effet des variations des cours de change		(75)	(58)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		25 703	19 508

Notes aux états financiers consolidés semestriels

1. Informations générales et évènements significatifs de la période

Verimatrix (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») conçoit, développe et commercialise des solutions de sécurité logicielle qui protègent les contenus, les applications et les objets connectés.

Les actions de la Société sont cotées sur le marché réglementé Euronext à Paris sous le code Isin FR0010291245.

La Société est une société anonyme à conseil d'administration. Son siège social se situe à Impasse des Carrés de l'Arc, Rond-point du Canet à Meyreuil (13590), France.

Les états financiers consolidés semestriels ont été arrêtés par le conseil d'administration de la Société le 20 juillet 2023.

Évènements significatifs de la période

Conformément à l'avenant signé en août 2022 lié à l'emprunt unitranche souscrit auprès du fonds Apera Capital la Société a procédé en janvier 2023 à un remboursement anticipé partiel pour un montant de 2,0 millions de dollars.

2. Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels arrêtés au 30 juin 2023, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ».

Les états financiers consolidés semestriels doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2022 qui ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations IFRIC, tels qu'adoptés par l'Union Européenne.

Devise de présentation

Conformément au paragraphe 38 de la norme IAS 21, le Groupe a retenu le dollar américain (ci-après « dollar US » ou « dollar » ou « \$ ») pour la présentation de ses états financiers consolidés. Le dollar US est la monnaie fonctionnelle de la Société, monnaie dans laquelle est libellée la majorité de ses transactions. C'est également la monnaie principalement utilisée pour les transactions au sein du Groupe.

Les taux de conversion du dollar vers l'euro, principale devise utilisée dans le Groupe après le dollar, pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont les suivants :

Euro/ US Dollar	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2022
Taux de clôture	1,0891	1,0666	1,0450
Taux moyens	1,0817	1,0539	1,0940

3. Méthodes comptables

Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2023 sont les mêmes que ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2022 à l'exception des éléments ci-dessous.

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2023, ont été appliqués aux comptes consolidés établis au 30 juin 2023 :

Application d'IFRS 17 - Contrats d'assurances : la norme établit les principes pour la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats d'assurance entrant dans le champ d'application.

Modification d'IAS 1 et d'IFRS Practice Statement 2 - Information à fournir sur les méthodes comptables : l'amendement précisait la définition des méthodes comptables matérielles au lieu de significatives. Dans ce cadre, l'IFRS practice Statement 2 fournit des indications sur la manière d'appliquer le concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables.

Modification d'IAS 8 - Définition des estimations comptables : L'amendement clarifie la différence entre changement de méthode comptable et changement d'estimation comptable.

Modifications d'IAS 12 – Impôts sur le résultat : Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction

Amendements à IAS 16 – Immobilisations corporelles – Produit antérieur à l'utilisation prévue, IFRS 3 – Cadre conceptuel et comptable et IAS 37 – Contrats onéreux coût d'exécution d'un contrat

Ces textes n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Les principales nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivantes ont été publiées et ne sont pas d'application obligatoire au 30 juin 2023.

La Société ne les applique pas par anticipation :

Passifs non courants avec covenants - Modification d'IAS 1 : Les nouveaux amendements précisent que les covenants n'affecteront pas la classification d'un passif comme courant ou non courant à la date de clôture si l'entité ne doit se conformer aux clauses qu'après la date de clôture (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024)

Dettes de location dans le cadre de la vente et de la cession-bail - Modification d'IFRS 16 : Les amendements précisent que, lors de l'évaluation du passif locatif après la vente et la cession-bail, le locataire-vendeur détermine les "paiements de location" et les "paiements de location révisés" d'une manière qui n'entraîne pas la comptabilisation par le locataire-vendeur d'un montant de profit ou de perte lié au droit d'utilisation qu'il conserve.

Modification IFRS 10 et IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et son entreprise associée ou joint-venture : L'amendement clarifie le traitement comptable pour la vente ou l'apport d'actif. (IASB a décidé de différer la mise en application de cette norme).

4. Jugements et estimations significatifs

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires requiert l'utilisation d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'impacter les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels à la date d'arrêté des états financiers.

Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés semestriels sont identiques à ceux identifiés lors de l'établissement des comptes consolidés au 31 décembre 2022.

Au cours du premier semestre 2023 aucun élément nécessitant de procéder à un test de perte de valeur des actifs non courants et du goodwill n'a été identifié. Le management a confiance dans la réalisation de l'EBTIDA 2023 suite aux mesures prises pour limiter les coûts et à l'augmentation du revenu récurrent et de la part du revenu récurrent dans l'activité du groupe en ligne avec la stratégie du Groupe.

Lorsqu'un test de dépréciation est nécessaire, le Groupe utilise des projections de flux de trésorerie qui prennent en compte les conditions de marché et le profil de croissance et de rentabilité des produits du Groupe et réalise une analyse de sensibilité des paramètres ayant un impact significatif sur la variation des projections de flux de trésorerie.

5. Saisonnalité

L'analyse des données relatives à l'exercice clos au 31 décembre 2022 et au semestre clos le 30 juin 2023 permet de constater une surpondération structurelle du chiffre d'affaires au deuxième semestre comparé au premier semestre de l'année. Ainsi, les données financières relatives aux périodes intermédiaires présentées ne sont pas nécessairement représentatives de celles qui sont attendues pour l'exercice.

6. Information sectorielle

Le Groupe n'opère que sur un seul secteur d'activité qui regroupe l'offre du Groupe en matière de sécurité logicielle des contenus et des applications mobiles ; l'offre de logiciels embarqués de protection des contenus d'Inside Secure ayant été complétée en 2019 par les solutions logicielles d'accès conditionnel de Verimatrix, Inc., disponibles sous forme de licences, d'abonnements ou de services hébergés (SaaS).

Les informations financières présentées dans les rapports internes fournis au comité exécutif du Groupe chargé de l'élaboration des décisions stratégiques et communiquées au conseil d'administration incluent des mesures ajustées : marge brute ajustée, résultat opérationnel ajusté et EBITDA. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les normes IFRS et ne constituent pas des éléments de mesure comptable de la performance financière de la Société. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable. La Société suit ces indicateurs car elle estime qu'ils sont des mesures pertinentes de sa rentabilité opérationnelle courante et de la génération de ses flux de trésorerie opérationnels. Bien que généralement utilisés par les sociétés du même secteur dans le monde, ces indicateurs peuvent ne pas être strictement comparables à ceux d'autres sociétés qui pourraient avoir été définis ou calculés de manière différente des indicateurs présentés pourtant sous la même dénomination.

La marge brute ajustée est définie comme la marge brute avant (i) les ajustements non récurrents du chiffre d'affaires liés aux acquisitions, (ii) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, (iii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iv) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (v) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions conduites par la Société.

Le résultat opérationnel ajusté est défini comme le résultat opérationnel avant (i) les ajustements non récurrents du chiffre d'affaires liés aux acquisitions, (ii) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, (iii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iv) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (v) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions conduites par la Société.

L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel ajusté avant les amortissements et dépréciations non liés aux regroupements d'entreprises.

La réconciliation de ces indicateurs avec les états financiers consolidés IFRS audités est la suivante :

Au 30 juin (en milliers de dollars)	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
Marge brute IFRS	21 397	19 913
Amortissements des immobilisations transférées lors des acquisitions	658	868
Marge brute ajustée	22 056	20 781
Au 30 juin (en milliers de dollars)	2023	2022
Résultat opérationnel IFRS	(4 707)	(5 430)
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	327	126
Amortissements des immobilisations transférées lors des acquisitions	1 527	2 556
Charges non récurrentes liées aux acquisitions	-	53
Coûts de restructuration	569	847
Résultat opérationnel ajusté	(2 284)	(1 848)
Amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liées au regroupement d'entreprises	2 657	2 080
EBITDA	373	232

Le chiffre d'affaires par zone géographique pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 est le suivant :

(en milliers de dollars)	Europe, Afrique, Moyen Orient			Total
	Asie		Amériques	
Semestre clos le 30 juin 2023	5 438	13 393	11 782	30 613
Semestre clos le 30 juin 2022	3 173	12 643	13 073	28 889

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, le chiffre d'affaires réalisé aux Etats-Unis s'élève à 3 510 milliers de dollars soit 11% du chiffre d'affaires du Groupe (3 544 milliers de dollars au 30 juin 2022 soit 12 % du chiffre d'affaires).

Le chiffre d'affaires réalisé en France s'élève à 2 782 milliers de dollars au premier semestre clos le 30 juin 2023 soit 9% du chiffre d'affaires du Groupe (contre 3 489 milliers de dollars au 30 juin 2022 soit 12% du chiffre d'affaires).

Les dix clients les plus importants du Groupe représentaient 38% de son chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre clos le 30 juin 2023 et 43% de son chiffre d'affaires pour premier semestre clos le 30 juin 2022.

Les clients représentant individuellement une part importante du chiffre d'affaires se détaillent de la façon suivante :

Au 30 juin 2023 (en milliers de dollars)	Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires du Groupe
Client A	3 344	11%
Client B	1 768	6%

Au 30 juin 2022 (en milliers de dollars)	Chiffre d'affaires	% du chiffre d'affaires du Groupe
Client C	2 179	8%
Client D	1 985	7%

7. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022 se détaille de la façon suivante :

	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
Activité logiciels	30 613	28 889
Chiffre d'affaires	30 613	28 889

Au 30 juin 2023 et au 30 juin 2022, le Groupe n'a pas d'obligation de performance résultant de contrats signés avec les clients et restant à exécuter, à l'exception des revenus correspondant aux accords de développement pour lesquels les critères de reconnaissance à l'avancement ne sont pas satisfaits. Aucun chiffre d'affaires n'est en attente de comptabilisation au 30 juin 2023.

8. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés, nets, se décomposent de la manière suivante :

(en milliers de dollars)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Clients à moins d'un an	26 334	34 504
Moins : provision pour clients douteux	(1 829)	(1 563)
Clients et comptes rattachés, nets	24 505	32 941

Les clients et comptes rattachés se détaillent de la façon suivante :

(en milliers de dollars)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Clients - créances à moins d'un an	13 686	21 562
Clients - factures à établir à moins d'un an	10 819	12 942
Créances clients et comptes rattachés à moins d'un an	24 505	34 504
Clients - créances à plus d'un an	-	233
Clients - factures et factures à établir à plus d'un an	1 503	-
Clients et comptes rattachés	26 008	34 737

Les factures à établir comprennent pour 3 040 milliers de dollars de redevances variables fonction des ventes réalisées par les clients au cours du second trimestre 2023. Ces redevances ont été comptabilisées sur la base de rapports de consommation reçus à la date d'arrêté des comptes à hauteur de 890 milliers de dollars et sur la base d'estimation pour le complément. La quasi-totalité de ces factures ont été établies postérieurement à la clôture.

En juin 2023, le poste « Clients - factures à établir à moins d'un an » s'élève à un montant de 10 819 milliers de dollars, soit en baisse de 2 123 milliers de dollars par rapport au 31 décembre 2022.

Les créances à plus d'un an correspondent à des créances dont les termes de paiement vont au-delà d'un an, ainsi qu'à des ventes de licences qui sont facturées et payées par les clients sur une durée supérieure à un an. Le montant reconnu correspond à l'estimation du montant hautement probable de ce qui sera facturé aux clients au titre de ces ventes de licences.

Au 30 juin 2023, 6 905 milliers de dollars de créances étaient échues mais non provisionnées. Elles sont relatives à des clients pour lesquels il n'y a pas d'antécédents d'impayés et sont en cours de recouvrement. Une provision de 2 183 milliers de dollars a été comptabilisée au 30 juin 2023 pour les créances que l'entreprise considère à risque.

Le classement par antériorité des créances clients est indiqué ci-après :

(en milliers de dollars)	Total	Non échues	1 à 30 jours	30 à 60 jours	60 à 90 jours	90 à 120 jours	Plus de 120 jours
2023	13,686	4,598	2,090	681	889	906	4,522
2022	21,563	10,808	4,525	1,101	218	246	4,665

La part des créances non échues s'élevait à 34 % et 50 % au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 respectivement.

Les dotations et reprises de la provision pour dépréciation des créances clients sont inscrites sur la ligne « Frais commerciaux et de marketing » au compte de résultat.

Au 30 juin 2023, 94% de la valeur nette comptable des clients et comptes rattachés est libellée en dollars (96% au 31 décembre 2022)

L'exposition maximum au risque de crédit à la date de clôture représente la juste valeur de chaque catégorie de créances. Le Groupe ne détient aucune garantie sur ces créances.

La guerre en Ukraine peut interagir sur les échanges et relations économiques avec l'Ukraine, la Russie et la Biélorussie. La Société a procédé à une analyse des potentiels impacts sur ses comptes consolidés. A ce stade la Société n'a pas identifié d'éléments pouvant impacter de façon significative les relations clients.

Le Groupe a mis en place une veille permanente sur l'ensemble des clients sur cette zone géographique pour s'assurer de la conformité avec les dernières directives gouvernementales en la matière.

9. Autres actifs

Les autres actifs s'analysent de la façon suivante :

En milliers de dollars	30 juin 2023	31 décembre 2022
Dépôts et garanties	294	294
Crédit d'impôt recherche	935	789
Créances clients à plus d'un an	1 503	233
Autres créances	50	49
Autres actifs - Part non courante	2 783	1 365
Crédit d'impôt recherche	377	369
Charges constatées d'avance	3 585	3 448
Créances fiscales, sociales et de TVA	748	880
Prêts et dépôts	1 494	1 443
Autres actifs - Part courante	6 203	6 141
Total autres actifs	8 986	7 506

10. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent de la manière suivante :

En milliers de dollars	30 juin 2023	31 décembre 2022
Liquidités en banques	11 704	30 047
Valeurs mobilières de placement	14 000	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 704	30 047

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, la part de la trésorerie et des équivalents de trésorerie libellés en dollars US s'élève à environ 83% et 79% respectivement.

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme sont placés auprès d'institutions financières de premier rang, principalement en France. La direction du Groupe surveille la qualité de ses placements et la solvabilité de ses contreparties et estime que son exposition au risque de défaillance de l'une d'entre elles est minime. Par conséquent, le Groupe considère que son exposition au risque de crédit ou de contrepartie est très faible, voire marginale.

11. Capital et prime d'émission

Les variations du nombre d'actions, du capital et des primes d'émission se décomposent de la manière suivante :

En milliers de dollars, sauf nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Total
Au 1er janvier 2022	85 535 147	41 518	94 749	136 267
Exercice de stocks options et/ou attribution définitive d'actions gratuites	-	-	-	-
Imputation du report à nouveau débiteur sur les primes d'émission	-	-	-	-
Au 30 juin 2022	85 535 147	41 518	94 749	136 267
Au 1er janvier 2023	85 535 147	41 518	94 749	136 267
Exercice de stocks options et/ou attribution définitive d'actions gratuites	-	-	-	-
Imputation du report à nouveau débiteur sur les primes d'émission	-	-	-	-
Au 30 juin 2023	85 535 147	41 518	94 749	136 267

1^{er} semestre 2023

Néant

1^{er} semestre 2022

Néant

12. Autres dettes

Les autres dettes s'analysent comme suit :

(en milliers de dollars)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Salaires et charges sociales	5 740	8 111
Acomptes reçus des clients	1 808	1 747
Dettes fiscales et sociales	421	440
Autres dettes	9	12
Total	7 978	10 310

13. Dettes financières

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(en milliers de dollars)	31 décembre 2022	Augmentation de la période	Remboursement principal	Variations sans incidences sur la trésorerie			Autres	30 juin 2023
				Intérêts capitalisés	Reclassement	Effet de change		
Emprunt Apera	24 000	-	-	-	-	-	-	24 000
Dettes locatives part non courante	8 053	56	-	-	(837)	-	-	7 272
Autres dettes financières part non courante	7 786	-	-	-	-	-	160	7 946
Dettes financières part non courante	39 839	-	-	-	(837)	-	160	39 218
Emprunt Apera	2 000	-	(2 000)	-	-	-	-	-
Dettes locatives part courante	1 591	-	(793)	-	837	-	-	1 635
Autres dettes financières part courante	73	-	(54)	-	-	(19)	-	-
Dettes financières part courante	3 664	-	(2 847)	-	837	(19)	-	1 635
Dettes financières	43 503	-	(2 847)	-	-	(19)	160	40 853

Emprunt Apera

Dans le cadre du financement de l'acquisition de Verimatrix Inc., la Société a émis en février 2019 un emprunt obligataire souscrit par Apera Capital, fonds de dette privée spécialisé, pour un montant de 54 millions de dollars (voir Note 1).

Le terme de l'emprunt est de 7 ans, remboursable in fine en totalité. Les intérêts étaient indexés jusqu'au 30 juin 2023 sur le USD LIBOR majoré d'une marge initiale de 7% susceptible d'être réduite après 12 mois en fonction du niveau de ratio de levier financier net (la juste valeur est cohérente avec le coût amorti).

Suite à la renégociation du prêt en 2022, l'analyse menée a conclu à une modification substantielle de la dette entraînant une extinction de cette dernière et la comptabilisation d'une nouvelle dette avec un TIE de 10,9% (le calcul du TIE a été modifié en intégrant les intérêts capitalisés en fonction de levier financier).

En août 2022, la Société a signé un avenant lié à l'emprunt unitranche souscrit auprès du fonds Apera Capital incluant une période non soumise aux covenants initiaux (dette nette et levier financier net) allant de la clôture du 30 juin 2022 au 30 juin 2024.

Suite à cet avenant la Société a procédé en novembre 2022 à un remboursement anticipé partiel pour un montant de 3 000 milliers de dollars puis à un deuxième remboursement anticipé en janvier 2023 pour un montant de 2 000 milliers de dollars. Le montant résiduel nominal de l'emprunt s'élève en conséquence à 24 millions de dollars au 30 juin 2023.

Durant cette période le groupe sera soumis à l'obligation de respecter un minimum de liquidité minimum de 7 500 milliers de dollars ainsi qu'un montant minimum d'EBITDA par trimestre. Ces ratios ont été respectés au cours du premier semestre 2023.

Dettes locatives (IFRS 16)

Au cours de la période la Société n'a pas procédé à des renouvellements de baux ou à des signatures de nouveaux.

14. Provisions pour autres passifs

Les provisions pour autres passifs se décomposent de la manière suivante :

(en milliers de dollars)	Contrats onereux	Litiges commerciaux et fiscaux	Litiges sociaux	Indemnités de départ à la retraite	Total
Au 31 Decembre 2022	988	75	673	171	1 907
Impact sur le compte de résultat					
- Dotation aux provisions	-	-	327	29	356
- Reprises de provisions non utilisées	-	(75)	-	(13)	(88)
- Reprises de provisions utilisées	(94)	-	-	-	(94)
Ecart de conversion	-	-	13	(8)	5
Au 30 juin 2023	894	-	1 013	179	2 086
			<i>Dont:</i>		
			<i>Part courante</i>		483
			<i>Part non courante</i>		1 603

Le Groupe est sujet à des procédures juridiques en relation avec le cours normal des affaires. La direction du Groupe considère que les coûts finaux engendrés par ces litiges n'auront pas d'impact négatif significatif sur la situation financière consolidée du Groupe, sur le résultat des opérations et sur les flux de trésorerie.

Contrat onéreux

La société s'est adaptée aux nouvelles habitudes de travail à distance suite à la pandémie de la Covid 19 en réorganisant les espaces de travail du bâtiment à San Diego, Californie et en procédant à la fermeture de 45% de la surface non occupée et non exploitée.

Par conséquent, au 31 décembre 2021, le droit d'utilisation correspondant a été déprécié et les coûts inévitables attachés à la part non utilisée du bâtiment ont fait l'objet d'une provision pour contrat onéreux pour un montant de 1 219 milliers de dollars.

La provision pour contrat onéreux est reprise au rythme des dépenses correspondantes.

Litiges sociaux

Durant l'exercice 2021, la cour d'appel d'Aix-en-Provence, statuant sur des procédures prud'homales, a rendu des jugements défavorables à la Société; la provision a été ajustée pour tenir compte des montants auxquels la Société a été condamnée.

Les indemnités de départ à la retraite

En France, le Groupe cotise au régime national de retraite et ses engagements auprès des salariés en termes de retraite se limitent à une indemnité forfaitaire basée sur l'ancienneté et versée dès lors que le salarié atteint l'âge de la retraite. Cette indemnité de départ à la retraite est déterminée pour chaque salarié en fonction de son ancienneté et de son dernier salaire prévu. Aux États-Unis et au Royaume-Uni, le Groupe contribue à un régime à cotisations définies qui limite son engagement aux cotisations versées.

15. Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement se décomposent de la manière suivante :

En milliers de dollars	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
Frais de recherche et développement	12 109	11 884
Paiements fondés sur des actions	22	6
Frais de recherche et développement capitalisés	(1 550)	(1 291)
Crédit d'impôt recherche	(34)	(70)
Total	10 547	10 529

Les frais de recherche et développement sont essentiellement constitués de frais de personnel, ces activités étant essentiellement réalisées en interne, avec des équipes basées en Californie (États-Unis), en Allemagne, en Finlande, en France, aux Pays-Bas et en Ecosse.

16. Autres produits / (charges) opérationnels, nets

Les autres produits / (charges) opérationnels, nets se décomposent de la manière suivante :

En milliers de dollars	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
Frais externes attribuables aux acquisitions	-	(10)
Coûts non récurrents liés aux restructurations	(569)	(849)
Gains / (Pertes) de change opérationnels, nets	224	360
Autres	2	11
Total	(343)	(488)

Sur le premier semestre 2023 les coûts non récurrents liés aux restructurations correspondent essentiellement aux coûts de restructurations liées au personnel.

Pour rappel, en avril 2021, Verimatrix a résilié un contrat de location portant sur un bâtiment inoccupé depuis septembre 2019 à San Diego, Californie ; en conséquence, la société a repris au compte de résultat une provision pour un montant de 637 milliers de dollars enregistré sur la ligne « Coûts non récurrents liés aux restructurations » et a soldé le passif de loyers correspondant pour un montant de 1 784 milliers de dollars.

17. Produits / (charges) financiers, nets

Les produits / (charges) financiers, nets se décomposent de la manière suivante :

En milliers de dollars	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
Intérêts - Emprunt Apera (échéance 2026)	(1 315)	(1 173)
Intérêts - Emprunts obligataires convertibles en actions (échéance 2022)	-	(1 238)
Quote part de frais d'émission sur emprunt Apera recyclée en frais financier	-	(219)
Autres charges d'intérêts	(350)	(220)
Autres produits d'intérêts	175	9
Coût net de la dette financières	(1 490)	(2 841)
Gains de change	(117)	1 203
Variation de la juste valeur du dérivé passif lié aux obligations convertibles en actions	-	-
Autres produits financiers, nets	(117)	1 203
Résultat financier	(1 607)	(1 638)

Les pertes et gains de change sont relatifs à des opérations à caractère financier ainsi qu'à l'impact de la réévaluation en dollar au taux de clôture de la trésorerie libellée en euros.

Les autres charges d'intérêts correspondent essentiellement à charge financière relative à la dette locative.

18. Résultat par action

a) De base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice :

	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
(Perte) / Profit attribuable aux actionnaires de la Société (en milliers de dollars)	(7 339)	(7 303)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulations	85 535 147	85 535 147
Résultat net par action (en dollar)	(0,09)	(0,09)

(b) Dilué

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif.

Le Groupe possède deux catégories d'instruments financiers ayant un effet potentiellement dilutif : des actions gratuites et des stocks options.

Lorsque la conversion et/ou l'exercice des titres dilutifs a pour effet de porter la perte diluée par action à un montant supérieur à la perte de base par action, l'effet de la dilution n'est pas pris en compte.

Dans la mesure où le calcul du résultat dilué par action a abouti à une augmentation du résultat de base par action, les instruments sont considérés comme anti-dilutifs et par conséquent le résultat dilué par action est égal au résultat net par action de base.

19. Transactions avec les parties liées

(a) Transactions avec les personnes et entreprises liées

Néant.

(b) Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont composés des membres du comité exécutif du Groupe et du conseil d'administration. Les rémunérations prises en charge au titre des principaux dirigeants sont les suivantes :

En milliers de dollars	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
Salaires et traitements	806	971
Jetons de présence	63	51
Charges comptables liées aux paiements fondés sur les actions	282	106
Total	1 151	1 128

Les charges sur les paiements fondés sur des instruments de capitaux propres correspondent au coût des attributions d'options de souscription d'actions et/ou d'actions gratuites comptabilisé sur les périodes présentées.

20. Évènements postérieurs à la clôture

La société a signé un avenant au contrat d'emprunt APERA prévoyant le remplacement du taux d'intérêt USD LIBOR par le TERM SOFR à partir du 1^{er} juillet 2023.

21. Périmètre de consolidation

Les états financiers semestriels consolidés au 30 juin 2023 comprennent les comptes de Verimatrix, la société mère, ainsi que ceux des entités suivantes :

Pays	Société	Pourcentage de détention		Date d'entrée dans le périmètre	Méthode de consolidation	Mode Acquisition/ création
		30 juin 2023	31 décembre 2022			
France	Verimatrix Paris	100%	100%	2012	Global	Création
Royaume Uni	Verimatrix UK Ltd	100%	100%	2010	Global	Acquisition
Pays-Bas	Verimatrix Amsterdam B.V	100%	100%	2012	Global	Acquisition
Finland	Verimatrix Oy	100%	100%	2017	Global	Acquisition
Japon	Verimatrix KK	100%	100%	2013	Global	Création
Etats-Unis	Verimatrix, Inc.	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Allemagne	Verimatrix GmbH	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Hongrie	Verimatrix Hungary KFT	100%	100%	2021	Global	Création
France	Verimatrix France SAS	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Royaume Uni	Verimatrix Europe Limited	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Etats-Unis	Verimatrix International, Inc	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Canada	Verimatrix Video Security Solutions Canada Ltd	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Brésil	Verimatrix Tecnologia de Codifica cao Ltda	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Inde	Verimatrix Video Security Solutions	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Singapour	Verimatrix Singapore PTE Ltd	100%	100%	2019	Global	Acquisition
Mexique	Verimatrix Mexico, S De RL de CV	100%	100%	2021	Global	Création

2 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

PricewaterhouseCoopers Audit
10, place de la Joliette
13567 Marseille Cedex 2

EXPERTEA AUDIT
60 Boulevard Jean Labro
13016 Marseille

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023)

Aux Actionnaires

Verimatrix

Rond Point du Canet

Impasse des Carres de l'Arc

13590 Meyreuil

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Verimatrix, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34,

norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Fait à Marseille, le 12 septembre 2023

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Expertea Audit

Céline Gianni Darnet

Cyril VERNIER

4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers consolidés, présentés de manière résumée, pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que ce rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Meyreuil, France, le 19 septembre 2023

Amedeo D'Angelo
Président Directeur général

Annexe

Avertissement relatif aux déclarations de nature prévisionnelle

Le présent rapport financier semestriel contient des déclarations de nature prévisionnelle concernant Verimatrix. Bien que la Société estime qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de Verimatrix, ses résultats réels pouvant ainsi différer significativement de ceux attendus en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes. Pour une description plus détaillée de ces derniers, il convient notamment de se référer au chapitre « *facteurs de risques* » du document d'enregistrement universel 2022 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 27 avril 2023 et disponible sur le site Internet de la Société www.verimatrix-finance.com.



©Verimatrix 2023, All rights Reserved.

Verimatrix®, Verimatrix logo and combinations thereof, and others are registered trademarks or tradenames of Verimatrix or its subsidiaries. Other terms and product names may be trademarks of others.