

## **Résultats financiers 2021**

### **Une performance solide portée par la transformation du Groupe vers un modèle SaaS**

#### **Chiffre d'affaires 2021 consolidé de 88,5 M\$ (IFRS)**

- Croissance des revenus récurrents<sup>1</sup> liés aux abonnements sur 1 an : +11% (+26% au 4ème trimestre par rapport au T4 2020)
- Forte croissance des revenus récurrents annuel (ARR)<sup>2</sup> : + 43,1%
- Des revenus récurrents qui représentent désormais 35 % du chiffre d'affaires de l'activité logiciels.
- 71,8 M\$ correspondent au chiffre d'affaires de l'activité logiciels et 16,6 M\$ au produit de la cession des activités NFC
- Des volumes d'affaires en baisse de 7% par rapport à l'exercice 2020 (94,9 M\$)

#### **EBITDA<sup>3</sup> 2021 consolidé de 19 M\$ correspondant à 21,5 % du chiffre d'affaires**

- En excluant le programme de licence de brevet NFC, l'EBITDA de l'activité principale de logiciels est de 5,5 millions de dollars, soit 7,6 % du chiffre d'affaires.
- Au cours du second semestre de 2021, l'EBITDA de l'activité logiciels a augmenté de plus de 6M\$.

#### **Résultat net de 3,7 M\$ (IFRS) contre une perte de 1,4 M\$ en 2020 (+5,1 M\$)**

#### **45,3 M\$ de trésorerie disponible au 31/12/2021 pour accélérer la transformation du Groupe**

- 45,3 M\$ de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (48,6 M\$ au 31/12/2020)
- Réduction de la dette brute de 15 M \$ au cours de l'année 2021
- Dette nette s'élevant à 0,7 M\$

*L'ambition du Groupe et les détails du plan stratégique sont précisés dans un communiqué de presse dédié et diffusé également ce jour à 18h00. Une présentation complète sera partagée avec les investisseurs professionnels ce jeudi 10 mars à partir de 09h30 et sera accessible à tous via le site web de Verimatrix à l'adresse suivante :*

<https://investors.verimatrix.com/governance/presentation-to-investors/>

---

<sup>1</sup> À compter du 2ème trimestre 2021, les revenus récurrents s'entendent hors produits des redevances, devenus plus aléatoires et moins réguliers. Les revenus récurrents se composent exclusivement des contrats de maintenance et d'assistance, ainsi que des abonnements. Les chiffres des périodes précédentes ont été réévalués afin de tenir compte de ce changement et de permettre la comparaison avec les chiffres au 31 décembre 2021.

<sup>2</sup> ARR : voir la définition dans la section « Informations financières complémentaires non-IFRS » à la fin du communiqué de presse. La Société a remanié sa définition conformément aux nouvelles priorités stratégiques annoncées.

<sup>3</sup> Verimatrix utilise des indicateurs de performance qui ne constituent pas des agrégats comptables au sens strict selon les normes IFRS. Les nouveaux agrégats financiers retraités sont présentés à l'annexe 2.

**Aix-en-Provence, France et San Diego, USA, 9 mars 2022 - Verimatrix (Euronext Paris : VMX), publie aujourd'hui ses résultats IFRS consolidés non audités<sup>4</sup> et ses résultats ajustés non audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.**

Commentant ces résultats, Amedeo D'Angelo, président et directeur général de Verimatrix, a déclaré : "Je suis heureux que nous ayons atteint nos prévisions d'octobre 2021 pour le quatrième trimestre. Nous avons accéléré notre transformation en devenant un fournisseur clé de solutions de cyber-sécurité basées sur le Cloud et en augmentant nos revenus récurrents. L'année 2021 a été globalement difficile en raison de la pandémie de Covid et de la décision de transformer l'activité de Licence Perpétuelle en Abonnement et SaaS. Ces décisions ont complexifié la gestion de notre entreprise, nous obligeant à entamer une profonde transformation organisationnelle en ajoutant le poste de C.O.O. avec Asaf Ashkenazi, un nouveau CFO avec une expérience étendue du SaaS. En décembre 2021, nous avons annoncé nos nouvelles solutions anti-piratage StreamKeeper pour répondre aux besoins croissants de protection du contenu pour le streaming, l'utilisation mobile et le divertissement OTT. Notre nouvelle plateforme Verimatrix est prête et deviendra le point d'entrée de tous nos clients pour accéder à notre portefeuille de solutions basées sur le cloud."

## 1. Eléments financiers 2021 – chiffres clés

### Compte de résultat – chiffres clés

(en milliers de dollars)	2021	2020
Chiffre d'affaires	<b>88 465</b>	94 893
EBITDA	<b>19 016</b>	24 000
Chiffre d'affaires activité logiciels	<b>71 820</b>	94 893
EBITDA activité logiciels	<b>5 462</b>	24 000
Chiffre d'affaires consolidé (IFRS)	<b>88 465</b>	94 893
Résultat opérationnel (IFRS)	<b>8 029</b>	11 778
Résultat net des activités poursuivies (IFRS)	<b>3 673</b>	(1 356)

### Compte de résultat détaillé

(en milliers de dollars)	Activité logiciels (ajusté)		Consolidé (ajusté)		IFRS consolidé	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Chiffre d'affaires	<b>71 820</b>	94 893	<b>88 465</b>	94 893	<b>88 465</b>	94 893
Marge brute	<b>54 895</b>	78 681	<b>66 729</b>	78 105	<b>64 993</b>	76 329
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>76,4%</b>	82,9%	<b>75,4%</b>	82,3%	<b>73,5%</b>	80,4%
Charges opérationnelles	<b>(52 960)</b>	(58 409)	<b>(51 816)</b>	(58 409)	<b>(56 964)</b>	(64 551)
Résultat opérationnel	<b>1 935</b>	20 272	<b>14 913</b>	19 696	<b>8 029</b>	11 778
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>2,7%</b>	21,4%	<b>16,9%</b>	20,8%	<b>9,1%</b>	12,4%
Résultat net consolidé des activités poursuivies (i)	-	-	-	-	<b>3 673</b>	(1 356)
Résultat net consolidé des activités non poursuivies (ii)	-	-	-	-	<b>5</b>	(9 051)
Résultat net consolidé (i) + (ii)	-	-	-	-	<b>3 678</b>	(10 407)
EBITDA	<b>5 462</b>	24 000	<b>19 016</b>	24 000	-	-
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>7,6%</b>	25,3%	<b>21,5%</b>	25,3%	-	-

<sup>4</sup> Les états financiers consolidés au 31 décembre 2021 ont été arrêtés par le conseil d'administration réuni le 9 mars 2022. Les commissaires aux comptes ont finalisé en substance leur procédure d'audit des comptes.

## 2. Chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2021 et de l'année 2021

(en milliers de dollars)	T4-2021	T4-2020	T4 2021 vs. T4 2020	2021	2020	2021 vs. 2020
Chiffre d'affaires récurrent	6 516	7 671	-15%	25 020	31 350	-20%
<i>dont abonnements</i>	1 540	1 222	26%	5 595	5 036	11%
<i>dont maintenance</i>	4 976	6 448	-23%	19 425	26 313	-26%
Chiffre d'affaires non-récurrent	14 083	16 773	-16%	46 800	63 543	-26%
<b>Chiffre d'affaires activité logiciels</b>	<b>20 599</b>	<b>24 444</b>	<b>-16%</b>	<b>71 820</b>	<b>94 893</b>	<b>-24%</b>
Licences de brevets NFC	-	-		16 645	-	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20 599</b>	<b>24 444</b>	<b>-16%</b>	<b>88 465</b>	<b>94 893</b>	<b>-7%</b>

### Au 4ème trimestre 2021, un volume d'activité en phase avec la stratégie de transformation du Groupe

Au cours du trimestre, le Groupe a poursuivi le déploiement de sa stratégie orientée vers des ventes par abonnement et en mode SaaS. Le revenu total de Verimatrix s'est ainsi élevé sur le trimestre à 20,6 M\$, en baisse de 16 % par rapport à 2020, conformément aux anticipations du Groupe et à son ambition d'évoluer vers un modèle SaaS.

Comme attendu, les revenus non récurrents provenant des licences, des redevances et des services professionnels se sont élevés à 14,1 M\$, soit en baisse de 16 % par rapport à l'année précédente. Cette évolution résulte à la fois des effets de réallocation des ressources commerciales vers des ventes par abonnement, des redevances toujours affectées par la pénurie de semi-conducteurs et de l'impact continu de la crise du Covid-19 sur les niveaux d'investissements des clients.

Surtout, le quatrième trimestre s'est caractérisé par :

- La progression de 26% du chiffre d'affaires abonnements par rapport au même trimestre 2020
- L'augmentation de 15,7% de l'ARR Saas et abonnements par rapport au 3ème trimestre 2021, à 7,5M\$
- La stabilisation des revenus de maintenance à 5 M\$ depuis le deuxième trimestre 2021.
- Le total des ARR, y compris la maintenance, s'élève à 26,8 M\$ au 31/12/2021

### Sur l'ensemble de l'année 2021, des revenus récurrents de l'activité logiciels qui représentent 35 % du chiffre d'affaires de l'activité logiciels

Le chiffre d'affaires 2021 s'est élevé à 88,5 M\$ contre 94,9 M\$ réalisé en 2020, soit une baisse de 7 % sur un an. En excluant les revenus non récurrents issus des ventes réalisées sur la base des produits NFC, cédés en décembre 2021, et correspondant à 16,6 M\$, le chiffre d'affaires du Groupe pour l'activité principale de logiciels a diminué de 24 % en glissement annuel.

Conformément aux anticipations du Groupe et à son ambition d'évoluer vers un modèle SaaS, les revenus récurrents provenant du SaaS et de l'abonnement se sont élevés à 5,6 M\$ pour l'ensemble de l'année 2021, en hausse de 11 % par rapport à 2020.

#### Programme de licence de brevets NFC

*En 2021, France Brevets, partenaire de Verimatrix pour la concession de licences de brevets NFC, a signé quatre accords de licence avec des OEM majeurs ayant généré pour Verimatrix des revenus de 16,6 M\$. En décembre 2021, Verimatrix a vendu son portefeuille historique de brevets NFC à la société de semi-conducteurs Infineon Technologies AG pour près de 2 M\$ millions de dollars. Cette cession met fin à la participation des brevets de Verimatrix au programme de licences de brevets NFC.*

### 3. Compte de résultat ajusté 2021

(en milliers de dollars)	<b>2021 (ajusté, reporté)</b>	<b>2020 (ajusté, reporté)</b>
Chiffre d'affaires	88 465	94 893
<b>Marge brute ajustée</b>	<b>66 729</b>	<b>78 105</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>75,4%</i>	<i>82,3%</i>
Frais de recherche et développement	(18 032)	(20 458)
Frais commerciaux et de marketing	(20 925)	(24 554)
Frais généraux et administratifs	(13 981)	(13 222)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	1 122	(175)
<b>Total charges opérationnelles ajustées</b>	<b>(51 816)</b>	<b>(58 409)</b>
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>14 913</b>	<b>19 696</b>
<b>EBITDA</b>	<b>19 016</b>	<b>24 000</b>

#### Une marge brute correspondant à 75,4% du chiffre d'affaires

La marge brute s'est établie en 2021 à 66,7 M\$, contre 78,1 M\$ en 2020. Cette baisse de la marge brute est due à la nature du mix commercial intégrant le programme de licences NFC, activité générant une marge de l'ordre de 71% accompagnée d'une moindre absorption des coûts fixes. En excluant la contribution du programme de licences NFC de la marge brute 2020, celle-ci ressort à 76,4 % du chiffre d'affaires, à comparer à une marge brute 2021 de 75,4 % du chiffre d'affaires.

#### Des charges opérationnelles ajustées en forte baisse

Les charges opérationnelles ont diminué en 2021, s'établissant à 51,8 M\$ contre 58,4 M\$ un an auparavant. Cette évolution correspond à :

- La baisse des dépenses concomitante à la diminution des ventes de licences perpétuelles
- Une capitalisation plus élevée des dépenses de recherche et développement (1,5 M\$). La société a concentré ses ressources sur le développement de la nouvelle plateforme basée sur le cloud et ses nouvelles solutions dédiées à l'anti-piratage pour le streaming dont "Streamkeeper".
- Le maintien d'un contrôle strict des dépenses dans le contexte mondial incertain
- Une parité défavorable à l'euro par rapport au dollar américain, pesant sur les dépenses et bénéfices d'exploitation pour environ 1,1 M\$.

#### Résultat opérationnel ajusté et EBITDA

Le résultat opérationnel ajusté 2021 s'établit à 14,9 M\$, contre 19,7 M\$ réalisé en 2020. En excluant la contribution du programme de licence NFC, qui a généré 13,0 M\$ de bénéfice d'exploitation en 2021, le bénéfice d'exploitation ajusté ressort à 1,9 M\$.

L'EBITDA pour l'ensemble de l'année a atteint 19 M\$, soit 21,5 % du chiffre d'affaires, contre 24 M\$ en 2020 et 25,3 % du chiffre d'affaires. En excluant la contribution du programme de licence de brevet NFC qui a généré 13,6 M\$ d'EBITDA en 2021, l'EBITDA ressort positif de 5,4 M\$ à périmètre constant.

## Résultat opérationnel et résultat net IFRS des activités poursuivies<sup>5</sup>

(en milliers de dollars)	2021	2020
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>14 913</b>	<b>19 696</b>
Amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises (éléments sans impact sur la trésorerie)	(5 087)	(5 087)
Coûts liés aux acquisitions	1 724	(1 307)
Coûts non récurrents liés aux restructurations	(3 438)	(1 097)
Paiements fondés sur des actions	(83)	(427)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>8 029</b>	<b>11 778</b>
Produits / (charges) financiers, nets	(1 397)	(10 288)
Charges d'impôts sur le résultat	(2 959)	(2 846)
<b>Résultat net des activités poursuivies (i)</b>	<b>3 673</b>	<b>(1 356)</b>
<b>Résultat net des activités non poursuivies (ii)</b>	<b>5</b>	<b>(9 051)</b>
<b>Résultat net consolidé (i) + (ii)</b>	<b>3 678</b>	<b>(10 407)</b>

En 2021, la société a généré un résultat opérationnel de 8 M\$ contre 11,8 M\$ réalisé en 2020, caractérisé par :

- La résiliation en avril 2021 d'un contrat de location pour un bâtiment inoccupé depuis septembre 2019 à San Diego ; en conséquence, la société a repris une provision pour un montant de 2,5 M\$ correspondant à des économies de loyer et coûts associés sur les 4 prochaines années.
- La signature en juin 2021 d'un accord de règlement avec les actionnaires vendeurs de Verimatrix, Inc. concernant le prix d'achat définitif de Verimatrix, Inc. Dans ce cadre, Verimatrix a reçu un montant de 8,8 M\$ en numéraire, sensiblement supérieur au montant attendu de 6,9 M\$, ce qui a conduit à enregistrer un profit non récurrent dans les résultats de 1,9 M\$.
- La décision du Groupe en septembre 2021 de réduire de 45% l'espace de travail de son siège social américain basé à San Diego (CA), a généré une dépréciation d'actif et une provision pour contrat défavorable pour un montant total s'élève à 4,5 M\$.

La charge financière s'est élevée à 1,4 M\$ en 2021, principalement en raison des intérêts payés en relation avec l'endettement pour 4,0 M\$ (prêt in fine échéant en 2026, obligations convertibles échéant en juin 2022 et engagements de location en vertu de la norme IFRS16) ainsi que de la perte nette de change et des charges non monétaires (impact positif de la variation de la juste valeur des obligations convertibles pour 3,2 M\$).

En 2021, le Groupe a généré un résultat net consolidé de 3,7 M\$ contre une perte nette de 11,4 M\$ en 2020. Il correspond à l'addition du résultat opérationnel des activités poursuivies (8 M\$), des charges financières nettes (1,4 M\$) et de l'impôt sur les bénéfices (3,0 M\$).

<sup>5</sup> Les activités poursuivies correspondent à la division stratégique Logiciels et au programme de licence de brevets NFC. Elles s'entendent hors contribution de la division Silicon IP, cédée en décembre 2019, qui figure au poste « Résultat net des activités non poursuivies ».

#### 4. Situation financière et flux de trésorerie

##### Une position financière solide pour conduire la transformation du Groupe en cours

(en milliers de dollars)	2021	2020
Flux de trésorerie générés par les activités poursuivies hors variation du besoin en fonds de roulement	17 379	22 236
Flux de trésorerie absorbés par le besoin en fonds de roulement	9 495	(9 676)
<b>Trésorerie générée par les activités poursuivies</b>	<b>26 874</b>	<b>12 560</b>
<b>Trésorerie générée par les activités non poursuivies</b>	<b>5</b>	<b>(205)</b>
Impôts payés	(1 379)	(3 329)
Intérêts payés	(4 010)	(5 705)
<b>Trésorerie nette générée par l'activité opérationnelle</b>	<b>21 490</b>	<b>3 321</b>
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(8 291)	(6 639)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(16 474)	(1 894)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(3 274)</b>	<b>(5 212)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	48 608	53 975
Effets de change	(64)	(156)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>45 269</b>	<b>48 608</b>

La dette nette s'élève à 0,7 M\$ au 31 décembre 2021, contre 11,5 M\$ au 31 décembre 2020.

La dette nette est composée de la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme, déduction faite des découverts bancaires, des dettes financières (hors obligations au titre de la norme IFRS 16 pour les contrats de location-financement), des emprunts bancaires, des prêts privés (dette Apera échéance 2026) et de la composante dette des obligations convertibles " OCEANE " à échéance 2022 (cf. réconciliation avec les normes IFRS en annexe 2 du présent document).

Au 31 décembre 2021, la trésorerie consolidée du Groupe s'élevait à 45,3 M\$ contre 48,6 M\$ au 31 décembre 2020, marquée par le remboursement partiel anticipé du prêt in fine unitranche de 15 M\$ en mars 2021.

##### Flux de trésorerie

Les activités d'exploitation ont généré 26,9 M\$ de flux de trésorerie en 2021, contre 12,6 M\$ en 2020.

Les intérêts débiteurs ont utilisé 4 M\$ de trésorerie en 2021, contre 5,7 M\$ en 2020, en raison de l'impact du remboursement partiel du billet de prêt unitranche combiné à une baisse du taux d'intérêt conformément à la convention de billet de prêt.

Les investissements représentent 8,3 M\$ sur l'exercice, y compris la R&D capitalisée pour 5,9 M\$ et les projets d'infrastructures et d'applications informatiques pour 1,8 M\$.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement représentent 16,7 M\$ en 2021 et comprennent le remboursement anticipé partiel de l'emprunt obligataire unitranche pour 15 M\$ réalisé en mars 2021.

L'ambition du Groupe et les détails du plan stratégique sont précisés dans un communiqué de presse dédié et diffusé également ce jour à 18h00. Une présentation complète sera partagée avec les investisseurs professionnels ce jeudi 10 mars à partir de 09h30 et sera accessible à tous via le site web de Verimatrix à l'adresse suivante :

<https://investors.verimatrix.com/governance/presentation-to-investors/>

#### Calendrier financier

- Investor Day : 10 mars 2022
- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2022 : 28 avril 2022 (après bourse)

<b>VERIMATRIX</b> Jean-François Labadie Directeur Financier Groupe +33 (0)4 42 905 905 <a href="mailto:finance@verimatrix.com">finance@verimatrix.com</a>	<b>ZINTEL Public Relations</b> Matthew Zintel +1 281 444 1590 <a href="mailto:matthew.zintel@zintelpr.com">matthew.zintel@zintelpr.com</a>	<b>ACTIFIN</b> Sébastien Berret Communication financière Port: +33 (0)6 02 08 45 49 <a href="mailto:sberret@actifin.fr">sberret@actifin.fr</a>  Mathias Jordan Relations presse économique et financière Tel.: +33 (0) 1 56 88 11 26 <a href="mailto:mjordan@actifin.fr">mjordan@actifin.fr</a>
---	---	---

#### A propos de Verimatrix

Verimatrix (Euronext Paris : VMX) contribue à rendre plus sûr le monde connecté d'aujourd'hui en offrant des solutions de sécurité pensées pour l'utilisateur. Verimatrix protège les contenus, les applications et les objets connectés en offrant une sécurité intuitive, sans contraintes et entièrement tournée vers l'utilisateur. Les plus grands acteurs du marché font confiance à Verimatrix pour assurer la protection de leurs contenus, tels que les films premium, le sport en streaming, les données financières et médicales sensibles ou encore les applications mobiles indispensables à leur activité. Verimatrix rend possible les relations de confiance dont dépendent ses clients pour offrir un contenu et un service de qualité à des millions de consommateurs dans le monde entier. Verimatrix accompagne ses partenaires pour leur permettre un accès plus rapide au marché, faciliter leur développement, protéger leurs revenus et conquérir de nouveaux clients. Pour en savoir plus, visitez le site [www.verimatrix.com](http://www.verimatrix.com).

#### Avertissement relatif aux déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué 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 2020 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2021 et disponible sur le site Internet de la société [investors.verimatrix.com](http://investors.verimatrix.com).

#### Informations financières complémentaires non-IFRS

Verimatrix utilise dans le présent communiqué de presse des agrégats financiers et indicateurs de performance qui ne sont pas des mesures comptables strictement définies par les normes IFRS. Ils sont définis dans l'annexe 2 au présent communiqué de presse. 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 de la Société, notamment dans le compte de résultat qui figure en Annexe 1 au présent communiqué.



## Annexe 1 – Compte de résultat, bilan et tableau des flux de trésorerie consolidés (IFRS)

Les tableaux suivants font partie intégrante des états financiers consolidés préparés conformément aux normes IFRS.

### Compte de résultat consolidé

(en milliers de dollars)	Exercice le 31 décembre,	
	2021	2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>88 465</b>	<b>94 893</b>
Coût des ventes	(23 472)	(18 564)
<b>Marge brute</b>	<b>64 993</b>	<b>76 329</b>
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)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>8 029</b>	<b>11 778</b>
Coût de l'endettement financier, net	(6 361)	(7 197)
Autres produits / (charges) financiers, net	4 964	(3 091)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>6 632</b>	<b>1 490</b>
Charge d'impôts sur le résultat	(2 959)	(2 846)
<b>Résultat net des activités poursuivies (i)</b>	<b>3 673</b>	<b>(1 356)</b>
<b>Résultat net des activités non poursuivies (ii)</b>	<b>5</b>	<b>(9 051)</b>
<b>Résultat net consolidé (i) + (ii)</b>	<b>3 678</b>	<b>(10 407)</b>

## Bilan consolidé

(en milliers de dollars)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Actif</b>		
Goodwill	115 231	115 231
Immobilisations incorporelles	22 328	21 344
Immobilisations corporelles	8 041	12 626
Autres actifs	2 975	6 208
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>148 575</b>	<b>155 409</b>
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
<b>Total des actifs courants</b>	<b>90 647</b>	<b>105 197</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>239 222</b>	<b>260 606</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>		
(en milliers de dollars)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Capital	41 518	41 396
Primes d'émission	94 749	267 067
Réserves et reports à nouveau	11 580	(150 644)
Résultat de la période	3 678	(10 407)
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>151 525</b>	<b>147 412</b>
Intérêts non contrôlant	-	-
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>151 525</b>	<b>147 412</b>
Dettes financières	37 646	55 134
Obligations convertibles	-	17 452
Instruments dérivés	-	3 256
Provisions	1 299	990
Impôt différé passif	1 356	1 831
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>40 301</b>	<b>78 663</b>
Dettes financières	1 640	1 246
Obligations convertibles	17 519	-
Fournisseurs et dettes rattachées	5 141	6 148
Autres dettes	12 160	16 403
Instruments dérivés	150	4
Provisions	536	1 311
Produits constatés d'avance	10 251	9 418
<b>Total des passifs courants</b>	<b>47 397</b>	<b>34 530</b>
<b>Total du passif</b>	<b>87 697</b>	<b>113 193</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>239 222</b>	<b>260 606</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en milliers de dollars)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Résultat net</b>	<b>3 678</b>	<b>(1 356)</b>
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie des activités poursuivies	13 701	23 592
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	9 495	(9 676)
Flux de trésorerie générés par les activités non poursuivies	5	(205)
<b>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>26 879</b>	<b>12 355</b>
Impôts payés	(1 379)	(3 329)
Intérêts payés	(4 010)	(5 705)
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>	<b>21 490</b>	<b>3 321</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(641)	(796)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(7 650)	(5 843)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(8 291)</b>	<b>(6 639)</b>
Produits des opérations sur le capital, net des frais	74	150
Remboursement d'emprunt	(15 058)	(140)
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(1 490)	(1 904)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(16 474)</b>	<b>(1 893)</b>
Incidence du taux de change sur la trésorerie		(156)
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>(3 339)</b>	<b>(5 367)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>48 608</b>	<b>53 975</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>45 269</b>	<b>48 608</b>

## Annexe 2 Mesures non IFRS – Réconciliation des résultats IFRS avec les résultats ajustés

Les indicateurs de performance à caractère non strictement comptables présentés dans le présent communiqué sont 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 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, telle que présentée dans les états financiers consolidés de la Société et leurs notes annexes. La Société suit 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. 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 défini ou calculé de manière différente des indicateurs présentés pourtant sous la même dénomination

La **marge brute ajustée** est définie comme la marge brute avant (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (iv) 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) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises et des masques achetés via un regroupement d'entreprises, (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (iv) 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.

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.

### Réconciliation de la dette nette

(en milliers de dollars)	December 31, 2021	December 31, 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 269	48 608
Emprunt privé échéance 2026	(28 353)	(42 491)
Obligations convertibles échéance 2022 (OCEANE)	(17 519)	(17 542)
Autres emprunts	(54)	(117)
<b>Trésorerie/(dette) nette</b>	<b>(657)</b>	<b>(11 543)</b>
Passifs de loyers (IFRS16)	(10 879)	(13 773)
<b>Trésorerie/(dette) nette incluant IFRS16</b>	<b>(11 536)</b>	<b>(25 316)</b>