

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2024 stable à 16,6M\$ Amélioration significative de l'EBITDA ajusté à 1,7M\$ au 1^{er} semestre 2024

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2024

- Chiffre d'affaires consolidé : 16,6 M\$ (stable par rapport au T2 2023)
- Croissance de l'ARR issu des abonnements : +25% à 16,8M\$

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2024

- Chiffre d'affaires récurrent : 55% du chiffre d'affaires total à 17,1M\$ (+14%)

Résultats financiers du 1^{er} semestre 2024

- Amélioration significative de l'EBITDA ajusté à 1,7M\$ pour le seul 1^{er} semestre 2024 (vs EBITDA ajusté à 1,3M\$ pour l'année entière 2023)
- Baisse et optimisation des dépenses de Vente et Marketing suite au recentrage de l'activité réalisé au cours de l'année 2023
- Réduction de la perte nette ajustée à (3,3M\$) vs. (4,9 M\$) au 1er semestre 2023
- Trésorerie disponible 12,6\$ à fin juin 2024

Confirmation des perspectives 2024

- Croissance de l'ARR issu des abonnements supérieure à 20%
- Amélioration de l'EBITDA

Aix-en-Provence, France et San Diego, États-Unis, 25 juillet 2024, 17h45 — VERIMATRIX (Euronext Paris : VMX, FR0010291245), fournisseur leader de solutions de sécurité au service des utilisateurs pour un monde connecté plus sûr, publie son chiffre d'affaires du deuxième trimestre et les résultats du 1er semestre d'activité clos au 30 juin 2024.

« La stratégie produits et commerciale menée par Verimatrix à travers le monde, a permis, comme anticipé, la poursuite de l'amélioration des résultats. L'excellence technologique du Groupe, expert de solutions de sécurité, a par ailleurs été récompensée par le prestigieux prix Stream TV, le prix 2024 Cybersecurity Excellence Awards et le gain de nouveaux clients au cours du premier semestre 2024. Je salue particulièrement l'engagement et le dynamisme des équipes qui portent le renouveau de la société », déclare Amedeo D'Angelo, Président Directeur Général de VERIMATRIX.

Amedeo D'Angelo, Président Directeur Général et Jean-François Labadie, Directeur Financier, animeront un webcast ce jour à 18h00 pour présenter le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre et les résultats semestriels 2024.

Pour rejoindre le webcast, cliquez sur le lien suivant :

[« Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre et Résultats semestriels 2024 »](#)

Pour rejoindre le webcast, uniquement en audio, appelez le numéro suivant

France : +33 (0) 4 88 80 09 30

Phone Conference ID: 450 430 985#

○ **Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2024**

(en millions USD)	T2 2024	T2 2023	Var.
CA récurrent	8,6	7,5	+14%
<i>dont abonnements</i>	4,4	3,3	+33%
<i>dont maintenance</i>	4,2	4,2	0%
CA non récurrent	8,0	9,1	-12%
CA total	16,6	16,6	0%
ARR	32,0	29,8	+7%
<i>dont abonnements</i>	16,8	13,4	+25%
<i>dont maintenance</i>	15,3	16,4	-7%

Au second trimestre 2024, VERIMATRIX enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 16,6 millions de dollars, stable par rapport à la même période 2023.

Chiffre d'affaires récurrent

Le chiffre d'affaires récurrent du deuxième trimestre s'établit à 8,6 millions de dollars, en hausse de 14% par rapport au T2 2023. Le chiffre d'affaires des abonnements à 4,4 millions de dollars progresse de 33%. Le chiffre d'affaires de la maintenance est stable à 4,2 millions de dollars.

Chiffre d'affaires non récurrent

Dans la continuité du premier trimestre 2024 et conformément aux prévisions, les revenus non récurrents ont baissé de 12% à 8,0 millions de dollars. Le Groupe continue d'observer une baisse des revenus de redevances liés aux décodeurs alors que la vente de licences perpétuelles résiste bien confirmant l'intérêt constant des clients traditionnels du broadcasting. Par ailleurs Verimatrix rappelle que le premier semestre 2023 avait bénéficié de ventes de licences perpétuelles soutenues provenant principalement des clients opérateurs télécoms historiques sur les zones Europe et Amérique Latine.

Revenus annuels récurrents (ARR)

L'ARR total au 30 juin 2024 atteint 32,0 millions de dollars, en hausse de 7% par rapport au 30 juin 2023, et contre 32,3 millions de dollars enregistré à fin mars 2024.

L'ARR issu des abonnements a progressé de 25% sur le deuxième trimestre d'activité 2024, à 16,8 millions de dollars, par rapport à la fin du second trimestre 2023. Il est en légère croissance de 1% par rapport à fin mars 2024. La performance du deuxième trimestre s'explique par une prise de commandes soutenues de l'offre Counterspy auprès de nos clients Anti-Piracy et par le non-renouvellement d'un contrat peu rentable pour Verimatrix.

○ **Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2024**

(en millions USD)	S1 2024	S1 2023	Var.
CA récurrent	17,1	15,0	+14%
<i>dont abonnements</i>	8,6	6,5	+31%
<i>dont maintenance</i>	8,5	8,5	-
CA non récurrent	13,7	15,6	-12%
CA total	30,8	30,6	+1%

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2024 est en légère croissance de 1% à 30,8 millions de dollars par rapport au S1 2023.

Le chiffre d'affaires récurrent progresse de 14% à 17,1 millions de dollars, grâce à la forte hausse des abonnements de +31% à 8,6 millions de dollars. Au 30 juin 2024, le chiffre d'affaires récurrent représente 55% du chiffre d'affaires total de Verimatrix.

Le chiffre d'affaires non récurrent recule de 12% à 13,7 millions de dollars.

Ce premier semestre 2024 s'inscrit dans la stratégie de la société de privilégier la croissance du chiffre d'affaires récurrent et de l'ARR issus des abonnements.

- **Chiffre d'affaires par activités, 1^{er} semestre 2024**

Le Chiffre d'affaires Anti-Piracy atteint 28,3 millions de dollars, il est en très légère baisse de 1% sur le premier semestre conformément à nos attentes. La croissance de 27% des offres d'abonnements a permis de limiter fortement l'impact de la baisse attendue des revenus non-récurrents.

Le Chiffre d'affaires Extended Threat Defense (XTD) s'élève à 2,5 millions de dollars en forte croissance de 21% par rapport au premier trimestre 2023 confirmant le succès de la gamme de produits.

- **Chiffre d'affaires par géographies, 1^{er} semestre 2024**

Le chiffre d'affaires en Amérique latine atteint 12,0 millions de dollars (39% du chiffre d'affaires total de VERIMATRIX au premier semestre 2024), en croissance de 62%. Cette forte croissance s'explique par une activité commerciale très dynamique au premier semestre 2024 avec notamment la signature de contrats importants avec des clients basés au Mexique et au Brésil dans le domaine de la protection vidéos (Anti-Piracy).

Le chiffre d'affaires en zone EMEA s'élève à 11,0 millions de dollars (36% du chiffre d'affaires total de VERIMATRIX au premier semestre 2024), en recul de 18%.

Le chiffre d'affaires aux Etats-Unis et au Canada atteint 4,4 millions de dollars (14% du chiffre d'affaires total de VERIMATRIX au premier semestre 2024), en léger retrait de 2%.

Le chiffre d'affaires réalisé en Asie de 3,5 millions de dollars (11% du chiffre d'affaires total de VERIMATRIX au premier semestre 2024) s'inscrit en baisse de 36%. La zone avait bénéficié au premier semestre d'une commande importante de Reliance, leader indien des télécommunications dans le cadre de son plan massif d'investissement de déploiement d'un nouveau réseau. Hors effet de base de comparaison l'activité de Verimatrix demeure très soutenue sur la région avec des perspectives de développement pour le second semestre de l'année.

○ Résultats du 1^{er} semestre 2024

(en millions USD)	S1 2024	S1 2023	Var.
Chiffre d'affaires	30,8	30,6	0.6%
Marge brute	21,5	22,1	-2.6%
<i>En % du CA</i>	69,7%	72,0%	-220pt
Dépenses de recherche et développement	(9,6)	(10,0)	-3,6%
Dépenses de vente et de marketing	(7,1)	(8,5)	-17,2%
Dépenses générales et administratives	(5,9)	(6,1)	2,5%
Autres gains / (pertes), nets	(0,1)	0,2	-134.7%
Total des dépenses d'exploitation ajustées	(22,7)	(24,3)	-6,9%
<i>En % du CA</i>	73,6%	79,5%	-590pt
EBITDA ajusté	1,7	0,4	+351,5%
<i>En % du CA</i>	5,5%	1,2%	
Résultat opérationnel ajusté	(1,2)	(2,3)	-47,6%
<i>En % du CA</i>	-3,9%	-7,5%	
Produit financier / (perte)	(1,5)	(1,6)	-4,0%
Charges d'impôt sur le résultat	(0,5)	(1,0)	-48,1%
Résultat net / (perte) ajusté	(3,3)	(4,9)	-33,5%

Au 1^{er} semestre 2024, VERIMATRIX enregistre une marge brute de 21,5 millions de dollars, soit 69,7 % du chiffre d'affaires contre 72,0% l'an dernier. La baisse de marge brute s'explique par le renforcement du service support client et par une augmentation de la charge d'amortissement liée aux développements de nos offres d'abonnements.

Les dépenses de recherche et développement restent maîtrisées, en retrait de 3,6% à 9,6 millions de dollars.

Les dépenses de ventes et de marketing en baisse de 17,2% à 7,1 millions de dollars reflètent le recentrage de l'activité opéré en 2023 à travers une optimisation des organisations géographiques et une présence plus ciblée sur les événements et salons spécialisés dans le domaine de la cybersécurité.

Le total des dépenses d'exploitation s'élève à 22,7 millions de dollars, en baisse de 6,9% par rapport au premier semestre 2023 et de 2% par rapport au second semestre 2023.

L'EBITDA ajusté ressort en nette amélioration à 1,7 millions de dollars au premier semestre 2024, à comparer à 0,4 million de dollar au premier semestre et 1,3 million de dollars sur l'année complète 2023.

Les frais financiers sont quasi stables par rapport au second semestre 2023.

La perte nette ajustée est réduite à 3,3 millions de dollars contre 4,9 millions de dollars au premier semestre 2023.

○ **Rapprochement du résultat opérationnel ajusté avec le résultat opérationnel et le résultat net IFRS**

(en millions de dollars)	S1 2024	S1 2023
Résultat opérationnel ajusté	(1,2)	(2,3)
Amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises (éléments sans impact sur la trésorerie)	(0,3)	(1,5)
Coûts liés aux acquisitions	-	-
Coûts non récurrents liés aux restructurations	(0,5)	(0,6)
Paielements fondés sur des actions	(0,3)	(0,3)
Résultat opérationnel	(2,3)	(4,7)
Produits / (charges) financiers, nets	(1,5)	(1,6)
Charges d'impôts sur le résultat	(0,5)	(1,0)
Résultat net des activités poursuivies	(4,4)	(7,3)

Les amortissements des actifs acquis par regroupement d'entreprises ont baissé de 1,2 millions de dollars à 0,3 million de dollars, contre 1,5 millions de dollars au S1 2023. La période d'amortissement 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 0,5 million de dollars, contre 0,6 million de dollars l'année précédente.

VERIMATRIX a enregistré une perte d'exploitation de 2,3 millions de dollars au premier semestre 2024, contre une perte d'exploitation de 4,7 millions de dollars au premier semestre 2023. Dans l'ensemble, après prise en compte du produit financier et de la charge d'impôt, la perte nette des activités poursuivies s'élève à 4,4 millions de dollars.

○ **Situation financière et flux de trésorerie**

(en millions de dollars)	S1 2024
Résultat net	(4,4)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie des activités poursuivies	5,5
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	(6,9)
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	(5,9)
Impôts payés	(0,5)
Intérêts payés	(1,8)
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	(8,2)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(0,0)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1,0)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1,0)
Remboursement d'emprunt	-
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(0,9)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(0,9)
Incidence du taux de change sur la trésorerie	0,2
Variation de trésorerie nette	(10,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	22,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	12,6

Le premier semestre 2024 est marqué par une dégradation de la trésorerie nette à 12,6 millions de dollars (contre 22,6 millions à fin décembre 2023), expliquée par des décalages d'encaissements clients à mettre en parallèle de l'évolution géographique du chiffre d'affaires sur le semestre. Ces créances overdue ont, à mi-juillet, été recouvrées pour environ 30% d'entre elles.

- **Perspectives 2024 confirmées**

Pour 2024, VERIMATRIX confirme anticiper une stabilisation de l'activité Anti-Piracy (logiciels de protection de contenu vidéo) et une forte croissance de l'activité Extended Threat Defense (XTD). La croissance de l'ARR issu des abonnements est attendue supérieure à 20%. Le Groupe vise une amélioration continue de l'EBITDA grâce à la croissance des revenus en modèle récurrent dans les deux activités du Groupe, et une structure de charges maîtrisée et essentiellement fixe.

Prochains rendez-vous :

Publication du chiffre d'affaires du 3ème trimestre : 17 octobre 2024 (après bourse)

Verimatrix Contacts Investisseurs :

Jean-François Labadie
Chief Financial Officer
finance@verimatrix.com

SEITOSEI.ACTIFIN
Mathilde Guillemot-Costes
mathilde.guillemot@seitosei-actifin.com

Verimatrix Contacts Média:

USA
Matthew Zintel,
Public Relations
matthew.zintel@zintelpr.com

Financial press

SEITOSEI.ACTIFIN
Michael Scholze
Michael.scholze@seitosei-actifin.com

À 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.

Déclarations prospectives

Ce communiqué de presse contient certaines déclarations prospectives concernant VERIMATRIX. VERIMATRIX estime que ses anticipations sont fondées sur des hypothèses raisonnables, mais elles ne constituent pas des garanties de performance future. Par conséquent, les résultats réels de la Société peuvent différer sensiblement de ceux anticipés dans ces énoncés prospectifs en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes.

Annexe 1 — Informations financières complémentaires 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 millions de dollars)	30 Juin, 2024	31 Décembre, 2023	30 Juin, 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,6	22,6	25,7
Emprunt privé échéance 2026	(24,6)	(24,4)	(24,0)
Autres emprunts	(7,9)	(8,1)	(7,9)
Trésorerie/(dette) nette	(19,8)	(9,9)	(6,2)
Passifs de loyers (IFRS16)	(7,2)	(8,0)	(8,9)
Trésorerie/(dette) nette incluant IFRS16	(27,0)	(17,9)	(15,1)

Annexe 2 — États financiers consolidés (IFRS)

Compte de résultat consolidé

(en millions de dollars)	Semestre clos le 30 juin	
	2024	2023
Chiffre d'affaires	30,8	30,6
Coût des ventes	(9,5)	(9,2)
Marge brute	21,3	21,4
Frais de recherche et développement	(9,8)	(10,5)
Frais commerciaux et de marketing	(7,0)	(9,0)
Frais généraux et administratifs	(6,2)	(6,2)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(0,6)	(0,3)
Résultat opérationnel	(2,3)	(4,7)
Coût de l'endettement financier, net	(2,0)	(1,5)
Autres produits / (charges) financiers, net	0,5	(0,1)
Résultat avant impôts	(3,9)	(6,3)
Charge d'impôts sur le résultat	(0,5)	(1,0)
Résultat net consolidé	(4,4)	(7,3)

Bilan consolidé

Actif

(en millions de dollars)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Goodwill	115,2	115,2
Immobilisations incorporelles	11,6	13,0
Immobilisations corporelles	4,9	5,7
Autres actifs	1,4	1,3
Total des actifs non courants	133,0	135,2
Stocks	0,4	0,4
Clients et comptes rattachés	34,9	28,7
Autres actifs courants	5,0	4,8
Instruments financiers dérivés actifs	-	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,6	22,6
Total des actifs courants	52,9	56,6
Total de l'actif	186,0	191,9

Passif et capitaux propres

(en millions de dollars)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Capital	41,5	41,5
Primes d'émission	94,7	94,7
Réserves et reports à nouveau	(14,4)	(0,2)
Résultat de la période	(4,4)	(14,3)
Capitaux propres part du Groupe	117,5	121,8
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
Total des capitaux propres	117,5	121,8
Dettes financières	30,9	14,4
Provisions pour passifs	1,0	1,1
Impôts différés passif	1,0	1,0
Total des passifs non courants	32,9	16,6
Dettes financières	8,7	26,1
Fournisseurs et dettes rattachées	4,4	4,6
Autres dettes	8,3	9,2
Instruments dérivés	0,0	0,0
Provisions	0,2	0,2
Produits constatés d'avance	14,0	13,4
Total des passifs courants	35,6	53,5
Total du passif	68,5	70,1
Total du passif et des capitaux propres	186,0	191,9

Flux de trésorerie

(en millions de dollars)	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat net	(4,4)	(7,3)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie	5,5	7,4
Variation du besoin en fonds de roulement	(6,9)	2,6
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	(5,9)	2,7
Impôts payés	(0,5)	(1,0)
Intérêts payés	(1,8)	(1,5)
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	(8,2)	0,2
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(0,0)	(0,1)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1,0)	(1,6)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1,0)	(1,7)
Remboursement d'emprunts	-	(2,0)
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(0,9)	(0,8)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(0,9)	(2,8)
Incidence du taux de change sur la trésorerie	0,2	(0,1)
Variation de trésorerie nette	(10,0)	(4,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	22,6	30,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	12,6	25,7