



Inside Secure annonce des résultats 2017 solides :

Forte dynamique du chiffre d'affaires et du levier opérationnel de l'activité stratégique et investissement dans la croissance à long terme à travers deux acquisitions

- **+9% : progression sur un an du chiffre d'affaires de l'activité stratégique¹ à 38,8 millions de dollars en 2017**
 - **+20% : croissance annuelle du chiffre d'affaires, en excluant la contribution d'un client américain générant un montant important de royalties**
- **+37% : progression annuelle des revenus de licences de l'activité stratégique en 2017**
- **23% : marge d'EBITDA de l'activité stratégique contre 6% en 2016**
- **Renforcement de la trésorerie à 46 millions de dollars au 31 décembre 2017**
- **2018 : accélération de l'investissement pour capter la dynamique du marché et soutenir la croissance à long terme**
 - **Poursuite d'une forte croissance du chiffre d'affaires, avec une croissance accélérée du chiffre d'affaires de l'activité stratégique en excluant la contribution d'un client américain générant un montant important de royalties**
 - **Accélération des investissements avant de revenir à une marge d'EBITDA normative supérieure à 20%**

Aix-en-Provence, France, le 22 février 2018 – Inside Secure (Euronext Paris : INSD), au cœur des solutions de sécurité pour appareils mobiles et connectés, annonce aujourd'hui ses résultats² pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

(en milliers de dollars)	2017	2016
Chiffre d'affaires de l'activité stratégique (1)	38 816	35 754
EBITDA de l'activité stratégique (1)	8 773	2 040
Chiffre d'affaires	38 816	49 944
EBITDA	8 773	12 264

Le chiffre d'affaires et les résultats de la Société de l'année 2017 ont été préparés conformément à la norme IFRS 15 « Produits des activités tirés des contrats conclus avec des clients » ; voir la note *Base de Préparation* ci-après.

Commentant ces résultats, Amedeo D'Angelo, président du directoire d'Inside Secure, a déclaré : « *Nous sommes fiers de l'année 2017, première année en tant que pure player dans le domaine des logiciels. Nous avons été en mesure de générer de la croissance grâce à une forte activité commerciale, une forte traction des nouvelles licences et des ventes supplémentaires à des clients existants, tout en démontrant notre capacité à générer une marge d'EBITDA supérieure à 20% grâce à notre modèle économique basé sur des logiciels.*

Nous sommes très satisfaits des progrès réalisés sur des marchés tels que l'automobile avec des nouveaux contrats et des opportunités commerciales allant au-delà de la sécurité intégrée dans les puces électroniques, pour intégrer la protection du contenu pour les systèmes d'infodivertissement.

Au-delà du développement de nos propres produits, nous avons réalisé deux acquisitions qui nous ont permis d'enrichir notre offre avec le provisioning et la sécurité en tant que service. Cela nous permet d'être maintenant dans une position unique pour sécuriser les points d'accès connectés et nous donne

¹Les activités stratégiques regroupent les activités logicielles et les éléments de propriété intellectuelle semi-conducteurs (composants « IP »), et ne tiennent pas compte de la contribution du programme de licence de brevets NFC (ni de l'activité semi-conducteur cédée début 2016)

²Préparés conformément aux normes IFRS 15 ; les états financiers consolidés ont été préparés par le directoire et examinés par le conseil de surveillance le 21 février 2018 ; les procédures d'audit ont été effectuées par les commissaires aux comptes.

une forte présence sur les marchés importants de l'IoT et de l'automobile qui offrent de fortes opportunités de croissance.

Dans ce contexte, nous avons décidé d'accélérer nos investissements et de nous concentrer, en 2018, en priorité sur ces domaines pour générer une croissance rentable durable à long terme avant de revenir à une marge d'EBITDA normative supérieure à 20%. »

Résultats financiers 2017 – Chiffres clefs

(en milliers de dollars)	Activité stratégique		Consolidé Ajusté		IFRS	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Chiffre d'affaires	38 816	35 754	38 816	49 944	38 816	49 944
Marge brute	37 624	34 701	37 048	44 523	35 554	40 993
En % du chiffre d'affaires	96,9%	97,1%	95,4%	89,1%	91,6%	82,1%
Charges opérationnelles	(29 334)	(33 467)	(29 334)	(33 628)	(33 909)	(38 879)
Résultat opérationnel des activités poursuivies	8 290	1 234	7 714	10 895	1 645	2 114
En % du chiffre d'affaires	21,4%	3,5%	19,9%	21,8%	4,2%	4,2%
Résultat net consolidé des activités poursuivies	-	-	-	-	(798)	(265)
Résultat net consolidé de l'activité non poursuivie	-	-	-	-	(278)	12 609
Résultat net consolidé	-	-	-	-	(1 076)	12 344
EBITDA	8 773	2 040	8 773	12 264	-	-
En % du chiffre d'affaires	22,6%	5,7%	22,6%	24,6%	-	-

Base de préparation

Mise en œuvre des normes IFRS 15

Le chiffre d'affaires et les résultats de la Société de l'année 2017 ont été préparés conformément à la norme IFRS 15 « Produits des activités tirés des contrats conclus avec des clients », d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2018. La Société a choisi d'anticiper la mise en œuvre de la norme, notamment pour pouvoir présenter une année 2018 directement comparable à 2017. Comme la norme IFRS 15 le permet, le résultat de l'année 2016 n'a pas été retraité et demeure tel qu'il avait été publié. L'impact de la nouvelle norme sur le chiffre d'affaires et les résultats de l'année 2017 est jugé non significatif. Si la Société avait continué à appliquer la norme antérieure (IAS 18), le chiffre d'affaires de l'année 2017 aurait été de 38,6 millions de dollars, le résultat opérationnel consolidé de 1,2 million de dollars et l'EBITDA de 8,3 millions de dollars. La Société estime que la mise en œuvre de la norme IFRS 15 entraînera néanmoins des variations dans la reconnaissance du chiffre d'affaires trimestriel. Pour une description plus détaillée de la nature des changements, se reporter à l'annexe 3 de ce communiqué.

Activité stratégique

L'activité stratégique regroupe les logiciels et les composants IP (composants de propriété intellectuelle) ; elle n'intègre pas la contribution du programme de licence de brevets NFC de la Société, ni l'activité semi-conducteurs qui a été abandonnée au début de 2016 (comptabilisée en « activités non poursuivies »).

Informations financières complémentaires non-IFRS (mesures ajustées)

Certains agrégats financiers et indicateurs de performance utilisés dans le présent communiqué de presse sont présentés sur une base ajustée. Ils sont définis en Annexe 3 du 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 du Groupe, notamment dans le compte de résultat présenté en annexe 1. La réconciliation entre les agrégats financiers ajustés et les normes IFRS est présentée en annexe 2.

Activités poursuivie et abandonnée

Conformément à la décision d'Inside Secure de se désengager de l'activité semi-conducteurs et conformément à la norme IFRS 5, les produits et charges liés à l'activité abandonnée sont directement

comptabilisés en « résultat net consolidé de l'activité abandonnée » et sont donc exclus du résultat opérationnel ajusté, du résultat opérationnel, de l'EBITDA et du résultat consolidé. L'activité poursuivie se compose de l'activité stratégique de la Société et du programme de licences de brevets NFC.

Chiffre d'affaires du 4^e trimestre et de l'année 2017

(en milliers de dollars)	T4-2017	T4-2016	T4-2017 vs. T4-2016	12-mois 2017	12-mois 2016	2017 vs. 2016
Licences	1 998	2 889	-31%	9 013	6 573	37%
Redevances	9 350	5 982	56%	23 861	24 160	-1%
Maintenance, accords de développement et autres	1 553	1 138	36%	5 942	5 021	18%
Chiffre d'affaires activités logiciels et propriété intellectuelle	12 901	10 009	29%	38 816	35 754	9%
Non alloué (*)		323	-	-	14 190	-
Chiffre d'affaires consolidé	12 901	10 332	25%	38 816	49 944	-22%

(*) Correspond à des revenus nets non récurrents, en particulier de licences de brevets

Chiffre d'affaires du 4^e trimestre 2017

Le chiffre d'affaires de l'activité stratégique est ressorti à 12,9 millions de dollars au T4 2017, en hausse de 29% par rapport à T4 2016. Au 4^e trimestre 2017, les revenus de licences ont été satisfaisants tandis que la performance trimestrielle a été impactée par une base de comparaison défavorable ; la Société avait en effet bénéficié d'un niveau de licences particulièrement élevé au 4^e trimestre 2016, notamment du fait du décalage de plusieurs contrats de T3 à T4.

Le chiffre d'affaires des royalties a été stimulé par la contribution d'un client américain dans le domaine de la défense, tandis les ventes de produits MACsec pour sécuriser les communications sont restées dynamiques. La Société a également tiré parti de la dynamique de marché de l'IoT et l'automobile, avec de premiers signes d'adoption généralisée par le marché, au-delà des clients pionniers du marché.

Dans le secteur bancaire, Inside Secure a enregistré les premières ventes de son offre combinant sa nouvelle solution de paiement mobile (intégrant une partie serveur et un logiciel client) avec sa technologie de protection des applications mobiles, conformément à la stratégie de la société de construire une offre élargie (bundle) pour accroître son revenu par client.

Les revenus de contrats de maintenance et d'accords de développement se sont élevés à 5,9 million de dollars en 2017, conformes aux attentes et à l'évolution générale de l'activité.

Le chiffre d'affaires consolidé au T4 2017 a atteint 12,9 millions de dollars, contre 10,3 millions de dollars en 2016.

Chiffre d'affaires de l'année 2017

Le chiffre d'affaires de l'activité stratégique s'est établi à 38,8 millions de dollars pour 2017, en hausse de 9% par rapport à 2016, porté par la croissance des licences. En excluant la contribution d'un client américain générant un montant important de royalties, le chiffre d'affaires de l'activité stratégique de logiciels et de licences de technologie est ressorti en croissance de 20% par rapport à 2016.

Les revenus de licences ont augmenté de 37% par rapport à 2016, portés par une forte activité commerciale auprès de nouveaux clients et de clients existants sur les différentes lignes de produits et une forte traction sur les secteurs de l'IoT et de l'automobile avec de nouveaux *design wins* pour les composants de propriété intellectuelle de la Société (Silicon IP). La société a également tiré parti de sa capacité à fournir des solutions combinant ses composants de propriété intellectuelle et ses logiciels de communication sécurisée, comme illustré avec le contrat signé avec Toshiba en cours d'année.

La société a continué à mettre à profit sa position forte dans la protection des contenus pour soutenir les nouveaux usages de ses clients, tels que la solution de réalité virtuelle d'HTC, les offres d'affranchissement en ligne de Neopost et la sécurisation du contenu de divertissement en vol sur les tablettes des passagers commercialisée par Lufthansa.

Inside Secure a poursuivi son développement dans le domaine des paiements, en collaborant avec de nouvelles banques en Europe et aux Etats-Unis et en déployant sa solution de logiciel de paiement mobile HCE en Amérique Latine. Au cours de l'exercice, la Société a accéléré le développement d'offres combinant plusieurs briques technologiques, comme l'atteste la démonstration d'une application regroupant la protection de contenu, une solution de paiement et d'authentification forte au salon IBC d'Amsterdam qui a reçu un bon accueil. La Société a également continué de développer ses offres de sécurité en tant que service (SECaaS), d'authentification forte et de provisioning qui devraient contribuer à générer de nouveaux revenus récurrents à l'avenir.

Le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 38,8 millions de dollars au titre de 2017, contre 49,9 millions de dollars en 2016, la Société n'ayant généré aucun revenu du programme de licence de brevets NFC géré par France Brevets. Pour mémoire, les revenus liés aux brevets NFC s'étaient établis à 14,2 millions de dollars en 2016 du fait des trois licences signées par France Brevets (Sony, Samsung, et HTC).

Marge brute ajustée des activités stratégiques >95 %, reflétant le modèle économique fondé sur les logiciels

Au cours de l'exercice 2017, la marge brute ajustée de l'activité stratégique a atteint 37,9 millions de dollars (96,9% du chiffre d'affaires) contre 34,7 millions de dollars en 2016 (97,1 % du chiffre d'affaires), reflétant la croissance du chiffre d'affaires et le mix produit.

Comme prévu, la marge brute consolidée a baissé passant de 44,5 millions de dollars en 2016 (89,1% du chiffre d'affaires) à 37,9 millions de dollars en 2017 (94,8% du chiffre d'affaires), en l'absence de marge brute en 2017 générée par le programme de licence de brevets NFC (contre 9,8 millions de dollars en 2016).

Charges opérationnelles : investissements en R&D et ventes et marketing à partir du S2 2017

Les charges opérationnelles ont diminué de 33,6 millions de dollars en 2016 à 29,3 millions de dollars en 2017, la Société ayant pleinement bénéficié de l'ajustement de sa structure de coûts démarré en 2016, ainsi que d'autres économies nettes ponctuelles (1,5 million de dollars) et de gains de change (0,9 million de dollars).

Dans le même temps et comme prévu, la Société a initié une nouvelle dynamique d'investissement au S2 2017, notamment dans la recherche & développement et dans le développement commercial pour préparer les fondations d'une croissance durable à long terme dans les activités Logiciels et Silicon IP. Les charges opérationnelles se sont établies à 15,7 millions de dollars au S2 2017, en hausse de 15% par rapport au S1 2017.

Forte augmentation du résultat opérationnel ajusté de l'activité stratégique

Le résultat opérationnel ajusté de l'activité stratégique a connu une forte progression de 1,2 million de dollars en 2016 à 8,3 millions de dollars en 2017 (21% du chiffre d'affaires), porté par la croissance du chiffre d'affaires et la baisse des charges opérationnelles.

Le résultat opérationnel consolidé ajusté a atteint 7,7 millions de dollars en 2017, un chiffre qui intègre une contribution négative de 0,6 million de dollars du programme de licence de brevets NFC, contre 10,9 millions de dollars de profit en 2016, avec une contribution positive de 9,7 millions de dollars du programme NFC.

Marge d'EBITDA de l'activité stratégique de 23% du chiffre d'affaires

En 2017, l'EBITDA de l'activité stratégique s'est élevé à 8,8 millions de dollars (23% du chiffre d'affaires), contre 2,0 millions de dollars en 2016 (6% du chiffre d'affaires), grâce à la transition réussie de la Société vers un modèle économique d'éditeur de logiciels.

En 2017, l'EBITDA de la Société a atteint 8,8 millions de dollars, contre 12,3 millions de dollars en 2016 intégrant la contribution non récurrente de 10,2 millions de dollars du programme de licence de brevets NFC.

(en milliers de dollars)	2017	2016
EBITDA des activités poursuivies	8 773	12 264
Amortissements et dépréciations d'immobilisations (*)	1 059	1 369
Résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies	7 714	10 895
Regroupements d'entreprise (**)	(2 426)	(3 818)
Autres coûts non récurrents	(3 122)	(4 331)
Paielements fondés sur des actions	(521)	(632)
Résultat opérationnel des activités poursuivies	1 645	2 114
Produits / (charges) financiers, nets	(1 879)	(684)
Charges d'impôts sur le résultat	(564)	(1 695)
Résultat net des activités poursuivies (i)	(798)	(265)
Résultat net des activités non poursuivies (ii)	(278)	12 609
Résultat net consolidé (i)+(ii)	(1 076)	12 344

(*) hors amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises. Eléments sans impact sur la trésorerie

(**) amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises et coûts externes liés aux acquisitions. Eléments sans impact sur la trésorerie

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.

Le résultat opérationnel (IFRS) impacté par des éléments sans incidence sur la trésorerie

Le résultat opérationnel des activités poursuivies s'établit à 1,6 million de dollars en 2017, contre 2,1 millions de dollars en 2016.

Les principaux éléments qui ont eu une incidence sur la performance opérationnelle en 2017 sont les suivants :

- une dotation aux amortissements (sans incidence sur la trésorerie) liée aux actifs provenant des acquisitions réalisées ces dernières années par la Société (ESS en 2012, Metaforic en 2014, ainsi que Meontrust et SypherMedia en 2017) de 2,4 millions de dollars. La Société n'a comptabilisé aucune dotation aux dépréciations des écarts d'acquisition au titre de ces activités acquises ;
- des charges non récurrentes liées aux projets d'acquisition à hauteur de 0,8 million de dollars ;
- la comptabilisation d'une charge nette non récurrente de 2,1 millions de dollars liée au plan de restructuration et de rationalisation engagé par la Société en 2016.

Résultat financier

Le résultat financier ressort en perte nette de 1,9 million de dollars en 2017 contre une perte de 0,7 million de dollars en 2016, principalement du fait des intérêts sur les obligations convertibles de 1,0 million de dollars émises en juillet et septembre 2017 (dont 0,4 millions de dollars de charge sans incidence sur la trésorerie).

Charge d'impôts sur le résultat

La charge d'impôt de 0,6 million de dollars en 2017 est constituée essentiellement des retenues à la source prélevées lors de la signature de licences avec des clients de certains pays asiatiques.

Résultat net consolidé

Le résultat net consolidé (IFRS) pour l'année 2017, fait apparaître une perte nette de 1,1 million de dollars, composée ainsi :

- Perte nette de l'activité poursuivie de 0,8 million de dollars ; et
- Perte nette de l'activités non poursuivie de 0,3 million de dollars (charge non récurrente liée à la cession de l'activité semi-conducteurs en 2016).

Pour mémoire, le résultat net consolidé (IFRS) en 2016 ressortait à 12,3 millions de dollars, décomposé de la manière suivante :

- Perte nette des activités poursuivies de 0,3 million de dollars ; et
- Résultat net des activités non poursuivies de 12,6 millions de dollars, dont 17,0 millions de dollars de résultat net sur la cession de l'activité semi-conducteurs en septembre 2016 (y compris des dettes intra-groupe transférées à l'acquéreur).

Situation financière solide

En 2017, l'amélioration de la performance opérationnelle a permis à Inside Secure de générer cash-flow pour l'activité poursuivie de 5,1 millions de dollars, hors charges de restructuration et dépenses liées aux acquisitions. A cela s'ajoutent la cession de 100% des actions WISEKey cotées (pour 11,2 millions de dollars) et l'émission d'un emprunt obligataire convertible (17,5 millions de dollars), auxquels sont retranchés les paiements liés au plan de restructuration et de rationalisation engagé en 2016 et à l'acquisition de Meontrust (4,7 millions de dollars versés à la réalisation de l'opération), et SypherMedia, (7,0 millions de dollars versés à la réalisation de l'opération). La trésorerie de la Société a augmenté de 18,8 millions de dollars en 2017.

Au 31 décembre 2017, la trésorerie disponible consolidée de la Société s'établissait à 45,9 millions de dollars, contre 27,1 millions de dollars au 31 décembre 2016.

Synthèse des cash-flows

(en milliers de dollars)	2017	2016
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité poursuivie	5 148	7 633
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité non poursuivie	-	(3 575)
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement	5 148	4 059
Variation du besoin en fonds de roulement (*)	(4 059)	453
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement de l'activité non poursuivie	2 500	6
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement	(1 559)	460
Intérêts et charge d'impôt	(1 112)	(289)
Trésorerie nette générée (absorbée) par l'activité	2 477	4 230
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	(862)	(196)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	-	2 082
Flux nets de trésorerie générés par les opérations de financement	17 222	4 638
Variation de trésorerie nette	18 837	10 753
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	27 081	16 434
Effets de change	(44)	69
Effet des variations des cours de change des activités non poursuivies	-	(175)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	45 874	27 081

(*) y compris le financement du crédit impôt recherche au titre de 2015 et 2016

Acquisitions de Meontrust et SypherMedia

Durant le second semestre 2017, la Société a acquis Meontrust et SypherMedia International (SMI) en vue d'accélérer l'exécution de son plan stratégique en enrichissant son portefeuille de briques technologies et en créant des opportunités de ventes croisées sur des marchés clés tels que l'Automobile, l'Internet des objets, le mobile et la banque.

Avec SypherMedia, Inside Secure s'est doté de technologies stratégiques depuis la conception jusqu'à la gestion du cycle de vie du produit de la sécurité embarquée dans une puce. SypherMedia apporte une solution de personnalisation et de génération sécurisée de clés uniques (provisioning³), élément essentiel d'une solution root-of-trust⁴, qui est de plus en plus utilisée pour répondre aux besoins de sécurité critiques sur les marchés de l'automobile, de l'IoT, du mobile et de la télévision connectée.

³ Le « provisioning » représente l'injection de clés, d'informations d'identification, de données, de jetons dans un périphérique personnalisé, que ce soit au niveau de la fabrication ou sur le terrain, ou Over-The-Air pour activer des applications et des services sécurisés.

⁴ Le moteur « Root of trust » (RoT) est la racine de confiance d'un appareil ou d'un système. Il s'agit de composants matériels/logiciels qui sont systématiquement réputés sécurisés. Le moteur RoT comporte une série de fonctions qui constituent une racine de confiance commune reconnue par les systèmes d'exploitation et par les applications d'un appareil. Il assure l'authentification, la confidentialité et l'intégrité des données et des transactions.

Avec Meontrust, Inside Secure a acquis une technologie d'authentification forte, qui vient compléter ses solutions dans la banque, les paiements mobiles et la protection des contenus numériques.

Le processus d'intégration de ces deux activités est d'ores et déjà bien engagé, les équipes sont intégrées. Inside Secure a déjà présenté à ses clients son portefeuille élargi aux solutions de Meontrust en vue de la mise en œuvre des normes plus rigoureuses d'authentification imposées par la PSD2 (Directive sur les services de paiement) et le RGPD (Règlement général sur la protection des données). Les équipes commerciales d'Inside Secure, désormais formées peuvent proposer aux clients les produits Camouflage et solutions de provisioning de SypherMedia et des premières ventes ont été réalisées.

Perspectives pour 2018

En 2018, la Société prévoit de maintenir une croissance forte de son chiffre d'affaires avec une accélération de la croissance de son activité stratégique (en excluant la contribution d'un client américain générant un montant important de royalties), portée par la forte dynamique sur les nouvelles licences auprès de nouveaux clients et de clients existants. La Société prévoit également de générer des revenus additionnels grâce au portefeuille de solutions de personnalisation et de génération sécurisée de clés uniques (provisioning) et de sécurité en tant que service (« security as a service ») qu'elle a constitué grâce aux acquisitions réalisées en 2017. Inside Secure compte également bénéficier des synergies commerciales sur ses briques technologiques. A ce jour, la Société n'a pas d'assurance que les royalties pourront être maintenues aux niveaux particulièrement élevés de 2016 et 2017.

Dans ce contexte, la Société a décidé d'accélérer ses investissements pour tirer parti de sa position dans des marchés stratégiques, tels que l'internet des objets et l'automobile. Il anticipe donc d'accroître ses investissements en recherche et développement et en ventes et marketing, notamment pour accélérer le développement de produits afin d'offrir des offres combinant les technologies et produits de ses différentes gammes afin de créer une offre unique et complète allant de la sécurité intégrée dans les puces électroniques, au provisioning avec un root-of-trust, l'authentification forte, la protection de contenus et le paiement.

Compte tenu de ces investissements, des nouvelles charges opérationnelles induites par les deux acquisitions réalisées en 2017 (3,5 millions de dollars) et de l'appréciation de l'euro par rapport au dollar (2 millions de dollars de coûts supplémentaires estimés), la Société prévoit que les charges opérationnelles seront comprises entre 38,5 millions de dollars et 40,0 millions de dollars en 2018, avant de revenir à une marge d'EBITDA normative supérieure à 20%.

Conférence téléphonique

La Société tiendra une conférence téléphonique pour discuter de ses résultats le 22 février 2017 à 18h00 CET. Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : +33 (0)1 72 72 74 03 (France) or +44 20 71 94 37 59 (UK), PIN 66029149#.

La présentation sera disponible sur : www.insidesecond-finance.com. Une diffusion audio de la présentation et la session des questions-réponses sera disponible en différé sur le site de Inside Secure 3 heures environ après la fin de la présentation et y demeurera accessible pendant un an.

Calendrier financier

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2018	19 avril 2018
Résultats du premier semestre 2018	26 juillet 2018
Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2018	18 octobre 2018

Contacts presse et investisseurs

Inside Secure
Communication corporate
Brigitte Foll
Directrice Marcom
+33 (0) 4 42 905 905
communication@insidesecond.com

Inside Secure
Relations Investisseurs
Richard Vacher Detournière
Directeur général, directeur financier
+33 (0) 4 42 905 905
contactinvestisseurs@insidesecond.com

A propos d'Inside Secure

Inside Secure est au cœur des solutions de sécurité pour appareils mobiles et connectés, mettant en œuvre tout son savoir-faire en fournissant des technologies logiciel, des éléments de propriété intellectuelle ("Silicon IP") et des outils indispensables à la protection des transactions, contenus, applications et échanges de données. Forte d'une expertise étendue et d'une longue expérience en matière de sécurité, Inside Secure fournit des technologies avancées et différenciées couvrant en matière de sécurité l'ensemble des niveaux et exigences qui permettent de répondre aux besoins de marchés, tels que la sécurité des réseaux, la sécurité de l'Internet des objets, la protection des contenus & des applications, les services bancaires & les paiements mobiles. La technologie développée par Inside Secure protège aujourd'hui les solutions d'un large éventail de clients, parmi lesquels des fournisseurs de services et des distributeurs de contenus, des intégrateurs de systèmes de sécurité, des fabricants de produits électroniques grand public, et des fabricants de semi-conducteurs. Pour plus d'informations, rendez-vous sur <http://www.insidesecond.com>.

Avertissement relatif aux déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué contient des déclarations de nature prévisionnelle concernant le groupe Inside Secure. Bien qu'Inside Secure estime qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future d'Inside Secure, 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 4 « *facteurs de risques* » du document de référence enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 28 mars 2017 sous le numéro D. 17-0244 et disponible sur le site internet de la société www.insidesecond-finance.com/

Informations financières complémentaires non-IFRS

Les informations financières complémentaires non-IFRS présentées dans ce communiqué de presse sont définies dans le communiqué. 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 ces indicateurs car il estime qu'ils sont des mesures pertinentes de son activité. 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.

Annexe 1 - Compte de résultats, bilan et tableau des flux de trésorerie consolidés (IFRS)

Les tableaux ci-dessous font partie intégrante des états financiers consolidés préparés conformément aux normes IFRS.

Compte de résultat consolidé

(en milliers de dollars)	Exercice clos le 31 décembre	
	2017 (*)	2016
Chiffre d'affaires	38 816	49 944
Coût des ventes	(3 262)	(8 951)
Marge brute	35 554	40 993
Frais de recherche et développement	(12 674)	(15 257)
Frais commerciaux et de marketing	(12 608)	(11 348)
Frais généraux et administratifs	(7 270)	(8 058)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(1 357)	(4 216)
Résultat opérationnel	1 645	2 114
Produits / (charges) financiers, nets	(1 879)	(684)
Résultat avant impôts	(234)	1 430
Charge d'impôts sur le résultat	(564)	(1 695)
Résultat net des activités poursuivies	(798)	(265)
Résultat net de l'activité non poursuivie	(278)	12 609
Résultat net consolidé	(1 076)	12 344

() Le chiffre d'affaires et les résultats du Groupe ont été préparés en conformité avec la norme IFRS 15 dont l'application est obligatoire à partir du 1er janvier 2018. Ainsi que le permet la norme, l'impact cumulé de première application a été comptabilisé au 1er janvier 2017 sans retraitement des comptes publiés en 2016.*

Bilan consolidé

Actif

(en milliers de dollars)	31 décembre 2017 (*)	31 décembre 2016
Goodwill	29 563	18 773
Immobilisations incorporelles	8 478	6 534
Immobilisations corporelles	1 269	1 523
Autres actifs non courants	1 676	5 361
Total des actifs non courants	40 986	32 191
Stocks	219	65
Clients et comptes rattachés	15 531	8 630
Autres actifs courants	3 390	4 845
Obligations remboursables en actions	-	11 648
Instruments financiers dérivés actifs	215	90
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 874	27 081
Total des actifs courants	65 230	52 358
Total de l'actif	106 216	84 549

Passif et capitaux propres

(en milliers de dollars)	31 décembre 2017 (*)	31 décembre 2016
Capital	22 056	22 023
Primes d'émission	228 209	228 029
Other reserves	13 385	12 493
Retained earnings	(195 738)	(211 218)
Résultat	(1 076)	12 344
Capitaux propres part du Groupe	66 836	63 670
Intérêts non contrôlant	-	-
Total des capitaux propres	66 836	63 670
Instruments dérivés passifs - Part long terme	4 759	-
Obligations convertibles - Part long terme	13 970	-
Dettes financières - Part long terme	575	128
Autres dettes financières	3 000	-
Provisions pour autres passifs et charges - Part court terme	284	336
Total des passifs non courants	22 589	464
Instruments dérivés passifs	-	193
Fournisseurs et dettes rattachées	8 779	11 524
Dettes financières - Part court terme	382	670
Provisions pour autres passifs - Part court terme	4 084	4 308
Produits constatés d'avance	3 547	3 719
Total des passifs courants	16 791	20 414
Total du passif	39 380	20 878
Total du passif et des capitaux propres	106 216	84 549

(*) Le chiffre d'affaires et les résultats du Groupe ont été préparés en conformité avec la norme IFRS 15 dont l'application est obligatoire à partir du 1er janvier 2018. Ainsi que le permet la norme, l'impact cumulé de première application a été comptabilisé au 1er janvier 2017 sans retraitement des comptes publiés en 2016.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Résultat net	(1 076)	(265)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie :		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	194	1 190
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	3 292	3 997
(Reprises) de provisions pour clients douteux, nettes	78	(136)
(Produits) / Charges financiers, nets	1 879	493
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	520	627
Variations de la provision pour engagements de retraite	(172)	(793)
Charge d'impôts sur le résultat	564	1 694
Variations des provisions pour risques	(131)	828
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité poursuivie	5 148	7 633
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité non poursuivie	-	(3 575)
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement	5 148	4 059
Variation du besoin en fonds de roulement :		
Stocks	(154)	41
Clients et comptes rattachés	(2 250)	(1 557)
Autres créances	(648)	(194)
Crédit d'impôt recherche et subventions	2 392	2 915
Fournisseurs et dettes rattachées	(1 312)	1 160
Autres dettes	(2 086)	(1 911)
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement de l'activité non poursuivie	2 500	6
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement	(1 559)	460
Flux de trésorerie générés (absorbés) par l'activité	3 589	4 519
Intérêts reçus / (payés)	(579)	(95)
Impôts sur le résultat payés	(533)	(194)
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité	2 477	4 230
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Encaissements liés à la cession de l'activité semi-conducteur	11 202	-
Acquisition d'activités, nette de la trésorerie acquise - Meontrust	(4 814)	-
Acquisition d'activités, nette de la trésorerie acquise - SMI	(7 000)	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(250)	(164)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	(32)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	-	2 082
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(862)	1 886
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Produits des opérations sur le capital	212	5 311
Emprunt obligataire convertible en actions (OCEANE)	17 260	-
Avances remboursables	(250)	(273)
Location financement - Remboursement de la part en capital	-	(346)
Rachat d'actions propres	-	(54)
Flux nets de trésorerie générés par les opérations de financement	17 222	4 638
Variation de trésorerie nette	18 837	10 753
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	27 081	16 434
Effet des variations des cours de change	(44)	69
Effet des variations des cours de change des activités non poursuivies	-	(175)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	45 874	27 081

Annexe 2 - Mesures non IFRS – Réconciliation des résultats IFRS des activités poursuivies 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 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 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 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 réalisées par le Groupe.

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 réalisées par le Groupe.

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

Les tableaux ci-dessous présentent la réconciliation entre les agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, et les **comptes de résultats consolidés des activités poursuivies** pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 respectivement :

(en milliers de dollars)	2017 consolidé ajusté	Regroupement d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non-récurrents (*)	2017 IFRS
Chiffre d'affaires	38 816	-	-	-	38 816
Coût des ventes	(1 768)	(1 494)	-	-	(3 262)
Marge brute	37 048	(1 494)	-	-	35 554
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	95,4%				91,6%
Frais de recherche et développement	(11 379)	(894)	52	(453)	(12 674)
Frais commerciaux et de marketing	(12 543)	(38)	(27)	-	(12 608)
Frais généraux et administratifs	(6 724)	-	(546)	-	(7 270)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	1 312	-	-	(2 669)	(1 357)
Total des charges opérationnelles	(29 334)	(932)	(521)	(3 122)	(33 909)
Résultat opérationnel des activités poursuivies	7 714	(2 426)	(521)	(3 122)	1 645
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	1 059	-	-	-	-
EBITDA	8 773				

(en milliers de dollars)	2016 consolidé ajusté	Regroupement d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non-récurrents (*)	2016 IFRS
Chiffre d'affaires	49 944	-	-	-	49 944
Coût des ventes	(5 421)	(3 529)	(1)	-	(8 951)
Marge brute	44 523	(3 529)	(1)	-	40 993
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	89,1%				82,1%
Frais de recherche et développement	(14 352)	(289)	(134)	(482)	(15 257)
Frais commerciaux et de marketing	(11 152)	-	(196)	-	(11 348)
Frais généraux et administratifs	(7 757)	-	(301)	-	(8 058)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(367)	-	-	(3 849)	(4 216)
Total des charges opérationnelles	(33 628)	(289)	(631)	(4 331)	(38 879)
Résultat opérationnel des activités poursuivies	10 895	(3 818)	(632)	(4 331)	2 114
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	1 369	-	-	-	-
EBITDA	12 264				

(*) correspond essentiellement aux coûts de restructuration

(**) hors amortissement et dépréciation des actifs acquis à travers des regroupements d'entreprise.

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.

Annexe 3 – Mise en œuvre d'IFRS 15

Le chiffre d'affaires et les résultats de la Société de l'année 2017 ont été préparés conformément à la norme IFRS 15 « Produits des activités tirés des contrats conclus avec des clients », d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2018. La Société a choisi d'anticiper la mise en œuvre de la norme, notamment pour pouvoir présenter une année 2018 directement comparable à 2017. Comme la norme IFRS 15 le permet, le résultat de l'année 2016 n'a pas été retraité et demeure tel qu'il avait été publié.

(en milliers de dollars)	2017 selon IFRS 15	2017 selon IAS 18
Chiffre d'affaires	38 816	38 600
Résultat opérationnel (consolidé)	1 645	1 204
EBITDA	8 773	8 332

L'impact de la nouvelle norme sur le chiffre d'affaires et les résultats de l'année 2017 est jugé non significatif. La Société estime que la mise en œuvre de la norme IFRS 15 entraînera néanmoins des variations dans la reconnaissance du chiffre d'affaires trimestriel.

La mise en œuvre d'IFRS 15 a modifié certains des principes de reconnaissance du chiffre d'affaires de la Société :

- Selon IAS 18, les revenus correspondant aux accords de développement sont reconnus selon la méthode à l'avancement qui consiste à comptabiliser le chiffre d'affaires au fur et à mesure de l'avancement des développements selon un critère appliqué de manière systématique. Le pourcentage d'avancement jusqu'à l'achèvement est fonction des coûts réels engagés comparés au coût total estimé du projet. Selon IFRS 15, ces revenus doivent être comptabilisés à l'avancement si les contrats satisfont certains critères, dont notamment un droit exécutoire au paiement partiel. Dans le cas contraire, le chiffre d'affaires est reconnu à l'achèvement.

En l'état des contrats signés avec les clients de la Société, selon IFRS 15 le chiffre d'affaires doit être reconnu à l'achèvement.

- Les redevances correspondant aux revenus provenant de technologies licenciées à certains clients de la Société peuvent être fixes et/ou variables. Selon IAS 18, les redevances fixes sont reconnues linéairement sur les périodes contractuelles au cours desquelles ils ont été générés. Les redevances variables sont en général fonction des ventes réalisées par les clients et sont donc par définition difficiles à estimer. De façon à rattacher les produits aux périodes correspondantes, la Société s'appuie principalement sur les confirmations reçues des clients. En général, les confirmations sont reçues des clients dans le trimestre suivant la livraison des produits. Selon IFRS 15, les redevances fixes sont reconnues lorsque l'obligation de performance est réalisée lors du transfert du contrôle. Pour ce qui est des redevances variables fonction des ventes réalisées par les clients, la Société en estime le montant dans l'attente de la réception des confirmations de consommation.

L'application d'IFRS 15 conduit d'une façon générale à accélérer la reconnaissance du revenu par rapport à IAS 18.