



## Exercice 2018 : solide performance opérationnelle et financière

Objectifs 2021 confirmés : chiffre d'affaires de 150 millions de dollars et marge d'EBITDA de 25%

- Exercice 2018 : une performance solide
  - Chiffre d'affaires de 42,1 millions de dollars (+ 8% vs. 2017)
  - EBITDA<sup>1</sup> de 6,6 millions de dollars (15,6 % du chiffre d'affaires)
  - Résultat net (IFRS) de 3,4 millions de dollars en 2018
  - Trésorerie générée par l'activité de 4,5 millions de dollars en 2018<sup>2</sup>
- L'acquisition de Verimatrix, finalisée le 28 février, permet à la société d'atteindre une dimension nouvelle avec un chiffre d'affaires ajusté de 124,2 millions de dollars et un EBITDA à 22,2 millions de dollars pour 2018<sup>3</sup>
- Objectifs :
  - 2019 : priorité donnée à l'intégration de Verimatrix et à la réalisation des premières synergies de coûts
  - Objectifs pour 2021 confirmés : chiffre d'affaires de 150 millions de dollars et marge d'EBITDA de 25%

Aix-en-Provence, France, San Diego, Californie, États-Unis, le 6 mars 2019 – Inside Secure (Euronext Paris : INSD), au cœur des solutions de sécurité pour les appareils mobiles et connectés, publie ce jour ses résultats<sup>4</sup>.

(en milliers de dollars)	2018	2017
Chiffre d'affaire consolidé	42 080	38 816
EBITDA	6 585	8 773
Chiffre d'affaires de l'activité stratégique	40 274	38 816
EBITDA de l'activité stratégique	5 313	8 773

Commentant ces résultats, Amedeo D'Angelo, Président-Directeur Général d'Inside Secure, a déclaré : « L'année 2018 a une nouvelle fois été marquée par une performance opérationnelle et financière solide d'Inside Secure. Malgré un effet de base défavorable attendu en rythme annuel, nous sommes parvenus à enregistrer une croissance significative du chiffre d'affaires grâce à une activité commerciale soutenue, l'acquisition de nouveaux clients et la diversification de notre chiffre d'affaires.

Nous avons, à nouveau, réalisé des progrès significatifs sur des marchés à fort potentiel tels que les centres de données, les réseaux mobiles et l'Internet des objets, en capitalisant sur notre offre complète de solutions de sécurité logicielle embarquée au cœur des puces permettant de sécuriser les échanges de données et les applications.

Au-delà de notre croissance organique, l'acquisition de Verimatrix nous permet de renforcer la taille et la portée de notre proposition de valeur, sur des marchés en pleine transition vers des solutions de sécurité basées sur une approche logicielle et sur le Cloud pour accompagner l'évolution de la consommation de contenus vidéo sur plusieurs types d'appareils et selon différents formats.

De fait, en 2019, nous donnerons la priorité à l'intégration des deux entreprises et des équipes afin de réaliser les premières synergies de coûts, tout en offrant à nos clients la meilleure proposition de valeur en matière de sécurité logicielle, dans l'industrie du Divertissement en premier lieu, puis également dans l'Internet des Objets et des voitures connectées ».

<sup>1</sup> Inside Secure utilise des indicateurs de performance à caractère non strictement comptables au sens des normes IFRS ; les définitions et la réconciliation des mesures financières ajustées avec les IFRS sont disponibles en annexe 2.

<sup>2</sup> hors paiement des honoraires et autres charges liées au projet d'acquisition de Verimatrix, Inc.

<sup>3</sup> Comptes IFRS pro forma préliminaires non audités.

<sup>4</sup> Préparés conformément aux normes IFRS. Les états financiers 2018 et 2017 ont été préparés conformément à la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ». Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration le 5 mars 2019 ; les procédures d'audit ont été effectuées par les commissaires aux comptes.

## Inside Secure / Résultats financiers de l'exercice 2018 - Chiffres clés

Le chiffre d'affaires 2018 demeure inchangé par rapport à l'estimation communiquée le 15 janvier 2019. L'EBITDA ressort à 6,6 millions de dollars, un chiffre légèrement supérieur aux 6,2 millions de dollars avant audit communiqués à la même date, du fait de charges opérationnelles inférieures aux estimations.

(en milliers de dollars)	Activité stratégique Ajustée		Consolidé Ajusté		IFRS	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Chiffre d'affaires	<b>40 274</b>	38 816	<b>42 080</b>	38 816	<b>42 080</b>	38 816
Marge brute	<b>38 946</b>	37 624	<b>39 717</b>	37 048	<b>39 649</b>	35 554
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>96,7%</b>	96,9%	<b>94,4%</b>	95,4%	<b>94,2%</b>	91,6%
Charges opérationnelles	<b>(34 055)</b>	(29 334)	<b>(34 130)</b>	(29 334)	<b>(38 419)</b>	(33 909)
Résultat opérationnel	<b>4 891</b>	8 290	<b>5 587</b>	7 714	<b>1 230</b>	1 645
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>12,1%</b>	21,4%	<b>13,3%</b>	19,9%	<b>2,9%</b>	4,2%
Résultat net consolidé des activités poursuivies (i)	-	-	-	-	<b>3 418</b>	(798)
Résultat net consolidé des activités non poursuivies (ii)	-	-	-	-	-	(278)
Résultat net consolidé (i) + (ii)	-	-	-	-	<b>3 418</b>	(1 076)
EBITDA	<b>5 313</b>	8 773	<b>6 585</b>	8 773	-	-
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>13,2%</b>	22,6%	<b>15,6%</b>	22,6%	-	-

La réconciliation des mesures financières ajustées avec les IFRS est présentée en annexe 2.

### Chiffres clés IFRS pro forma 2018 d'Inside Secure et Verimatrix réunis (données préliminaires non auditées)

Le 28 février 2019, Inside Secure a finalisé l'acquisition de Verimatrix. Pour l'exercice 2018, les deux entités Inside Secure et Verimatrix réunies auraient réalisé un chiffre d'affaires ajusté de 124,2 millions de dollars (119 millions de dollars en 2017) et un EBITDA de 22,2 millions de dollars (21,5 millions de dollars en 2017) sur une base IFRS pro forma préliminaire et non auditée (voir Annexe 2).

### Inside Secure - Chiffre d'affaires du 4<sup>e</sup> trimestre 2018

(en milliers de dollars)	Q4-2018	Q4-2017	Q4-2018 vs. Q4-2017	12-mois 2018	12-mois 2017	2018 vs. 2017
Licences	2 665	1 884	41%	13 538	9 748	39%
Royalties	6 471	9 673	-33%	21 170	24 184	-12%
Maintenance et autres	1 375	1 344	2%	5 566	4 884	14%
<b>Chiffre d'affaires de l'activité stratégique</b>	<b>10 511</b>	<b>12 901</b>	<b>-19%</b>	<b>40 274</b>	<b>38 816</b>	<b>4%</b>
Non alloué (*)	-	-	-	1 806	-	-
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>10 511</b>	<b>12 901</b>	<b>-19%</b>	<b>42 080</b>	<b>38 816</b>	<b>8%</b>

(\*) Correspond à des revenus nets non récurrents de licences de brevets NFC de la société

Au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2018, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 10,5 millions de dollars. Comme prévu, ce chiffre est en baisse par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre 2017, une période marquée par un effet de base particulièrement défavorable en raison des royalties exceptionnellement élevées enregistrées au 4<sup>e</sup> trimestre 2017 grâce à la contribution d'un client américain historique du secteur de la défense.

Les revenus de licences se sont élevés à 2,7 millions de dollars au 4<sup>e</sup> trimestre 2018, en hausse de 41% par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre 2017, tandis que les royalties ont atteint 6,5 millions de dollars.

Au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2018, la société a de nouveau signé de nouveaux projets auprès de sa clientèle existante tout en attirant de nouveaux clients, grâce à un portefeuille de produits qui permet de répondre à leurs besoins en matière de sécurité et de les aider à réduire les délais de mise sur le marché de leurs produits.

Sur les marchés des centres de données, des infrastructures de réseaux mobiles et de l'Internet des objets, la société a de nouveau mis à profit sa proposition commerciale différenciée de solutions de sécurité embarquées dans les puces génériques pour remporter de nouveaux contrats (designs wins), appliqués notamment à des compteurs intelligents, des capteurs ou des imprimantes.

Dans l'industrie du Divertissement, la société a continué à innover avec le lancement de la première solution logicielle de protection de contenu numérique à haute définition (HDCP) 2.3<sup>5</sup>, qui offre une méthode de protection du contenu plus simple et plus moderne. La société a déjà signé un premier contrat de commercialisation de cette nouvelle solution ultra-moderne avec un grand constructeur automobile pour une application d'info-divertissement.

## **Inside Secure - Chiffre d'affaires de l'exercice 2018**

### Chiffre d'affaires consolidé

En 2018, le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 42,1 millions de dollars, en hausse de 8 % par rapport à 2017, compensant largement le déclin anticipé de la contribution d'un client américain historique du secteur de la défense. Il est utile de rappeler que ce client a apporté une contribution nulle au chiffre d'affaires du second semestre 2018 et la société n'attend plus de revenu additionnel de ce client à l'avenir.

En excluant la contribution de ce client américain, la progression en rythme annuel du chiffre d'affaires a atteint 41 %, portée principalement par le dynamisme des activités stratégiques sur la période et, dans une moindre mesure, par le nouveau contrat pour le programme de licence de brevets NFC.

### Chiffre d'affaires de l'activité stratégique

Le chiffre d'affaires de l'activité stratégique de logiciels de sécurité et de licences de technologie est ressorti à 40,3 millions de dollars en 2018, en hausse de 4 % en rythme annuel. En excluant la contribution du client américain historique, le chiffre d'affaires de l'activité stratégique s'est inscrit en hausse de 35%, porté par une forte traction commerciale et par de nouveaux contrats signés avec d'importants clients existants, notamment sur la ligne de produits Silicon IP et d'échanges sécurisés de données, conduisant à une reconnaissance accélérée du chiffre d'affaires en application de la norme IFRS 15.

En 2018, la société a continué à renouveler les contrats et à développer les ventes croisées auprès de ses clients existants, en leur proposant de nouveaux produits et solutions, tout en parvenant à diversifier sa clientèle de base : les 10 premiers clients de la société représentaient 43% du chiffre d'affaires de l'activité stratégique en 2018, contre 58% en 2017.

Sur la période, les revenus de licences ont connu une forte progression pour atteindre 13,5 millions de dollars, en augmentation de 39 % par rapport à 2017, la société ayant tiré parti de l'activité commerciale soutenue qu'elle a menée tant auprès de ses clients existants qu'auprès de nouveaux clients sur l'ensemble des lignes de produits.

En 2018, la société a signé des contrats importants pour intégrer les fonctions de sécurité dans les puces génériques utilisées notamment pour l'IoT, la connectivité dans le Cloud et l'automobile (au travers ses solutions Silicon IP) tout en continuant de gagner en traction dans la mise en œuvre d'échanges sécurisés de données et la protection des applications sur des marchés tels que les centres de données et le secteur financier (applications de paiement mobile). La société a également signé de nouveaux contrats pour aider les opérateurs télécoms et les opérateurs de service vidéo à protéger le contenu vidéo OTT (« over-the-top »).

En 2018, le niveau des royalties s'est établi à 21,2 millions de dollars tandis que les revenus de contrats de maintenance et autres services ont atteint 5,6 millions de dollars, en ligne avec le périmètre d'activité de la société.

### Revenus des brevets NFC

En 2018, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 1,8 million de dollars sur son programme de licence de brevets NFC grâce à un nouveau contrat de licence signé au 2<sup>e</sup> trimestre par France Brevets

---

<sup>5</sup> La solution logicielle de protection des contenus numériques haute définition (« High-bandwidth Digital Content Protection » ou « HDCP ») d'Inside Secure comporte l'ensemble des fonctions nécessaires (fonctions cryptographiques avancées, incorporation de l'authentification, algorithmes de signature numérique, stockage et gestion des clés) pour une solution complète de protection des contenus et intègre l'ensemble des logiciels de contrôle et de gestion pour la spécification HDCP 2.3.

avec un grand équipementier chinois en téléphonie et systèmes de télécommunication, qui assure la gestion du programme (pour mémoire, ce programme n'avait pas généré de chiffre d'affaires en 2017).

### Marge brute ajustée de l'activité stratégique >95 %

En 2018, la marge brute ajustée de l'activité stratégique a atteint à 38,9 millions de dollars, contre 37,6 millions de dollars en 2017, soit une croissance en ligne avec celle du chiffre d'affaires, la marge brute étant restée stable en pourcentage du chiffre d'affaires, à 96,7%.

La marge brute consolidée a augmenté, passant de 35,6 millions de dollars en 2017 à 39,6 millions de dollars en 2018. En pourcentage du chiffre d'affaires, elle a progressé de 91,6% à 94,2%, l'année 2017 marquant la fin de l'amortissement des immobilisations incorporelles comptabilisées dans le cadre de l'acquisition de l'activité Embedded Security Solutions (« ESS ») en 2012 (charge d'amortissement de 1,5 million de dollars en 2017).

### Bonne maîtrise des charges opérationnelles

Les charges opérationnelles ont augmenté de 29,4 millions de dollars en 2017 à 34,1 millions de dollars en 2018, la société ayant amplifié ses efforts de R&D et consolidé les charges opérationnelles liées aux deux acquisitions réalisées en 2017 (2,8 millions de dollars). En 2018, la société a mis à profit ses ressources pour réaliser des investissements, notamment en recherche & développement, afin d'étoffer son offre sur des marchés de croissance à fort potentiel, notamment l'IoT et l'automobile.

Au total, les charges opérationnelles sont restées en deçà de la fourchette de 36 à 37 millions de dollars annoncée auparavant, ce qui résulte d'une bonne maîtrise des charges, de la redéfinition de l'ordre de priorité des projets, d'un crédit d'impôt meilleur que prévu sur la R&D en France (0,2 million de dollars) et au Royaume-Uni (0,2 million de dollars) et, dans une moindre mesure, d'un taux de change EUR/USD plus favorable au second semestre 2018.

### Le résultat opérationnel ajusté et l'EBITDA reflètent le levier opérationnel

Comme anticipé, le résultat opérationnel ajusté de l'activité stratégique a diminué de 8,3 millions de dollars en 2017 à 4,9 millions de dollars en 2018, et l'EBITDA de 8,8 millions de dollars en 2017 à 6,6 millions de dollars en 2018 (un niveau qui dépasse cependant l'EBITDA attendu de 6,2 millions de dollars communiqué le 15 janvier 2019 en raison de charges opérationnelles plus faibles que celles estimées à cette date).

(en milliers de dollars)	2018	2017
<b>EBITDA</b>	<b>6 585</b>	8 773
Amortissements et dépréciations d'immobilisations (*)	<b>998</b>	1 059
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>5 587</b>	7 714
Regroupements d'entreprise (**)	<b>(1 886)</b>	(2 426)
Autres coûts non récurrents (***)	<b>(1 761)</b>	(3 122)
Paievements fondés sur des actions	<b>(710)</b>	(521)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 230</b>	1 645
Produits / (charges) financiers, nets	<b>3 180</b>	(1 879)
Charges d'impôts sur le résultat	<b>(992)</b>	(564)
Résultat net des activités non poursuivies	-	(278)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>3 418</b>	(1 076)

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

(\*\*) amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises

(\*\*\*) Coûts de restructuration et d'acquisitions

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.

## Résultat opérationnel (IFRS) impacté par des éléments sans incidence sur la trésorerie

La société a généré un résultat opérationnel de 1,2 million de dollars en 2018, contre 1,6 million de dollars en 2017.

Les principaux éléments ayant eu une incidence sur le résultat opérationnel sont les suivants :

- le résultat opérationnel ajusté de 5,6 millions de dollars ;
- les charges nettes non récurrentes liées aux acquisitions (en particulier Verimatrix) et à la restructuration antérieure à hauteur de 1,8 million de dollars ;
- des éléments sans incidence sur la trésorerie d'un montant de 2,6 millions de dollars, dont : une dotation aux amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des acquisitions réalisées par la société ces dernières années (Metaforic en 2014 et Meontrust et SypherMedia en 2017) de 1,9 million de dollars, ainsi que les charges liées aux paiements fondés sur les actions à hauteur de 0,7 million de dollars.

## Résultat financier

Le résultat financier s'est élevé à 3,2 millions de dollars en 2018, les intérêts sur les obligations convertibles à échéance 2022 ayant été compensés par un produit financier, sans incidence sur la trésorerie, de 3,8 millions de dollars en raison de l'évolution de la juste valeur de l'option de conversion attachée aux obligations convertibles, et par les produits générés par les placements de trésorerie et par les gains de change.

## Résultat net consolidé

En 2018, la société a généré un résultat net consolidé (IFRS) de 3,4 millions de dollars, comparé à une perte de 1,1 million de dollars en 2017. Ce chiffre résulte d'un résultat opérationnel de 1,2 million de dollars, d'un résultat financier de 3,2 millions de dollars et d'une charge d'impôt de 1,0 million de dollars.

## Situation de trésorerie solide

Au 31 décembre 2018, le montant de trésorerie disponible consolidée s'élevait à 47,4 millions de dollars, comparé à 45,9 millions de dollars au 31 décembre 2017. Les activités opérationnelles ont généré 2,8 millions de dollars de trésorerie en 2018 (4,5 millions de dollars hors paiement des honoraires et autres charges liées au projet d'acquisition de Verimatrix).

(en milliers de dollars)	2018	2017
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>3 268</b>	<b>5 148</b>
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement</b>	<b>586</b>	<b>(1 559)</b>
Intérêts et charge d'impôt	(1 074)	(1 112)
<b>Trésorerie nette générée par l'activité</b>	<b>2 781</b>	<b>2 477</b>
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(303)	(862)
Flux nets de trésorerie générés par les opérations de financement	(978)	17 222
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>1 500</b>	<b>18 837</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	45 874	27 081
Effets de change	8	(44)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>47 381</b>	<b>45 874</b>

## Événements postérieurs à la clôture – Finalisation de l'acquisition de Verimatrix

A la réalisation de l'opération le 28 février 2019, Inside Secure a versé un montant 138,1 millions de dollars en numéraire pour l'acquisition de 100% des actions de Verimatrix. Par ailleurs, un montant additionnel de 9,8 millions de dollars a été mis sous séquestre pour couvrir (i) les ajustements post-closing éventuels et (ii) un complément de prix, estimé à 8 millions de dollars, dont le montant définitif sera connu au deuxième trimestre de 2019 après la finalisation de l'audit des résultats annuels de Verimatrix.

## Perspectives d'activité

En 2019, la société donnera la priorité à l'intégration de Verimatrix pour donner naissance à un leader des solutions logicielles de sécurité. Le groupe combiné bénéficiera dès cette année de sa nouvelle dimension et mettra à profit la résilience du chiffre d'affaires de Verimatrix et la combinaison de revenus à la fois récurrents et répétitifs des deux sociétés.

Cette année, la société s'attachera prioritairement à la mise en œuvre de premières synergies de coûts à hauteur de 4 millions de dollars (pour un objectif de 10 millions de dollars sur une base annuelle une fois les synergies mises en place) et à tirer parti des actifs clés (des technologies et un portefeuille de produits solides ainsi que des clientèles complémentaires) pour offrir à ses clients la meilleure proposition de valeur en matière de sécurité logicielle, dans l'industrie du Divertissement en premier lieu puis également vers l'Internet des objets et des voitures connectées.

En combinant Verimatrix à ses activités stratégiques, Inside Secure devrait générer en 2019 un EBITDA en forte augmentation, grâce principalement aux résultats additionnels apportés par Verimatrix et aux effets des premières synergies de coûts qui seront dégagées.

À plus long terme, Inside Secure maintient son objectif de chiffre d'affaires<sup>6</sup> de 150 millions de dollars de marge d'EBITDA<sup>7</sup> de 25% du chiffre d'affaires pour 2021.

## Conférence téléphonique

Inside Secure tiendra une conférence téléphonique le jeudi 7 mars 2019 à 8h30 (Paris) à l'occasion de la publication de ses résultats. Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : +33 1 72 72 74 03 (France) ou +44 20 7194 3759 (Royaume-Uni), PIN 2342366#.

La présentation sera disponible en ligne sur [www.insidesecond-finance.com](http://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 2019 : 18 avril 2019 avant l'ouverture du marché

## Contacts presse et investisseurs

### Inside Secure

#### Relations Investisseurs

Richard Vacher Detournière

General Manager & CFO

+33 (0) 4 42 905 905

[contactinvestisseurs@insidesecond.com](mailto:contactinvestisseurs@insidesecond.com)

### Inside Secure

#### Communication

Brigitte Foll

Marcom Director

+33 (0) 4 42 905 905

[communication@insidesecond.com](mailto:communication@insidesecond.com)

### Brunswick

Julien Trosdorf

Jérôme Biscay

+33 (0)1 53 96 83 83

[insidesecond@brunswickgroup.com](mailto:insidesecond@brunswickgroup.com)

## À propos d'Inside Secure

Inside Secure (Euronext Paris – INSD) est au cœur des solutions de sécurité pour appareils mobiles et connectés, mettant en œuvre tout son savoir-faire en fournissant des technologies logicielles, des éléments de propriété intellectuelle (« Silicon IP »), des services et des outils indispensables à la protection des transactions, identités, contenus, applications et échanges de données. Fort 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 et des systèmes sur puces, la protection des vidéos, des contenus et des divertissements, les services bancaires et les paiements mobiles, les applications d'entreprises et les télécommunications. La technologie développée par Inside Secure protège aujourd'hui les solutions d'un large éventail de clients, parmi lesquels des fournisseurs de services, des opérateurs et des distributeurs de contenus, des intégrateurs de systèmes de sécurité, des fabricants de produits

<sup>6</sup> À structure comparable en intégrant uniquement Verimatrix, exclusion faite de toute acquisition ou cession d'activités ou de filiales.

<sup>7</sup> En tenant compte en totalité de l'impact des synergies de coûts annuelles attendues de 10 millions de dollars liées à la fusion entre Inside Secure et Verimatrix. Les objectifs de chiffre d'affaires et de charges opérationnelles se fondent sur une parité dollar/euro de 1,17, qui correspond à la parité utilisée pour le budget opérationnel de l'exercice 2019.

électroniques grand public, et des fabricants de semi-conducteurs. Pour plus d'informations, rendez-vous sur [www.insidesecond.com](http://www.insidesecond.com)

### **Informations financières complémentaires non-IFRS**

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

### **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 10 avril 2018 sous le numéro D.18-0307 et disponible sur le site Internet de la société [www.insidesecond-finance.com/](http://www.insidesecond-finance.com/)

**Annexe 1 — Compte de résultat, 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**

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	42 080	38 816
Coût des ventes	(2 431)	(3 262)
<b>Marge brute</b>	<b>39 649</b>	<b>35 554</b>
Frais de recherche et développement	(16 660)	(12 674)
Frais commerciaux et de marketing	(13 821)	(12 608)
Frais généraux et administratifs	(7 275)	(7 270)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(663)	(1 357)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 230</b>	<b>1 645</b>
Coût de l'endettement financier net	(1 217)	(975)
Autres produits et charges financiers	4 397	(904)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>4 410</b>	<b>(234)</b>
Charge d'impôts sur le résultat	(992)	(564)
Résultat net des activités non poursuivies	-	(278)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>3 418</b>	<b>(1 076)</b>

## Bilan consolidé

### Actif

(en milliers de dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Goodwill	29 530	29 563
Immobilisations incorporelles	5 896	8 478
Immobilisations corporelles	1 185	1 269
Autres actifs non courants	5 084	1 676
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>41 695</b>	<b>40 986</b>
Stocks	34	219
Clients et comptes rattachés	11 169	15 531
Autres actifs courants	4 213	3 390
Instruments financiers dérivés actifs	28	215
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47 381	45 874
<b>Total des actifs courants</b>	<b>62 826</b>	<b>65 230</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>104 521</b>	<b>106 216</b>

### Passif et capitaux propres

(en milliers de dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Capital	22 504	22 056
Primes d'émission	227 760	228 209
Other reserves	13 581	13 385
Retained earnings	(196 814)	(195 738)
Résultat	3 418	(1 076)
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>70 449</b>	<b>66 836</b>
Intérêts non contrôlant	-	-
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>70 449</b>	<b>66 836</b>
Instruments dérivés passifs - Part long terme	790	4 759
Obligations convertibles - Part long terme	14 208	13 970
Dettes financières - Part long terme	399	575
Autres dettes financières	2 000	3 000
Provisions pour autres passifs et charges - Part court terme	166	284
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>17 562</b>	<b>22 589</b>
Instruments dérivés passifs	14	-
Fournisseurs et dettes rattachées	9 003	8 779
Dettes financières - Part court terme	154	382
Provisions pour autres passifs - Part court terme	3 602	4 084
Produits constatés d'avance	3 737	3 547
<b>Total des passifs courants</b>	<b>16 510</b>	<b>16 791</b>
<b>Total du passif</b>	<b>34 072</b>	<b>39 380</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>104 521</b>	<b>106 216</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>Résultat net</b>	<b>3 418</b>	<b>(1 076)</b>
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie :		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	342	194
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2 542	3 292
Reprise de provision non utilisée sur le passif sur accord de licence SMS	29	-
(Reprises) de provisions pour clients douteux, nettes	(91)	78
(Produits) / Charges financiers, nets	(3 180)	1 879
Résultat sur cessions d'actifs	38	-
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	710	520
Variations de la provision pour engagements de retraite	23	(172)
Charge d'impôts sur le résultat	992	564
Reprise de provision relative au complément de prix SMI	(1 000)	-
Variations des provisions pour risques	(556)	(131)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>3 268</b>	<b>5 148</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement :</b>		
Stocks	185	(154)
Clients et comptes rattachés	496	(2 251)
Autres créances	594	(648)
Crédit d'impôt recherche et subventions	311	2 392
Fournisseurs et dettes rattachées	(135)	(1 312)
Autres dettes	(865)	(2 086)
Flux nets générés par les opérations non poursuivies	-	2 500
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement</b>	<b>586</b>	<b>(1 559)</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>3 854</b>	<b>3 589</b>
Intérêts reçus / (payés)	(292)	(579)
Impôts sur le résultat payés	(782)	(533)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>2 780</b>	<b>2 477</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
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	(303)	(250)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(303)</b>	<b>(862)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Produits des opérations sur le capital	-	212
Remboursement d'emprunt	(396)	-
Emprunt obligataire convertible en actions (OCEANE)	-	17 260
Avances remboursables	-	(250)
Location financement - Remboursement de la part en capital	-	-
Frais de transaction liés à la levée de dette ou aux opérations sur le capital	(582)	-
<b>Flux nets de trésorerie générés par les opérations de financement</b>	<b>(978)</b>	<b>17 222</b>
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>1 499</b>	<b>18 837,8</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	45 875	27 081
Effet des variations des cours de change	8	(44)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>47 382</b>	<b>45 875</b>

## **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.

Le **chiffre d'affaire ajusté** est défini comme le chiffre d'affaires avant les ajustements non récurrents du chiffre d'affaires liés aux acquisitions ; il permet la comparabilité des chiffres d'affaires avec ceux des exercices futurs. En 2018, les activités regroupées auraient généré un chiffre d'affaires pro forma ajusté de 124 millions de dollars (119 millions de dollars en 2017) et un chiffre d'affaires pro forma de 122 millions de dollars (116 millions de dollars en 2017), Verimatrix ayant enregistré des produits constatés d'avance pour 2 millions de dollars au 31 décembre 2017 (3 millions de dollars au 31 décembre 2016) qui, en application des normes IFRS, ne peuvent être reconnus l'année suivant l'acquisition.

(en milliers de dollars)	T1 -2018	T2-2018	T3-2018	T4-2018	2018
Inside Secure	10 116	12 376	9 076	10 511	42 080
Verimatrix ajusté (préliminaire, non audité)	16 620	20 171	20 129	25 225	82 145
<b>Chiffre d'affaires consolidé proforma ajusté (non audité)</b>	<b>26 736</b>	<b>32 547</b>	<b>29 205</b>	<b>35 737</b>	<b>124 225</b>

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.

## Annexe 2 (suite) - Mesures non IFRS – Réconciliation des résultats IFRS des activités poursuivies avec les résultats ajustés

Les tableaux ci-dessous présentent la réconciliation entre les agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, et les comptes de résultat consolidés des activités poursuivies, pour les exercices clos les 30 juin 2018 et 2017 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)
<b>Marge brute</b>	<b>37 048</b>	<b>(1 494)</b>	-	-	<b>35 554</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>95,4%</i>				<i>91,6%</i>
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)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>7 714</b>	<b>(2 426)</b>	<b>(521)</b>	<b>(3 122)</b>	<b>1 645</b>
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	1 059	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>8 773</b>				

(en milliers de dollars)	2018 consolidé ajusté	Regroupement d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non-récurrents (**)	2018 IFRS
Chiffre d'affaires	42 080	-	-	-	42 080
Coût des ventes	(2 363)	(68)	-	-	(2 431)
<b>Marge brute</b>	<b>39 717</b>	<b>(68)</b>	-	-	<b>39 649</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>94,4%</i>				<i>94,2%</i>
Frais de recherche et développement	(14 308)	(1 573)	(4)	(775)	(16 660)
Frais commerciaux et de marketing	(13 141)	(245)	(435)	-	(13 821)
Frais généraux et administratifs	(7 004)	-	(271)	-	(7 275)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	323	-	-	(986)	(663)
Total des charges opérationnelles	(34 130)	(1 818)	(710)	(1 761)	(38 419)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5 587</b>	<b>(1 886)</b>	<b>(710)</b>	<b>(1 761)</b>	<b>1 230</b>
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	998	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>6 585</b>				

(\*) correspond essentiellement à des coûts de restructuration

(\*) correspond essentiellement à des coûts d'acquisition

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

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.