

**INSIDE Secure**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
30 JUIN 2012**

***driving* trust**

**inside**  
SECURE

## **1. Rapport semestriel d'activité**

### **1.1. Présentation résumée d'INSIDE Secure**

INSIDE Secure (la « Société » et, avec ses filiales, le « Groupe ») est un acteur majeur du marché des circuits intégrés et des logiciels embarqués pour les transactions sécurisées et les applications liées à la sécurité numérique. Opérant sur la base d'un modèle sans usine (*fabless*) où la production, l'assemblage et les tests sont sous-traités à des fonderies (entreprises spécialisées dans la fabrication de semi-conducteurs) et d'autres partenaires externes, le Groupe conçoit, développe et commercialise des solutions qui offrent plusieurs types de protections pour des applications où l'information doit être traitée, stockée ou transférée avec des contraintes de sécurité élevées. Ces solutions intègrent notamment des microcontrôleurs à architecture sécurisée, des routeurs, des dispositifs électroniques garantissant le stockage sécurisé des données, des logiciels embarqués de gestion sécurisée d'échanges de données et des algorithmes de cryptographie. Ces solutions s'appuient aussi sur le savoir-faire du Groupe en termes de conception de circuits intégrés dans le domaine des communications par radiofréquence, de l'électronique analogique, ainsi que sur son expertise dans le domaine des applications de sécurité.

Le Groupe est organisé autour de trois segments complémentaires qui ciblent des marchés, des produits, des solutions et des clients différents tout en s'appuyant sur des technologies communes de circuits intégrés et de solutions sécurisées :

- Mobile NFC : conception et vente de circuits intégrés et de piles logicielles embarquées destinés aux fabricants de téléphones mobiles et, plus généralement, aux fabricants dans le domaine du "sans fil".
- Sécurité numérique : conception et vente de plateformes semi-conducteurs, destinées aux secteurs de la télévision à péage, l'identification, le contrôle d'accès et d'autres applications sécurisées pour la lutte contre la contrefaçon, la protection de la propriété intellectuelle et la communication entre machines.
- Paiements sécurisés : conception et vente de circuits intégrés, modules et *inlays* (puces et antennes), de logiciels embarqués, pour des applications de paiement, de transport en commun et de fidélisation.

### **1.2. Principes et méthodes comptables, présentation des comptes**

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Ils doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2011 qui ont été préparés conformément aux normes IFRS. Les principales méthodes comptables sont présentées dans la note 3 de l'annexe aux états financiers au 30 juin 2012 et les estimations et jugements comptables déterminants sont exposés dans la note 4 de ladite annexe.

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

Les taux de conversion du dollar vers l'euro, principale devise utilisée dans le Groupe après le dollar, pour les périodes closes les 30 juin 2011 et 2012 et le 31 décembre 2011 sont les suivants :

US Dollar / Euro	30 juin 2011	31 décembre 2011	30 juin 2012
Taux de clôture	1,4453	1,2939	1,2590
Taux moyens	1,4031	1,3917	1,2968

Le périmètre de consolidation du Groupe au 30 juin 2012 est détaillé dans l'annexe aux états financiers consolidés. Il est inchangé par rapport au 30 juin 2011.

### **1.3. Information financière complémentaire non-IFRS**

Le Groupe intègre dans l'analyse de son activité des indicateurs de performance à caractère non strictement comptables (résultat opérationnel ajusté et résultat net ajusté) définis ci-dessous. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les normes IFRS, et ne constituent pas des éléments de mesure comptable de la performance financière du Groupe. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés du Groupe et leurs notes annexes. Le Groupe suit et entend suivre à l'avenir ces indicateurs car il estime qu'ils sont des mesures pertinentes de sa rentabilité opérationnelle courante et de la génération de ses flux de trésorerie opérationnels. Ces indicateurs peuvent ne pas être directement comparables à ceux d'autres sociétés qui pourraient avoir défini ou calculé de manière différente des indicateurs présentés pourtant sous la même dénomination.

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 réalisées par le Groupe.

Le résultat net ajusté est défini comme le résultat net 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 réalisées par le Groupe et tient également compte de l'ajustement de la charge d'impôt reconnue au compte de résultat liée aux éléments retraités.

Des tableaux de réconciliation entre le compte de résultat consolidé et les agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, pour les 6 premiers mois des années 2011 et 2012 figurent en annexe au présent rapport.

## 1.4. Examen de la situation financière et du résultat des opérations au 30 juin 2012

Les états financiers consolidés intermédiaires qui suivent ont été arrêtés par le directoire et ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes. Il y a lieu de rappeler que les résultats semestriels du Groupe ne sont pas représentatifs de l'ensemble de l'exercice annuel.

### Eléments financiers du 2<sup>e</sup> trimestre 2012 et du 1<sup>er</sup> semestre 2012

#### Chiffre d'affaires du 2<sup>e</sup> trimestre 2012

(en milliers de dollars)	<b>T2-2012 consolidé</b>	<b>T2-2011 consolidé</b>	<b>T1-2012 consolidé</b>	<b>Variation % annuelle</b>	<b>Variation % trimestrielle</b>
Mobile NFC	8 348	6 700	14 258	25%	-41%
<i>dont puces pour mobile NFC</i>	8 348	6 694	14 258	25%	-41%
<i>dont puces pour cartes SIM</i>	0	6	0	-	-
Sécurité numérique	12 789	14 929	11 938	-14%	7%
Paiements sécurisés	7 038	10 183	7 828	-31%	-10%
<b>Total</b>	<b>28 176</b>	<b>31 812</b>	<b>34 024</b>	<b>-11%</b>	<b>-17%</b>
<i>Total hors puces pour cartes SIM</i>	28 176	31 806	34 024	-11%	-17%

A 28,2 millions de dollars, le chiffre d'affaires consolidé du 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2012 ressort en baisse de 11% par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre 2011 et de 17% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2012.

#### Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2012

(en milliers de dollars)	<b>S1-2012 consolidé</b>	<b>S1-2011 consolidé</b>	<b>S2-2011 consolidé</b>	<b>Variation annuelle</b>	<b>Variation semestrielle</b>
Mobile NFC	22 606	9 304	38 657	143%	-42%
<i>dont puces pour mobile NFC</i>	22 606	8 434	38 524	168%	-41%
<i>dont puces pour cartes SIM</i>	0	870	133	-100%	-100%
Sécurité numérique	24 728	32 481	27 779	-24%	-11%
Paiements sécurisés	14 866	28 575	14 672	-48%	1%
<b>Total</b>	<b>62 200</b>	<b>70 360</b>	<b>81 108</b>	<b>-12%</b>	<b>-23%</b>
<i>Total hors puces pour cartes SIM</i>	62 200	69 490	80 975	-10%	-23%

Après un 2<sup>e</sup> semestre 2011 très dynamique, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2012, à 62,2 millions de dollars, est en baisse de 12% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent (-10% en excluant l'activité progressivement arrêtée de vente de puces pour cartes SIM<sup>1</sup>).

<sup>1</sup> Activité arrêtée par la société Atmel Corp. avant la cession de l'activité *secure microcontroller solutions* (SMS) à INSIDE Secure le 30 septembre 2010 (et indépendamment du processus de cession) et qui ne représente plus que des ventes résiduelles.

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2012

(en milliers de dollars)	S1-2012	S1-2011
Marge brute	14 473	19 871
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	23,3%	28,2%
Frais de recherche et développement	(19 314)	(16 382)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-31,1%	-23,3%
Frais commerciaux et de marketing	(9 045)	(9 535)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-14,5%	-13,6%
Frais généraux et administratifs	(4 729)	(5 054)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-7,6%	-7,2%
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(603)	(49)
Résultat opérationnel	(19 218)	(11 149)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-30,9%	-15,8%
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>(16 178)</b>	<b>(7 293)</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-26,0%	-10,4%
Produits / (charges) financiers, nets	(1 846)	2 732
Charges d'impôts sur le résultat	(49)	(279)
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>(18 073)</b>	<b>(4 841)</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-29,1%	-6,9%
Résultat net consolidé, part du groupe	(21 113)	(8 696)

### Résultat opérationnel ajusté

La marge brute ressort en baisse de 5,4 millions de dollars, s'expliquant à la fois par un chiffre d'affaires en décroissance et un mix produit moins favorable. La marge brute exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires s'inscrit en baisse, à 23,3% sur les six premiers mois de 2012 par rapport à 2011, en raison principalement de :

- la montée en puissance du produit SecuRead®, qui a constitué l'essentiel des ventes du segment et qui intègre un élément sécurisé fourni par Infineon et sur lequel la marge brute du Groupe est donc moins importante. Le Groupe développe en parallèle son propre élément sécurisé dont la commercialisation est prévue au 4<sup>e</sup> trimestre 2012 ;
- l'impact de l'absence de *design wins* sur l'activité paiement de SMS pendant la période au cours de laquelle Atmel Corp. a recherché un acquéreur pour cette activité, les ventes actuelles étant réalisées sur des produits plus matures à moindre marge.

Les charges d'exploitation sont globalement en hausse de 8,6% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de 2011 et de 2,4% par rapport au 2<sup>e</sup> semestre 2011. Les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 17,9% durant le 1<sup>er</sup> semestre 2012 et de 6,4% par rapport au 2<sup>e</sup> semestre 2011. Les frais commerciaux et marketing, ainsi que les frais généraux et administratifs ont quant à eux baissé de 5,6% durant le 1<sup>er</sup> semestre 2012 par rapport à la même période en 2011 (+ 2,8% par rapport au second semestre 2011).

L'évolution de la parité euro/dollar a eu un impact positif sur le résultat opérationnel du 1<sup>er</sup> semestre de l'année 2012 (à taux de change constant, il aurait été dégradé d'environ 1,4 million de dollars), alors que l'impact de l'évolution du change sur le chiffre d'affaires demeure marginal (environ 1% à taux de change constant).

Le résultat opérationnel ajusté est passé d'une perte de 7,3 millions de dollars pour le 1<sup>er</sup> semestre de 2011 et de 8,8 millions de dollars pour le 2<sup>nd</sup> semestre 2011 à une perte 16,2 millions de dollars pour le 1<sup>er</sup> semestre de 2012.

### **Résultat financier**

Le résultat financier s'établit au 30 juin 2012 en perte à hauteur de 1,8 million de dollars, contre un profit de 2,7 millions de dollars au 30 juin 2011, l'écart provenant essentiellement de l'évolution de la parité EUR/USD. La perte de change réalisée sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012 s'explique principalement par l'impact de la réévaluation au taux de clôture des avoirs bancaires libellés en euros (provenant essentiellement de l'augmentation de capital concomitante à l'admission des titres de la Société sur le marché NYSE Euronext Paris en février 2012) générant une perte de change latente à la clôture au 30 juin 2012 de 1,3 million de dollars. Le taux de clôture EUR/USD au 30 juin 2011 avait été particulièrement favorable générant ainsi des gains de change latents à la clôture.

### **Résultat net**

La perte nette ajustée est passée de 4,8 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre de 2011 et 9,8 millions de dollars pour le 2<sup>nd</sup> semestre 2011 à 18,1 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre de 2012.

Le résultat net consolidé part du groupe (IFRS) au 1<sup>er</sup> semestre de 2012 ressort en perte à hauteur de 21,1 millions de dollars et le résultat net par action à - 0,70 dollar (contre - 0,40 au 30 juin 2011).

### **Trésorerie**

Depuis le 17 février 2012, les actions d'INSIDE Secure sont cotées sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris. A cette occasion, le Groupe a réalisé une augmentation de capital de 98,7 millions de dollars (75,0 millions d'euros), déduction faite des dépenses et commissions liées à l'opération payées en 2012. Au 30 juin 2012, le montant de la trésorerie disponible du Groupe s'élevait à 95,5 millions de dollars.

## Eléments clés par division

au 30 juin 2012					
(en milliers de dollars)	Mobile NFC	Sécurité numérique	Paiements sécurisés	Non alloué	Total S1-2012
Chiffre d'affaires	22 606	24 728	14 866	-	62 200
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>	36%	40%	24%	-	100%
Résultat opérationnel	(17 053)	2 428	(3 101)	(1 491)	(19 218)
Résultat opérationnel ajusté	(16 386)	4 110	(2 410)	(1 491)	(16 178)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-	16,6%	-16,2%	-	-26,0%

  

au 30 juin 2011					
(en milliers de dollars)	Mobile NFC	Sécurité numérique	Paiements sécurisés	Non alloué	Total S1-2011
Chiffre d'affaires	9 304	32 481	28 575	-	70 360
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>	13%	46%	41%	-	100%
Résultat opérationnel	(10 675)	5 741	(5 178)	(1 038)	(11 149)
Résultat opérationnel ajusté	(10 087)	8 066	(4 235)	(1 038)	(7 293)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-	24,8%	-14,8%	-	-10,4%

Nota: Les montants non alloués aux secteurs d'activité correspondent principalement à la sous-activité

### **Mobile NFC**

L'activité mobile NFC enregistre un chiffre d'affaires en hausse au 1<sup>er</sup> semestre 2012 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 (+ 143%), mais en baisse par rapport au 2<sup>nd</sup> semestre 2011 (soit -42%), période qui avait été portée par le renouvellement de la gamme de terminaux mobiles de RIM, principal client d'INSIDE Secure sur le segment NFC. Cette baisse s'explique notamment par la saisonnalité de l'activité, mais surtout par les ventes décevantes des terminaux mobiles Blackberry 7 de RIM, dont l'accélération inattendue des mauvaises performances impacte pleinement les ventes du Groupe.

Par ailleurs, la baisse du résultat opérationnel ajusté du segment mobile NFC s'explique principalement par l'accélération des frais de recherche et développement du Groupe en vue d'accompagner le développement de cette activité, et notamment la sortie de nouveaux produits à forte valeur ajoutée, tels que le NFC Booster ou un élément sécurisé propriétaire.

D'un point de vue opérationnel, la collaboration avec INTEL se poursuit, et consiste encore principalement à ce stade à fournir des blocs de propriété intellectuelle et de *reference design*. Au mois d'avril, Nokia a annoncé la sortie au début du 3<sup>e</sup> trimestre 2012 d'un nouveau terminal Lumia 610 équipé de la technologie NFC, fournie par INSIDE Secure. Ce terminal est commercialisé depuis le mois de juillet et n'a donc pas eu d'impact sur le chiffre d'affaires du Groupe durant le 2<sup>e</sup> trimestre 2012. Au mois de juin, le NFC Forum, association qui rassemble les principaux acteurs mondiaux de l'industrie, moteurs pour le déploiement du NFC, a récompensé l'excellence des produits d'INSIDE Secure en certifiant sa solution NFC MicroRead®, premier contrôleur NFC du marché à obtenir cette reconnaissance.

Enfin, le Groupe, qui entend tirer parti de sa position de pionnier et leader historique de la technologie NFC, a annoncé le 21 juin le lancement d'un programme de licence de brevets NFC avec France Brevets, premier fonds d'investissement spécialisé dans la promotion et la monétisation de brevets en Europe. Grâce à ce programme, géré par France Brevets, les brevets NFC d'INSIDE Secure seront mis à disposition des fabricants d'équipements concevant la prochaine génération de produits qui proposeront une large gamme de services

tels que le paiement sans contact, les transports en commun, le contrôle d'accès, les programmes de fidélisation ou encore la billetterie. Le 19 juillet dernier, Orange a annoncé avoir rejoint ce programme en tant que partenaire stratégique en y apportant un portefeuille de brevets.

### **Sécurité numérique**

Le chiffre d'affaires de ce segment ressort à 24,7 millions de dollars sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012, globalement conforme aux attentes. La baisse des ventes de modules sécurisés sur certaines opérations non récurrentes et de produits d'identification a été partiellement compensée par le gain de nouveaux clients, dans le domaine de la télévision à péage notamment. Le résultat opérationnel ajusté s'est établi à + 4,1 millions de dollars sur les six premiers mois de l'année 2012, soit 16,6% du chiffre d'affaires de ce segment.

Le Groupe poursuit ses investissements marketing et commerciaux afin d'élargir l'offre de produits et de solutions de sécurité numérique sur des marchés prometteurs (tels que la lutte contre la contrefaçon, le *smart metering* et le *machine-to-machine*).

### **Paiements sécurisés**

Comme attendu, la division paiements sécurisés a enregistré un chiffre d'affaires en retrait par rapport à 2011. Cette situation s'explique par l'évolution du marché américain du paiement sans contact qui s'est retourné en 2011 dans l'attente de la migration vers un nouveau standard de type EMV, les émetteurs ne faisant plus que renouveler les portefeuilles de cartes de paiement sans contact existants et ayant cessé d'en déployer de nouveaux. En outre, les ventes de puces à contact pour le marché paiement de l'activité SMS (au standard EMV) poursuivent leur baisse en conséquence de l'absence de *design wins* pendant la période au cours de laquelle Atmel Corp. a recherché un acquéreur pour son activité SMS et dont les effets se sont fait sentir à partir du premier semestre 2011 et se poursuivent depuis.

Ainsi qu'annoncé précédemment, le Groupe a réalloué une partie des ressources de recherche et développement et commerciales sur le segment NFC et concentre ses efforts sur le développement d'une plateforme semi-conducteur afin d'être prêt pour se positionner sur le marché américain des paiements sécurisés lorsque la technologie de la carte à puce commencera à être déployée courant 2013. En conséquence, et ainsi qu'attendu, la perte opérationnelle ajustée de ce segment a été contenue à 2,4 millions de dollars sur les six premiers mois de l'année 2012, a été divisée par deux par rapport à la perte du 2<sup>e</sup> semestre 2011 et réduite de 43% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

## **1.5. Faits marquants de la période**

La Société s'est introduite le 17 février 2012 sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris. L'introduction en bourse de la Société a été réalisée moyennant une offre au public en France et un placement institutionnel en France et dans certains autres pays, dont les Etats-Unis d'Amérique, portant, dans chaque cas, sur des actions nouvelles exclusivement. Au total, à l'occasion de son introduction en bourse, la Société a réalisé une augmentation de capital totale de 79 349 958,80 euros, prime d'émission incluse et avant imputation des dépenses liées à l'opération sur la prime d'émission, représentant 29,2% du capital.

Le 9 mars, la Société a annoncé la mise en œuvre d'un contrat de liquidité avec la banque Natixis, en y apportant la somme de 500 000 euros.

Le 12 avril, la Société a annoncé l'attribution de 215 470 actions de performance à plus de 300 salariés du Groupe.

Le 21 juin, la Société a annoncé la signature d'un contrat de licence avec France Brevets (voir section 1.4 du présent rapport financier semestriel).

Enfin, Madame Joëlle Toledano a été nommée au conseil de surveillance par l'assemblée générale du 29 juin 2012, en remplacement de Monsieur Lee Kheng Nam qui n'a pas sollicité de nouveau mandat.

### **1.6. Facteurs de risques**

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le chapitre 3 du rapport financier annuel en date du 27 avril 2012 et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2012 et sont toujours d'actualité. Les éléments relatifs aux risques financiers au 30 juin 2012, sont exposés dans la note 5 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels du présent rapport.

### **1.7. Transactions entre parties liées**

Les transactions entre parties liées sont décrites dans la note 24 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels.

### **1.8. Perspectives**

INSIDE Secure poursuit ses efforts pour consolider sa position de pionnier sur le marché du NFC et diversifier sa base de clients, tout en accélérant ses efforts d'innovation pour gagner des *design wins* avec des fabricants de terminaux mobiles de premier plan. A ce titre, le Groupe confirme notamment son objectif de réalisation des premières ventes de « NFC Booster » sur carte SIM au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012. Il confirme également la commercialisation de son élément sécurisé propriétaire durant le 4<sup>e</sup> trimestre 2012 et estime que l'impact sur la marge brute devrait pouvoir se faire sentir d'ici la fin du 3<sup>e</sup> trimestre 2013.

### **1.9. Evénements postérieurs à la clôture**

Les événements significatifs intervenus entre la date de clôture et la date d'arrêt des états financiers consolidés semestriels sont décrits dans la note 25 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels.

Le 26 juillet 2012, le directoire de la Société a attribué, sur délégation de l'assemblée générale des actionnaires du 29 juin 2012 et en accord avec le conseil de surveillance, 6 200 actions au profit de 2 salariés de la Société qui n'avaient pas pu se voir attribuer l'intégralité des actions gratuites qui leur avaient été allouées lors de l'attribution du 6 avril 2012, les termes de cette attribution étant similaire à ceux de l'attribution d'avril (voir communiqué du 12 avril 2012). Par ailleurs, afin de compenser partiellement des titulaires d'options de souscription d'actions ayant vu leurs options devenir caduques en raison du choix de la Société de fixer le prix d'introduction en bourse à 8,30 euros plutôt qu'en haut de fourchette,

le même directoire a attribué (i) 63 510 actions gratuites au profit de 57 dirigeants et salariés du groupe, résidents fiscaux français, ces actions étant acquises à l'issue d'une période de deux ans et pouvant ensuite être cédées à l'issue d'une période de deux ans supplémentaire, et (ii) 14 490 options au profit de 9 salariés du groupe, non-résidents fiscaux français, permettant chacune la souscription d'une action de la Société à un prix de 3,07 euros, à tout moment et au plus tard dans les dix ans de leur attribution.

Enfin, le 27 juillet, INSIDE Secure a annoncé la nomination de Pierre Garnier en tant que vice-président exécutif en charge de la division Mobile NFC et Paiements sécurisés, qui sera effective en août 2012. A cette occasion, Pierre Garnier deviendra également membre du directoire de la société. Pierre Garnier remplacera Charles Walton qui quittera la société en août, appelé à prendre la direction générale de la société canadienne SecureKey, partenaire d'INSIDE Secure pour les transactions sécurisées et la technologie NFC.

## 2. Etats financiers consolidés semestriels

### Compte de résultat consolidé semestriel

En milliers de dollars	Note	Semestre clos le	
		30 juin 2011	30 juin 2012
Chiffre d'affaires	9	70 360	62 200
Coût des ventes		(50 490)	(47 726)
<b>Marge brute</b>		<b>19 871</b>	<b>14 473</b>
Frais de recherche et développement	19	(16 382)	(19 314)
Frais commerciaux et de marketing		(9 535)	(9 045)
Frais généraux et administratifs		(5 054)	(4 729)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	20	(49)	(603)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(11 149)</b>	<b>(19 218)</b>
Produits / (charges) financiers, nets	21	2 732	(1 846)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(8 417)</b>	<b>(21 064)</b>
Charge d'impôts sur le résultat		(279)	(49)
<b>Résultat net</b>		<b>(8 696)</b>	<b>(21 113)</b>
<b>Résultat revenant aux :</b>			
Actionnaires de la Société		(8 696)	(21 113)
Intérêts non contrôlés		-	-
<b>Résultat par action :</b>			
<b>De base (en dollars)</b>		(0,40)	(0,70)
<b>Dilué (en dollars)</b>		(0,40)	(0,70)

### Etat du résultat global consolidé semestriel

En milliers de dollars	Semestre clos le	
	30 juin 2011	30 juin 2012
Résultat net	(8 696)	(21 113)
Autres éléments du résultat global :		
Pertes actuarielles sur engagements de retraite	-	-
Couverture des flux de trésorerie	13	(940)
Différences de conversion	196	207
Autres éléments du résultat global	209	(733)
<b>Total du résultat global</b>	<b>(8 487)</b>	<b>(21 846)</b>
<b>Résultat global revenant aux</b>		
Actionnaires de la Société	(8 487)	(21 846)
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Total du résultat global</b>	<b>(8 487)</b>	<b>(21 846)</b>

## Bilan Consolidé semestriel – Actif

<b>En milliers de dollars</b>	<b>Note</b>	<b>31 décembre 2011</b>	<b>30 juin 2012</b>
Goodwill	7	3 251	3 403
Immobilisations incorporelles	10	6 877	8 889
Immobilisations corporelles	11	16 812	14 800
Autres actifs non courants	13	7 287	10 516
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>34 227</b>	<b>37 608</b>
Stocks	12	23 276	25 155
Clients et comptes rattachés		18 711	19 594
Autres actifs courants	13	10 474	9 940
Instruments financiers dérivés actifs		216	-
Trésorerie placée dans des dépôts à terme	14	-	30 048
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	20 940	65 445
<b>Total des actifs courants</b>		<b>73 618</b>	<b>150 182</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>107 845</b>	<b>187 790</b>

## Bilan Consolidé semestriel – Capitaux propres et Passif

En milliers de dollars	Note	31 décembre 2011	30 juin 2012
Capital	15	11 369	17 243
Primes d'émission	15	133 021	226 150
Autres réserves		9 772	9 527
Report à nouveau		(73 535)	(96 568)
Résultat		(23 033)	(21 113)
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>57 594</b>	<b>135 239</b>
Intérêts non contrôlés		-	-
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>57 594</b>	<b>135 239</b>
Passif sur accord de licence - Part long terme	7	11 711	11 173
Dettes financières - Part long terme	16	963	6 675
Avances remboursables	17	852	2 761
Engagements de retraite		1 183	1 249
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>14 708</b>	<b>21 859</b>
Passif sur accord de licence - Part court terme	7	1 168	1 375
Instruments dérivés passifs		1 348	2 241
Fournisseurs et dettes rattachées		29 977	22 449
Dettes financières - Part court terme	16	357	364
Provisions pour autres passifs	18	318	390
Produits constatés d'avance		2 372	3 872
<b>Total des passifs courants</b>		<b>35 542</b>	<b>30 692</b>
<b>Total du passif</b>		<b>50 251</b>	<b>52 550</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>107 845</b>	<b>187 790</b>

## Tableau de variation des capitaux propres semestriel

En milliers de dollars	Capital social	Primes d'émission	Part du Groupe Autres réserves	Report à nouveau et résultat	Total	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Au 1er janvier 2011</b>	<b>11 342</b>	<b>134 873</b>	<b>10 001</b>	<b>(73 535)</b>	<b>82 681</b>	-	<b>82 681</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	(8 696)	(8 696)	-	(8 696)
Pertes actuarielles sur engagements de retraite	-	-	-	-	-	-	-
Juste valeur des instruments dérivés	-	-	13	-	13	-	13
Différences de conversion	-	-	196	-	196	-	196
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	-	-	<b>209</b>	<b>(8 696)</b>	<b>(8 488)</b>	-	<b>(8 488)</b>
Plans d'actionnariat salarié	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	1 025	-	1 025	-	1 025
Exercices de stock options, actions gratuites ou BSA	27	387	-	-	413	-	413
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Frais externes liés à l'introduction en bourse	-	(1 918)	-	-	(1 918)	-	(1 918)
<b>Au 30 juin 2011</b>	<b>11 369</b>	<b>133 342</b>	<b>11 235</b>	<b>(82 231)</b>	<b>73 714</b>	-	<b>73 714</b>
<b>Au 1er janvier 2012</b>	<b>11 369</b>	<b>133 021</b>	<b>9 771</b>	<b>(96 568)</b>	<b>57 594</b>	-	<b>57 594</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	(21 113)	(21 113)	-	(21 113)
Pertes actuarielles sur engagements de retraite	-	-	-	-	-	-	-
Juste valeur des instruments dérivés	-	-	(940)	-	(940)	-	(940)
Différences de conversion	-	-	207	-	207	-	207
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	-	-	<b>(733)</b>	<b>(21 113)</b>	<b>(21 846)</b>	-	<b>(21 846)</b>
Plans d'actionnariat salarié	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	963	-	963	-	963
Exercices de stock options, actions gratuites ou BSA	37	361	-	-	398	-	398
Opérations sur capital	5 837	98 608	107	-	104 552	-	104 552
Frais externes liés à l'introduction en bourse	-	(5 840)	-	-	(5 840)	-	(5 840)
Actions propres	-	-	(581)	-	(581)	-	(581)
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>17 243</b>	<b>226 150</b>	<b>9 527</b>	<b>(117 681)</b>	<b>135 240</b>	-	<b>135 240</b>

## Tableau consolidé des flux de trésorerie semestriel

En milliers de dollars

	Notes	Semestre clos le	
		30 juin 2011	30 juin 2012
<b>Résultat net</b>		<b>(8 696)</b>	<b>(21 113)</b>
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie :			
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	11	3 398	3 081
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	10	1 423	959
(Reprises) / Dotations aux provisions pour clients douteux, nettes		(5)	(4)
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks, nettes	12	500	169
(Reprises) / Dotations aux provisions sur crédit d'impôt recherche		-	-
Résultat sur cessions d'actifs		-	-
Charges liées aux paiements fondés sur des actions		1 025	963
Variations de la provision pour engagements de retraite		72	78
(Produits) / Charges financiers, nets	21	186	1 422
Pertes / (gains) de change non réalisé		(811)	(436)
Charge d'impôts sur le résultat		279	49
Variations des provisions pour risques	18	(305)	76
<b>Flux net de trésorerie absorbés par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(2 934)</b>	<b>(14 754)</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement :</b>			
Stocks		(12 698)	(1 979)
Clients et comptes rattachés		1 662	6 039
Créances clients cédés et décomptabilisés		-	(6 880)
Autres créances		(2 554)	(268)
Crédit d'impôt recherche et subventions		(4 138)	(2 222)
Fournisseurs et dettes rattachées		6 609	(5 084)
<b>Flux net de trésorerie absorbés par le besoin en fonds de roulement</b>		<b>(11 120)</b>	<b>(10 394)</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>(14 053)</b>	<b>(25 148)</b>
Intérêts reçus / (payés)		(186)	(58)
Impôts sur le résultat payés		(194)	(74)
<b>Flux net de trésorerie absorbés par l'activité</b>		<b>(14 433)</b>	<b>(25 280)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Acquisition d'activité, nette de la trésorerie acquise		-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11	(2 422)	(1 298)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	10	(849)	(2 663)
Technologies en développement	10	-	(357)
Variation du passif sur accord de licence		(767)	(621)
Cession d'immobilisations		-	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(4 038)</b>	<b>(4 939)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Produits des opérations sur le capital	15	413	104 950
Frais externes liés à l'introduction en bourse	15	(926)	(5 840)
Avances remboursables		-	1 909
Augmentation des dettes financières	16	-	5 852
Location-financement - remboursement de la part en capital		407	(202)
Rachat d'actions propres		-	(582)
<b>Flux nets de trésorerie absorbés par les opérations de financement</b>		<b>(105)</b>	<b>106 087</b>
<b>Variation de trésorerie nette</b>		<b>(18 576)</b>	<b>75 868</b>
Trésorerie disponible à l'ouverture		41 178	20 940
Profits / (pertes) de change sur la trésorerie		(5)	(1 315)
<b>Trésorerie disponible à la clôture</b>	14	<b>22 598</b>	<b>95 493</b>
dont Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		22 598	65 445
dont Trésorerie placée dans des dépôts à terme		-	30 048
Eléments sans incidence de trésorerie :			
- Nouveau contrat de location financement		-	-

## Notes aux états financiers consolidés semestriels

1. Informations générales.....	17
2. Base de préparation.....	17
3. Méthodes comptables .....	18
4. Jugements et estimations significatifs.....	18
5. Gestion du risque financier .....	18
6. Saisonnalité.....	19
7. Regroupements d'entreprises.....	19
8. Information sectorielle .....	20
9. Chiffre d'affaires.....	23
10. Immobilisations incorporelles.....	24
11. Immobilisations corporelles.....	25
12. Stocks.....	26
13. Autres actifs .....	26
14. Trésorerie, équivalents de trésorerie et trésorerie placée dans des dépôts à terme.....	27
15. Capital et prime d'émission .....	28
16. Dettes financières.....	29
17. Avances remboursables .....	29
18. Provisions pour autres passifs.....	29
19. Frais de recherche et développement.....	30
20. Autres produits / (charges) opérationnels, nets.....	30
21. Produits / (charges) financiers, nets .....	30
22. Résultat par action .....	31
23. Engagements.....	32
24. Transactions avec les parties liées .....	33
25. Evénements postérieurs à la clôture.....	33
26. Périmètre de consolidation.....	34

## Notes aux états financiers consolidés semestriels

### 1. Informations générales

INSIDE Secure (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») conçoit et commercialise, en mode sans usine (« fabless ») des circuits intégrés et des logiciels embarqués pour la technologie NFC (*near field communication* ou communications en champ proche), les paiements sécurisés et les applications liées à la sécurité numérique.

Le 30 septembre 2010, le Groupe a acquis l'activité Secure Microcontroller Solutions (SMS) de la société Atmel Corporation, qui conçoit et commercialise des semi-conducteurs incorporés dans des cartes à puce, des périphériques mobiles, des dispositifs d'authentification dans le but de sécuriser les transactions dans le domaine du paiement, des transports, de l'accès conditionnel, de l'identification et d'autres types d'applications sécurisées.

Les états financiers consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le directoire en date du 2 août 2012.

Les comptes consolidés semestriels ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

### 2. Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels arrêtés au 30 juin 2012, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ».

Les états financiers consolidés semestriels doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2011 qui ont été préparés conformément aux normes IFRS.

#### *Devise de présentation*

Le Groupe a choisi de présenter ses états financiers consolidés en dollar US. Le dollar US est la monnaie fonctionnelle d'Inside Secure, monnaie dans laquelle est libellée la majorité de ses transactions.

Les taux de conversion du dollar vers l'euro, principale devise utilisée dans le Groupe après le dollar, pour les périodes arrêtées au 30 juin 2012 et 2011 et pour l'exercice clos au 31 décembre 2011 sont les suivants :

<b>Euro/ US Dollar</b>	<b>30 juin 2011</b>	<b>31 décembre 2011</b>	<b>30 juin 2012</b>
Taux de clôture	1,4453	1,2939	1,2590
Taux moyens	1,4031	1,3917	1,2968

### **3. Méthodes comptables**

Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2012 sont les mêmes que ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2011 à l'exception de la comptabilisation de l'impôt sur le résultat qui est provisionné dans les comptes intermédiaires sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel attendu pour la totalité de la période annuelle et de la présentation au compte de résultat des pertes et gains de change opérationnelles (voir Note 20).

Le nouvel amendement d'IFRS 7 "Transferts d'actifs financiers" dont l'application est obligatoire pour l'année en cours à compter du 1er janvier 2012 n'a pas d'impact sur les comptes consolidés intermédiaires pour la période arrêtée le 30 juin 2012. Cet amendement impose aux entreprises de fournir de nouvelles informations en annexe sur les transferts d'actifs financiers, sans modifier les modalités mêmes de décomptabilisation de ces actifs. Les nouvelles informations requises par ce texte seront fournis dans les états financiers annuels clos le 31 décembre 2012.

Par ailleurs, la société n'a adopté aucune nouvelle norme ni aucun nouvel amendement applicable par anticipation au cours de la période close le 30 juin 2012.

### **4. Jugements et estimations significatifs**

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

Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés semestriels sont identiques à ceux identifiés lors de l'établissement des comptes annuels au 31 décembre 2011, à l'exception des règles de provisionnement de l'impôt sur le résultat qui diffèrent (voir Note 3).

### **5. Gestion du risque financier**

De par son activité le Groupe est exposé à divers risques financiers : risque de marché (incluant le risque de change, de taux d'intérêt sur le calcul de la juste valeur, de flux de trésorerie et de prix), risque de crédit et de liquidité.

Les états financiers consolidés intermédiaires ne détaillent pas l'ensemble des risques financiers reportés dans les états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés annuels du Groupe établis au 31 décembre 2011.

Aucun changement n'est intervenu dans la politique de gestion du risque depuis le 31 décembre 2011.

#### *Risque de change*

Le Groupe exerce ses activités à l'international et est donc sujet au risque de change provenant de différentes expositions en devises différentes du dollar US, la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société.

Le résultat opérationnel et les liquidités du Groupe sont soumis aux fluctuations des cours de change et, essentiellement, aux fluctuations de la parité euro/dollar.

Par exemple, en cas de variation de cette parité de + 10% ou de - 10%, le Groupe estime, pour le semestre arrêté le 30 juin 2012, que l'impact, en termes absolus, aurait été de 91 milliers de dollars sur son résultat opérationnel et de 280 milliers de dollars sur les capitaux propres. Afin d'atténuer ce risque, le Groupe a mis en place une politique de couverture du risque de change pour préserver sa rentabilité et sa trésorerie.

Le Groupe atténue son exposition à la fluctuation des cours de change en faisant coïncider au maximum ses entrées et ses sorties de trésorerie dans une même monnaie, obtenant ainsi une couverture naturelle. Le Groupe utilise également des instruments financiers dérivés comme des contrats à terme de change et des options d'achats ou de ventes de devises afin de se couvrir contre la fluctuation des cours de change.

#### *Risque de crédit*

Le risque de crédit est géré à l'échelle du Groupe. Le risque de crédit provient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des instruments financiers dérivés et des dépôts auprès des banques et des institutions financières, ainsi que des expositions liées au crédit clients, notamment les créances non réglées et les transactions engagées.

#### *Risque de liquidité*

Les prévisionnels de trésorerie sont établis par le service financier. Sur la base de ces prévisions régulièrement mises à jour, la direction du Groupe suit ses besoins de trésorerie afin de s'assurer que la trésorerie à disposition permet de couvrir les besoins opérationnels.

### **6. Saisonnalité**

L'analyse des données relatives à l'exercice clos au 31 décembre 2011 et à la période close le 30 juin 2012 ne permet pas de déduire de tendance en terme de saisonnalité à l'exception d'un légère surpondération structurelle du deuxième semestre comparé au premier semestre de l'année. Cependant, compte tenu du secteur d'activité dans lequel la Société opère, son chiffre d'affaires peut être significativement impacté sur une période donnée par la commercialisation de nouveaux produits. Ainsi, les données financières relatives aux périodes intermédiaires présentées ne sont pas nécessairement représentatives de celles qui sont attendues pour l'exercice.

### **7. Regroupement d'entreprises**

Aucune acquisition ou cession d'activité n'est intervenue durant le semestre arrêté au 30 juin 2012.

Le 30 septembre 2010, le Groupe a acquis l'activité Secure Microcontroller Solutions (« SMS ») de la société Atmel Corporation pour un montant de 31,7 millions de dollars payés en numéraire. SMS conçoit et commercialise des semi-conducteurs incorporés dans des cartes à puce, des périphériques mobiles, des dispositifs d'authentification dans le but de sécuriser

les transactions dans le domaine du paiement, des transports, de l'accès, de l'identification et d'autres types d'applications sécurisées.

Le goodwill est affecté intégralement au segment « Sécurité numérique ». Compte tenu de la performance financière de ce segment, la direction du Groupe considère qu'il n'y a pas lieu de constater de dépréciation sur le goodwill au titre d'éventuelles pertes de valeur.

La variation du goodwill de 3 251 milliers de dollars au 31 décembre 2011 à 3 403 milliers de dollars au 30 juin 2012 provient exclusivement des effets de change, une partie des actifs et des passifs acquis étant rattachée à des entités ayant une monnaie fonctionnelle différente du dollar US.

L'impact des amortissements et des reprises sur le résultat pour le semestre arrêté au 30 juin 2012 et 2011 s'analyse de la façon suivante :

Élément	Ligne du compte de résultat	Semestre clos le 30 juin 2012	Semestre clos le 30 juin 2011
Amortissements des masques	Coût des ventes	(1 077)	(1 268)
Amortissements des masques	Frais de recherche et développement	(295)	(269)
Amortissements des technologies brevetées	Frais de recherche et développement	(540)	(528)
Amortissement du portefeuille de commandes	Frais commerciaux et de marketing	-	(716)
Reprise du passif sur accord de licence	Coût des ventes	547	767
<b>Impact sur le résultat opérationnel</b>		<b>(1 365)</b>	<b>(2 014)</b>
Impact de la désactualisation du passif sur accord de licence	Produits/ (charges) financières, nets	(217)	(165)
<b>Impact sur le résultat de la période</b>		<b>(1 581)</b>	<b>(2 179)</b>

## 8. Information sectorielle

Les secteurs d'activité détaillés ci-dessous correspondent à ceux présentés dans les rapports internes fournis au directoire en charge de l'élaboration des décisions stratégiques.

Le Groupe opère sur trois segments d'activité complémentaires, qui ciblent des marchés, des produits, des solutions et des clients différents tout en s'appuyant sur des technologies communes de circuits intégrés et de solutions sécurisées :

- Mobile NFC : conception et vente de circuits intégrés et de piles logicielles embarquées destinés aux fabricants de téléphones mobiles et, plus généralement, aux fabricants dans le domaine du "sans fil".
- Sécurité numérique : conception et vente de plateformes semi-conducteurs, destinées aux secteurs de la télévision à péage, l'identification, le contrôle d'accès et d'autres applications sécurisées pour la lutte contre la contrefaçon, la protection de la propriété intellectuelle et la communication entre machines.
- Paiements sécurisés : conception et vente de circuits intégrés, modules et inlays (puces et antennes), de logiciels embarqués, pour des applications de paiement, de transport en commun et de fidélisation.

Les informations sectorielles fournies au Directoire pour les semestres arrêtés au 30 juin 2011 et 2012 s'analysent de la manière suivante :

En milliers de dollars	Mobile	Sécurité	Paiements		Total selon le	Rapprochement	Reporting IFRS
Semestre clos au 30 juin 2011	NFC	numérique	sécurisés	Non alloué	reporting de	aux comptes	consolidé
					gestion	IFRS	
Chiffre d'affaires	9 304	32 481	28 575		70 360	-	70 360
Résultat opérationnel (*)	(10 675)	5 741	(5 178)	(1 038)	(11 149)	-	(11 149)
Résultat opérationnel ajusté	(10 087)	8 066	(4 235)	(1 038)	(7 293)	-	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté	(9 611)	8 610	(3 132)	(1 038)	(5 170)	-	Mesure non IFRS
Résultat financier				2 732	2 732	-	2 732
Impôt				(279)	(279)	-	(279)
<b>Résultat net</b>	-	-	-	<b>1 415</b>	<b>(8 696)</b>	-	<b>(8 696)</b>

\* Le montant non affecté aux secteurs d'activité correspond à la sous activité (1 038 milliers de dollars).

En milliers de dollars	Mobile	Sécurité	Paiements		Total selon le	Rapprochement	Reporting IFRS
Semestre clos au 30 juin 2012	NFC	numérique	sécurisés	Non alloué	reporting de	aux comptes	consolidé
					gestion	IFRS	
Chiffre d'affaires	22 606	24 728	14 866	-	62 200	-	62 200
Résultat opérationnel (*)	(17 053)	2 428	(3 101)	(1 491)	(19 218)	-	(19 218)
Résultat opérationnel ajusté	(16 386)	4 110	(2 410)	(1 491)	(16 178)	-	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté	(15 592)	5 051	(1 830)	(1 491)	(13 862)	-	Mesure non IFRS
Résultat financier				(1 846)	(1 846)	-	(1 846)
Impôt				(49)	(49)	-	(49)
<b>Résultat net</b>	-	-	-	<b>(3 386)</b>	<b>(21 113)</b>	-	<b>(21 113)</b>

\* Le montant non affecté aux secteurs d'activité correspond à la sous activité (1 491 milliers de dollars).

Le résultat opérationnel ajusté et l'EBITDA ajusté ne sont pas des mesures de performance ou de liquidité définies par les normes IFRS.

Le Groupe présente un résultat opérationnel ajusté et un EBITDA ajusté car la direction du Groupe estime qu'ils constituent des mesures utiles de la performance opérationnelle et des flux de trésorerie d'exploitation générés par le Groupe.

Le résultat opérationnel ajusté est défini comme le bénéfice (ou la perte) d'exploitation ajusté afin d'exclure l'impact des paiements fondés sur des actions et les éléments non récurrents, produits et charges relatifs à des opérations d'acquisitions, à des restructurations, et aux amortissements des immobilisations reprises dans le cadre d'opérations d'acquisitions. L'EBITDA ajusté est défini comme un bénéfice (ou une perte) d'exploitation avant intérêts, impôts, et amortissements ajusté afin d'exclure l'impact des paiements fondés sur des actions et les éléments non récurrents, produits et charges relatifs aux opérations d'acquisitions ou de restructurations.

Le résultat opérationnel ajusté et l'EBITDA ajusté tels que présentés peuvent ne pas être strictement comparables aux indicateurs similaires que pourraient présenter d'autres sociétés. La réconciliation de ces indicateurs avec les états financiers consolidés IFRS est la suivante :

<b>Au 30 juin (en milliers de dollars)</b>	<b>2 011</b>	<b>2012</b>
<b>Résultat opérationnel IFRS</b>	<b>(11 149)</b>	<b>(19 218)</b>
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	1 025	963
Amortissements des immobilisations transférées lors de l'acquisition de SMS	2 781	1 911
Coûts de restructuration	49	166
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>(7 293)</b>	<b>(16 178)</b>
Amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liées au regroupement d'entreprises	2 123	2 316
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>(5 170)</b>	<b>(13 862)</b>

Le chiffre d'affaires par secteur géographique pour les semestres clos les 30 juin 2012 et 2011 est le suivant :

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Europe, Afrique, Moyen Orient, Amérique Latine</b>			<b>Amérique du Nord</b>	<b>Total</b>
	<b>Asie</b>	<b>Latine</b>	<b>Nord</b>		
Semestre clos au 30 juin 2012	4 563	30 867	26 769		62 199
Semestre clos au 30 juin 2011	7 892	41 687	20 782		70 360

Pour les besoins de l'analyse géographique, la direction du Groupe alloue le chiffre d'affaires selon le lieu de la livraison des produits ou selon le lieu où la prestation de services est rendue, à l'exception des ventes aux trois principaux clients qui sont allouées en fonction de la localisation de leur siège social.

Pris individuellement, les clients représentant plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur les semestres clos les 30 juin 2012 et 2011 s'analysent de la façon suivante :

<b>Semestre clos au 30 juin 2012</b>	<b>Montant facturé</b>	<b>Segment</b>
Client 1	19 629	Mobile NFC
Client 2	8 277	Sécurité numérique
Client 3	5 944	Tous segments
<b>Semestre clos au 30 juin 2011</b>	<b>Montant facturé</b>	<b>Segment</b>
Client 1	8 470	Tous segments
Client 2	8 235	Paiements sécurisés
Client 3	8 214	Mobile NFC
Client 4	7 345	Paiements sécurisés

## 9. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires sur les périodes closes au 30 juin 2011 et 2012 se détaille de la façon suivante :

En milliers de dollars	Période de 6 mois close le	
	30 juin 2011	30 juin 2012
Chiffre d'affaires sur produits vendus	69 972	59 128
Produits des accords de développement et licences	388	3 072
<b>Total</b>	<b>70 360</b>	<b>62 200</b>

Le Groupe a poursuivi sur la période les prestations relatives au contrat signé en 2011 avec Intel Corporation. L'accord inclut une licence non exclusive et non transférable de la technologie NFC du Groupe à Intel, la fourniture de services de développement, de support et d'ingénierie afin de permettre l'intégration de sa technologie NFC à l'écosystème Intel et la vente de puces à Intel ou à ses sous-traitants. Les produits relatifs à la phase de développement sont reconnus à l'avancement des dépenses spécifiquement engagées sur ce projet. Les coûts directs de développement correspondants sont comptabilisés en « coûts des ventes ». Le Groupe a constaté un chiffre d'affaires de 2 659 milliers de dollars U.S sur la période close le 30 juin 2012 sur la base de l'avancement des travaux réalisés. Les « produits constatés d'avance » comptabilisés au 30 juin 2012 correspondent à la neutralisation des facturations relatives aux étapes de développement acceptées par Intel Corporation.

## 10. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'analysent de la manière suivante :

(en milliers de dollars)	Commandes à livrer	Technologies brevetées	Logiciels	Technologies en développement	Total
<b>Semestre clos le 30 juin 2011</b>					
<b>Montant à l'ouverture</b>	717	5 372	553	-	<b>6 641</b>
Acquisitions	-	-	856	-	<b>856</b>
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Amortissements	(717)	(529)	(144)	-	<b>(1 390)</b>
<b>Montant net à la clôture</b>	<b>(0)</b>	<b>4 843</b>	<b>1 264</b>	-	<b>6 106</b>
<b>Au 30 juin 2011</b>					
Valeur brute	1 544	5 651	4 260	-	<b>11 455</b>
Amortissements cumulés	(1 544)	(808)	(2 997)	-	<b>(5 349)</b>
<b>Valeur nette</b>	-	<b>4 843</b>	<b>1 263</b>	-	<b>6 106</b>
<b>Semestre clos le 30 juin 2012</b>					
<b>Montant à l'ouverture</b>	-	<b>4 461</b>	<b>1 227</b>	<b>1 188</b>	<b>6 877</b>
Acquisitions	-	-	2 663	-	<b>2 663</b>
Ecarts de conversion	-	-	(43)	-	<b>(43)</b>
Immobilisations en cours	-	-	-	356	<b>356</b>
Amortissements	-	(538)	(426)	-	<b>(964)</b>
<b>Montant net à la clôture</b>	-	<b>3 923</b>	<b>3 421</b>	<b>1 545</b>	<b>8 889</b>
<b>Au 30 juin 2012</b>					
Valeur brute	1 544	5 651	7 094	1 545	<b>15 833</b>
Amortissements et dépréciations cumulés	(1 544)	(1 728)	(3 673)	-	<b>(6 944)</b>
<b>Valeur nette</b>	-	<b>3 923</b>	<b>3 421</b>	<b>1 545</b>	<b>8 889</b>

Les acquisitions réalisées sur la période concernent principalement des licences de technologies pour 2 200 milliers de dollars. Ces licences de technologies utilisées pour plusieurs applications par le Groupe sont amorties linéairement sur 3 ans.

Les frais de développement liés aux projets de recherche appliquée ont été activés pour 648 milliers de dollars. Ces deux projets, commencés en 2011 et d'une durée de trois ans, sont financés par des avances remboursables et par des subventions classiques. Les frais de recherche capitalisés sont limités à la partie du projet financée par les avances remboursables.

Les locations financement incluses dans les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

(En milliers de dollars)	31 décembre 2011	30 juin 2012
Valeur brute	719	679
Amortissements cumulés	(348)	(420)
<b>Valeur nette</b>	<b>371</b>	<b>259</b>

## 11. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent de la manière suivante :

(en milliers de dollars)	Agencements et aménagement	Equipements	Matériel de bureau et informatique	Masques	Total
<b>Semestre clos le 30 juin 2011</b>					
<b>Montant à l'ouverture</b>	<b>3 408</b>	<b>3 518</b>	<b>1 473</b>	<b>12 153</b>	<b>20 552</b>
Acquisitions	43	1 297	764	-	<b>2 105</b>
Ecart de conversion	(72)	(0)	2	690	<b>619</b>
Valeurs brutes reprises suite à cession	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	316	-	<b>316</b>
Amortissement	(454)	(676)	(441)	(1 827)	<b>(3 398)</b>
Amortissements repris suite à cession	-	-	-	-	-
<b>Montant net à la clôture</b>	<b>2 925</b>	<b>4 139</b>	<b>2 114</b>	<b>11 016</b>	<b>20 195</b>
<b>Au 30 juin 2011</b>					
Valeur brute	4 246	7 978	3 850	13 740	<b>29 815</b>
Amortissements cumulés	(1 321)	(3 840)	(1 736)	(2 723)	<b>(9 620)</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>2 925</b>	<b>4 139</b>	<b>2 114</b>	<b>11 018</b>	<b>20 195</b>
<b>Semestre clos le 30 juin 2012</b>					
<b>Montant à l'ouverture</b>	<b>1 936</b>	<b>4 874</b>	<b>2 268</b>	<b>7 734</b>	<b>16 813</b>
Acquisitions	142	703	453	-	<b>1 298</b>
Ecart de conversion	8	(21)	(3)	(198)	<b>(213)</b>
Dépréciation	-	-	-	-	-
Valeurs brutes reprises suite à cession	-	(26)	(10)	-	<b>(35)</b>
Immobilisations en cours	-	(1)	-	-	<b>(1)</b>
Amortissement	(250)	(1 126)	(439)	(1 267)	<b>(3 081)</b>
Amortissements repris suite à cession	-	10	10	-	<b>20</b>
<b>Montant net à la clôture</b>	<b>1 837</b>	<b>4 414</b>	<b>2 279</b>	<b>6 270</b>	<b>14 800</b>
<b>Au 30 juin 2012</b>					
Valeur brute	4 344	10 270	5 070	12 792	<b>32 476</b>
Amortissements cumulés	(2 507)	(5 856)	(2 791)	(6 522)	<b>(17 676)</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>1 837</b>	<b>4 414</b>	<b>2 279</b>	<b>6 270</b>	<b>14 800</b>

Les dotations aux amortissements de 3 081 milliers de dollars ont été imputés dans les lignes "Coût des ventes", "Frais de recherche et développement", "Frais commerciaux et de marketing", et "Frais généraux et administratifs" en fonction de l'affectation des actifs corporels correspondants (3 398 milliers de dollars au 30 juin 2011).

Les locations financement incluses dans les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

(En milliers de dollars)	31 décembre 2011	30 juin 2012
Valeur brute	1 412	1 409
Amortissements cumulés	(155)	(330)
<b>Valeur nette</b>	<b>1 257</b>	<b>1 079</b>

1 268 milliers de dollars ont été comptabilisés au compte de résultat sur le semestre arrêté au 30 juin 2012 au titre de la location de matériels et de biens immobiliers (1 286 milliers de dollars au 30 juin 2011).

## 12. Stocks

Les stocks s'analysent de la manière suivante :

<b>En milliers de dollars</b>	<b>31 décembre 2011</b>	<b>30 juin 2012</b>
Produits en cours et finis	27 163	29 211
Moins : provision pour dépréciation des stocks	(3 887)	(4 056)
	<b>23 276</b>	<b>25 155</b>

Les mouvements concernant la provision pour dépréciation des stocks obsolètes se décomposent de la manière suivante :

<b>En milliers de dollars</b>	<b>30 juin 2011</b>	<b>30 juin 2012</b>
Au 1er janvier	(1 063)	(3 887)
Dotation aux provisions pour dépréciation des stocks	(815)	(1 909)
Reprises de provisions utilisées	167	965
Reprises de provisions non utilisées	147	775
<b>Solde à fin de période</b>	<b>(1 564)</b>	<b>(4 056)</b>

## 13. Autres actifs

Les autres actifs s'analysent de la façon suivante :

<b>En milliers de dollars</b>	<b>31 décembre 2011</b>	<b>30 juin 2012</b>
Crédit d'impôt recherche	10 952	13 947
TVA à recevoir	2 946	2 044
Avances et acomptes	1 145	566
Réserves de garantie factor	442	179
Charges constatées d'avance	1 057	2 780
Autres créances	1 220	941
<b>Total</b>	<b>17 762</b>	<b>20 456</b>
<i>Autres créances - Part non courante</i>	<i>7 287</i>	<i>10 516</i>
<i>Autres créances - Part courante</i>	<i>10 475</i>	<i>9 940</i>

La Société n'étant plus éligible au remboursement du crédit d'impôt recherche (CIR) depuis 2011, la créance de CIR acquise sur l'exercice en cours est désormais comptabilisée en « Autres créances – Part non courante ». Conformément aux principes comptables généralement admis, la créance relative au crédit d'impôt recherche ne fait pas l'objet d'une actualisation.

La Société a par ailleurs maintenu en « Autres créances – Part non courante » la créance de crédit d'impôt recherche acquise sur l'exercice 2011 (5 940 milliers de dollars US). En effet,

le contrat de financement de cette créance dont le terme est fixé en juin 2015 et mis en place avec un partenaire bancaire (voir Note 16) n'est pas déconsolidant au sens de la norme IAS 39.

#### 14. Trésorerie, équivalent de trésorerie et trésorerie placée dans des dépôts à terme

La trésorerie disponible se décompose de la manière suivante :

<b>En milliers de dollars</b>	<b>31 décembre 2011</b>	<b>30 juin 2012</b>
Liquidités en banques	20 550	13 296
Valeurs mobilières de placement (1)	390	7 107
Dépôts à terme (2)	-	45 043
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>20 940</b>	<b>65 445</b>
Trésorerie placée dans des dépôts à terme (3)	-	30 048
<b>Trésorerie disponible(*)</b>	<b>20 940</b>	<b>95 493</b>

(\*) voir le tableau des flux de trésorerie

- (1) Les valeurs mobilières de placement correspondent à des fonds communs de placement évalués à leur juste valeur en contrepartie du résultat. Ces titres négociables sont considérés comme des équivalents de trésorerie du fait de leur forte liquidité, d'une sensibilité aux taux d'intérêts inférieure à 0,25, d'une volatilité proche de 0 et, d'une stratégie d'investissement excluant les actions.
- (2) Les dépôts à terme correspondent à des placements qui respectent l'ensemble des critères de classement en équivalents de trésorerie qui ont été récemment précisés par l'AMF.
- (3) La trésorerie placée dans des dépôts à terme de 30 048 milliers de dollars correspond à des placements qui, bien que remboursables en totalité à tout moment, ne répondent pas à l'ensemble des critères de classement en équivalents de trésorerie qui ont été récemment précisés par l'AMF. En effet, les contrats prévoient l'application éventuelle de pénalités en cas de remboursement anticipé calculées sur la base de conditions de marché futures et donc incertaines. Le Groupe considère que cette trésorerie n'est pas nécessaire pour faire face à ses besoins à court terme et qu'en tout état de cause les pénalités ne seraient pas significatives au regard des montants placés.

## 15. Capital et prime d'émission

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

<b>En milliers de dollars, sauf nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Capital social</b>	<b>Prime d'émission</b>	<b>Total</b>
<b>Au 1er janvier 2012</b>	<b>21 724 324</b>	<b>11 369</b>	<b>133 021</b>	<b>144 390</b>
Augmentation de capital liée à l'introduction en bourse	9 560 236	5 039	99 513	104 552
Conversion d'actions	1 449 144	764	(764)	-
Emission d'actions gratuites	69 138	34	(34)	-
Exercices de stock options	74 720	37	361	398
Frais externes liés à l'introduction en bourse	-	-	(5 840)	(5 840)
Autres mouvements	-	-	(107)	(107)
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>32 877 562</b>	<b>17 243</b>	<b>226 150</b>	<b>243 393</b>
<b>Au 30 juin 2011</b>	<b>21 724 324</b>	<b>11 369</b>	<b>133 342</b>	<b>144 711</b>

Depuis le 17 février 2012, les actions de la Société sont cotées sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris (compartiment B) sous le code Isin FR0010291245. A cette occasion, la Société a réalisé une augmentation de capital de 5 039 milliers d'euros et de 99 513 milliers de dollars de la prime d'émission. Cette opération a donné lieu à l'émission de 9 560 236 actions nouvelles.

Les coûts externes nets d'effet d'impôt engagés par la Société et directement rattachables à l'introduction en bourse sont comptabilisés en moins de la prime d'émission.

Par décision de l'assemblée générale du 20 janvier 2012, les actions de préférence de catégorie D ont été converties en actions ordinaires. Une augmentation de capital a été constatée à cette occasion pour 764 milliers de dollars avec diminution corrélative de la prime d'émission et 1 449 144 actions nouvelles ont été émises.

Des actions gratuites dont l'acquisition définitive était conditionnée à la réalisation de l'introduction en bourse ont été acquises définitivement en date du 6 mars 2012. Le capital a été augmenté de 34 milliers de dollars par l'émission de 69 138 actions nouvelles.

La Société a également procédé à une augmentation de capital dans le cadre de l'exercice de stock-options, par l'émission de 74 720 actions nouvelles. Cette opération a conduit à une augmentation du capital social de 37 milliers de dollars et de 361 milliers de dollars de la prime d'émission.

Le nombre total d'actions ordinaires émises s'élève à 32 877 562 actions au 30 juin 2012 (21 724 324 actions au 31 décembre 2011). Chaque action a une valeur nominale de 0,40 €. Toutes les actions émises sont entièrement libérées.

## 16. Dettes financières

Les dettes financières s'analysent comme suit :

En milliers de dollars	31 décembre 2011	30 juin 2012
<b>Non courant</b>		
Contrats de location-financement	963	735
Contrat de financement du crédit d'impôt recherche	-	5 940
	<b>963</b>	<b>6 675</b>
<b>Courant</b>		
Contrats de location-financement	357	364
Découverts bancaires	-	-
	<b>1 320</b>	<b>7 039</b>

Un contrat de financement de la créance de crédit d'impôt recherche au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 figurant à l'actif du bilan, et dont le terme est fixé en juin 2015 a été mis en place en juin 2012 avec un partenaire bancaire. Le montant financé ressort à 5 940 milliers de dollars et correspond à une quotité financée de 90%. Le solde de la créance sera payé à la Société en juin 2015 au terme du contrat et la dette s'en trouvera éteinte.

Le montant net perçu par la Société s'élève à 5 390 milliers de dollars. Les intérêts et commission relatifs à ce contrat pour un montant total de 550 milliers de dollars ont été payés intégralement à la mise en place et sont étalés comptablement sur la durée du contrat en charge constatée d'avance.

## 17. Avances remboursables

La société bénéficie d'avances remboursables auprès d'OSEO au titre de programmes de recherche et d'innovation. Ces avances sont remboursables si et seulement si les objectifs commerciaux définis contractuellement ont été atteints. 1 910 milliers de dollars ont été reçus sur la période close au 30 juin 2012.

## 18. Provisions pour autres passifs

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

En milliers de dollars	Litiges salariés	Litiges clients	Autres	Total
<b>Au 1er janvier 2012</b>	<b>205</b>	<b>100</b>	<b>13</b>	<b>318</b>
Impact sur le compte de résultat				
- Dotation aux provisions	-	133	-	<b>133</b>
- Reprises de provisions non utilisées	-	-	-	-
- Reprises de provisions utilisées	-	(57)	-	<b>(57)</b>
Ecart de conversion	(2)	(2)	-	<b>(4)</b>
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>203</b>	<b>174</b>	<b>13</b>	<b>390</b>

Litiges sociaux et commerciaux

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

## 19. Frais de recherche et développement

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

En milliers de dollars	Semestre clos le	
	30 juin 2011	30 juin 2012
Frais de recherche et développement	20 949	22 900
Paielements fondés sur des actions	138	182
Crédit d'impôt recherche	(4 504)	(3 357)
Subventions	(201)	(411)
<b>Total</b>	<b>16 382</b>	<b>19 314</b>

## 20. Autres produits / (charges) opérationnels, nets

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

En milliers de dollars	Semestre clos le	
	30 juin 2011	30 juin 2012
Coûts de restructuration liés à l'acquisition de SMS	(49)	(166)
Gains / (pertes) de change opérationnels, nets	-	(437)
<b>Total</b>	<b>(49)</b>	<b>(603)</b>

Les pertes et gains de change opérationnels sont relatifs aux écarts de change réalisés sur des transactions à caractère opérationnels dénouées sur le semestre ainsi qu'à l'impact de la réévaluation au taux de clôture des actifs et passifs d'exploitation libellés dans une monnaie différente de la monnaie fonctionnelle des sociétés consolidées. Cette méthode de présentation préférentielle en normes IFRS a été appliquée pour la première fois en 2012. Les gains de change opérationnels nets constatés en résultat financier sur le semestre clos le 30 juin 2011 représentaient 2 034 milliers de dollars.

## 21. Produits / (charges) financiers, nets

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

En milliers de dollars	Semestre clos le	
	30 juin 2011	30 juin 2012
Pertes de changes	(1 837)	(2 132)
Intérêts financiers	(186)	(363)
<b>Charges financières</b>	<b>(2 022)</b>	<b>(2 495)</b>
Gains de change	4 755	429
Intérêts financiers	-	220
<b>Produits financiers</b>	<b>4 755</b>	<b>649</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>2 732</b>	<b>(1 846)</b>

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

## 22. Résultat par action

### (a) De base

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

	<b>Semestre clos le</b>	
	<b>30 juin 2011</b>	<b>30 juin 2012</b>
Perte attribuable aux actionnaires de la Société (en milliers de dollars)	(8 696)	(21 113)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulations	21 682 031	30 207 042
<b>Résultat net par action (en dollar)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,70)</b>

La variation du résultat par action provient essentiellement des augmentations de capital réalisées au cours de la période qui impactent le nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

### (b) Dilué

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

Le Groupe possède trois catégories d'actions ordinaires et de titres ayant un effet potentiellement dilutif : des actions gratuites, des bons de souscription et des options sur actions.

Le nombre d'actions ainsi calculé est comparé au nombre d'actions qui auraient été émises si les options avaient été exercées :

	<b>Semestre clos le</b>	
	<b>30 juin 2011</b>	<b>30 juin 2012</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	21 682 031	30 207 042
Ajustements		
- Actions gratuites	-	1 439 470
- Bons de souscription d'actions	34 132	-
- Options sur actions	187 620	-
Application de la "treasury method"	(157 506)	-
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	21 746 277	31 646 512
<b>Résultat dilué par action (en dollar)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,67)</b>

L'attribution définitive des actions gratuites, bons de souscription et options sur actions dans le cadre de certains plans en cours est conditionnée à la survenance d'un événement de liquidité (introduction en bourse ou cession majoritaire). L'introduction en bourse ayant été

réalisée le 17 février 2012, les actions gratuites, bons de souscription et options sur actions relatifs aux plans en cours d'attribution concernés ont été pris en compte dans le calcul du résultat dilué par action.

Les bons de souscriptions et options sur actions relatifs aux plans en cours ont un prix d'exercice supérieur au cours de l'action au 30 juin 2012 et n'ont donc pas été pris en compte dans le calcul du résultat dilué par action.

Pour les besoins du tableau ci-dessus, les bons de souscription et les options sur actions sont prises en compte dans le calcul du résultat par action dilué par application de la "treasury method". Cette méthode consiste à affecter le produit résultant de l'exercice des bons de souscription et des options sur actions pour racheter des actions ordinaires en circulation.

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

### 23. Engagements

#### (a) Investissements

Les acquisitions d'immobilisations engagées mais non encore réalisées à la date d'arrêté sont détaillées ci-après :

<u>En milliers de dollars</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>30 juin 2012</u>
Equipement	-	67
Licences	-	-
	-	<u>67</u>

#### (b) Engagements au titre des contrats de location simple

Le Groupe loue des bureaux dans le cadre de contrats de location simple non résiliables. La majorité de ces contrats de location sont renouvelables à la fin de la période de location aux prix du marché.

Le Groupe loue également certains équipements sous des contrats de locations résiliables.

Les paiements futurs minimum concernant les contrats de location non résiliables sont les suivants :

<u>En milliers de dollars</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>30 juin 2012</u>
Location financement - paiements futurs minimum		
A moins d'un an	1 356	812
Entre 1 et 5 ans	1 932	517
A plus de cinq ans	-	-
	<u>3 288</u>	<u>1 328</u>

(c) Autres engagements

<b>En milliers de dollars</b>	<b>31 décembre 2011</b>	<b>30 juin 2012</b>
Engagements d'achat de wafers à LFoundry	48 690	38 815
Contrat de location financement signé - Matériel non reçu	-	-
Cautions données	390	390
	<b>49 080</b>	<b>39 205</b>

Dans le cadre de l'acquisition de l'activité SMS d'Atmel Corporation le 30 septembre 2010, le Groupe s'est engagé à reprendre certains engagements d'Atmel Corporation d'acheter un nombre minimum de wafers à la société LFoundry sur une base annuelle dégressive pendant une durée de 48 mois à compter de la date d'acquisition, à un prix déterminé à l'avance.

**24. Transactions avec les parties liées**

Trois membres du conseil de surveillance de la Société sont également administrateurs de la société Mobiwire (anciennement Sagem Wireless). Le Groupe a réalisé des transactions avec Mobiwire sur le semestre arrêté au 30 juin 2011, aucune en 2012. Chacune des transactions a été négociée sans l'implication personnelle des membres du conseil de surveillance concernés et la direction du Groupe estime quelles ont été conclues avec suffisamment d'indépendance et conformément à des conditions normales de marché.

Le Groupe achète des prestations de conseil et d'audit à la société Leyton & Associés, dont le Groupe et Leyton & Associés ont pour actionnaire commun la société d'investissement GIMV. Ces prestations ont été conclues à des conditions normales de marché, sans l'implication de l'actionnaire commun, et se sont élevées à 102 milliers de dollars et 125 milliers de dollars pour les périodes arrêtées au 30 juin 2012 et 2011, respectivement.

**25. Evènements postérieurs à la clôture**

La créance de crédit d'impôt recherche acquise sur l'exercice 2010 et ayant fait l'objet d'un contrôle fiscal et d'une mission d'expertise auprès du ministère de la recherche a été payée intégralement le 4 juillet 2012 pour un montant total de 4 168 milliers de dollars (3 207 milliers d'euros). En effet, le contrôle fiscal n'a donné lieu à aucune rectification.

Aucun autre événement significatif n'est intervenu après la clôture des comptes au 30 juin 2012.

## 26. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2012 et au 31 décembre 2011 comprennent les comptes d'Inside Secure, la société mère, ainsi que ceux des entités suivantes :

<b>Pays</b>	<b>Société</b>	<b>31 décembre 2010</b>	<b>30 juin 2011</b>
Etats-Unis	Inside Secure Corporation	100%	100%
Singapour	Inside Secure (Asia) Pte Ltd	100%	100%
Pologne	Inside Secure Sp.z.o.o.	100%	100%
France	Vault-IC France SAS	100%	100%
Ecosse	Vault-IC UK Ltd	100%	100%

### **3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

**(Semestre clos le 30 juin 2012)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**

63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine cedex

**Antoine Olanda**

38 parc du Golf  
13856 Aix-en-Provence

Aux Actionnaires

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Inside Secure, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Aix-en-Provence, le 2 août 2012

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Antoine Olanda

Philippe Willemin  
Associé

#### **4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel**

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

Fait à Aix-en-Provence, le 2 août 2012

Rémy de Tonnac  
Président du directoire

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

(en milliers de dollars)	30 juin 2012 IFRS	Regroupement d'entreprise	Paie ments fondés sur des actions	Autres coûts non- récurrent	30 juin 2012 ajusté
Chiffre d'affaires	62 200	-	-	-	62 200
Coût des ventes	(47 726)	1 077	69	-	(46 581)
Marge brute	14 473	1 077	69	-	15 619
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	23,3%				25,1%
Frais de recherche et développement	(19 314)	835	182	-	(18 297)
Frais commerciaux et de marketing	(9 046)	-	264	-	(8 782)
Frais généraux et administratifs	(4 729)	-	448	-	(4 281)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(603)	-	-	166	(437)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(19 218)</b>	<b>1 912</b>	<b>963</b>	<b>166</b>	<b>(16 178)</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-30,9%				-26,0%
Produits / (charges) financiers, nets	(1 846)	-	-	-	(1 846)
Charges d'impôts sur le résultat	(49)	-	-	-	(49)
<b>Résultat net</b>	<b>(21 113)</b>	<b>1 912</b>	<b>963</b>	<b>166</b>	<b>(18 073)</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-33,9%				-29,1%

  

(en milliers de dollars)	30 juin 2011 IFRS	Regroupement d'entreprise	Paie ments fondés sur des actions	Autres coûts non- récurrent	30 juin 2011 ajusté
Chiffre d'affaires	70 360	-	-	-	70 360
Coût des ventes	(50 489)	1 268	93	-	(49 128)
Marge brute	19 871	1 268	93	-	21 232
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	28,2%				30,2%
Frais de recherche et développement	(16 382)	797	137	-	(15 447)
Frais commerciaux et de marketing	(9 535)	716	514	-	(8 305)
Frais généraux et administratifs	(5 054)	-	281	-	(4 773)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(49)	-	-	49	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(11 149)</b>	<b>2 781</b>	<b>1 025</b>	<b>49</b>	<b>(7 293)</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-15,8%				-10,4%
Produits / (charges) financiers, nets	2 732	-	-	-	2 732
Charges d'impôts sur le résultat	(279)	-	-	-	(279)
<b>Résultat net</b>	<b>(8 696)</b>	<b>2 781</b>	<b>1 025</b>	<b>49</b>	<b>(4 841)</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-12,4%				-6,9%

*driving trust*<sup>™</sup> **inside**  
SECURE  
[www.insideseecure.com](http://www.insideseecure.com)

41, parc Club du Golf, 13856 Aix-en-Provence cedex 3 399 275 395 RCS Aix-en-Provence