

## Résultats annuels 2014 d'INSIDE Secure

- **Chiffre d'affaires consolidé de 125,4 millions de dollars pour l'année 2014, structuré autour d'un mix produit à plus forte marge, fondamentalement différent de celui de 2013**
- **Forte croissance de la marge brute ajustée<sup>1</sup> à 59,3% du chiffre d'affaires (contre 39% en 2013), du fait du repositionnement stratégique du groupe vers un modèle économique à plus forte rentabilité**
- **Résultat opérationnel ajusté en forte croissance, à 8,1 millions de dollars en 2014 contre une perte de 3,0 millions de dollars en 2013**
- **EBITDA de 12,9 millions de dollars en 2014 (contre 2,8 millions de dollars en 2013)**
- **Focus stratégique visant à placer la sécurité au cœur des smartphones et des objets connectés, grâce à une offre complète de solutions semi-conducteurs, logicielles et composants de propriété intellectuelle**

**Aix-en-Provence, France, le 26 février 2015 – INSIDE Secure** (Euronext Paris : INSD), acteur majeur des solutions de sécurité embarquées pour les appareils mobiles et connectés, publie aujourd'hui ses résultats consolidés<sup>2</sup> pour l'année 2014.

### Résultats financiers de l'année 2014 – Chiffres clés

(en milliers de dollars)	Ajusté		IFRS	
	12 mois 2014	12 mois 2013	12 mois 2014	12 mois 2013
Chiffre d'affaires	<b>125 362</b>	<b>154 623</b>	125 362	154 623
Marge brute	<b>74 399</b>	<b>60 260</b>	62 424	48 235
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>59,3%</b>	<b>39,0%</b>	49,8%	31,2%
Résultat opérationnel	<b>8 121</b>	<b>-2 952</b>	-2 089	-27 766
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>6,5%</b>	<b>-1,9%</b>	-1,7%	-18,0%
Résultat net consolidé	-	-	-5 022	-27 560
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-	-	-4,0%	-17,8%
EBITDA	<b>12 880</b>	<b>2 793</b>	-	-
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>10,3%</b>	<b>1,8%</b>	-	-

Commentant ces résultats, Rémy de Tonnac, président du directoire d'INSIDE Secure, a déclaré :  
*« Le recentrage stratégique opéré par INSIDE Secure depuis 2013 a permis de concentrer nos ressources et nos savoir-faire sur nos métiers fondamentaux de la sécurité embarquée. Dans un monde aujourd'hui entièrement digitalisé et connecté, il est temps d'évoluer vers des solutions de sécurité nouvelles. Les techniques traditionnelles de protection contre les attaques ou les fraudes, comme les cartes à puce, ne suffisent plus. Il faut désormais concevoir des modules de sécurité intégrés directement au cœur des processeurs ou des applications logicielles à protéger. Cela demande une technicité particulière et une approche différente : INSIDE Secure est aujourd'hui la seule société du secteur capable d'offrir une gamme complète de solutions de sécurité tant matérielles que logicielles. Début février, l'un de nos produits phares VaultIP a reçu la certification*

<sup>1</sup> Certains indicateurs financiers liés aux résultats sont présentés sur une base ajustée telle que définie en annexe 2 de ce communiqué. 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 présentés en annexe 1.

<sup>2</sup> Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le directoire et examinés par le conseil de surveillance et ont été audités par les commissaires aux comptes.

*FIPS 140-2, le standard définissant les exigences de sécurité pour les agences fédérales américaines qui utilisent la cryptographie pour protéger les informations sensibles. C'est une première mondiale pour un composant sous forme de propriété intellectuelle, ce qui témoigne de la pertinence de notre approche. 2015 marquera le point d'inflexion sur la manière d'intégrer la confiance et la sécurité dans l'industrie mobile et le marché émergent des Objets Connectés, et INSIDE Secure sera en première ligne sur le champ de ces changements majeurs. »*

## Éléments financiers de l'année 2014

### Chiffre d'affaires du 4<sup>e</sup> trimestre 2014 et de l'année 2014

Chiffre d'affaires par segment opérationnel :

(en milliers de dollars)	T4-2014	T4-2013	T3-2014	T4-2014 vs. T-4 2013	T4-2014 vs. T-3 2014	12 mois 2014	12 mois 2013	2014 vs. 2013
Sécurité Mobile	12 222	19 668	12 966	-38%	-6%	57 938	73 797	-21%
Transactions Sécurisées	22 730	19 748	12 677	15%	79%	65 391	80 827	-19%
Non-alloué	320	0	200	-	-	2 033	-	-
<b>Total</b>	<b>35 272</b>	<b>39 416</b>	<b>25 843</b>	<b>-11%</b>	<b>36%</b>	<b>125 362</b>	<b>154 623</b>	<b>-19%</b>

Chiffre d'affaires par nature :

(en milliers de dollars)	T4-2014	T4-2013	T3-2014	T4-2014 vs. T4-2013	T4-2014 vs. T3-2014	2014	2013	2014 vs. 2013
Chiffre d'affaires sur produits vendus	21 573	26 891	12 859	-20%	68%	66 592	121 877	-45%
Licences, redevances, accords de développement, maintenance	13 700	12 525	12 985	9%	6%	58 770	32 746	79%
<b>Total</b>	<b>35 272</b>	<b>39 416</b>	<b>25 843</b>	<b>-11%</b>	<b>36%</b>	<b>125 362</b>	<b>154 623</b>	<b>-19%</b>

Le chiffre d'affaires consolidé du 4<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2014 ressort à 35,3 millions de dollars, en hausse de 36% par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre mais néanmoins en baisse par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de l'année 2013 caractérisé par un mix de revenus différent et soutenu par d'importantes ventes de composants NFC à BlackBerry (pour 6,1 million de dollars au 4<sup>e</sup> trimestre 2013), aujourd'hui définitivement arrêtées.

Repositionné autour de deux divisions stratégiques, le Groupe a poursuivi tout au long de l'année 2014 la monétisation de sa technologie et de ses brevets NFC tout en concentrant ses efforts vers une offre de pointe sur la sécurité embarquée. Les revenus correspondants se substituent progressivement aux ventes de composants de connectivité NFC, interrompus en grande partie au 4<sup>e</sup> trimestre 2013. La ligne de produits de solutions de sécurité embarquée (ex division ESS) a ainsi connu au 4<sup>e</sup> trimestre 2014 son plus fort niveau de chiffre d'affaires trimestriel depuis son intégration dans le Groupe.

Sur l'année 2014, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 125,4 millions de dollars, en retrait de 19% par rapport à 2013, mais articulé autour d'un mix-produit très différent et générant une plus forte marge.

Ainsi, le chiffre d'affaires à forte marge provenant de licences, redevances (royalties) et de services de développement et de maintenance atteint 58,8 millions de dollars en 2014 soit près de la moitié du chiffre d'affaires consolidé, en forte hausse par rapport à l'année précédente (32,7 millions de dollars, soit 21% du chiffre d'affaires). Cette hausse est essentiellement due à l'accord de licence avec Intel sur la technologie et les brevets NFC du Groupe, finalisé en juin 2014, et aux premiers résultats du programme de licence des brevets NFC du Groupe conduit par France Brevets, illustrés notamment par l'accord de licence avec le groupe coréen LG.

## Résultat opérationnel ajusté

(en milliers de dollars)	12 mois 2014	12 mois 2013	S2- 2014	S1- 2014	S2- 2013
Chiffre d'affaires	125 362	154 623	61 115	64 247	83 858
<b>Marge brute ajustée</b>	<b>74 399</b>	<b>60 260</b>	<b>36 577</b>	<b>37 822</b>	<b>33 410</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>59,3%</i>	<i>39,0%</i>	<i>59,8%</i>	<i>58,9%</i>	<i>39,8%</i>
Frais de recherche et développement	(33 201)	(31 903)	(15 068)	(18 133)	(13 796)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-26,5%</i>	<i>-20,6%</i>	<i>-24,7%</i>	<i>-28,2%</i>	<i>-16,5%</i>
Frais commerciaux et de marketing	(20 530)	(20 477)	(9 961)	(10 569)	(9 832)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-16,4%</i>	<i>-13,2%</i>	<i>-16,3%</i>	<i>-16,5%</i>	<i>-11,7%</i>
Frais généraux et administratifs	(12 419)	(10 570)	(6 056)	(6 363)	(5 633)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-9,9%</i>	<i>-6,8%</i>	<i>-9,9%</i>	<i>-9,9%</i>	<i>-6,7%</i>
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(128)	(261)	(610)	482	(788)
<b>Total des charges opérationnelles ajustées</b>	<b>(66 278)</b>	<b>(63 212)</b>	<b>(31 696)</b>	<b>(34 582)</b>	<b>(30 049)</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-52,9%</i>	<i>-40,9%</i>	<i>-51,9%</i>	<i>-53,8%</i>	<i>-35,8%</i>
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>8 121</b>	<b>(2 952)</b>	<b>4 881</b>	<b>3 240</b>	<b>3 361</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>6,5%</i>	<i>-1,9%</i>	<i>8,0%</i>	<i>5,0%</i>	<i>4,0%</i>

Conformément aux attentes, la marge brute ajustée a fortement progressé en 2014 à 59,3% du chiffre d'affaires (59,8% pour le seul 2<sup>e</sup> semestre), contre 39,0% en 2013, bénéficiant d'un effet mix-produit favorable consécutivement au repositionnement stratégique du Groupe. La progression du taux de marge brute ajustée a permis de compenser la baisse attendue du chiffre d'affaires et la marge brute ajustée 2014 ressort ainsi en hausse de 23,5%, à 74,4 millions de dollars, contre 60,3 millions de dollars en 2013.

L'impact favorable de la mise en œuvre du plan de restructuration de 2013 sur les charges opérationnelles a toutefois été pour partie absorbé par

- l'effet négatif sur les charges opérationnelles de l'intégration de Metaforic, qui a rejoint le périmètre du Groupe au 2<sup>e</sup> trimestre 2014,
- une baisse du crédit d'impôt recherche,
- l'absence de la capitalisation au bilan de frais de R&D alors qu'une partie avait été capitalisée au bilan en 2013 à hauteur de 3,4 millions de dollars.

Néanmoins, grâce à l'augmentation significative de la marge brute, le résultat opérationnel ajusté a fortement progressé en 2014, pour atteindre 8,1 millions de dollars (contre -3,0 millions de dollars en 2013). Le Groupe enregistre ainsi un troisième semestre consécutif de profitabilité au niveau du résultat opérationnel ajusté. En particulier, le résultat opérationnel ajusté a fortement progressé au 2<sup>e</sup> semestre 2014 pour atteindre 4,9 millions de dollars, soit 8% du chiffre d'affaires.

### Evolution du dollar face à l'euro

Au second semestre 2014, l'appréciation du dollar face à l'euro a eu un impact favorable de 0,6 million de dollars sur les charges opérationnelles ajustées du Groupe<sup>3</sup>. Sur l'ensemble de l'année 2014, l'évolution de l'euro a cependant légèrement pesé sur le résultat opérationnel.

Pour l'année 2015, le Groupe anticipe pouvoir bénéficier sensiblement de l'appréciation du dollar face à l'euro. Grâce à l'évolution de la parité et de la politique de couverture de change mise en place, les charges opérationnelles ajustées devraient bénéficier d'un impact favorable au moins égal à 2,8 millions de dollars par rapport au cours moyen constaté en 2014. Si l'euro/dollar restait au niveau actuel de 1,13 tout au long de l'année 2015, le Groupe réaliserait une économie supplémentaire d'environ 2 millions de dollars.

<sup>3</sup> Le Groupe a retenu le dollar américain comme devise de présentation de ses états financiers consolidés ; le dollar est la devise dans laquelle est libellée la majorité de ses transactions, dont la quasi-totalité du chiffre d'affaires. Les charges opérationnelles sont, elles, majoritairement libellées en euro. Le Groupe est donc par nature exposé à l'évolution de l'euro par rapport au dollar.

(en milliers de dollars)	12 mois 2014	12 mois 2013	2014 vs. 2013
<b>EBITDA</b>	<b>12 880</b>	<b>2 793</b>	<b>10 087</b>
Amortissements et dépréciations d'immobilisations (*)	4 759	5 745	(986)
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>8 121</b>	<b>(2 952)</b>	<b>11 073</b>
Regroupements d'entreprise (**)	(9 812)	(14 421)	4 609
Coûts de restructuration	159	(9 838)	9 997
Paiements fondés sur des actions	(557)	(555)	(2)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(2 089)</b>	<b>(27 766)</b>	<b>25 677</b>
Produits / (charges) financiers, nets	(1 703)	790	(2 493)
Charges d'impôts sur le résultat	(1 229)	(584)	(645)
<b>Résultat net</b>	<b>(5 022)</b>	<b>(27 560)</b>	<b>22 538</b>

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

(\*\*) amortissements et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprise et coûts externes liés aux acquisitions

### EBITDA multiplié par 4,8

En 2014, l'EBITDA ressort à 12,9 millions de dollars (10,3% du chiffre d'affaires consolidé) contre 2,8 millions de dollars en 2013.

Sur le 2<sup>e</sup> semestre 2014, l'EBITDA ressort à 7,3 millions de dollars (11,9% du chiffre d'affaires consolidé) contre 6,3 et 5,6 millions de dollars sur le 2<sup>e</sup> semestre 2013 et le 1<sup>er</sup> semestre 2014 respectivement.

### Charge d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt est principalement constituée des retenues à la source versées à l'occasion de la signature de licences avec des clients en Asie.

### Résultat net consolidé en forte progression

Porté par la forte progression du résultat opérationnel et l'absence de coûts de restructuration, le résultat net consolidé part du groupe (IFRS) de l'année 2014 ressort en perte limitée à hauteur de 5,0 millions de dollars, en forte amélioration par rapport à l'exercice précédent (perte de 27,6 millions de dollars en 2013), malgré le poids encore significatif des amortissements des actifs reconnus lors des acquisitions<sup>4</sup> représentant 9,8 millions de dollars sur l'année 2014 (éléments sans incidence sur la trésorerie).

<sup>4</sup> Secure Microcontroller Solutions en octobre 2010, Embedded Security Solutions en décembre 2012 et Metaforic en avril 2014

## Analyse sectorielle

<b>Au 31 décembre 2014</b>				
(en milliers de dollars)	<b>Sécurité Mobile</b>	<b>Transactions Sécurisées</b>	<b>Non alloué (*)</b>	<b>Total 2014</b>
Chiffre d'affaires	57 938	65 391	2 033	125 362
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>	46,2%	52,2%	-	100%
Marge brute ajustée	51 672	20 695	2 033	74 399
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	89,2%	31,6%	-	59,3%
Résultat opérationnel ajusté	11 525	(5 309)	1 905	8 121
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,9%	-8,1%	-	6,5%
EBITDA	12 427	(1 451)	1 905	12 880
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	21,4%	-2,2%	-	10,3%

<b>Au 31 décembre 2013</b>				
(en milliers de dollars)	<b>Sécurité Mobile</b>	<b>Transactions Sécurisées</b>	<b>Non alloué (**)</b>	<b>Total 2013</b>
Chiffre d'affaires	73 797	80 826	-	154 623
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>	47,7%	52,3%	-	100%
Marge brute ajustée	36 459	26 336	(2 535)	60 260
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	49,4%	32,6%	-	39,0%
Résultat opérationnel ajusté	(6 676)	5 895	(2 171)	(2 952)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-9,0%	7,3%	-	-1,9%
EBITDA	(5 653)	10 616	(2 171)	2 793
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-7,7%	13,1%	-	1,8%

(\*) les montants non-alloués correspondent principalement à des revenus nets non récurrents

(\*\*) les montants non-alloués correspondent principalement à la sous-activité

### Sécurité mobile

Le chiffre d'affaires du 4<sup>e</sup> trimestre 2014 de la division s'établit à 12,2 millions de dollars et est notamment marqué par une très bonne performance de la ligne de produits de solutions de sécurité embarquée. Les revenus de la société Metaforic, acquise le 5 avril 2014, demeurent encore marginaux mais l'activité commerciale est soutenue, principalement avec des institutions financières, qui poursuivent une phase d'évaluation de la technologie de sécurité logicielle de Metaforic, appliquée notamment à la banque en ligne et à la technologie de paiement mobile HCE<sup>5</sup>.

L'arrêt fin 2013 des ventes de composants NFC à BlackBerry, qui avaient représenté 36 millions de dollars sur l'ensemble de l'année 2013 (soit 49% du chiffre d'affaires de la division), explique la baisse du chiffre d'affaires de cette division sur l'exercice.

Comme évoqué lors des précédentes communications trimestrielles, l'évolution favorable du mix produit du fait de la réorientation de la stratégie et de l'offre du Groupe conduit à une forte progression de la marge brute ajustée, qui passe de 49,4% du chiffre d'affaires en 2013 à 89,2% en 2014.

Déjà profitable au 2<sup>e</sup> semestre 2013 et au 1<sup>er</sup> semestre 2014, la division Sécurité mobile a dégagé un résultat opérationnel ajusté de + 4,8 millions de dollars au 2<sup>e</sup> semestre 2014, grâce à la forte augmentation de la marge brute et dans une moindre mesure à la réduction des dépenses opérationnelles.

<sup>5</sup> Host Card Emulation. Dévoilée avec Android 4.4 et en cours d'adoption par les principaux fournisseurs de systèmes de paiement, la technologie HCE autorise les paiements sans contact (et d'autres services) entre l'application mobile de la banque des utilisateurs et les commerçants utilisant la technologie NFC. Avec la technologie HCE, les données sensibles utilisées lors des transactions sont stockées de façon sécurisée et accessibles à partir de serveurs dans le « Cloud » et non plus dans un élément sécurisé (« Secure Element ») ou dans une carte SIM logée dans le mobile.

Sur l'année 2014, la division a dégagé un résultat opérationnel ajusté de + 11,5 millions de dollars (- 6,7 millions de dollars en 2013) et un EBITDA de 12,4 millions de dollars (- 5,7 millions de dollars en 2013).

### **Transactions sécurisées**

Le chiffre d'affaires du 4<sup>e</sup> trimestre 2014 de la division Transactions sécurisées s'établit à 22,7 millions de dollars, en forte croissance tant par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre qu'au 4<sup>e</sup> trimestre de l'année précédente, porté notamment par une commande ponctuelle et non récurrente de puces accompagnée d'un accord de licence de technologie auprès d'un client historique du Groupe. INSIDE Secure a réalisé au 4<sup>e</sup> trimestre 2014 un chiffre d'affaires de 3,8 millions de dollars au titre de la vente de puces et modules à destination du marché émergent des cartes bancaires EMV aux Etats-Unis et dans une moindre mesure dans des pays émergents adoptant la norme EMV. Bien que modeste, et très en retrait de l'activité historique des ventes de puces EMV en Europe, ces ventes apparaissent prometteuses.

Sur l'année, le chiffre d'affaires de la division transactions sécurisées ressort en baisse, à 65,4 million de dollars en 2014 contre 80,8 million de dollars en 2013, la poursuite de la baisse de l'activité historique de vente de puces EMV en Europe et de l'activité désormais moins prioritaire de vente de solutions d'identification (documents d'identité électroniques), n'ayant pas encore été compensées par la montée en puissance des lignes de produits plus récentes.

La marge brute ajustée du segment s'est légèrement dégradée, passant de 32,6% en 2013 à 31,6% en 2014, du fait de la baisse des volumes et ce malgré l'évolution du mix produit vers des produits à plus forte marge.

Comme indiqué au premier semestre, le Groupe confirme qu'il concentre ses efforts sur les marchés porteurs et prioritaires de l'authentification, de la sécurisation des données et des transactions pour les machines connectées et de l'Internet des Objets. INSIDE Secure a ainsi poursuivi ses investissements en R&D pour développer de nouveaux produits adressant ces marchés, notamment dans les domaines des microcontrôleurs sécurisés de nouvelle génération, et des logiciels sécurisés embarqués sur ces plateformes semi-conducteurs.

En conséquence, la division a enregistré en 2014 une perte opérationnelle ajustée de 5,3 millions de dollars (contre un bénéfice de 5,9 millions de dollars en 2013) et l'EBITDA ressort à -1,5 million de dollars (contre + 10,6 millions de dollars en 2013).

### **Trésorerie et autres chiffres clés**

Le Groupe a de nouveau su préserver sa trésorerie en 2014, la trésorerie générée par l'exploitation et la gestion très stricte du besoin en fonds de roulement ayant permis de financer des investissements significatifs.

Au 31 décembre 2014, le montant de la trésorerie disponible du Groupe s'élève à 36,3 millions de dollars, contre 40,2 millions de dollars au 31 décembre 2013 et 38,8 millions de dollars au 30 juin 2014.

Au 31 décembre 2014, la trésorerie nette<sup>6</sup> du Groupe est de 28,6 millions de dollars, contre 39,7 millions de dollars au 31 décembre 2013 et 37,1 millions de dollars au 30 juin 2014. Le renouvellement de la ligne de crédit annuelle relative au financement du crédit d'impôt recherche de l'année 2012 n'est pas encore finalisée à ce jour. En conséquence, la maturité de cette ligne de crédit ne correspond pas à ce stade à celle du crédit d'impôt recherche qu'elle finance. De ce fait, la trésorerie nette au 31 décembre 2014 se trouve impactée défavorablement de 7,5 million de dollars.

---

<sup>6</sup> La trésorerie nette est constituée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme, du montant net des instruments dérivés, moins les dettes relatives aux contrats de location financement, les découverts bancaires et emprunts bancaires, les dettes liées au paiement différés dans le cadre des regroupements d'entreprise. Les dettes liées au financement des créances de crédit impôt recherche (CIR) ayant une maturité équivalente aux créances de CIR qu'elles financent ne sont pas prises en compte, car elles ont vocation à s'éteindre au moment du remboursement par l'Etat des créances de CIR.

L'évolution de la trésorerie en 2014 s'analyse ainsi principalement comme suit :

- l'activité courante<sup>7</sup> a généré 8,4 millions de dollars ;
- la réduction du besoin en fonds de roulement (y compris via le financement du crédit d'impôt recherche 2013) a permis de dégager 7,2 millions de dollars ;
- le Groupe a décaissé 13,0 millions de dollars pour l'acquisition de Metaforic ;
- les investissements corporels et incorporels se sont élevés à 5,5 millions de dollars.

Le Groupe conserve par ailleurs une structure financière solide, avec 90,7 millions de dollars de capitaux propres consolidés au 31 décembre 2014.

### Perspectives 2015

En 2015, INSIDE Secure devrait remporter de nouveaux succès commerciaux autour de son offre de sécurité embarquée pour les plateformes mobiles et les objets connectés, avec une combinaison de *design-ins* et *design-wins*. Le décollage de l'activité lié à ce développement commercial est attendu pour le deuxième semestre, avec une visibilité limitée sur la séquence trimestre par trimestre.

### Conférence téléphonique

A l'occasion de la publication des résultats de l'année 2014, la Société tiendra une conférence téléphonique le 27 février 2015 à 10h00 (Paris). Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : +33 (0)1 70 77 09 46 (France), +44 20 33 67 94 59 (Royaume-Uni) ou +1 866 907 59 28 (USA). La présentation sera disponible sur : [www.insidesecond.com](http://www.insidesecond.com). La diffusion audio de la présentation et de la séance des questions-réponses sera disponible sur Internet et en différé environ 3 heures après la fin de la présentation et pendant un an sur le site d'INSIDE Secure.

### Calendrier financier

- Publication du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre de l'année 2015: le 30 avril 2015 (après bourse)

### Contacts presse et investisseurs

**INSIDE Secure  
communication corporate**  
Géraldine Saunière  
Marcom Director  
+33 (0) 4 42 39 33 01  
[gsauniere@insidefr.com](mailto:gsauniere@insidefr.com)

**Brunswick  
communication financière**  
Jérôme Biscay, Mathilde Rodié  
+33 (0) 1 53 96 83 83  
[INSIDE@brunswickgroup.com](mailto:INSIDE@brunswickgroup.com)

**INSIDE Secure  
relations investisseurs**  
Richard Vacher Detournière  
Directeur général - finances  
[rvacherdetourniere@insidefr.com](mailto:rvacherdetourniere@insidefr.com)

---

<sup>7</sup> Flux de trésorerie générés par l'exploitation avant variation du besoin en fonds de roulement et hors le décaissement exceptionnel de 1,5 million de dollars lié au départ au 1<sup>er</sup> trimestre 2014 des derniers salariés concernés par le plan de restructuration de 2013 (sans impact sur le résultat, la charge ayant été intégralement provisionnée en 2013).

## **A propos d'INSIDE Secure**

INSIDE Secure (Euronext Paris FR0010291245 – INSD.PA) propose une gamme complète de solutions de sécurité embarquées. De nombreuses sociétés de renommée internationale utilisent les solutions de sécurité mobile et de transactions sécurisées d'INSIDE Secure pour protéger des actifs critiques tels qu'appareils connectés, contenus, services, identité et transactions. En faisant appel à INSIDE Secure, elles profitent d'une expertise inégalée en matière de sécurité, conjuguée à une offre complète de propriété intellectuelle, de semi-conducteurs et logiciels et de services associés leur garantissant un point d'entrée unique et des solutions innovantes pour une protection optimale de leurs investissements. Pour plus d'information, rendez-vous sur [www.insidesecondure.com](http://www.insidesecondure.com)

INSIDE Secure est éligible au PEA et au PEA-PME.

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

Les informations financières complémentaires non-IFRS présentées dans ce communiqué de presse sont définies dans le communiqué. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les normes IFRS, et ne constituent pas des éléments de mesure comptable de la performance financière du Groupe. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés du Groupe et leurs notes annexes. Le Groupe suit ces indicateurs car il estime qu'ils sont des mesures pertinentes de son activité. Bien que généralement utilisés par les sociétés du même secteur dans le monde, ces indicateurs peuvent ne pas être strictement comparables à ceux d'autres sociétés qui pourraient avoir défini ou calculé de manière différente des indicateurs présentés pourtant sous la même dénomination.

## **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 du Groupe, ses résultats réels pouvant ainsi différer significativement de ceux attendus en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes. Pour une description plus détaillée de ces derniers, il convient notamment de se référer au chapitre « facteurs de risques » du document de référence enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 11 septembre 2014 sous le numéro R. 14-054 disponible sur [www.insidesecondure.com](http://www.insidesecondure.com).



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

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

### Compte de résultat consolidé

(en milliers de dollars)	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2013
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>125 362</b>	<b>154 623</b>
Coût des ventes	(62 938)	(106 389)
<b>Marge brute</b>	<b>62 424</b>	<b>48 235</b>
Frais de recherche et développement	(35 095)	(33 953)
Frais commerciaux et de marketing	(20 813)	(20 648)
Frais généraux et administratifs	(12 527)	(10 702)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	3 921	(10 698)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(2 089)</b>	<b>(27 766)</b>
Produits / (charges) financiers, nets	(1 703)	790
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(3 792)</b>	<b>(26 976)</b>
Charge d'impôts sur le résultat	(1 229)	(584)
<b>Résultat net</b>	<b>(5 022)</b>	<b>(27 560)</b>
<b>Résultat revenant aux :</b>		
Actionnaires de la Société	(5 022)	(27 560)
Intérêts non contrôlant	-	-
<b>Résultat par action :</b>		
<b>De base (en dollars)</b>	(0,15)	(0,81)
<b>Dilué (en dollars)</b>	(0,15)	(0,81)

## Bilan consolidé

	<b>Actif</b>	
<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>31 décembre 2014</b>	<b>31 décembre 2013</b>
Goodwill	24 623	15 287
Immobilisations incorporelles	28 453	32 720
Immobilisations corporelles	6 001	10 411
Autres actifs non courants	23 437	24 863
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>82 514</b>	<b>83 282</b>
Stocks	9 919	14 830
Clients et comptes rattachés	13 580	17 521
Autres actifs courants	12 893	7 652
Instruments financiers dérivés actifs	93	587
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 315	40 213
<b>Total des actifs courants</b>	<b>72 801</b>	<b>80 804</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>155 315</b>	<b>164 086</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>		
<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>31 décembre 2014</b>	<b>31 décembre 2013</b>
Capital	18 020	17 822
Primes d'émission	225 820	225 599
Autres réserves	13 494	14 140
Report à nouveau	(161 613)	(134 053)
Résultat	(5 022)	(27 560)
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>90 698</b>	<b>95 947</b>
Intérêts non contrôlant	-	-
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>90 698</b>	<b>95 947</b>
Passif sur accord de licence - Part long terme	3 460	7 962
Dettes financières - Part long terme	6 472	6 862
Avances remboursables	5 820	3 592
Engagements de retraite	1 503	1 596
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>17 255</b>	<b>20 012</b>
Passif sur accord de licence - Part court terme	1 076	3 011
Instruments dérivés passifs	1 055	215
Fournisseurs et dettes rattachées	29 756	32 525
Dettes financières - Part court terme	12 572	7 386
Provisions pour autres passifs	273	2 312
Produits constatés d'avance	2 630	2 678
<b>Total des passifs courants</b>	<b>47 362</b>	<b>48 127</b>
<b>Total du passif</b>	<b>64 617</b>	<b>68 138</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>155 315</b>	<b>164 086</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars)	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2013
<b>Résultat net</b>	<b>(5 022)</b>	<b>(27 560)</b>
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie :		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	3 442	5 428
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	14 534	13 865
Dépréciation d'actifs immobilisés	2 168	1 511
Reprise de provision non utilisée sur le passif sur accord de licence SMS	(6 404)	(1 125)
(Reprises) de provisions pour clients douteux, nettes	(629)	414
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks, nettes	(410)	3 100
Résultat sur cessions d'actifs	(20)	(231)
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	557	555
Variations de la provision pour engagements de retraite	(33)	231
(Produits) / Charges financiers, nets	(459)	-
Charge d'impôts sur le résultat	1 229	584
Variations des provisions pour risques	(2 010)	1 563
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>6 944</b>	<b>(1 665)</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement :</b>		
Stocks	5 321	(580)
Clients et comptes rattachés	(1 186)	5 041
Clients cédés	5 656	(8 106)
Autres créances	1 101	(384)
Crédit d'impôt recherche et subventions	(7 552)	(9 193)
Fournisseurs et dettes rattachées	4 090	(1 745)
Avances reçues sur commandes à livrer	(2 683)	-
Autres dettes	(4 583)	(1 703)
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement</b>	<b>164</b>	<b>(16 670)</b>
<b>Flux de trésorerie générés (absorbés) par l'activité</b>	<b>7 108</b>	<b>(18 335)</b>
Intérêts reçus / (payés)	(88)	235
Impôts sur le résultat payés	(1 013)	(106)
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité</b>	<b>6 007</b>	<b>(18 206)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise	(12 951)	(5 188)
Acquisition de titres de participation mis en équivalence	(969)	(4 556)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 157)	(1 101)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(4 321)	(3 402)
Variation du passif sur accord de licence	-	-
Cessions d'immobilisations	129	297
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(19 269)</b>	<b>(13 950)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Produits des opérations sur le capital	216	28
Avances remboursables	2 228	-
Financement du crédit d'impôt recherche	7 624	6 676
Location financement - Remboursement de la part en capital	(550)	(407)
Rachat d'actions propres	(64)	87
Variation du découvert bancaire	-	(276)
<b>Flux nets de trésorerie générés par les opérations de financement</b>	<b>9 454</b>	<b>6 109</b>
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>(3 809)</b>	<b>(26 048)</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	40 213	66 321
Effet des variations des cours de change	(89)	(60)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>36 315</b>	<b>40 213</b>

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

Les indicateurs de performance à caractère non strictement comptables présentés dans le présent communiqué sont définis ci-dessous. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les normes IFRS et ne constituent pas des éléments de mesure comptable de la performance financière du Groupe. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés du Groupe et leurs notes annexes. Le Groupe suit ces indicateurs car il estime qu'ils sont des mesures pertinentes de sa rentabilité opérationnelle courante et de la génération de ses flux de trésorerie opérationnels. Bien que généralement utilisés par les sociétés du même secteur dans le monde, ces indicateurs peuvent ne pas être strictement comparables à ceux d'autres sociétés qui pourraient avoir défini ou calculé de manière différente des indicateurs présentés pourtant sous la même dénomination.

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

Le **résultat opérationnel ajusté** est défini comme le résultat opérationnel avant (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises et des masques achetés via un regroupement d'entreprises, (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (iv) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions réalisées par le Groupe.

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

Les tableaux ci-dessous présentent la réconciliation entre les comptes de résultat consolidés et les agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, pour les exercices clos les 31 décembre 2013 et 2014 :

(en milliers de dollars)	2014 ajusté	Regroupement d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non- récurrents (*)	2014 IFRS
Chiffre d'affaires	125 362	-	-	-	125 362
Coût des ventes	(50 963)	(11 932)	(43)	-	(62 938)
<b>Marge brute</b>	<b>74 399</b>	<b>(11 932)</b>	<b>(43)</b>	-	<b>62 424</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	59,3%				49,8%
Frais de recherche et développement	(33 201)	(1 770)	(123)	-	(35 095)
Frais commerciaux et de marketing	(20 530)	-	(283)	-	(20 813)
Frais généraux et administratifs	(12 419)	-	(108)	-	(12 527)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(128)	3 890	-	159	3 921
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>8 121</b>	<b>(9 812)</b>	<b>(557)</b>	<b>159</b>	<b>(2 089)</b>
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	4 759	-	-	-	
<b>EBITDA</b>	<b>12 880</b>				

(en milliers de dollars)	2013 ajusté	Regroupement d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non- récurrents (*)	2013 IFRS
Chiffre d'affaires	154 623	-	-	-	154 623
Coût des ventes	(94 364)	(11 953)	(71)	-	(106 389)
<b>Marge brute</b>	<b>60 260</b>	<b>(11 953)</b>	<b>(71)</b>	-	<b>48 235</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	39,0%				31,2%
Frais de recherche et développement	(31 903)	(1 869)	(181)	-	(33 953)
Frais commerciaux et de marketing	(20 477)	-	(171)	-	(20 648)
Frais généraux et administratifs	(10 570)	-	(132)	-	(10 702)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(261)	(599)	-	(9 838)	(10 698)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(2 952)</b>	<b>(14 421)</b>	<b>(555)</b>	<b>(9 838)</b>	<b>(27 766)</b>
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	5 745	-	-	-	
<b>EBITDA</b>	<b>2 793</b>				

(\*) correspond essentiellement aux coûts de restructuration

(\*\*) hors amortissements et dépréciations des actifs acquis à travers des regroupements d'entreprise