



Résultats du 1^{er} semestre 2015 d'INSIDE Secure

- Chiffre d'affaires du 2^e trimestre 2015 de 18,6 millions de dollars, en croissance de 14% par rapport au point bas du trimestre précédent, et conduisant à un total de 35,0 millions de dollars au 1^{er} semestre 2015
- Marge brute ajustée¹ au 1^{er} semestre 2015 de 16,4 millions de dollars (47,0% du chiffre d'affaires)
- Résultat opérationnel ajusté en perte de 10,8 millions de dollars au 1^{er} semestre 2015 (contre +3,2 millions de dollars au 1^{er} semestre 2014)
- EBITDA de -8,6 millions de dollars au 1^e semestre 2015 (contre +5,6 millions de dollars au 1^{er} semestre 2014)
- Gestion proactive de la structure de coûts (finalisation de l'opération avec Presto Engineering)
- Premiers contrats clients significatifs pour les produits de protection logicielle, au cœur de la stratégie d'INSIDE Secure

Aix-en-Provence, France, le 31 juillet 2015 – INSIDE Secure (Euronext Paris : INSD), acteur majeur des solutions de sécurité embarquées pour les appareils mobiles et connectés, publie aujourd'hui ses résultats consolidés² pour le 1^{er} semestre clos le 30 juin 2015.

Résultats financiers du 1^{er} semestre 2015 – Chiffres clefs (non audités)

(en milliers de dollars)	Ajusté		IFRS	
	6 mois 2015	6 mois 2014	6 mois 2015	6 mois 2014
Chiffre d'affaires	34 966	64 247	34 966	64 247
Marge brute	16 420	37 822	11 535	31 860
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	47,0%	58,9%	33,0%	49,6%
Résultat opérationnel	(10 813)	3 240	(21 089)	(5 699)
Résultat net consolidé	(9 954)	3 462	(19 723)	(5 477)
EBITDA	(8 602)	5 627	-	-

Commentant ces résultats, Rémy de Tonnac, président du directoire d'INSIDE Secure, a déclaré :
 « Après le point bas atteint au premier trimestre, INSIDE Secure a enregistré un niveau d'activité en croissance au deuxième trimestre, mais qui demeure inférieur à nos attentes sur l'ensemble du premier semestre, la montée en puissance de notre offre dans le domaine de la sécurité embarquée n'ayant pas encore permis de compenser la décroissance anticipée d'une partie de nos activités semi-conducteurs. La société enregistre toutefois des nouveaux succès commerciaux, et une progression de l'activité reste attendue pour le second semestre, confirmant le bien-fondé de la transformation de notre modèle économique engagée depuis plusieurs mois. Dans cette logique, INSIDE Secure continue de concentrer ses efforts d'innovation et de R&D, dont l'effectif représente 63% de celui du Groupe, sur

¹ Certains indicateurs financiers liés aux résultats sont présentés sur une base ajustée telle que définie en annexe 2. 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 figurant en annexe 1.

² Les états financiers consolidés semestriels ont été arrêtés par le directoire et examinés par le conseil de surveillance et ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

ses vecteurs de croissance que sont la sécurité des plateformes mobiles et de l'Internet des Objets et la protection des marques.»

Éléments financiers du 2^e trimestre et du 1^{er} semestre 2015

Chiffre d'affaires du 2^e trimestre 2015 et du 1^{er} semestre 2015

Chiffre d'affaires par segment :

(en milliers de dollars)	T2-2015	T2-2014	T1-2015	T2-2015 vs. T2-2014	T2-2015 vs. T1-2015	6 mois 2015	6 mois 2014	Variation
Sécurité Mobile	6 138	25 677	5 014	-76%	22%	11 152	32 750	-66%
Transactions Sécurisées	12 499	13 658	10 665	-8%	17%	23 163	29 984	-23%
Non-alloué	0	1 513	650	-	-	650	1 513	-
Total	18 637	40 848	16 329	-54%	14%	34 966	64 247	-46%

Chiffre d'affaires par nature :

(en milliers de dollars)	T2-2015	T2-2014	T1-2015	T2-2015 vs. T2-2014	T2-2015 vs. T1-2015	6 mois 2015	6 mois 2014	Variation
Chiffre d'affaires sur produits vendus	12 081	15 343	11 399	-21%	6%	23 480	32 161	-27%
Licences, redevances, accords de développement, maintenance	6 555	25 505	4 930	-74%	33%	11 485	32 086	-64%
Total	18 637	40 848	16 329	-54%	14%	34 966	64 247	-46%

Le chiffre d'affaires consolidé du 2^e trimestre de l'exercice 2015 ressort à 18,6 millions de dollars, en hausse de 14% par rapport au 1^{er} trimestre de l'année 2015, mais en baisse par rapport au chiffre d'affaires du 2^e trimestre de l'année 2014 qui incluait néanmoins une licence de technologie et de brevets NFC d'INSIDE Secure à Intel pour un montant de 16,2 millions de dollars.

Durant le 1^{er} semestre 2015, la baisse attendue des revenus des activités historiques d'INSIDE Secure n'a pas été compensée par la montée en puissance progressive de son offre de sécurité embarquée pour les plateformes mobiles et les objets connectés. Durant le 2^e trimestre, le Groupe a néanmoins déjà remporté de nouveaux succès commerciaux déterminants autour de son offre logicielle et de composants de propriété intellectuelle qui devraient, comme déjà annoncé, se traduire par une croissance effective de l'activité pour le deuxième semestre.

Résultat opérationnel ajusté

(en milliers de dollars)	6 mois 2015	6 mois 2014
Chiffre d'affaires	34 966	64 247
Marge brute ajustée	16 420	37 822
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>47,0%</i>	<i>58,9%</i>
Frais de recherche et développement	(12 375)	(18 133)
Frais commerciaux et de marketing	(8 377)	(10 569)
Frais généraux et administratifs	(5 036)	(6 363)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(1 445)	482
Total des charges opérationnelles ajustées	(27 233)	(34 582)
Résultat opérationnel ajusté	(10 813)	3 240

Note: Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.

La marge brute ajustée ressort à 16,4 millions de dollars (soit 47% du chiffre d'affaires) au 1^{er} semestre 2015, contre 37,8 millions de dollars au 1^{er} semestre 2014 qui incluait une licence à forte marge de technologie et de brevets NFC d'INSIDE Secure à Intel.

Les charges opérationnelles ajustées du Groupe ressortent à 27,2 millions de dollars au 1^{er} semestre 2015, en baisse de 21% par rapport au 1^{er} semestre de l'année précédente (et de 14% par rapport au 2^e semestre 2014). Cette baisse résulte d'une part de la baisse des charges du fait de la transformation de la société vers un modèle davantage centré sur des activités à forte valeur ajoutée de sécurité, avec en particulier l'accord de licences signé avec Intel en juin 2014. Cet accord incluait le transfert d'une équipe de R&D à Intel à compter du 2^e semestre 2014.

Cette baisse résulte également de l'appréciation du dollar face à l'euro³ qui, comme anticipé, a eu un impact favorable de 3,4 millions de dollars sur les charges opérationnelles ajustées du Groupe. Grâce à l'évolution de la parité et à sa politique de couverture de change, INSIDE Secure anticipe une poursuite de l'impact favorable sur les charges opérationnelles ajustées au 2^{ème} semestre.

(en milliers de dollars)	6 mois 2015	6 mois 2014	2015 vs. 2014
EBITDA	(8 602)	5 627	(14 229)
Amortissements et dépréciations d'immobilisations (*)	2 210	(2 387)	4 597
Résultat opérationnel ajusté	(10 813)	3 240	(14 053)
Regroupements d'entreprise (**)	(5 815)	(8 729)	2 914
Autres coûts non récurrents (***)	(4 172)	28	(4 200)
Paiements fondés sur des actions	(289)	(239)	(50)
Résultat opérationnel	(21 089)	(5 699)	(15 390)
Produits / (charges) financiers, nets	1 321	538	783
Charges d'impôts sur le résultat	45	(315)	361
Résultat net	(19 723)	(5 476)	(14 246)

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

(**) amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises et coûts externes liés aux acquisitions.

(***) Coûts de restructuration et, pour 2015, impact d'une cession d'activité.

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.

EBITDA

Sur le 1^{er} semestre 2015, l'EBITDA ressort à -8,6 millions de dollars contre +5,6 millions de dollars sur le 1^{er} semestre 2014.

Résultat financier

Au 30 juin 2015, le résultat financier ressort à +1,3 million de dollars (contre +0,5 million de dollars au 30 juin 2014) constitué essentiellement de l'impact de l'évolution de la parité EUR/USD et d'une reprise sur une provision non utilisée sur un accord de licence.

Résultat net consolidé

Le résultat net consolidé part du groupe (IFRS) du premier semestre 2015 ressort en perte à hauteur de 19,7 millions de dollars en baisse par rapport à l'exercice précédent (perte de 5,5 millions de dollars au 1^{er} semestre 2014). Le résultat net consolidé est pénalisé par la faiblesse de la performance opérationnelle, mais également par :

- Le poids encore significatif des amortissements (éléments sans incidence sur la trésorerie) des actifs reconnus lors des acquisitions du Groupe ces dernières années (SMS en 2010, ESS en 2012 et

³ 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.

Metaforic en 2014), qui représentent 5,8 millions de dollars au 1^{er} semestre 2015⁴ (contre 8,4 millions de dollars au 1^{er} semestre 2014) ;

- La constatation d'une charge non-récurrente (sans impact sur la trésorerie) de 4 millions de dollars dans le cadre de la réalisation de l'accord de partenariat relatif à l'externalisation des activités d'industrialisation et de gestion de la chaîne d'approvisionnement des composants semi-conducteurs d'INSIDE Secure à la société Presto Engineering Inc., le 30 juin 2015.

Cette opération d'externalisation profitera principalement à la division Transactions sécurisées d'INSIDE Secure, grâce à une baisse structurelle des dépenses entrant dans le coût des ventes des produits, entraînant un impact positif sur la marge brute et le résultat opérationnel d'INSIDE Secure dès le second semestre 2015, pour un montant estimé à 0,4 million de dollars pour le second semestre 2015.

Analyse sectorielle

(en milliers de dollars)	Au 30 juin 2015			
	Sécurité Mobile	Transactions Sécurisées	Non alloué (*)	Total 2015
Chiffre d'affaires	11 152	23 163	650	34 966
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>	31,9%	66,2%	-	100%
Marge brute ajustée	9 999	5 771	650	16 420
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	89,7%	24,9%	-	47,0%
Résultat opérationnel ajusté	(5 493)	(4 525)	(794)	(10 813)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-49,3%	-19,5%	-	-30,9%
EBITDA	(5 074)	(2 734)	(794)	(8 602)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-45,5%	-11,8%	-	-24,6%

(en milliers de dollars)	Au 31 juin 2014			
	Sécurité Mobile	Transactions Sécurisées	Non alloué (**)	Total 2014
Chiffre d'affaires	32 750	29 984	1 513	64 247
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>	51,0%	46,7%	-	100%
Marge brute ajustée	28 444	7 865	1 513	37 822
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	86,9%	26,2%	-	58,9%
Résultat opérationnel ajusté	6 749	(5 504)	1 995	3 240
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,6%	-18,4%	-	5,0%
EBITDA	7 201	(3 570)	1 995	5 627
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	22,0%	-11,9%	-	8,8%

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

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

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.

Sécurité mobile

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015 de la division s'établit à 11,2 millions de dollars. Il est notamment marqué par une performance décevante de la ligne de produits de solutions de sécurité embarquée, qui ne devrait cependant pas préjuger du reste de l'année, l'activité commerciale étant soutenue avec des contrats signés au 2^{ème} trimestre, qui se traduiront par une reconnaissance de revenus dès le second semestre 2015. Durant ce semestre, la Société n'a pas enregistré de revenus provenant du programme de commercialisation des brevets NFC d'INSIDE Secure par France Brevets, mais demeure confiante dans sa capacité à continuer à générer des revenus significatifs via ce programme.

⁴ En 2016, les amortissements d'actifs issus des acquisitions devraient, hors éventuels impacts d'impairment, s'inscrire en baisse significative, les amortissements des actifs repris de SMS (2010) et d'ESS (2012) étant pour l'essentiel achevés.

Les produits de protection logicielle issus de la technologie de Metaforic continuent de connaître une activité commerciale très soutenue. INSIDE Secure a signé au 2^e trimestre une importante licence auprès de l'un des leaders américains de l'assurance santé destiné à renforcer la sécurité de ses applications mobiles utilisées par ses clients. En outre, la société poursuit activement la commercialisation de sa solution de paiement mobile HCE⁵ auprès de banques et de grands prescripteurs et intégrateurs. Dans ce contexte, des premiers contrats de distribution et de licence ont été signés, notamment avec un leader mondial de la sécurité numérique, qui permettront de générer des revenus (sous forme de royalties essentiellement) d'ici le début de l'année 2016 quand les clients déploieront leurs solutions intégrant la technologie d'INSIDE Secure.

La marge brute ajustée de la division ressort à 89,7% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2015 reflétant le mix produit favorable composé essentiellement de licences, royalties et revenus de maintenance.

La division Sécurité mobile a dégagé un résultat opérationnel ajusté en perte de 5,5 millions de dollars au 1^{er} semestre 2015 (contre + 6,7 millions de dollars au 1^{er} semestre 2014), en raison de revenus inférieurs (revenus tirés de la licence avec Intel en 2014) et malgré une réduction de 29% des dépenses opérationnelles.

La division a dégagé un EBITDA de -5,1 millions de dollars au 1^{er} semestre 2015 (contre +7,2 millions de dollars au 1^{er} semestre 2014).

Transactions sécurisées

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015 de la division Transactions sécurisées s'établit à 23,2 millions de dollars, en baisse sensible par rapport à l'exercice précédent. Les ventes de puces et modules d'INSIDE Secure à destination du marché américain s'ouvrant à la norme EMV restent très en deçà des attentes, et ne viennent pas en conséquence compenser le repli attendu de l'activité historique des ventes de puces EMV et d'identification en Europe et ce malgré un bon niveau d'activité des lignes de produits d'accès sécurisé (*secure access*) et des modules sécurisés.

De nouveaux accords et « *design-ins* » remportés au cours du premier semestre n'ont pas encore contribué significativement au chiffre d'affaires, mais restent prometteurs pour alimenter la croissance future du Groupe, notamment dans l'internet des objets, la protection des marques et la lutte anti-contrefaçon comme l'illustre le partenariat passé avec Selinko pour le lancement de la première bouteille de spiritueux connectée 100% sécurisée, commercialisée par le groupe Rémy Martin.

La marge brute ajustée du segment s'est dégradée au 1^{er} semestre 2015, passant de 26,2% au premier semestre 2014 à 24,9% au premier semestre 2015, en conséquence d'une provision sur stocks jugés excédentaires à hauteur de 1,8 million de dollars résultant du retard pris par le Groupe sur le marché américain des cartes EMV. En excluant cette provision, la marge brute du 1^{er} semestre ressort cependant en hausse significative du fait d'un mix-produits plus favorable.

La division a réduit le niveau de la perte opérationnelle ajustée (qui ressort à 4,5 millions de dollars, contre -5,5 millions de dollars en 2014) en raison de la baisse des charges opérationnelles et malgré une moindre marge brute. L'EBITDA du 1^{er} semestre de 2015 s'établit à -2,7 millions de dollars (contre -3,6 millions de dollars en 2014).

⁵ Host Card Emulation. Dévoilée avec Android 4.4 (KitKat) et récemment adoptée par les principaux fournisseurs de système de paiement, la technologie HCE autorise les paiements sans contact (et d'autres services, notamment des programmes de fidélisation, l'accès physique aux bâtiments et transport) entre l'application mobile de la banque des utilisateurs et les commerçants utilisant le système 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 SIM dans le mobile.

Trésorerie et autres chiffres clés

Au 30 juin 2015, le montant de la trésorerie disponible du Groupe s'élève à 23,8 millions de dollars (contre 36,3 millions de dollars au 31 décembre 2014 et 38,8 millions de dollars au 30 juin 2014).

La trésorerie nette⁶ du Groupe est de 22,5 millions de dollars au 30 juin 2015, contre 28,6 millions de dollars au 31 décembre 2014 et 38,1 millions de dollars au 30 juin 2014.

L'évolution de la trésorerie durant le 1^{er} semestre 2015 s'analyse ainsi principalement comme suit :

- l'activité courante⁷ a absorbé 6,9 millions de dollars ;
- l'augmentation du besoin en fonds de roulement (net du financement en juin 2015 du crédit d'impôt recherche 2014) a absorbé 4,9 millions de dollars, essentiellement en conséquence de l'augmentation des stocks ;
- les investissements corporels et incorporels sont demeurés réduits au 1^{er} semestre 2015 à hauteur de 0,8 million de dollars (contre 1 million de dollars sur le 1^{er} semestre de l'année 2014).

Le Groupe conserve une structure financière solide, avec 71,8 millions de dollars de capitaux propres consolidés (part du Groupe) au 30 juin 2015.

En avril 2015, INSIDE Secure a annoncé la mise en place d'une ligne de financement en fonds propres (*equity line*) avec Kepler Cheuvreux. Ce mécanisme de financement offre à la fois souplesse et garantie, aux côtés des autres moyens de financement déjà en place et de la trésorerie existante. INSIDE Secure a signé un contrat dans le cadre duquel Kepler Cheuvreux s'est engagé à souscrire des actions nouvelles, pendant une période de deux ans, dans la limite d'une enveloppe totale de 3 400 000 actions, sous réserve que les conditions définies par les parties soient respectées. En avril et mai 2015, 400 000 actions nouvelles ont été émises dans le cadre de ce contrat. La Société conserve la possibilité d'en exercer 3 000 000 de plus d'ici avril 2017.

Perspectives 2015

La ligne de produits de protection logicielle et de paiements mobiles HCE connaît une dynamique favorable. INSIDE Secure a signé en juillet 2015 avec l'une des trois premières banques américaines un contrat de licence de plusieurs millions de dollars pour ses produits de protection logicielle destinés à renforcer la sécurité des applications mobiles de la banque utilisées par ses clients. Egalement en juillet, Visa a accordé le statut « Visa Ready » au produit MatrixHCE d'INSIDE Secure. Ce statut rendra plus facile pour les banques et les émetteurs de cartes le processus de certification de paiement HCE par Visa, réduisant ainsi leurs efforts de développement et les délais d'accès au marché.

Comme annoncé au premier trimestre, INSIDE Secure confirme que le décollage de l'activité lié au développement commercial de son offre de sécurité embarquée pour les plateformes mobiles et les objets connectés est attendu pour le deuxième semestre, avec une visibilité limitée sur la séquence trimestre par trimestre.

Conférence téléphonique

A l'occasion de la publication du résultat du 1^{er} semestre de l'année 2015, la Société tiendra une conférence téléphonique le 3 août 2015 à 10h00 (Paris). Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : +33 (0)1 70 77 09 40 (France), +44 20 7107 1613 (Royaume-Uni) ou +1 855 402 77 61 (USA). La présentation sera disponible sur : www.insidesecondure.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.

⁶ 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.

⁷ Flux de trésorerie générés par l'exploitation avant variation du besoin en fonds de roulement.

Calendrier financier

Publication du chiffre d'affaires du 3^e trimestre de l'année 2015 : le 22 octobre 2015 (après bourse).

INSIDE Secure annonce par ailleurs avoir ce jour mis à la disposition du public et déposé auprès de l'AMF son **rapport financier semestriel au 30 juin 2015**. Le rapport peut être consulté sur le site Internet de la société : www.insidesecondure-finance.com.

Contacts presse et investisseurs

INSIDE Secure
communication corporate
Géraldine Saunière
Marcom Director
+33 (0) 4 42 905 905
gsauniere@insidfr.com

Brunswick
communication financière
Jérôme Biscay, Candice Baudet
Depierre
+33 (0) 1 53 96 83 83
INSIDE@brunswickgroup.com

INSIDE Secure
relations investisseurs
Richard Vacher Detournière
Directeur général – finances &
développement
+33 (0) 4 42 905 905
rvacherdetourniere@insidfr.com

A propos d'INSIDE Secure

INSIDE Secure (Euronext Paris INSD.PA - FR0010291245) 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

INSIDE Secure est éligible au SRD « long-seulement », au PEA et au PEA-PME et bénéficie du label Tech 40 d'Enternext.

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 4 « facteurs de risques » du document de référence enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2015 sous le numéro R15-030 et disponible sur 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 semestriels, préparés conformément aux normes IFRS, pouvant être consulté sur le site Internet de la société.

Compte de résultat consolidé

(en milliers de dollars)	Exercice clos le 30 Juin	
	2014	2015
Chiffre d'affaires	64 247	34 966
Coût des ventes	(32 386)	(23 430)
Marge brute	31 860	11 535
Frais de recherche et développement	(18 961)	(13 392)
Frais commerciaux et de marketing	(10 659)	(8 495)
Frais généraux et administratifs	(6 422)	(5 096)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(1 517)	(5 640)
Résultat opérationnel	(5 699)	(21 089)
Produits / (charges) financiers, nets	538	1 321
Résultat avant impôts	(5 162)	(19 768)
Charge d'impôts sur le résultat	(315)	45
Résultat net	(5 477)	(19 723)
Résultat revenant aux :		
Actionnaires de la Société	(5 477)	(19 723)
Intérêts non contrôlant	-	-
Résultat par action :		
De base (en dollars)	(0,16)	(0,57)
Dilué (en dollars)	(0,16)	(0,57)

Bilan consolidé

Actif

(en milliers de dollars)	31 décembre 2014	30 juin 2015
Goodwill	24 623	24 080
Immobilisations incorporelles	28 453	21 760
Immobilisations corporelles	6 001	4 481
Autres actifs non courants	23 437	24 668
Total des actifs non courants	82 514	74 989
Stocks	9 919	11 949
Clients et comptes rattachés	13 580	6 776
Autres actifs courants	12 893	15 657
Instruments financiers dérivés actifs	93	141
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 315	23 770
Total des actifs courants	72 801	58 293
Total de l'actif	155 315	133 282

Passif et capitaux propres

(en milliers de dollars)	31 décembre 2014	30 juin 2015
Capital	18 020	18 195
Primes d'émission	225 820	226 522
Autres réserves	13 494	13 410
Report à nouveau	(161 613)	(166 635)
Résultat	(5 022)	(19 723)
Capitaux propres part du Groupe	90 698	71 768
Intérêts non contrôlant	-	-
Total des capitaux propres	90 698	71 768
Passif sur accord de licence et activité transférées - Part long terme	3 460	4 049
Dettes financières - Part long terme	6 472	18 271
Avances remboursables	5 820	5 056
Engagements de retraite	1 503	1 213
Total des passifs non courants	17 255	28 589
Passif sur accord de licence et activité transférées - Part court terme	1 076	2 373
Instruments dérivés passifs	12 572	5 559
Fournisseurs et dettes rattachées	1 055	797
Dettes financières - Part court terme	29 756	20 076
Provisions pour autres passifs	273	353
Produits constatés d'avance	2 630	3 768
Total des passifs courants	47 362	32 925
Total du passif	64 617	61 514
Total du passif et des capitaux propres	155 315	133 282

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars)	Semestre clos le	
	30 juin 2014	30 juin 2015
Résultat net	(5 477)	(19 723)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie :		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 010	1 470
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	7 079	6 176
Dépréciation d'actifs immobilisés	1 684	444
Reprise de provision non utilisée sur le passif sur accord de licence SMS	(399)	(1 814)
Transfert d'activités à Presto Engineering - Part sans impact de trésorerie	-	4 084
(Reprises) de provisions pour clients douteux, nettes	(754)	(220)
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks, nettes	(291)	2 038
Résultat financier	(910)	544
Résultat sur cessions d'actifs	-	(39)
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	239	289
Variations de la provision pour engagements de retraite	(136)	(247)
Charge d'impôts sur le résultat	315	115
Variations des provisions pour risques	(1 463)	80
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement	1 898	(6 803)
Variation du besoin en fonds de roulement :		
Stocks	4 265	(4 067)
Clients et comptes rattachés	8 274	7 789
Clients cédés	(603)	(698)
Autres créances	(1 117)	(3 285)
Crédit d'impôt recherche et subventions	(3 389)	(2 232)
Fournisseurs et dettes rattachées	1 078	(4 866)
Avances reçues sur commandes à livrer	(2 683)	-
Autres dettes	(3 797)	(3 246)
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement	2 028	(10 607)
Flux de trésorerie générés (absorbés) par l'activité	3 926	(17 409)
Intérêts reçus / (payés)	(252)	(12)
Impôts sur le résultat payés	(584)	(115)
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité	3 090	(17 536)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise	(13 036)	-
Acquisition de titres de participation mis en équivalence	(952)	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(506)	(693)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(523)	(59)
Technologies en développement	55	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(14 962)	(752)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Produits des opérations sur le capital	130	878
Avances remboursables	2 756	(262)
Financement du crédit d'impôt recherche	7 606	5 700
Location financement - Remboursement de la part en capital	(245)	(226)
Rachat d'actions propres	36	(156)
Flux nets de trésorerie générés par les opérations de financement	10 283	5 934
Variation de trésorerie nette	(1 589)	(12 354)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	40 213	36 315
Effet des variations des cours de change	147	(191)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	38 771	23 770

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 agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, et les comptes de résultat consolidés pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 respectivement :

(en milliers de dollars)	2015 ajusté	Regroupements d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non- récurrents (*)	2015 IFRS
Chiffre d'affaires	34 966	-	-	-	34 966
Coût des ventes	(18 546)	(4 881)	(3)	-	(23 430)
Marge brute	16 420	(4 881)	(3)	-	11 535
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>47,0%</i>				<i>33,0%</i>
Frais de recherche et développement	(12 375)	(910)	(106)	-	(13 392)
Frais commerciaux et de marketing	(8 377)	-	(119)	-	(8 495)
Frais généraux et administratifs	(5 036)	-	(61)	-	(5 096)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(1 445)	(23)	-	(4 172)	(5 640)
Résultat opérationnel	(10 813)	(5 815)	(289)	(4 172)	(21 089)
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	2 210	-	-	-	
EBITDA	(8 602)				

(en milliers de dollars)	2014 ajusté	Regroupements d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non- récurrents (*)	2014 IFRS
Chiffre d'affaires	64 247	-	-	-	64 247
Coût des ventes	(26 425)	(5 924)	(38)	-	(32 386)
Marge brute	37 822	(5 924)	(38)	-	31 860
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>58,9%</i>				<i>49,6%</i>
Frais de recherche et développement	(18 133)	(777)	(51)	-	(18 961)
Frais commerciaux et de marketing	(10 569)	-	(91)	-	(10 659)
Frais généraux et administratifs	(6 363)	-	(59)	-	(6 422)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	482	(2 028)	-	28	(1 517)
Résultat opérationnel	3 240	(8 729)	(239)	28	(5 699)
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	2 386	-	-	-	
EBITDA	5 627				

(*) correspond essentiellement aux coûts de restructuration et, en 2015, à l'impact du transfert d'une activité.

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

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.