

## Inside Secure annonce des résultats 2016 solides suite à son repositionnement stratégique

Aix-en-Provence, France, le 20 février 2017 – Inside Secure (Euronext Paris : INSD), au cœur des solutions de sécurité pour appareils mobiles et connectés, publie aujourd'hui ses résultats consolidés<sup>1</sup> préparés conformément aux normes IFRS, pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

- **Transformation stratégique achevée : cession de l'activité semi-conducteurs et recentrage sur les solutions de sécurité pour appareils mobiles et connectés et les éléments de propriété intellectuelle (« Silicon IP »)**
- **Chiffre d'affaires consolidé<sup>2</sup>: 49,9 millions de dollars pour l'année 2016, en hausse de 86% vs. 2015 :**
  - **Chiffre d'affaires de l'activité stratégique de logiciels et propriété intellectuelle<sup>3</sup> : 35,8 millions de dollars pour l'année 2016, en hausse de 35% vs. 2015, porté par un niveau exceptionnel des royalties**
  - **Revenus de licences de brevets NFC pour 14,2 millions de dollars en 2016 (vs. 0 en 2015)**
- **Résultat opérationnel ajusté<sup>4</sup> des activités poursuivies<sup>5</sup> : 10,9 millions de dollars sur l'année 2016, contre une perte de 7,4 millions de dollars en 2015**
- **EBITDA des activités poursuivies : 12,3 millions de dollars sur l'année 2016 (contre une perte de 6,1 millions de dollars en 2015)**
- **Résultat net consolidé (IFRS) de 12,3 millions de dollars sur l'année 2016 (contre une perte de 44,6 millions de dollars en 2015), tiré par le résultat opérationnel des activités poursuivies et la plus-value de cession de l'activité semi-conducteurs, partiellement compensés par les charges de restructuration**
- **Trésorerie renforcée et situation financière solide : 27,1 millions de dollars de trésorerie au 31 décembre 2016 en raison de l'amélioration de la performance opérationnelle**
- **Objectif 2017 : poursuite de la rentabilité tout en investissant dans la croissance durable à long terme de l'activité logicielle et IP**

---

<sup>1</sup> Les états financiers consolidés ont été préparés par le directoire et examinés par le conseil de surveillance le 17 février 2017 ; les procédures d'audit ont été effectuées par les commissaires aux comptes.

<sup>2</sup> Préparé conformément aux normes IFRS, et donc hors l'activité semi-conducteurs cédée

<sup>3</sup> Hors activité semi-conducteurs et licences de brevets NFC

<sup>4</sup> Certains indicateurs financiers liés aux résultats sont présentés sur une base ajustée telle que définie dans l'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 l'Annexe 1 dans les états financiers consolidés du Groupe préparés conformément aux normes IFRS. La réconciliation des mesures financières ajustées avec les IFRS est présentée en Annexe 2.

<sup>5</sup> Conformément à la décision d'Inside Secure de se désengager de l'activité semi-conducteurs et conformément à la norme IFRS 5, les produits et charges liés à l'activité abandonnée sont directement comptabilisés en « résultat net consolidé de l'activité abandonnée » et sont donc exclus du résultat opérationnel ajusté, de l'EBITDA et du résultat consolidé. Les résultats de 2015 ont été retraités afin de permettre leur comparaison avec ceux de l'exercice 2016.

Commentant ces résultats, Amedeo D'Angelo, président du directoire d'Inside Secure, a déclaré : « Nous sommes satisfaits de ce que nous avons réalisé en 2016. Nous commençons à voir les bénéfices de notre recentrage exclusif sur les logiciels et la propriété intellectuelle sécurisés, comme le prouvent l'augmentation des revenus et l'amélioration de nos marges. Notre gamme de produits à la pointe de l'industrie nous apporte aujourd'hui des opportunités concrètes nous permettant de contribuer de façon décisive à l'adoption par le marché de solutions pour le paiement mobile et la banque mobile, la protection des données et l'Internet des objets, rendant les appareils mobiles et connectés plus sûrs. Forts de notre trésorerie et de notre solidité financière, nous voulons tirer parti de ces opportunités pour augmenter le nombre de nouvelles licences sur notre activité logiciels et IP, tout en préservant notre rentabilité. »

### Résultats financiers 2016 – Chiffres clefs

(en milliers de dollars)	Ajusté		IFRS	
	2016	2015	2016	2015
Chiffre d'affaires	<b>49 944</b>	<b>26 920</b>	49 944	26 920
Marge brute	<b>44 523</b>	<b>24 137</b>	40 993	14 985
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>89,1%</b>	<b>89,7%</b>	82,1%	55,7%
Charges opérationnelles	<b>(33 628)</b>	<b>(31 551)</b>	(38 879)	(33 492)
Résultat opérationnel des activités poursuivies	<b>10 895</b>	<b>(7 414)</b>	2 114	(18 507)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>21,8%</b>	<b>-27,5%</b>	4,2%	-68,7%
Résultat net consolidé des activités poursuivies	-	-	(265)	(19 650)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-	-	-0,5%	-73,0%
Résultat net consolidé de l'activité non poursuivie			12 609	(24 933)
Résultat net consolidé			12 344	(44 583)
EBITDA	<b>12 264</b>	<b>(6 126)</b>	-	-
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>24,6%</b>	<b>-22,8%</b>	-	-

La réconciliation des mesures financières ajustées avec les IFRS figure en Annexe 2.

**Note préliminaire :** Conformément à la décision d'Inside Secure de se désengager de l'activité semi-conducteurs et conformément à la norme IFRS 5, les produits et charges liés aux activités non poursuivies sont directement comptabilisés en « résultat net consolidé de l'activité non poursuivie » et sont donc exclus du chiffre d'affaires, du résultat opérationnel ajusté et de l'EBITDA. Dans ce contexte, les résultats des activités poursuivies se composent de ceux de l'activité de logiciels et de licence d'éléments propriété intellectuelle, du programme de licence de brevets NFC et des dépenses *corporate* qui n'ont pas vocation à être transférées ou arrêtées à l'occasion de la cession de l'activité semi-conducteurs (majoritairement des frais généraux et administratifs et de façon plus marginale des dépenses commerciales et marketing et de recherche et développement). Les résultats de 2015 ont été retraités afin de permettre leur comparaison avec ceux de l'année 2016.

### Chiffre d'affaires du 4ème trimestre et de l'année 2016

(en milliers de dollars)	12-mois 2016	12-mois 2015	2016 vs. 2015	Q4-2016	Q4-2015	Q4-2016 vs. Q4-2015
Licences	6 573	9 906	-34%	2 889	2 223	30%
Royalties	24 160	12 304	96%	5 982	2 827	112%
Maintenance, accords de développement et autres	5 021	4 364	15%	1 138	1 027	11%
<b>Chiffre d'affaires des activités logiciels et IP</b>	<b>35 754</b>	<b>26 575</b>	<b>35%</b>	<b>10 009</b>	<b>6 077</b>	<b>65%</b>
Non alloué (*)	14 190	345	-	323	-	-
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>49 944</b>	<b>26 920</b>	<b>86%</b>	<b>10 332</b>	<b>6 077</b>	<b>70%</b>

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

## Chiffre d'affaires du 4<sup>e</sup> trimestre 2016

Le chiffre d'affaires consolidé au 4<sup>e</sup> trimestre 2016 s'est élevé à 10,3 millions de dollars, en hausse de 70% par rapport au quatrième trimestre 2015 en raison tout particulièrement d'une augmentation des redevances (royalties) et, dans une moindre mesure, d'une augmentation des nouvelles licences.

Le chiffre d'affaires généré par l'activité logiciels et de licence d'éléments de propriété intellectuelle (excluant les ventes de semi-conducteurs et les licences de brevets NFC) s'est établi à 10,0 millions de dollars au quatrième trimestre de l'année 2016, en hausse de 65% par rapport au quatrième trimestre de l'année précédente. Au 4<sup>e</sup> trimestre 2016, la Société a de nouveau enregistré un niveau exceptionnellement élevé de revenus provenant de royalties en grande partie attribuables à un client historique de la ligne de produits de propriété intellectuelle semi-conducteurs (« silicon IP ») aux États-Unis ; en conséquence, ces niveaux élevés de royalties pourraient ne pas être reconduits au 1<sup>er</sup> trimestre 2017 et potentiellement au 2<sup>e</sup> trimestre.

Le chiffre d'affaires généré par les nouvelles licences au 4<sup>e</sup> trimestre 2016 (2,9 millions de dollars) connaît une hausse significative (multiplié par 4,2) par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre 2016. Ceci reflète une bonne performance commerciale et, comme anticipé, le décalage de plusieurs contrats de septembre sur octobre. Les revenus de licences ont connu une progression de 30% au 4<sup>e</sup> trimestre 2016 par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre 2015.

Les revenus de contrats de maintenance et d'accords de développement se sont élevés au 4<sup>e</sup> trimestre 2016 à 1,1 million de dollars, conformes aux attentes, et à 5,0 millions de dollars pour l'année 2016, en hausse de 15% sur l'année précédente.

Au cours du quatrième trimestre 2016, Inside Secure a par ailleurs enregistré un chiffre d'affaires lié à la licence de brevets NFC signée par France Brevets avec HTC dans le cadre du programme de commercialisation des brevets NFC d'Inside Secure piloté par France Brevets.

## Chiffre d'affaires de l'année 2016

Le chiffre d'affaires consolidé pour l'année 2016 est ressorti à 49,9 millions de dollars, en hausse de 86% par rapport à 2015, s'expliquant par la croissance du chiffre d'affaires de l'activité logiciels, en particulier les redevances, et du chiffre d'affaires (non récurrent) généré par le programme de monétisation du portefeuille de licence de brevets NFC piloté par France Brevets (Sony, Samsung, et HTC).

Le chiffre d'affaires de l'activité stratégique (excluant les ventes de semi-conducteurs et licences de brevets NFC) s'est établi à 35,8 millions de dollars pour l'année 2016 (+35% vs. 2015), porté en particulier par un niveau soutenu des redevances, dont le montant a pratiquement doublé sur un an, et par la performance soutenue de la ligne de produits de protection de contenus. Les revenus portant sur des contrats signés avant 2016 ont représenté environ 70% du chiffre d'affaires de l'année 2016, démontrant la capacité de la Société à générer des revenus récurrents importants.

Sur le marché des éléments de propriété intellectuelle semi-conducteurs, en plus de son marché traditionnel sur les réseaux et le stockage de données (*networking & datacenters*), Inside Secure connaît une dynamique favorable sur le marché de l'Internet des objets (IoT) et a gagné globalement huit *design wins* pour son produit VaultIP et, en particulier, a signé au 4<sup>e</sup> trimestre 2016 une licence étendue avec une grande société de semi-conducteurs pour sa division domotique (*home automation*).

Sur le marché de la protection des contenus, la dynamique demeure favorable, les contenus numériques de haute-définition nécessitant toujours plus de protection, et le nombre d'appareils et de formats de fichiers à protéger ne cessant d'augmenter. En 2016, en sus des ventes directes, la Société a conclu de nouveaux accords de distribution et également étendu les accords existants, permettant, outre de contribuer à l'augmentation des ventes dès cette année, de générer des revenus récurrents pour les années suivantes.

Sur le marché de la protection des applications, la Société se concentre sur une offre de solutions verticales pour la sécurité et le fonctionnement des applications mobiles pour la banque mobile et les paiements mobiles. La Société continue de bénéficier d'une tendance favorable sur ces marchés en

Amérique du Nord, Europe et, plus récemment, en Amérique Latine, même si le cycle de ventes demeure long.

En 2016, les revenus des brevets NFC d'Inside Secure se sont élevés à 14,2 millions de dollars, en grande partie grâce à l'accord de licence signé par France Brevets avec le fabricant de téléphones Samsung au 2<sup>e</sup> trimestre 2016 dans le cadre du programme de licence de brevets NFC piloté par France Brevets.

### **Forte croissance de la marge brute ajustée**

La marge brute ajustée de l'année 2016 affiche une progression de 20 millions de dollars, à 44,5 millions de dollars du fait d'une forte croissance de l'activité de logiciels et de licences d'éléments de propriété intellectuelle et des revenus élevés (non récurrents) de licences de brevets NFC.

En particulier, l'activité logiciels et d'éléments de propriété intellectuelle a généré une marge brute de 34,7 millions de dollars en 2016 (soit une marge de 97,1% du chiffre d'affaires), contre 24,6 millions de dollars en 2015 (92,4% du chiffre d'affaires).

Les licences de brevets NFC signées par France Brevets et trois fabricants de téléphones mobiles ont contribué à la marge brute à hauteur de 9,8 millions de dollars en 2016, contre une contribution nulle en 2015.

### **Gestion rigoureuse des charges opérationnelles**

L'augmentation de 6,6% en 2016 des charges opérationnelles des activités poursuivies s'explique essentiellement par :

- La réallocation de certaines ressources du Groupe de l'activité semi-conducteurs aux activités poursuivies de logiciels et licences de propriété intellectuelle, essentiellement en matière de personnel de recherche et développement (en particulier pour la ligne des éléments de propriété intellectuelle semi-conducteurs), et
- Par l'augmentation des frais commerciaux et de marketing, y compris les commissions aux vendeurs, alors que la Société a pu réduire ses frais généraux et administratifs.

Les résultats du second semestre 2016 d'Inside Secure intègrent les effets attendus de la réduction des coûts consécutive à son plan de restructuration, avec des charges opérationnelles passant de 18,4 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 à 15,3 millions de dollars au 2<sup>e</sup> semestre 2016 (voir également le tableau figurant en Annexe 3 de ce communiqué).

Pour 2017, la société prévoit une augmentation en année pleine de 11% de ses charges opérationnelles par rapport à celles du second semestre 2016, en raison essentiellement d'investissements commerciaux et marketing.

### **Forte amélioration du résultat opérationnel ajusté**

En 2016, la société a enregistré une amélioration sensible de sa marge d'exploitation, sous l'effet conjugué d'une croissance du chiffre d'affaires et d'une gestion rigoureuse des dépenses d'exploitation.

Le résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies s'est établi à 10,9 millions de dollars en 2016, dont 1,6 million de dollars provenant de l'activité de logiciels et de propriété intellectuelle, le solde provenant de la contribution non récurrente des licences de brevets NFC, à comparer à une perte de 7,4 millions de dollars en 2015, elle-même due à un moindre chiffre d'affaires de l'activité logiciels et à l'absence de revenus de licences de brevets NFC.

(en milliers de dollars)	2016	2015	2016 vs. 2015
<b>EBITDA des activités poursuivies</b>	<b>12 264</b>	<b>(6 126)</b>	<b>18 390</b>
Amortissements et dépréciations d'immobilisations (*)	1 369	1 288	81
<b>Résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies</b>	<b>10 895</b>	<b>(7 414)</b>	<b>18 309</b>
Regroupements d'entreprise (**)	(3 818)	(9 714)	5 896
Autres coûts non récurrents (***)	(4 331)	(902)	(3 429)
Paiements fondés sur des actions	(632)	(477)	(155)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>2 114</b>	<b>(18 507)</b>	<b>20 621</b>
Produits / (charges) financiers, nets	(684)	(808)	124
Charges d'impôts sur le résultat	(1 695)	(335)	(1 360)
<b>Résultat net des activités poursuivies (i)</b>	<b>(265)</b>	<b>(19 650)</b>	<b>19 385</b>
<b>Résultat net des activités non poursuivies (ii)</b>	<b>12 609</b>	<b>(24 933)</b>	<b>37 542</b>
<b>Résultat net consolidé (i)+(ii)</b>	<b>12 344</b>	<b>(44 583)</b>	<b>56 927</b>

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

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

(\*\*\*) Coûts de restructuration (nets).

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.

### EBITDA des activités poursuivies en forte croissance

En 2016, l'EBITDA s'est établi à 12,3 millions de dollars (contre un EBITDA négatif de 6,1 millions de dollars en 2015), soutenu par le résultat opérationnel ajusté, les dotations aux amortissements étant restées globalement stables.

### Forte amélioration du résultat opérationnel des activités poursuivies (IFRS)

Le résultat opérationnel des activités poursuivies s'est établi à 2,1 millions de dollars en 2016 contre une perte de 18,5 millions de dollars en 2015.

Le résultat opérationnel de l'année 2016 a été affecté par deux facteurs principaux :

- La constatation d'une charge nette non récurrente de 4,3 millions de dollars liée à la restructuration du Groupe ;
- Une dotation aux amortissements (éléments sans incidence sur la trésorerie) des actifs reconnus lors des acquisitions du Groupe ces dernières années (ESS en 2012 et Metaforic en 2014), pour 3,8 millions de dollars, montant en forte baisse par rapport aux 9,7 millions de dollars constatés en 2015, les immobilisations incorporelles reconnues dans le cadre de l'acquisition d'ESS étant à présent presque entièrement amorties. La Société n'a pas constaté de dépréciation des écarts d'acquisition au titre de ces deux acquisitions.

### Résultat financier des activités poursuivies

Le résultat financier ressort en perte nette de 0,7 million de dollars en 2016 (contre une perte de 0,8 million de dollars en 2015) principalement liée à l'impact de l'évolution de la parité EUR/USD.

### Charge d'impôts sur le résultat

La charge d'impôt à 1,7 million de dollars en 2016 est constituée essentiellement des retenues à la source prélevées lors de la signature de licences avec des clients de certains pays asiatiques.

### Résultat net consolidé

Le résultat net consolidé (IFRS) pour l'année 2016 ressort à 12,3 millions de dollars, composé ainsi :

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

Pour mémoire, en 2015, le résultat net consolidé (IFRS) ressortait en perte de 44,6 millions de dollars décomposé de la manière suivante :

- La perte opérationnelle ajustée des activités poursuivies s'élevait à 19,7 millions de dollars (en ce compris la dotation aux amortissements (sans impact sur la trésorerie) des immobilisations incorporelles au titre des acquisitions récentes du Groupe de 9,7 millions de dollars); et
- La perte nette des activités non poursuivies s'élevait à 24,9 millions de dollars (comprenant, outre la perte opérationnelle, une provision exceptionnelle, sans incidence sur la trésorerie, de 2,7 millions de dollars relative à la dépréciation des actifs à long terme liés à l'activité semi-conducteurs ; et une provision de 7,0 millions de dollars constatée dans le cadre d'un accord d'externalisation des activités d'industrialisation et de gestion de la chaîne d'approvisionnement des produits semi-conducteurs auprès d'un partenaire le 30 juin 2015.)

## Forte augmentation de la trésorerie

### Synthèse des cash-flows

(en milliers de dollars)	Activités poursuivies	Activités non poursuivies	Total
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité poursuivie	7 633	(3 575)	4 059
Variation du besoin en fonds de roulement (*)	454	6	460
Intérêts et charge d'impôt	(289)	-	(289)
<b>Trésorerie nette générée (absorbée) par l'activité</b>	<b>7 799</b>	<b>(3 568)</b>	<b>4 230</b>
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(196)	2 082	1 886
Flux nets de trésorerie générés par les opérations de financement	4 821	-	4 821
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>12 423</b>	<b>(1 487)</b>	<b>10 937</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture			16 434
Effets de change			(290)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>			<b>27 081</b>

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

Au 31 décembre 2016, la trésorerie disponible du Groupe s'élevait à 27,1 millions de dollars, contre 16,4 millions de dollars au 31 décembre 2015 et 20,4 millions de dollars au 30 juin 2016.

La trésorerie nette<sup>6</sup> s'établissait à 27,0 millions de dollars au 31 décembre 2016, contre 12,5 millions de dollars au 31 décembre 2015 et 16,6 millions de dollars au 30 juin 2016. L'augmentation de la trésorerie nette en 2016 est principalement liée à :

- L'amélioration de la performance opérationnelle (\$7,8 millions de dollars générés par les activités poursuivies),
  - La cession de l'activité semi-conducteurs (à l'occasion de la vente de l'activité semi-conducteurs à WISeKey en septembre 2016, Inside Secure a reçu 2 millions de francs suisses (2,1 millions de dollars) en numéraire), et
- L'augmentation de capital de 5,5 millions de dollars réalisée en avril 2016.

<sup>6</sup> La trésorerie nette comprend les disponibilités, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme, le montant net des instruments dérivés diminués des engagements au titre de contrats de location financement, découverts bancaires, emprunts bancaires, la trésorerie reçue en contrepartie des créances cédées dans le cadre de contrats d'affacturage, et les éventuels paiements différés dus dans le cadre de regroupements d'entreprises. La dette liée au financement des créances fiscales liées au crédit impôt recherche dans le cadre des accords non déconsolidants n'est pas prise en compte parce que le remboursement de ces créances fiscales par l'État français entraînera son extinction.

En particulier :

- Les activités poursuivies (hors variation du besoin en fonds de roulement) ont généré une trésorerie de 7,6 millions de dollars tandis que le besoin en fonds de roulement des activités poursuivies (y compris le financement du crédit d'impôt recherche au titre de 2015) a diminué de 0,5 million de dollars ;
- Les activités non poursuivies ont absorbé 3,6 millions de dollars ; et
- Le plan de restructuration a entraîné un décaissement de 5,7 millions de dollars en 2016, dont 2,9 millions de dollars liés aux activités poursuivies.

Au quatrième trimestre 2016, Inside Secure n'a converti ni cédé aucune des obligations remboursables en actions reçues à la réalisation de la cession de l'activité semi-conducteurs à WISeKey le 20 septembre 2016, dont la juste valeur s'élevait à 11,6 millions de dollars au 31 décembre 2016. Par conséquent, la trésorerie devrait encore augmenter en 2017 en conséquence de la monétisation de ces obligations, que la Société a démarré mi-janvier 2017.

### **Un bilan solide et une flexibilité financière accrue**

Au 31 décembre 2016, les capitaux propres consolidés s'élevaient à 63,7 millions de dollars, contre 48,8 millions de dollars au 31 décembre 2015.

Dans le cadre de la cession de son activité semi-conducteurs, la Société a transféré à l'acquéreur des actifs et passifs corporels et incorporels, des éléments relatifs au besoin en fonds de roulement (stocks, encours clients et dettes fournisseurs) ainsi que d'autres passifs. Cette opération a ainsi permis à la Société de simplifier et d'alléger son bilan de manière significative, et de réduire son besoin en fonds de roulement.

En juillet 2016, Inside Secure a mis fin à son contrat d'affacturage, ce type de financement étant devenu marginal et inadapté à son activité de logiciels et de licences de technologie. Le financement y afférent s'élevait à 3,0 millions de dollars au 31 décembre 2015.

Au quatrième trimestre 2016, Inside Secure a renégocié les termes et conditions des trois contrats de financement liés au crédit impôt recherche pour les années 2013, 2014 et 2015. En conséquence, ces financements ont ainsi pu être déconsolidés du bilan (ainsi que les créances sur l'Etat y afférent), cette opération demeurant sans incidence sur la trésorerie. L'endettement du Groupe au 31 décembre 2016 est devenu de ce fait marginal.

### **Perspectives pour 2017**

La transformation stratégique, le recentrage des activités et la réduction des coûts opérationnels ont permis au Groupe d'afficher des résultats bénéficiaires<sup>7</sup> en 2016. En 2017, la Société entend continuer à accroître le chiffre d'affaires des nouvelles licences, à maintenir une solide discipline sur les dépenses d'exploitation et continuer à être profitable<sup>7</sup> sur son activité stratégique de logiciels et de licence de propriété intellectuelle en année pleine, tout en investissant dans une croissance durable à long terme.

### **Conférence téléphonique**

La Société tiendra une conférence téléphonique le 20 février 2016 à 10 heures (Paris) à l'occasion de la publication de ses résultats. Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : +33 (0)1 70 77 09 40 (France) et +44 20 33 679 461 (Royaume-Uni). La présentation sera disponible sur : [www.insidesecondure-finance.com](http://www.insidesecondure-finance.com). Une diffusion audio de la présentation et la session des questions-réponses sera disponible en différé sur le site de Inside Secure 3 heures environ après la fin de la présentation et y demeurera accessible pendant un an.

---

<sup>7</sup> Au niveau de l'EBITDA et du résultat opérationnel ajusté

## Calendrier financier

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2017 : 20 avril 2017 (après la clôture des marchés)  
Résultats du premier semestre 2017 : 26 juillet 2017 (avant l'ouverture des marchés)  
Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2017 : 20 octobre 2017 (avant l'ouverture des marchés)

## Contacts presse et investisseurs

**Inside Secure**  
**communication corporate**  
Géraldine Saunière  
Marcom Director  
+33 (0) 4 42 905 905  
[gsauniere@insidesecondure.com](mailto:gsauniere@insidesecondure.com)

**Inside Secure**  
**relations investisseurs**  
Richard Vacher Detournière  
Directeur général – finances & développement  
+33 (0) 4 42 905 905  
[rvacherdetourniere@insidesecondure.com](mailto:rvacherdetourniere@insidesecondure.com)

## A propos d'Inside Secure

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

## Avertissement relatif aux déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué contient des déclarations de nature prévisionnelle concernant le groupe Inside Secure. Bien qu'Inside Secure estime qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future d'Inside Secure, ses résultats réels pouvant ainsi différer significativement de ceux attendus en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes. Pour une description plus détaillée de ces derniers, il convient notamment de se référer au chapitre 4 « facteurs de risques » du document de référence enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 30 mars 2016 sous le numéro R. 16-014 et disponible sur le site internet de la société ([www.insidesecondure.com](http://www.insidesecondure.com)).

## Informations financières complémentaires non-IFRS

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



Nom : Inside Secure  
Code ISIN : FR0010291245  
Code mnémonique : INSD



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

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

### Compte de résultat consolidé

(en milliers de dollars)	Exercice clos le 31 décembre	
	2015	2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	26 920	49 944
Coût des ventes	(11 935)	(8 951)
<b>Marge brute</b>	<b>14 985</b>	<b>40 993</b>
Frais de recherche et développement	(10 646)	(15 257)
Frais commerciaux et de marketing	(10 657)	(11 348)
Frais généraux et administratifs	(9 781)	(8 058)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(2 407)	(4 216)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(18 507)</b>	<b>2 114</b>
Produits / (charges) financiers, nets	(808)	(684)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(19 315)</b>	<b>1 430</b>
Charge d'impôts sur le résultat	(335)	(1 695)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(19 650)</b>	<b>(265)</b>
<b>Résultat net de l'activité non poursuivie</b>	<b>(24 933)</b>	<b>12 609</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(44 583)</b>	<b>12 344</b>

## Bilan consolidé

In thousands of US\$	Actif	31 décembre 2015	31 décembre 2016
<hr/>			
Goodwill		20 873	18 773
Immobilisations incorporelles		15 760	6 534
Immobilisations corporelles		1 744	1 523
Autres actifs non courants		19 022	5 361
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>57 399</b>	<b>32 191</b>
Stocks		7 943	65
Clients et comptes rattachés		8 282	8 630
Autres actifs courants		12 765	4 845
Obligations remboursables en actions		-	11 648
Instruments financiers dérivés actifs		275	90
Trésorerie et équivalents de trésorerie		16 434	27 081
<b>Total des actifs courants</b>		<b>45 699</b>	<b>52 358</b>
<hr/>			
<b>Total de l'actif</b>		<b>103 097</b>	<b>84 549</b>
<hr/>			
	Passif et capitaux propres	31 décembre 2015	31 décembre 2016
(en milliers de dollars)		2015	2016
<hr/>			
Capital		18 218	22 023
Primes d'émission		226 518	228 029
Other reserves		15 250	12 493
Retained earnings		(166 635)	(211 218)
Résultat		(44 583)	12 344
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>48 767</b>	<b>63 670</b>
Intérêts non contrôlant		-	-
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>48 767</b>	<b>63 670</b>
Passif sur accord de licence - Part long terme		1 907	-
Dettes financières - Part long terme		11 806	128
Avances remboursables		5 056	-
Engagements de retraite		993	336
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>19 762</b>	<b>464</b>
Passif sur accord de licence - Part court terme		6 486	-
Instruments dérivés passifs		324	193
Fournisseurs et dettes rattachées		17 232	11 524
Dettes financières - Part court terme		6 558	670
Provisions pour autres passifs		689	4 308
Produits constatés d'avance		3 278	3 719
<b>Total des passifs courants</b>		<b>34 568</b>	<b>20 414</b>
<b>Total du passif</b>		<b>54 330</b>	<b>20 878</b>
<hr/>			
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>103 097</b>	<b>84 549</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars)

	31 décembre 2015	31 décembre 2016
<b>Résultat net</b>	<b>(19 650)</b>	<b>(265)</b>
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie :		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 097	1 190
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	10 590	3 997
(Reprises) de provisions pour clients douteux, nettes	(311)	(136)
(Produits) / Charges financiers, nets	808	493
Résultat sur cessions d'actifs	617	-
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	478	627
Variations de la provision pour engagements de retraite	(104)	(793)
Charge d'impôts sur le résultat	335	1 694
Variations des provisions pour risques	(26)	828
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité poursuivie</b>	<b>(6 166)</b>	<b>7 633</b>
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité non poursuivie	(11 110)	(3 575)
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(17 276)</b>	<b>4 059</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement :</b>		
Stocks	58	41
Clients et comptes rattachés	3 197	(1 557)
Autres créances	570	(194)
Crédit d'impôt recherche et subventions	(3 405)	(2 918)
Fournisseurs et dettes rattachées	1 081	1 160
Autres dettes	(3 177)	(1 911)
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement de l'activité non poursuivie	(6 097)	6
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement</b>	<b>(7 773)</b>	<b>(5 373)</b>
<b>Flux de trésorerie générés (absorbés) par l'activité</b>	<b>(25 049)</b>	<b>(1 314)</b>
Intérêts reçus / (payés)	(32)	(95)
Impôts sur le résultat payés	(18)	(194)
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité</b>	<b>(25 099)</b>	<b>(1 603)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise	(225)	-
Acquisition / (cession) de titres de participation mis en équivalence	165	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(438)	(164)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(98)	(32)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	(592)	2 082
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(1 187)</b>	<b>1 886</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Produits des opérations sur le capital	870	5 494
Avances remboursables	(263)	(273)
Financement du crédit d'impôt recherche	5 946	5 833
Location financement - Remboursement de la part en capital	(330)	(346)
Rachat d'actions propres	28	(54)
Variation du découvert bancaire	-	-
<b>Flux nets de trésorerie générés par les opérations de financement</b>	<b>6 252</b>	<b>10 654</b>
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>(20 034)</b>	<b>10 937</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	36 315	16 434
Effet des variations des cours de change	125	(115)
Effet des variations des cours de change des activités non poursuivies	24	(176)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>16 430</b>	<b>27 081</b>

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

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

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

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

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

Les tableaux ci-dessous présentent la réconciliation entre les agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, et les **comptes de résultats consolidés des activités poursuivies** pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 respectivement :

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

(en milliers de dollars)	2015 ajusté	Regroupement d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non-récurrents (*)	2015 IFRS
Chiffre d'affaires	26 920	-	-	-	26 920
Coût des ventes	(2 783)	(9 151)	(1)	-	(11 935)
<b>Marge brute</b>	<b>24 137</b>	<b>(9 151)</b>	<b>(1)</b>	-	<b>14 985</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	89,7%				55,7%
Frais de recherche et développement	(9 874)	(563)	(209)	-	(10 646)
Frais commerciaux et de marketing	(10 516)	-	(141)	-	(10 657)
Frais généraux et administratifs	(9 655)	-	(126)	-	(9 781)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(1 505)	-	-	(902)	(2 407)
Total des charges opérationnelles	(31 551)	(563)	(476)	(902)	(33 492)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>(7 414)</b>	<b>(9 714)</b>	<b>(477)</b>	<b>(902)</b>	<b>(18 507)</b>
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	1 288	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>(6 126)</b>				

(\*) correspond essentiellement aux coûts de restructuration

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

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.

**Annexe 3 - Mesures non IFRS – Réconciliation des résultats IFRS des activités poursuivies avec les résultats ajustés**

(en milliers de dollars)	2015	2016	H1 2015	H2 2015	H1 2016	H2 2016
Revenue	26 920	49 944	11 102	15 818	27 699	22 245
<b>Marge brute ajustée</b>	<b>24 137</b>	<b>44 523</b>	<b>9 963</b>	<b>14 174</b>	<b>23 051</b>	<b>21 472</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>89,7%</i>	<i>89,1%</i>	<i>89,7%</i>	<i>89,6%</i>	<i>83,2%</i>	<i>96,5%</i>
Frais de recherche et développement	(9 874)	(14 352)	(5 005)	(4 869)	(6 907)	(7 445)
Frais commerciaux et de marketing	(10 516)	(11 152)	(5 079)	(5 437)	(5 922)	(5 230)
Frais généraux et administratifs	(9 655)	(7 757)	(4 840)	(4 815)	(5 091)	(2 666)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(1 505)	(367)	(1 445)	(60)	(434)	67
<b>Total des charges opérationnelles ajustées</b>	<b>(31 551)</b>	<b>(33 628)</b>	<b>(16 370)</b>	<b>(15 181)</b>	<b>(18 353)</b>	<b>(15 275)</b>
<b>Résultat/(Perte) opérationnel/(le) ajusté des activités poursuivies</b>	<b>(7 414)</b>	<b>10 895</b>	<b>(6 407)</b>	<b>(1 007)</b>	<b>4 698</b>	<b>6 197</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-27,5%</i>	<i>21,8%</i>	<i>-57,7%</i>	<i>-6,4%</i>	<i>17,0%</i>	<i>27,9%</i>

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