



# Rapport financier semestriel

30 juin 2016

## 1. Rapport semestriel d'activité

### 1.1. Présentation résumée d'INSIDE Secure

INSIDE Secure (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») propose une gamme de solutions de sécurité embarquées pour les appareils mobiles et connectés. L'offre logiciels du Groupe s'appuie sur la propriété intellectuelle développée au sein du groupe qui peut être licenciée ou cédée. Le Groupe opère également une activité de conception et commercialisation semi-conducteurs fabriqués en mode sans usine (« *fabless* ») qui est détenue en vue d'être cédée.

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

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, figurant au Chapitre 2, ont été préparés conformément à la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Ils doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2015 qui ont été préparés conformément aux normes IFRS. Les principales méthodes comptables sont présentées dans la note 3 de l'annexe aux états financiers au 30 juin 2016 et les estimations et jugements comptables déterminants sont exposés dans la note 4 de ladite annexe.

#### *Activité abandonnée*

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 des activités non poursuivies » et sont donc exclus du résultat opérationnel, du résultat opérationnel ajusté, de l'EBITDA et du résultat net des activités poursuivies (voir également la note 2 de l'annexe aux états financiers semestriels). Dans ce contexte, les résultats des activités poursuivies se composent de ceux de la division Sécurité mobile, 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 du 1<sup>er</sup> semestre 2015 ont été retraités afin de permettre leur comparaison avec ceux du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2016.

#### *Devise de présentation des états financiers consolidés*

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

Les taux de conversion du dollar vers l'euro, principale devise utilisée dans le Groupe après le dollar, pour les périodes closes les 30 juin 2015 et 2016 et le 31 décembre 2015 sont les suivants :

<u>Euro/ US Dollar</u>	<u>30 juin 2015</u>	<u>31 décembre 2015</u>	<u>30 juin 2016</u>
Taux de clôture	1,1189	1,0887	1,1102
Taux moyens	1,1159	1,1096	1,1229

#### *Périmètre de consolidation*

Le périmètre de consolidation du Groupe au 30 juin 2016 figure dans la note 29 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels ; il n'a pas évolué durant le 1<sup>er</sup> semestre 2016.

#### *Indicateurs de performance non définis par les IFRS*

Le Groupe intègre dans l'analyse de son activité des indicateurs de performance à caractère non strictement comptables définis ci-dessous. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les

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

Des tableaux présentent la réconciliation entre le compte de résultat consolidé et les agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, pour le 1<sup>er</sup> semestre clos le 30 juin 2015 et 2016 figurent en annexe du présent rapport.

### 1.3. Examen de la situation financière et du résultat des opérations au 30 juin 2016

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

#### Éléments financiers du 1<sup>er</sup> semestre 2016

#### Chiffre d'affaires du 2<sup>e</sup> trimestre 2016 et du 1<sup>er</sup> semestre 2016

(en milliers de dollars)	T2-2016	T2-2015	T1-2016	T2-2016 vs. T2-2015	T2-2016 vs. T1-2016	S1-2016	S1-2015	S1-2016 vs. S1-2015
Sécurité mobile	7 694	6 020	6 138	28%	25%	13 831	10 765	28%
Non alloué (*)	12 577	68	1 290	-	-	13 868	337	-
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>20 271</b>	<b>6 088</b>	<b>7 428</b>	<b>230%</b>	<b>173%</b>	<b>27 699</b>	<b>11 102</b>	<b>149%</b>

(\*) Correspond à des revenus nets non récurrents, y compris de licences de brevets

Le chiffre d'affaires consolidé du 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2016 ressort à 20,3 millions de dollars, en forte croissance tant par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 qu'au 2<sup>e</sup> trimestre 2015.

Le chiffre d'affaires du 2<sup>e</sup> trimestre a été porté par la bonne performance de l'activité logiciels (+25% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 et +28% par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre 2015), voir « Analyse sectorielle » en annexe 2, et par la signature d'une licence de brevets NFC par France Brevets avec Samsung.

Note : en incluant le chiffre d'affaires de l'activité semi-conducteurs non poursuivie, le chiffre d'affaires total du Groupe s'est élevé à 32,3 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2016 (+74% et +51% par rapport

au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 et au 2<sup>e</sup> trimestre 2015 respectivement). Il s'est élevé à 53,6 millions de dollars pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016 (+56% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015).

### Résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies

(en milliers de dollars)	<b>6 mois 2016</b>	<b>6 mois 2015</b>
Chiffre d'affaires	27 699	11 102
<b>Marge brute ajustée</b>	<b>23 051</b>	<b>9 963</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	83,2%	89,7%
Frais de recherche et développement	(6 907)	(5 005)
Frais commerciaux et de marketing	(5 922)	(5 079)
Frais généraux et administratifs	(5 091)	(4 840)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(434)	(1 445)
<b>Total des charges opérationnelles ajustées</b>	<b>(18 353)</b>	<b>(16 370)</b>
<b>Résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies</b>	<b>4 698</b>	<b>(6 407)</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>17,0%</b>	<b>-57,7%</b>

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

La marge brute ajustée ressort en forte progression au 1<sup>er</sup> semestre 2016 en conséquence de la croissance du chiffre d'affaires de l'activité logiciels et des licences de brevets NFC signée par France Brevets avec Sony en mars et Samsung en mai 2016. La baisse apparente du taux de marge résulte du mix-produits (les licences de brevets NFC supportant la commission versée à France Brevets).

L'augmentation des charges opérationnelles en 2016 s'explique essentiellement par la réallocation de certaines ressources du Groupe (essentiellement en matière de recherche et développement) sur l'activité cœur des logiciels et de licences de composants de propriété intellectuelle, et par l'augmentation des frais commerciaux et de marketing (dont les commissions aux vendeurs).

Le résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies ressort en bénéfice de 4,7 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 porté par un niveau de chiffre d'affaires élevé (contre une perte de 6,4 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015).

Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2016 n'intègrent que marginalement les effets attendus de la réduction des effectifs consécutifs au plan de restructuration, qui concerne par ailleurs principalement l'activité semi-conducteurs, la moitié des effectifs concernés ayant quitté l'entreprise à la fin du mois de juin conformément au plan annoncé en février 2016.

(en milliers de dollars)	6 mois 2016	6 mois 2015	2016 vs. 2015
<b>EBITDA des activités poursuivies</b>	<b>5 320</b>	<b>(6 218)</b>	<b>11 537</b>
Amortissements et dépréciations d'immobilisations (*)	622	189	433
<b>Résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies</b>	<b>4 698</b>	<b>(6 407)</b>	<b>11 105</b>
Regroupements d'entreprise (**)	(1 915)	(5 792)	3 877
Autres coûts non récurrents (***)	(2 400)	-	(2 400)
Paiements fondés sur des actions	(363)	(289)	(74)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>20</b>	<b>(12 488)</b>	<b>12 508</b>
Produits / (charges) financiers, nets	386	1 321	(935)
Charges d'impôts sur le résultat	(1 413)	43	(1 456)
<b>Résultat net des activités poursuivies (i)</b>	<b>(1 007)</b>	<b>(11 124)</b>	<b>10 117</b>
<b>Résultat net de l'activité non poursuivie (ii)</b>	<b>332</b>	<b>(8 599)</b>	<b>8 931</b>
<b>Résultat net consolidé (i) + (ii)</b>	<b>(675)</b>	<b>(19 723)</b>	<b>19 048</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.

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.

### EBITDA des activités poursuivies

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016, l'EBITDA ressort à +5,3 millions de dollars contre -6,2 millions de dollars sur le 1<sup>er</sup> semestre 2015.

### Résultat opérationnel des activités poursuivies (IFRS)

Le résultat opérationnel des activités poursuivies ressort à l'équilibre (+ 20 mille dollars) au 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre une perte de 12,5 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Il demeure pénalisé par :

- La constatation d'une charge nette non-récurrente de 2,4 millions de dollars liée à la restructuration du Groupe<sup>1</sup> ;
- Le poids encore significatif, bien qu'en forte baisse, des 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), qui représentent 1,9 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre 5,8 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015) ;

### Résultat financier

Au 30 juin 2016, le résultat financier ressort à +0,4 million de dollars (contre +1,3 million de dollars au 30 juin 2015) constitué essentiellement de l'impact de l'évolution de la parité EUR/USD.

### Résultat net consolidé des activités poursuivies (IFRS)

Le résultat net consolidé des activités poursuivies du 1<sup>er</sup> semestre 2016 ressort en forte progression mais demeure en perte à hauteur de 1 million de dollars, à comparer à une perte de 11,1 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

<sup>1</sup> Au total (i.e. en intégrant l'activité non poursuivie), le groupe a enregistré une charge de restructuration de 5,5 millions de dollars. La provision résiduelle au 30 juin 2016 s'élève à 2,7 millions de dollars ; elle est destinée à couvrir le coût des contrats onéreux (contrats pluriannuels non ou sous-utilisés), le coût des derniers départs de salariés prévus au 3<sup>e</sup> trimestre et les mesures d'accompagnement des salariés licenciés.

## Résultat net consolidé (IFRS)

L'activité semi-conducteurs non poursuivie a dégagé un résultat net consolidé bénéficiaire de 0,3 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre une perte de 8,6 millions de dollars en 2015), du fait de la croissance du chiffre d'affaires et d'une maîtrise des dépenses opérationnelles (voir « Analyse sectorielle en annexe 2) et malgré le poids des charges de restructuration de cette activité.

En conséquence de la performance des activités poursuivies comme de l'activité non poursuivie, le résultat net consolidé ressort en perte limitée de 0,7 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre une perte de 19,7 millions de dollars en 2015).

## Trésorerie

Au 30 juin 2016, le montant de la trésorerie disponible du Groupe s'élève à 20,4 millions de dollars, contre 16,4 millions de dollars au 31 décembre 2015 et 23,8 millions de dollars au 30 juin 2015.

La trésorerie nette<sup>2</sup> du Groupe est de 16,0 millions de dollars au 30 juin 2016, contre 12,5 millions de dollars au 31 décembre 2015 et 16,6 millions de dollars au 30 juin 2015. L'augmentation de la trésorerie nette en 2016 résulte de l'amélioration de la performance opérationnelle et de l'augmentation de capital de 5,4 millions de dollars réalisée en avril 2016.

Les principaux éléments ayant eu un impact sur la trésorerie consolidée du groupe (au 1<sup>er</sup> semestre 2016) sont les suivants :

### Flux générés par l'exploitation

La société a significativement réduit sa consommation de trésorerie opérationnelle au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016. Les flux de trésorerie absorbés par l'exploitation (y compris le financement du crédit d'impôt recherche) sont restés limités à 1,4 million de dollars (contre 11,8 millions de dollars absorbés au 1<sup>er</sup> semestre 2015) ; en particulier :

- Les activités poursuivies, hors variation du besoin en fonds de roulement, ont généré un montant de 3,9 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre -5,0 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015) ;
- Le besoin en fonds de roulement des activités poursuivies (y compris le financement du crédit d'impôt recherche) a augmenté de 2 millions de dollars (contre 2,2 millions de dollars absorbés au 1<sup>er</sup> semestre 2015) ;
- Les activités non poursuivies, y compris la variation du besoin en fonds de roulement, ont absorbé un montant de 3,2 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre -4,5 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015)

### Investissements

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, les investissements immobilisés sont demeurés marginaux (0,2 million de dollars, dont la moitié pour les activités poursuivies).

### Financements

En avril 2016, INSIDE Secure a réalisé une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour un montant de 5,4 millions de dollars, prime d'émission incluse et après imputation des frais relatifs à cette opération.

---

<sup>2</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, la trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances dans le cadre du contrat d'affacturage, 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) ne sont pas prises en compte, car elles ont vocation à s'éteindre au moment du remboursement par l'Etat des créances de CIR.

INSIDE Secure a mis fin en juillet 2016 au contrat d'affacturage, ce mode de financement étant devenu marginal et non pertinent au regard de l'activité logiciels et licences de technologies du groupe.

### Point d'étape sur la transformation stratégique

Les projets relatifs à la transformation stratégique sont mis en œuvre conformément aux objectifs et au calendrier visé :

- Succès de l'augmentation de capital d'avril 2016 de 5,4 millions de dollars : trésorerie renforcée et situation financière solide ;
- Finalisation au 2<sup>e</sup> trimestre du plan de restructuration et de réduction de la base de coûts opérationnels ;
- Cession effective de l'activité semi-conducteurs attendue au mois de septembre 2016 (sous réserve de la levée des conditions suspensives).

### Analyse sectorielle

Jusqu'à la cession effective de l'activité semi-conducteurs, la société continue d'être organisée autour de deux divisions opérationnelles et de suivre la performance financière de ces deux divisions conformément à la pratique historique de la société.

Dans le cadre de la réorganisation initiée en février 2016, l'activité résiduelle de conception de puces électroniques de la division Sécurité mobile a été transférée à la division Transactions sécurisées, qui regroupe dès lors l'intégralité de l'offre semi-conducteurs du groupe. Le programme de licence de brevets NFC géré par France Brevets a quant à lui été rattaché au *corporate* et non plus à la division Sécurité mobile, compte tenu de son caractère très spécifique et non lié à l'activité stratégique sur la sécurité embarquée. Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2015 ont été retraités afin de permettre la comparaison avec 2016.

Un tableau de rapprochement entre le reporting sectoriel interne et le reporting IFRS des activités poursuivies figure à la fin de cette section.

**Au 30 juin 2016**

(en milliers de dollars)	<b>Sécurité Mobile</b>	<b>Transactions Sécurisées</b>
Chiffre d'affaires	13,831	25,903
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>	25.8%	48.3%
Marge brute ajustée	13,176	11,597
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	95.3%	44.8%
Résultat opérationnel ajusté	(1,112)	(72)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-8.0%	-0.3%
EBITDA	(1,103)	(13)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-8.0%	-0.1%

**Au 30 juin 2015**

(en milliers de dollars)	<b>Sécurité Mobile</b>	<b>Transactions Sécurisées</b>
Chiffre d'affaires	10,765	23,163
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>	30.8%	66.2%
Marge brute ajustée	10,102	5,757
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	93.8%	24.9%
Résultat opérationnel ajusté	51	(8,922)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	0.5%	-38.5%
EBITDA	240	(6,900)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	2.2%	-29.8%

*Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.*

**Sécurité mobile**

Le chiffre d'affaires du 2<sup>e</sup> trimestre 2016 de la division Sécurité mobile s'établit à 7,7 millions de dollars, en croissance de 25% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 (et +28% vs T2 2015).

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2016 de la division s'établit à 13,8 millions de dollars. Il est notamment marqué par :

- une bonne performance de la ligne de produits de composants de propriété intellectuelle sécurisés commercialisée auprès de sociétés de semi-conducteurs, et en particulier un niveau élevé de royalties, et
- une croissance significative des ventes de licences de logiciels de protection d'applications mobiles et de paiement mobile HCE à des banques, avec notamment la signature en juin d'un contrat avec une grande banque européenne.

La marge brute ajustée de la division ressort à 95,3% du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2016, stable par rapport à l'exercice précédent, 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 1,1 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre un résultat à l'équilibre au 1<sup>er</sup> semestre 2015), en raison d'une augmentation significative des dépenses opérationnelles (dont une augmentation de 50% des dépenses de recherche et développement, principalement en conséquence d'une réaffectation des ressources) non totalement compensée par l'augmentation du chiffre d'affaires.

La division a dégagé un EBITDA négatif à hauteur de 1,1 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre +0,2 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015).



## Transactions sécurisées

Le chiffre d'affaires du 2<sup>e</sup> trimestre 2016 de la division Transactions sécurisées s'établit à 12,0 millions de dollars en baisse de 4% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2016, conformément aux attentes.

Le chiffre d'affaires de la division s'est élevé à 25,9 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016, en croissance de 12% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent. L'activité a notamment été marquée par une croissance des ventes de puces EMV, principalement en Asie et au Moyen-Orient, et par une licence de production accordée à un client historique du groupe.

La marge brute ajustée du segment s'est fortement appréciée au 1<sup>er</sup> semestre 2016, passant de 24,9% au premier semestre 2015 à 44,8% au premier semestre 2016, portée par la licence de production et plus généralement par un mix-produits favorable. La marge du 1<sup>er</sup> semestre 2015 avait en outre été pénalisée par 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 (provision reprise partiellement en 2016).

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, la division a réduit significativement le niveau de la perte opérationnelle ajustée, qui ressort pratiquement au point mort (-0,1 million de dollars), contre une perte de 8,9 millions de dollars en 2015, en raison principalement de l'amélioration de la marge brute mais aussi de la baisse des charges opérationnelle. L'EBITDA du 1<sup>er</sup> semestre de 2016 ressort à l'équilibre (-13 milliers de dollars), contre -6,9 millions de dollars en 2015.

Pour mémoire, dans le compte de résultat consolidé et conformément aux IFRS, l'ensemble des éléments relatifs à la division Transactions sécurisées sont comptabilisés sur une ligne unique : « Résultat net des activités non poursuivies ».

### Rapprochement entre le reporting interne et le reporting IFRS des activités poursuivies

(en milliers de dollars)	Au 30 juin 2016			Total activités poursuivies
	Sécurité mobile (segment reporting)	Non-alloué (segment reporting)	Dépenses supplémentaires des activités poursuivies (*)	
Chiffre d'affaires	13 831	13 868	-	27 699
Résultat opérationnel ajusté	(1 113)	9 280	(3 469)	4 698
EBITDA	(1 102)	9 892	(3 470)	5 320

(\*) quote-part des dépenses "corporate" transférées de la division Transactions sécurisées

(en milliers de dollars)	Au 30 juin 2015			Total activités poursuivies
	Sécurité mobile (segment reporting)	Non-alloué (segment reporting)	Dépenses supplémentaires des activités poursuivies (*)	
Chiffre d'affaires	10 765	1 037	(700)	11 102
Résultat opérationnel ajusté	51	(1 942)	(4 516)	(6 407)
EBITDA	240	(1 942)	(4 516)	(6 218)

(\*) quote-part des dépenses "corporate" transférées de la division Transactions sécurisées

#### 1.4. Faits marquants de la période

- Chiffre d'affaires des activités cœur (excluant semi-conducteurs et licences de brevets NFC) de 7,7 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2016, en croissance séquentielle de 25% et annuelle de 28%, porté par la bonne dynamique des marchés du paiement mobile et de la banque mobile, et atteignant 13,8 millions de dollars sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016 (+ 28% vs. S1 2015)
- Résultat opérationnel ajusté<sup>3</sup> des activités poursuivies bénéficiaire de 4,7 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016, soit 17% du chiffre d'affaires (contre une perte de 6,4 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015)
- EBITDA des activités poursuivies de + 5,3 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre -6,2 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015)
- Résultat net consolidé des activités poursuivies (IFRS) en perte de 1,0 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre une perte de 11,2 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015)
- Mise en œuvre des projets relatifs à la transformation stratégique selon les objectifs et le calendrier visés :
  - Succès de l'augmentation de capital d'avril 2016 (5,4 millions de dollars)
  - Finalisation au 2<sup>e</sup> trimestre du plan de restructuration et de réduction de la base de coûts opérationnels
  - Cession effective de l'activité semi-conducteurs attendue pour le mois de septembre 2016 (sous réserve de la levée des conditions suspensives)
- Trésorerie renforcée et situation financière solide : trésorerie de 20,4 millions de dollars au 30 juin 2016 en progression sensible en 2016 en conséquence de l'amélioration de la performance opérationnelle et de l'augmentation de capital

Le 2<sup>e</sup> trimestre a été important pour la Société ; il a permis de démontrer des progrès concrets dans les grandes étapes de sa transformation. Tout d'abord, la cession de l'activité semi-conducteurs est en bonne voie et devrait être finalisée durant le mois de septembre 2016. Deuxièmement, l'amélioration de la performance opérationnelle associée au succès de l'augmentation de capital lui confère une solidité et une flexibilité financière lui permettant de développer ses activités. Enfin, la focalisation sur ses activités de base de logiciels de sécurité et de licences de technologie, place la Société en très bonne position pour tirer parti de la forte dynamique constatée dans les marchés servis, en particulier dans la banque et le paiement mobile, devant nous permettre de poursuivre la croissance du chiffre d'affaires et des marges.

#### 1.5. Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le chapitre 4 du document de référence enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 30 mars 2016 sous le numéro R. 16-014 et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2015 et sont toujours d'actualité. Les éléments relatifs aux risques financiers au 30 juin 2016, sont exposés dans la note 5 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels du présent rapport.

#### 1.6. Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées sont décrites dans la note 27 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels.

---

<sup>3</sup> Certains indicateurs financiers liés aux résultats sont présentés sur une base ajustée telle que définie en annexe 3 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, dont le compte de résultats consolidé figurant en annexe 1.

### **1.7. Perspectives**

L'année 2016 demeure une année de transition du fait de la mise en œuvre des initiatives de transformation stratégiques en grande partie achevés à ce jour. Bientôt concentrée exclusivement sur ses activités liées à la sécurité logicielle et aux licences de technologies de sécurité embarquée, la société a pour objectif de retrouver durablement une croissance rentable.

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

Les événements significatifs intervenus entre la date de clôture et la date d'arrêté des états financiers consolidés semestriels sont décrits dans la note 28 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels.

## 2. Etats financiers consolidés semestriels

### Compte de résultat consolidé semestriel

En milliers de dollars	Note	Semestre clos le	
		30 juin 2015 (*)	30 juin 2016
Chiffre d'affaires	9	11 102	27 699
Coût des ventes		(5 514)	(6 413)
<b>Marge brute</b>		<b>5 589</b>	<b>21 286</b>
Frais de recherche et développement	21	(6 453)	(7 130)
Frais commerciaux et de marketing		(5 203)	(6 060)
Frais généraux et administratifs		(4 975)	(5 241)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	22	(1 445)	(2 834)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(12 488)</b>	<b>22</b>
Produits / (charges) financiers, nets	23	1 321	386
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(11 166)</b>	<b>407</b>
Produit / (charge) d'impôts sur le résultat		43	(1 413)
Résultat net des activités poursuivies		(11 124)	(1 005)
Résultat net des activités non poursuivies		(8 599)	329
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>(19 723)</b>	<b>(676)</b>
<b>Résultat revenant aux :</b>			
Actionnaires de la Société		(19 723)	(676)
Intérêts non contrôlés		-	-
<b>Résultat par action :</b>			
Résultat net par action		(0,572)	(0,018)
Résultat net dilué par action		(0,572)	(0,018)
Résultat net des activités poursuivies par action		(0,323)	(0,026)
Résultat net dilué des activités poursuivies par action		(0,323)	(0,026)
Résultat net des activités non poursuivies par action		(0,249)	0,009
Résultat net dilué des activités non poursuivies par action		(0,249)	0,008

(\*) Le résultat net pour le semestre clos le 30 juin 2016 de l'activité semi-conducteurs destinée à être cédée (voir note 2), est présenté en application de la norme IFRS 5 dans la rubrique "résultat net des activités non poursuivies". Le compte de résultat consolidé pour le semestre clos le 30 juin 2015 a été retraité de la même façon pour permettre une comparaison des deux périodes comptables.

## Etat du résultat global consolidé semestriel

En milliers de dollars	Semestre clos le	
	30 juin 2015 (*)	30 juin 2016
Résultat net consolidé	(19 723)	(676)
Pertes actuarielles sur engagements de retraite	(19)	(91)
<b>Éléments du résultat global non recyclables au compte du résultat</b>	<b>(19)</b>	<b>(91)</b>
Couverture des flux de trésorerie	298	4
Différences de conversion	(494)	(1 409)
<b>Éléments du résultat global recyclables au compte du résultat</b>	<b>(196)</b>	<b>(1 405)</b>
Autres éléments du résultat global	(215)	(1 496)
Autres éléments du résultat global des activités non poursuivies	(231)	(18)
<b>Résultat global</b>	<b>(20 169)</b>	<b>(2 190)</b>
<b>Résultat global revenant aux</b>		
Actionnaires de la Société	(20 169)	(2 190)
Intérêts non contrôlés	-	-
<b>Résultat global</b>	<b>(20 169)</b>	<b>(2 190)</b>

(\*) Le résultat global pour le semestre clos le 30 juin 2016 de l'activité semi-conducteurs destinée à être cédée (voir note 2), est présenté en application de la norme IFRS 5 dans la rubrique "autres éléments du résultat global des activités non poursuivies". L'état du résultat global consolidé pour le semestre clos le 30 juin 2015 a été retraité de la même façon pour permettre une comparaison des deux périodes comptables.

## Bilan Consolidé semestriel – Actif

<b>En milliers de dollars</b>	<b>Note</b>	<b>31 décembre 2015</b>	<b>30 juin 2016</b>
Goodwill	7	20 873	19 494
Immobilisations incorporelles	10	15 760	8 779
Immobilisations corporelles	11	1 744	1 762
Autres actifs non courants	14	19 022	12 356
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>57 399</b>	<b>42 391</b>
Stocks	12	7 943	67
Clients et comptes rattachés	13	8 282	14 813
Autres actifs courants	14	12 765	12 611
Instruments financiers dérivés actifs		275	52
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	16 434	20 420
<b>Total des actifs courants</b>		<b>45 699</b>	<b>47 963</b>
Actifs détenus en vue d'être cédés	25	-	16 172
<b>Total de l'actif</b>		<b>103 097</b>	<b>106 526</b>

## Bilan Consolidé semestriel – Passif

En milliers de dollars	Note	31 décembre 2015	30 juin 2016
Capital	16	18 218	22 019
Prime d'émission	16	226 518	228 093
Autres réserves		15 250	14 174
Report à nouveau		(166 635)	(211 218)
Résultat		(44 583)	(676)
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>48 767</b>	<b>52 391</b>
Intérêts non contrôlés		-	-
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>48 767</b>	<b>52 391</b>
Passifs sur accord de licence et activités transférées - Part long terme	7, 17	1 907	-
Dettes financières - Part long terme	18	11 806	9 476
Avances remboursables	19	5 056	-
Engagements de retraite		993	281
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>19 762</b>	<b>9 757</b>
Passifs sur accord de licence et activités transférées - Part court terme	7, 17	6 486	-
Dettes financières - Part court terme	18	6 558	8 274
Instruments dérivés passifs		324	49
Fournisseurs et dettes rattachées		17 232	15 320
Provisions pour autres passifs	20	689	3 026
Produits constatés d'avance		3 278	2 504
<b>Total des passifs courants</b>		<b>34 568</b>	<b>29 173</b>
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés	25	-	15 204
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>103 097</b>	<b>106 526</b>

## Tableau de variation des capitaux propres semestriel

En milliers de dollars	Part du Groupe				Total	Intérêts non contrôlés	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Autres réserves	Report à nouveau et résultat			
<b>Au 1er janvier 2015</b>	<b>18 020</b>	<b>225 820</b>	<b>13 493</b>	<b>(166 613)</b>	<b>90 720</b>	-	<b>90 720</b>
Résultat de la période	-	-	-	(19 723)	(19 723)	-	(19 723)
Pertes actuarielles sur engagements de retraite	-	-	(19)	-	(19)	-	(19)
Juste valeur des instruments dérivés	-	-	298	-	298	-	298
Différences de conversion	-	-	(494)	-	(494)	-	(494)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	-	-	<b>(215)</b>	<b>(19 723)</b>	<b>(19 938)</b>	-	<b>(19 938)</b>
Ligne de financement en fonds propres (note 16)	175	702	(24)	-	854	-	854
Plans d'actionnariat salarié	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	289	-	289	-	289
Actions propres	-	-	(155)	-	(155)	-	(155)
<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>18 195</b>	<b>226 522</b>	<b>13 388</b>	<b>(186 336)</b>	<b>71 769</b>	-	<b>71 769</b>
<b>Au 1er janvier 2016</b>	<b>18 218</b>	<b>226 518</b>	<b>15 250</b>	<b>(211 218)</b>	<b>48 768</b>	-	<b>48 767</b>
Résultat de la période	-	-	-	(676)	(676)	-	(676)
Pertes actuarielles sur engagements de retraite	-	-	(91)	-	(91)	-	(91)
Juste valeur des instruments dérivés	-	-	4	-	4	-	4
Différences de conversion	-	-	(1 409)	-	(1 409)	-	(1 409)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	-	-	<b>(1 496)</b>	<b>(676)</b>	<b>(2 172)</b>	-	<b>(2 172)</b>
Opérations sur capital (note 16)	3 800	1 575	-	-	5 375	-	5 375
Plans d'actionnariat salarié	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	363	-	363	-	363
Actions propres	-	-	58	-	58	-	58
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>22 019</b>	<b>228 093</b>	<b>14 174</b>	<b>(211 894)</b>	<b>52 391</b>	-	<b>52 391</b>



## Tableau consolidé des flux de trésorerie semestriel

En milliers de dollars		Semestre clos le	
	Notes	30 juin 2015 (*)	30 juin 2016
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(11 124)</b>	<b>(1 005)</b>
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie :			
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	10, 11	4 848	2 639
Dépréciation d'actifs immobilisés		444	-
(Reprises) / Dotations aux provisions pour clients douteux, nettes		(220)	(188)
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks, nettes	12	(0)	(0)
Résultat financier		544	(386)
Résultat sur cessions d'actifs		121	(245)
Charges liées aux paiements fondés sur des actions		289	363
Variations de la provision pour engagements de retraite		(66)	(103)
Charge d'impôts sur le résultat		115	1 209
Variations des provisions pour risques	20	(39)	1 598
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par activités poursuivies</b>		<b>(5 088)</b>	<b>3 883</b>
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par activités non poursuivies		(3 753)	(792)
<b>Flux nets de trésorerie générés/(absorbés) par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(8 841)</b>	<b>3 091</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement :</b>			
Stocks	12	45	41
Clients et comptes rattachés		(413)	(13 673)
Créances clients cédés et décomptabilisés		(698)	3 141
Autres créances		(2 023)	94
Crédit d'impôt recherche et subventions		(2 232)	(2 265)
Fournisseurs et dettes rattachées		642	3 586
Autres dettes		(3 246)	1 243
Flux nets de trésorerie générés / (absorbés) par le besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies	25	(642)	(2 428)
<b>Flux nets de trésorerie générés/(absorbés) par le besoin en fonds de roulement</b>		<b>(8 569)</b>	<b>(10 259)</b>
<b>Flux de trésorerie générés/(absorbés) par l'activité</b>		<b>(17 409)</b>	<b>(7 168)</b>
Intérêts reçus / (payés)		(12)	(26)
Impôts sur le résultat payés		(115)	-
<b>Flux net de trésorerie générés/(absorbés) par l'activité</b>		<b>(17 536)</b>	<b>(7 194)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11	(133)	(129)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	10	(59)	-
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies	25	(560)	(102)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(752)</b>	<b>(231)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Produits des opérations sur le capital	16	878	5 375
Avances remboursables	19	(262)	-
Financement du crédit d'impôt recherche	18	5 700	5 833
Location-financement - remboursement de la part en capital		(226)	(58)
Rachat d'actions propres		(156)	58
Flux de financement liés aux activités non poursuivies	25	-	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>5 934</b>	<b>11 207</b>
<b>Variation de trésorerie nette</b>		<b>(12 354)</b>	<b>3 782</b>
Trésorerie disponible à l'ouverture		36 315	16 434
Effet des variations des cours de change		(551)	154
Impact de change des activités non poursuivies		360	50
<b>Trésorerie disponible à la clôture</b>	15	<b>23 770</b>	<b>20 420</b>

(\*) Les flux de trésorerie pour le semestre clos le 30 juin 2016 de l'activité semi-conducteurs destinée à être cédée (voir note 2), sont présentés dans les rubriques flux liés à l'activité, flux liés aux opérations d'investissements et flux liés aux opérations de financements en fonction de leur nature. Le tableau consolidé des flux de trésorerie pour le semestre clos le 30 juin 2015 a été retraité de la même façon pour permettre une comparaison des deux périodes comptables.

## Notes aux états financiers consolidés semestriels

1.	Informations générales et évènement significatifs de la période .....	19
2.	Base de préparation.....	20
3.	Méthodes comptables.....	20
4.	Jugements et estimations significatifs.....	21
5.	Gestion du risque financier .....	21
6.	Saisonnalité .....	22
7.	Regroupement d'entreprises .....	22
8.	Information sectorielle .....	24
9.	Chiffre d'affaires.....	27
10.	Immobilisations incorporelles.....	28
11.	Immobilisations corporelles.....	29
12.	Stocks.....	30
13.	Clients et comptes rattachés.....	30
14.	Autres actifs .....	31
15.	Trésorerie et équivalent de trésorerie.....	32
16.	Capital et prime d'émission .....	32
17.	Passifs sur accord de licence .....	33
18.	Dettes financières.....	33
19.	Avances remboursables.....	34
20.	Provisions pour autres passifs .....	34
21.	Frais de recherche et développement .....	35
22.	Autres produits / (charges) opérationnels, nets .....	35
23.	Produits / (charges) financiers, nets .....	36
24.	Résultat par action.....	36
25.	Actifs et passifs destinés à être cédés et activités non poursuivies .....	37
26.	Engagements .....	39
27.	Transactions avec les parties liées .....	40
28.	Evènements postérieurs à la clôture.....	40
29.	Périmètre de consolidation.....	40

## Notes aux états financiers consolidés semestriels

### *1. Informations générales et évènement significatifs de la période*

INSIDE Secure (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») propose une offre de solutions logicielles et de licence de technologies de sécurité embarquée pour les appareils mobiles et les objets connectés, permettant de sécuriser les identités et les contenus numériques, les applications et les transactions.

Le Groupe opérait également une activité de conception et commercialisation de semi-conducteurs fabriqués en mode sans usine (« fabless »). Cette activité est destinée à être cédée (voir note 2).

Les actions de la Société sont cotées sur le marché réglementé d'Euronext à Paris sous le code Isin FR0010291245.

La Société est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance. Son siège social se situe à l'Arteparc Bachasson, rue de la carrière de Bachasson à Meyreuil (13590), France.

*Projet de réorganisation et restructuration :*

Le 25 février 2016, la Société a annoncé son désengagement de l'activité semi-conducteur ainsi qu'un redimensionnement des opérations nécessitant une restructuration. Cette restructuration prévoyait la réduction des effectifs d'INSIDE Secure, en France et dans différents pays où le Groupe est présent, à hauteur d'environ 15% des effectifs mondiaux. Au 30 juin 2016, ce plan est exécuté en majeure partie et devrait être complètement finalisé d'ici la fin de l'exercice 2016. Le coût du plan de restructuration et le montant des dépenses restant à encourir sont décrits en note 20.

*Augmentation de capital :*

En avril 2016, INSIDE Secure a réalisé une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour un montant de 5 375 milliers de dollars, prime d'émission incluse, après imputation des frais relatifs à cette opération (voir note 16).

*Cession de l'activité semi-conducteurs :*

Le 2 août 2016, postérieurement à la clôture, la Société a annoncé avoir signé un contrat relatif à la cession de son activité semi-conducteurs à WISeKey International Holding Ltd, spécialiste suisse de la cybersécurité coté à la bourse de Zurich (Six Swiss Stock Exchange : WIHN), dont le projet avait été annoncé le 19 mai 2016. Les termes et conditions de la transaction sont conformes à ceux annoncés le 19 mai 2016 (voir note 2). La réalisation effective de l'opération demeure sujette à des conditions usuelles de réalisation et l'obtention de l'accord du Ministère des Finances dans le cadre d'un investissement étranger en France relatif à une activité sensible.

Les états financiers consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2016 ont été arrêtés par le directoire en date du 31 août 2016. Les états financiers consolidés semestriels ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

## 2. Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels arrêtés au 30 juin 2016, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ».

Les états financiers consolidés semestriels doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2015 qui ont été préparés conformément aux normes IFRS.

### *IFRS 5 Activités non poursuivies et modifications apportées aux comptes antérieurement publiés*

Comme indiqué ci-dessus, le 19 mai 2016, INSIDE Secure a annoncé être sur le point de conclure un accord relatif à la cession de la majeure partie de son activité semi-conducteurs à WISeKey International Holding Ltd. Postérieurement à la clôture, le 2 août 2016, INSIDE Secure a annoncé avoir signé le contrat relatif à la cession de cette activité, pour un montant de 13 millions CHF (13,2 millions de US\$), net de la trésorerie transférée. La cession effective demeure sujette à réalisation de certaines conditions suspensives.

Le périmètre de la transaction comprend la cession des produits, des technologies, des contrats clients et de certains brevets. Plus généralement, il porte également sur la cession des actifs liés au développement et à la commercialisation de circuits intégrés sécurisés ainsi qu'au personnel dédié à cette activité (R&D, ventes, marketing et support). Ce périmètre correspond essentiellement aux activités semi-conducteurs d'INSIDE Secure centrées sur l'Internet des Objets, la lutte contre la contrefaçon et la protection des marques, le paiement EMV par carte à puce et l'accès sécurisé.

Lors de l'annonce du 19 mai 2016, la Société a considéré que l'ensemble des conditions de qualification d'activité non poursuivie au sens des normes IFRS et notamment la matérialité de l'activité concernée et le caractère hautement probable de l'opération, était rempli. A partir de cette date et en application de la norme IFRS 5, les actifs et les passifs correspondants ont été isolés sur des lignes dédiées du bilan et le résultat de cette activité a été présenté en « résultat net des activités non-poursuivies ». Le compte de résultat, l'état du résultat global et le tableau des flux de trésorerie pour le semestre clos le 30 juin 2015 ont été retraités de la même façon pour permettre une comparaison des deux périodes comptables.

### *Devise de présentation*

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

Les taux de conversion du dollar vers l'euro, principale devise utilisée dans le Groupe après le dollar, pour les semestres clos les 30 juin 2016 et 2015 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 sont les suivants :

<b>Euro/ US Dollar</b>	<b>30 juin 2015</b>	<b>31 décembre 2015</b>	<b>30 juin 2016</b>
Taux de clôture	1,1189	1,0887	1,1102
Taux moyens	1,1159	1,1096	1,1229

## 3. Méthodes comptables

Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016 sont les mêmes que ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2015 à l'exception de la comptabilisation de

l'impôt sur le résultat qui est provisionné dans les comptes intermédiaires sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel attendu pour la totalité de la période annuelle.

Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2016 :

- IFRS 14 – Comptes de report réglementaires
- Améliorations IFRS, cycle 2012-2014
- Amendements d'IAS 16 – Immobilisations corporelles et d'IAS 38 – Immobilisations incorporelles : Clarification des méthodes d'amortissement acceptables
- Amendements d'IAS 1 – Présentation des états financiers : Précisions concernant la matérialité et la pertinence

Les normes, amendements et interprétations appliqués depuis le 1er janvier 2016 n'ont pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2016.

Normes, amendements et interprétations d'application non obligatoire au 1er janvier 2016 mais pouvant être anticipée.

- IFRS 9, Instruments financiers – Classification des actifs et passifs financiers
- IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients
- IFRS 16, Contrats de location

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations dans les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2016 dont les impacts éventuels sur ses résultats et sa situation financière sont toujours en cours d'analyse.

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

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

Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés semestriels sont identiques à ceux identifiés lors de l'établissement des comptes annuels au 31 décembre 2015, à l'exception des règles de provisionnement de l'impôt sur le résultat qui diffèrent (voir note 3) et de l'application de la norme IFRS 5 relative aux activités non poursuivies (voir note 2).

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

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

Les états financiers consolidés intermédiaires ne détaillent pas l'ensemble des risques financiers reportés dans les états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés annuels du Groupe établis au 31 décembre 2015.

Aucun changement n'est intervenu dans la politique de gestion du risque depuis le 31 décembre 2015.

### *Risque de change*

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

La quasi-totalité des revenus étant réalisée en dollars, les variations de change sont sans effet significatif sur le chiffre d'affaires. Cependant, une part significative des frais de recherche et développement, des frais commerciaux et de marketing, et des frais généraux et administratifs, est libellée en euros. Le résultat opérationnel, les capitaux propres et les liquidités du Groupe sont donc soumis aux fluctuations des cours de change et, essentiellement, aux fluctuations de la parité euro/dollar.

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

### *Risque de crédit*

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

### *Risque de liquidité*

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

## **6. Saisonnalité**

L'analyse des données relatives à l'exercice clos au 31 décembre 2015 et au semestre clos le 30 juin 2016 ne permet pas de déduire de tendance en termes de saisonnalité à l'exception d'une légère surpondération structurelle du deuxième semestre comparé au premier semestre de l'année. Ainsi, les données financières relatives aux périodes intermédiaires présentées ne sont pas nécessairement représentatives de celles qui sont attendues pour l'exercice.

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

### ***Metaforic***

Le 5 avril 2014, le Groupe a acquis la totalité des actions de la société Metaforic Ltd, spécialisée dans le développement de technologies de code logiciel impénétrable et de logiciels de sécurité dédiés au cryptage, à destination principalement des marchés du paiement mobile et de la banque mobile.

Le prix d'acquisition s'élevait à 13 176 milliers de dollars après prise en compte des ajustements de prix qui portaient sur différents objectifs commerciaux fixés pour l'année 2014.

Le goodwill correspondant à l'excédent du prix d'acquisition par rapport à la juste valeur des actifs identifiés et des passifs repris s'élevait à 7 277 milliers de dollars et était attribuable principalement à l'expertise des personnes transférées et aux synergies attendues du regroupement des activités. Ce goodwill a été affecté intégralement au segment « Sécurité mobile ».

L'impact des ajustements de juste valeur sur les différents postes du semestre clos le 30 juin 2016 s'analyse comme suit (montants en milliers de dollars) :

Élément	Ligne du compte de résultat	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016
Amortissements des technologies brevetées	Coût des ventes	(671)	(640)
<b>Impact sur le résultat opérationnel</b>		<b>(671)</b>	<b>(640)</b>
<b>Impact sur le résultat de la période</b>		<b>(671)</b>	<b>(640)</b>

### *Embedded Security Solutions*

Le 1<sup>er</sup> décembre 2012, le Groupe a acquis l'activité Embedded Security Solutions (Solutions de sécurité embarquées, « ESS »). ESS conçoit et développe des technologies en vue de constituer un portefeuille de droits de propriété intellectuelle et des logiciels de sécurité à base d'algorithmes d'encryptions pour diverses industries, dont les marchés de la téléphonie mobile et des réseaux. Les revenus sont générés sous la forme de licences, de redevances, de services et de frais de maintenance.

Le prix d'acquisition s'élevait à 47 940 milliers de dollars. Le goodwill correspondant à l'excédent du prix d'acquisition par rapport à la juste valeur des actifs identifiés et des passifs repris s'élevait à 12 217 milliers de dollars et était attribuable principalement à l'expertise des personnes transférées et aux synergies attendues du regroupement des activités. Ce goodwill a été affecté intégralement au segment « Sécurité mobile ».

L'impact de ces ajustements sur les différents postes du compte de résultat sur les semestres clos le 30 juin 2015 et le 30 juin 2016 s'analyse comme suit (montants en milliers de dollars) :

Élément	Ligne du compte de résultat	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016
Amortissements des redevances de licences de propriété intellectuelle	Coût des ventes	(3 841)	(1 267)
Amortissement des logiciels développés en interne	Coût des ventes	(259)	-
Amortissement des logiciels développés en interne	Frais de recherche et développement	(129)	-
<b>Impact sur le résultat de la période</b>		<b>(4 229)</b>	<b>(1 267)</b>

### *Secure Microcontroller Solutions*

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

Le goodwill constaté à la date de la transaction d'un montant de 2 993 milliers de dollars a été affecté intégralement au segment « Transactions sécurisées ». Au 31 décembre 2015 dans le cadre du test de dépréciation ce goodwill a été intégralement déprécié.

Dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, le Groupe avait reconnu un certain nombre d'actifs identifiables incorporels et corporels, notamment liés à des technologies brevetées, à un portefeuille de commandes à livrer et à des masques. En outre, le Groupe avait constaté un passif correspondant à un accord de licence défavorable.

L'impact des amortissements des actifs identifiables incorporels et corporels et des reprises sur le résultat du passif sur accord de licence pour les semestres clos le 30 juin 2015 et 2016 s'analyse de la façon suivante (montants en milliers de dollars) :

Élément	Ligne du compte de résultat	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016
Amortissements des masques	Coût des ventes	(271)	-
Amortissements des masques	Frais de recherche et développement	(81)	-
Amortissements des technologies brevetées	Frais de recherche et développement	(538)	-
Reprise de provision utilisée sur le passif sur accord de licence	Coût des ventes	385	379
<b>Impact sur le résultat opérationnel des activités non poursuivies</b>		<b>(505)</b>	<b>379</b>
Produits financiers liés au passif sur accord de licence	Produits/ (charges) financières, nets	1 814	(47)
<b>Impact sur le résultat de la période des activités non poursuivies</b>		<b>1 309</b>	<b>332</b>

Comme indiqué en note 2, les résultats de l'activité semi-conducteurs sont directement présentés sur une seule ligne au compte de résultat (« Résultat net des activités non poursuivies »).

## 8. Information sectorielle

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

Jusqu'à la cession effective de l'activité semi-conducteurs, le Groupe continue d'être organisée autour de deux divisions opérationnelles et de suivre la performance financière de ces deux divisions conformément à la pratique historique du Groupe :

- Sécurité mobile (« Mobile security ») : cette division regroupe l'offre du Groupe dans toutes les problématiques de communication mobile et fournit une gamme de solutions de sécurité embarquées pour les terminaux mobiles et les outils connectés. Cette offre comprend la propriété intellectuelle et des solutions logicielles, capables de répondre aux besoins croissants de solutions de sécurité sur toute plateforme mobile, sécurisant ainsi les paiements mobiles, le contenu, les transferts et le stockage de données.
- Transactions sécurisées (« Secure transactions ») : cette division regroupe l'offre du Groupe dédiée aux problématiques de sécurité pour les cartes à puces, les solutions d'identification et de paiement, mais aussi toutes les transactions de l'univers des machines connectées et de l'Internet des objets. Cette division développe des solutions dédiées reposant sur des microcontrôleurs sécurisés, des logiciels embarqués sécurisés et les services qui y sont associés.

Il est à noter que dans le cadre de la réorganisation initiée en février 2016, l'activité résiduelle de conception de puces électroniques de la division Sécurité mobile a été transférée à la division Transactions sécurisées, qui regroupe dès lors l'intégralité de l'offre semi-conducteurs du Groupe. Le programme de licence de brevets NFC géré par France Brevets a quant à lui été rattaché au *corporate* et non plus à la division Sécurité mobile, compte tenu de son caractère très spécifique et non lié à l'activité stratégique sur la sécurité embarquée. Les résultats du 1er semestre 2015 ont été retraités afin de permettre la comparaison avec 2016.



Les informations sectorielles fournies au Directoire pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2016 s'analysent de la manière suivante :

En milliers de dollars						
Semestre clos au 30 juin 2015	Sécurité mobile	Transactions sécurisées	Non alloué (*)	Total selon le reporting de gestion	Reclassement IFRS 5	Reporting IFRS consolidé
Chiffre d'affaires	10 765	23 163	1 037	34 965	(23 863)	11 102
Marge brute ajustée	10 102	5 757	563	16 422	-	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel	(10 545)	(9 765)	(778)	(21 089)	8 601	(12 488)
Résultat opérationnel ajusté	51	(8 922)	(1 942)	(10 813)	-	Mesure non IFRS
EBITDA	240	(6 900)	(1 942)	(8 602)	-	Mesure non IFRS
Résultat financier			1 321	1 321	-	1 321
Impôt			43	43	-	43
<b>Résultat net</b>				<b>(19 725)</b>	<b>8 601</b>	<b>(11 124)</b>

\* Le montant non affecté aux secteurs d'activité correspond principalement à des revenus nets non récurrents (650 milliers de dollars) et à des pertes liées aux instruments de couverture de change (1 463 milliers de dollars).

En milliers de dollars						
Semestre clos au 30 juin 2016	Sécurité mobile	Transactions sécurisées	Non alloué (*)	Total selon le reporting de gestion	Reclassement IFRS 5	Reporting IFRS consolidé
Chiffre d'affaires	13 831	25 903	13 868	53 602	(25 903)	27 699
Marge brute ajustée	13 176	11 597	9 876	34 649	-	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel	(3 178)	(284)	3 813	351	(329)	22
Résultat opérationnel ajusté	(1 112)	(72)	9 280	8 097	-	Mesure non IFRS
EBITDA	(1 103)	(13)	9 892	8 776	-	Mesure non IFRS
Résultat financier			386	386	-	386
Impôt			(1 413)	(1 413)	-	(1 413)
<b>Résultat net</b>				<b>(676)</b>	<b>(329)</b>	<b>(1 005)</b>

\* Le montant non affecté aux secteurs d'activité correspond principalement à des revenus nets non récurrents (13 868 milliers de dollars) et aux retenues à la source afférentes aux revenus non récurrents (1 413 milliers de dollars).

La marge brute ajustée, le résultat opérationnel ajusté et l'EBITDA ne sont pas des mesures de performance ou de liquidité définie par les normes IFRS.

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.

La marge brute ajustée, le résultat opérationnel ajusté et l'EBITDA ajusté tels que présentés peuvent ne pas être strictement comparables aux indicateurs similaires que pourraient présenter d'autres sociétés.

La réconciliation de ces indicateurs avec les états financiers consolidés IFRS audités est la suivante :

<b>En milliers de dollars</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2015</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2016</b>
Marge brute des activités poursuivies	5 589	21 286
Marge brute des activités non poursuivies	5 947	11 598
<b>Marge brute IFRS</b>	<b>11 535</b>	<b>32 884</b>
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	3	-
Amortissements des immobilisations transférées lors de l'acquisition de SMS	271	1
Amortissements des immobilisations transférées lors de l'acquisition d'ESS	4 100	1 267
Amortissements des immobilisations transférées lors de l'acquisition de Metaforic	510	497
<b>Marge brute ajustée</b>	<b>16 420</b>	<b>34 649</b>

<b>En milliers de dollars</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2015</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2016</b>
Résultat opérationnel des activités poursuivies	(12 488)	22
Résultat opérationnel des activités non poursuivies	(8 601)	329
<b>Résultat opérationnel IFRS</b>	<b>(21 089)</b>	<b>351</b>
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	289	363
Amortissements des immobilisations transférées lors de l'acquisition de SMS	891	-
Amortissements des immobilisations transférées lors de l'acquisition d'ESS	4 229	1 267
Amortissements des immobilisations transférées lors de l'acquisition de Metaforic	671	650
Impact net sur le résultat du transfert d'activité à Presto Engineering	4 189	(843)
Frais externes attribuables à l'acquisition de Metaforic	23	-
Dépréciation d'actifs repris lors de l'acquisition de SMS	-	-
Coûts de restructuration	(18)	6 308
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>(10 813)</b>	<b>8 096</b>

Amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liées au regroupement d'entreprises	2 210	678
<b>EBITDA</b>	<b>(8 603)</b>	<b>8 776</b>

La répartition du chiffre d'affaires total du Groupe (incluant les activités non-poursuivies) par secteur géographique pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2016 est la suivante :

<b>En milliers de dollars</b>	<b>Asie</b>	<b>Europe, Afrique, Moyen Orient, Amérique Latine</b>	<b>Amérique du Nord</b>	<b>Total</b>
Semestre clos au 30 juin 2015	3 695	19 153	12 117	34 966
Semestre clos au 30 juin 2016	4 833	31 605	17 165	53 602

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

Les dix clients les plus importants représentaient 71% du chiffre d'affaires total du Groupe (incluant les activités non-poursuivies) pour la période close au 30 juin 2016 et 58% de son chiffre d'affaires pour la période close au 30 juin 2015. Pris individuellement, les clients représentant plus de 10% du chiffre d'affaires total du Groupe sur les deux périodes présentées s'analysent de la façon suivante :

<b>Semestre clos au 30 juin 2015</b> <b>(En milliers de dollars)</b>	<b>Montant reconnu</b>	<b>Segment</b>
Client 1	7 834	Transactions Sécurisées
Client 2	3 960	Transactions Sécurisées

<b>Semestre clos au 30 juin 2016</b> <b>(En milliers de dollars)</b>	<b>Montant reconnu</b>	<b>Segment</b>
Client 1	13 868	Non Alloué
Client 2	9 950	Transactions Sécurisées

### **9. Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires consolidé excluant les revenus provenant de la commercialisation des circuits intégrés qui ont été reclassés en activités non poursuivies, correspond exclusivement aux revenus de licences, redevances, accords de développements, maintenance et autres services.

Le Groupe s'appuie sur son expertise en matière de recherche et développement, sur la propriété intellectuelle développée en interne et sur ses brevets pour générer des revenus de licences, de redevances et de services (maintenance et accords de développement essentiellement).

## 10. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'analysent de la manière suivante :

	Technologies brevetées	Logiciels	Redevance de licences de propriété intellectuelle	Logiciels développés en interne	Technologies en développement	Total
<b>Au 31 décembre 2015</b>						
<b>Montant à l'ouverture</b>	<b>10 545</b>	<b>1 047</b>	<b>11 146</b>	<b>712</b>	<b>5 003</b>	<b>28 453</b>
Acquisitions	-	98	-	-	-	98
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	(80)	(163)	-	-	-	(243)
Dépréciation	-	-	-	-	(484)	(484)
Cessions et mise au rebut (valeur nette)	(3 138)	(449)	(7 682)	(712)	-	(11 982)
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Amortissements	-	(82)	-	-	-	(82)
Amortissements repris suite à cession	-	-	-	-	-	-
<b>Montant net à la clôture</b>	<b>7 327</b>	<b>451</b>	<b>3 464</b>	<b>(0)</b>	<b>4 519</b>	<b>15 760</b>
<b>Au 31 décembre 2015</b>						
Valeur brute	16 218	9 977	31 576	2 330	5 487	65 588
Amortissements et dépréciations cumulés	(8 891)	(9 526)	(28 113)	(2 330)	(969)	(49 828)
<b>Valeur nette</b>	<b>7 327</b>	<b>451</b>	<b>3 464</b>	<b>-</b>	<b>4 519</b>	<b>15 760</b>
<b>Semestre clos le 30 juin 2016</b>						
<b>Montant à l'ouverture</b>	<b>7 327</b>	<b>451</b>	<b>3 464</b>	<b>-</b>	<b>4 519</b>	<b>15 760</b>
Acquisitions	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	(107)	(0)	-	-	-	(107)
Dépréciation	-	-	-	-	-	-
Cessions et mise au rebut (valeur nette)	-	(17)	-	-	-	(17)
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Amortissements	(638)	(392)	(1 267)	-	-	(2 298)
<b>Reclassement IFRS 5</b>	<b>-</b>	<b>(41)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 519)</b>	<b>(4 560)</b>
<b>Montant net à la clôture</b>	<b>6 582</b>	<b>1</b>	<b>2 196</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 779</b>
<b>Au 30 juin 2016</b>						
Valeur brute	16 070	8 887	31 576	2 330	4 519	63 381
Amortissements et dépréciations cumulés	(9 488)	(8 844)	(29 379)	(2 330)	-	(50 042)
<b>Reclassement IFRS 5</b>	<b>-</b>	<b>(41)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 519)</b>	<b>(4 560)</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>6 582</b>	<b>1</b>	<b>2 196</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 779</b>

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

(En milliers de dollars)	31 décembre 2015	30 juin 2016
Valeur brute	917	126
Amortissements cumulés	(917)	(34)
<b>Valeur nette</b>	<b>-</b>	<b>92</b>

Les locations financement sont uniquement liées aux activités poursuivies.

## 11. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent de la manière suivante :

	Agencements et aménagement	Equipements	Matériel de bureau et informatique	Masques	Total
<b>Au 31 décembre 2015</b>					
<b>Montant à l'ouverture</b>	<b>1 984</b>	<b>2 025</b>	<b>520</b>	<b>1 474</b>	<b>6 003</b>
Acquisitions	89	645	450	-	1 183
Ecart de conversion	(1)	7	(10)	(150)	(154)
Dépréciation	(975)	(330)	(47)	(638)	(1 989)
Cessions (valeur nette)	(307)	(1 170)	243	-	(1 233)
Immobilisations en cours	493	(194)	-	-	299
Amortissements	(242)	(901)	(536)	(688)	(2 366)
<b>Montant net à la clôture</b>	<b>1 041</b>	<b>83</b>	<b>620</b>	<b>-</b>	<b>1 744</b>
<b>Au 31 décembre 2015</b>					
Valeur brute	2 258	1 313	1 203	946	5 721
Amortissements et dépréciations cumulés	(1 217)	(1 231)	(583)	(946)	(3 977)
<b>Valeur nette au 31 décembre 2015</b>	<b>1 041</b>	<b>83</b>	<b>620</b>	<b>-</b>	<b>1 744</b>
(En milliers de dollars)	Agencements et aménagement	Equipements	Matériel de bureau et informatique	Masques	Total
<b>Exercice clos le 30 juin 2016</b>					
<b>Montant à l'ouverture</b>	<b>1 041</b>	<b>83</b>	<b>620</b>	<b>-</b>	<b>1 744</b>
Acquisitions	-	44	79	50	173
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	(6)	(8)	(2)	-	(16)
Dépréciation	-	-	-	-	-
Cessions et mise au rebut (valeur nette)	8	142	(4)	-	146
Reclassement	(329)	329	-	-	-
Immobilisations en cours	160	-	-	-	160
Amortissements	(80)	(78)	(185)	-	(343)
Amortissements repris suite à cession	-	-	-	-	-
<b>Reclassement IFRS 5</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>(67)</b>	<b>(27)</b>	<b>(102)</b>
<b>Montant net à la clôture</b>	<b>794</b>	<b>505</b>	<b>441</b>	<b>23</b>	<b>1 762</b>
<b>Au 30 juin 2016</b>					
Valeur brute	2 023	1 129	1 227	996	5 375
Amortissements et dépréciations cumulés	(1 229)	(616)	(720)	(947)	(3 512)
<b>Reclassement IFRS 5</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>(67)</b>	<b>(27)</b>	<b>(102)</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>794</b>	<b>505</b>	<b>440</b>	<b>23</b>	<b>1 762</b>

Les dotations aux amortissements de 343 milliers de dollars ont été imputées dans les lignes “Coût des ventes”, “Frais de recherche et développement”, “Frais commerciaux et de marketing”, et “Frais généraux et administratifs” en fonction de l'affectation des actifs corporels correspondants (1 469 milliers de dollars au 30 juin 2015).

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

<b>(En milliers de dollars)</b>	<b>31 décembre 2015</b>	<b>30 juin 2016</b>
Valeur brute	1 901	-
Amortissements cumulés	(1 356)	-
<b>Valeur nette</b>	<b>545</b>	<b>-</b>

Les locations financement sont uniquement liées aux activités non poursuivies. Au 31 décembre 2015, les conditions de qualification d'activité non poursuivie au sens de la norme IFRS 5 n'étaient pas remplies.

### **12. Stocks**

Les stocks s'analysent de la manière suivante :

<b>En milliers de dollars</b>	<b>31 décembre 2015</b>	<b>30 juin 2016</b>
Produits en cours et finis	14 747	67
Moins : provision pour dépréciation des stocks	(6 805)	-
<b>Total</b>	<b>7 943</b>	<b>67</b>

Au 31 décembre 2015, les conditions de qualification d'activité non poursuivie au sens de la norme IFRS 5 n'étaient pas remplies. Les stocks comprenaient donc les produits correspondants à l'activité semi-conducteurs du Groupe. Au 30 juin 2016, ces stocks ont été reclassés dans la ligne « Actifs détenus en vue d'être cédés ».

### **13. Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés, nets, se décomposent de la manière suivante :

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>31 décembre 2015</b>	<b>30 juin 2016</b>
Clients et comptes rattachés	8 469	15 252
Moins : provision pour clients douteux	(188)	(439)
<b>Clients et comptes rattachés, nets</b>	<b>8 282</b>	<b>14 813</b>

Le Groupe a mis en place en 2011 des contrats d'affacturation en euros et en dollars avec Natixis Factor, incluant un fonds de garantie et adossés à un contrat d'assurance-crédit. Le risque de non recouvrement et de retard de paiement étant transféré à la banque, les créances cédées dans le cadre du programme ne sont plus comptabilisées au bilan. A partir du 1<sup>er</sup> juillet 2016, le Groupe a décidé d'arrêter le recours aux contrats d'affacturation. La cession du 30 juin 2016 est la dernière cession effectuée dans le cadre de ces contrats.

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 30 juin, pour lesquelles la quasi-totalité des risques et avantages a été transférée et qui ne figure donc plus à l'actif du bilan, est le suivant :

(en milliers de dollars)	31 décembre 2015	30 juin 2016
Créances cédées et sorties de l'actif	4 039	7 180
Réserve de garantie	(230)	(186)
<b>Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances</b>	<b>3 809</b>	<b>6 994</b>

Au 30 juin 2016, conformément à la norme IFRS 5, les créances clients et comptes rattachés relatifs activités non poursuivies ont été reclassés dans ligne du bilan « Actifs détenus en vue d'être cédés », pour un montant net de 2 693 milliers de dollars.

#### **14. Autres actifs**

Les autres actifs s'analysent de la façon suivante :

En milliers de dollars	31 décembre 2015	30 juin 2016
Dépôts et garanties	334	352
Crédit d'impôt recherche	24 736	17 850
Charges constatées d'avance	1 786	2 165
TVA à recevoir	330	677
Autres créances	230	823
Avances et acomptes	1 701	307
Compte courant Factor	2 442	2 793
Avoirs à recevoir	228	-
<b>Total</b>	<b>31 786</b>	<b>24 967</b>
<i>Autres actifs - Part non courante</i>	<i>19 022</i>	<i>12 356</i>
<i>Autres actifs - Part courante</i>	<i>12 765</i>	<i>12 611</i>

Le remboursement des créances de crédit d'impôt recherche (« CIR ») intervient trois ans après la date de leur déclaration, en l'absence d'imputation sur l'impôt sur les sociétés. En conséquence, le Groupe a inscrit en « Autres actifs – Part non courante » les créances de crédit d'impôt recherche acquises au titre des exercices 2014, 2015 et 2016 et en « Autres actifs – Part courante » la créance de crédit d'impôt recherche acquise au titre de l'exercice 2013.

Conformément aux principes comptables généralement admis, la créance relative au CIR ne fait pas l'objet d'une actualisation.

Des financements ont été obtenus et mis en place avec des partenaires bancaires. Ces financements ont été inscrits en dettes financières conformément à la norme IAS 39 et correspondent aux créances de CIR au titre des exercices 2013, 2014 et 2015.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2016, la créance de CIR acquise au titre de l'exercice 2012 a été remboursée.

Au 30 juin 2016, conformément à la norme IFRS 5 les autres actifs relatifs aux activités non poursuivies ont été reclassés dans la ligne du bilan « Actifs détenus en vue d'être cédés », pour un montant de 8 142 milliers de dollars.

### 15. Trésorerie et équivalent de trésorerie

La ligne trésorerie et équivalents de trésorerie se décompose de la manière suivante :

<b>En milliers de dollars</b>	<b>31 décembre 2015</b>	<b>30 juin 2016</b>
Liquidités en banques	16 274	20 420
Valeurs mobilières de placement	160	-
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>16 434</b>	<b>20 420</b>

Les valeurs mobilières de placement correspondent à des fonds communs de placement évalués à leur juste valeur en contrepartie du résultat. Ces titres négociables sont considérés comme des équivalents de trésorerie du fait de leur forte liquidité, d'une sensibilité aux taux d'intérêts inférieure à 0,25, d'une volatilité proche de 0 et d'une stratégie d'investissement excluant les actions.

### 16. Capital et prime d'émission

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

<b>En milliers de dollars, sauf nombre d'actions</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Capital social</b>	<b>Prime d'émission</b>	<b>Total</b>
<b>Au 1er janvier 2015</b>	<b>34 328 848</b>	<b>18 020</b>	<b>225 820</b>	<b>243 840</b>
Ligne de financement en fonds propres	400 000	175	702	877
<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>34 728 848</b>	<b>18 195</b>	<b>226 522</b>	<b>244 717</b>
<b>Au 1er janvier 2016</b>	<b>34 771 348</b>	<b>18 218</b>	<b>226 518</b>	<b>243 840</b>
Opérations sur le capital	8 345 118	3 800	1 575	5 375
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>43 116 466</b>	<b>22 019</b>	<b>228 093</b>	<b>249 215</b>

Le 22 avril 2016 la société a réalisé une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (« DPS ») des actionnaires lancée le 31 mars 2016 sur le marché réglementé d'Euronext à Paris (l'« Augmentation de Capital »). Le produit de l'Augmentation de Capital, net des frais d'émission et prime d'émission incluse, s'élève à 5 172 milliers d'euros et se traduit par l'émission de 8 345 118 actions nouvelles au prix unitaire de 0,62 euros (en dollars, au taux en vigueur à la date de la transaction, le produit net de l'Augmentation de Capital représente 5 375 milliers de dollars).



### 17. Passifs sur accord de licence

Le poste « Passifs sur accord de licence » se décompose comme suit :

<b>En milliers de dollars</b>	<b>31 décembre 2015</b>	<b>30 juin 2016</b>
Passif sur accord de licence	1 544	-
Provision pour contrat onéreux - Presto Engineering	6 850	-
<b>Total</b>	<b>8 394</b>	<b>-</b>
Dont :		
Part à long terme	1 908	-
Part à court terme	6 486	-

Le Groupe avait constaté un passif correspondant à un accord de licence conclu dans le cadre de l'acquisition de l'activité SMS en septembre 2010 et une provision pour contrat onéreux dans le cadre du transfert 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. en 2015. Ces contrats ayant vocation à être transférés dans le cadre de la cession de l'activité semi-conducteurs, les passifs et provisions correspondants sont présentés au 30 juin 2016 dans la ligne du bilan « Passifs détenus en vue d'être cédés » pour un montant total de 6 153 milliers de dollars.

Il n'y a pas de passif de ce type au titre des activités poursuivies au 30 juin 2016.

### 18. Dettes financières

Les dettes financières s'analysent comme suit :

<b>En milliers de dollars</b>	<b>31 décembre 2015</b>	<b>30 juin 2016</b>
<b>Non courant</b>		
Contrat de financement du crédit d'impôt recherche	11 311	9 063
Contrats de location-financement	174	99
Autres dettes financières	321	314
	<b>11 806</b>	<b>9 476</b>
<b>Courant</b>		
Contrat de financement du crédit d'impôt recherche	6 157	8 014
Contrats de location-financement	148	-
Autres dettes financières	253	261
	<b>6 558</b>	<b>8 274</b>
<b>Total</b>	<b>18 365</b>	<b>17 750</b>

Comme indiqué ci-dessus, des contrats de financement des créances de crédit d'impôt recherche au titre des exercices clos les 31 décembre 2013, 2014 et 2015 ont été mis en place avec des partenaires bancaires. Le montant financé total ressort à 17 077 milliers de dollars et correspond à une quotité financée de 90% pour créances relatives aux années 2013 et 2014 et de 92,5% pour la créance relative à l'année 2015. Le solde des créances de CIR seront payés au Groupe au terme des contrats et la dette s'en trouvera éteinte. Les intérêts et commissions ont été enregistrés en charges constatées d'avance et sont étalés sur la durée du contrat. Le financement du CIR étant libellé en euros, le montant inscrit au bilan peut être affecté par la variation des cours de change.

Les termes des différents contrats de financement sont les suivants :

- Financement de la créance de CIR au titre de l'exercice 2013 : 5 590 milliers d'euros juin 2017
- Financement de la créance de CIR au titre de l'exercice 2014 : 4 830 milliers d'euros en juillet 2018
- Financement de la créance de CIR au titre de l'exercice 2015 : 4 545 milliers d'euros en juillet 2019

Les contrats de location financement sont garantis par les droits du bailleur de récupérer l'actif loué en cas de défaut de paiement.

### **19. Avances remboursables**

Les avances remboursables se présentent comment suit :

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>31 décembre 2015</b>	<b>30 juin 2016</b>
Avances remboursables Bpifrance	5 056	-
<b>Total</b>	<b>5 056</b>	<b>-</b>
<i>Autres dettes - Part non courante</i>	<i>5 056</i>	<i>-</i>
<i>Autres dettes - Part courante</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Le Groupe bénéficie d'avances remboursables auprès de Bpifrance (anciennement OSEO) au titre de programmes de recherche et d'innovation. Ces avances sont remboursables si et seulement si les objectifs commerciaux définis contractuellement ont été atteints. Le remboursement de ces avances est conditionné à l'atteinte d'objectifs de chiffre d'affaires sur les projets concernés. Les avances remboursables sont comptabilisées à la valeur nominale et ne portent pas d'intérêts. Les avances remboursables étant libellées en euros, le montant inscrit au bilan peut être affecté par la variation des cours de change. Au 30 juin 2016, les avances remboursables correspondant aux activités non poursuivies ont été reclassées dans la ligne « Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés ».

Il n'y a pas de passif de ce type au titre des activités poursuivies au 30 juin 2016.

### **20. Provisions pour autres passifs**

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

<b>En milliers de dollars</b>	<b>Litiges salariés</b>	<b>Litiges clients</b>	<b>Restructuration</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Au 1er janvier 2016</b>	<b>40</b>	<b>475</b>	<b>-</b>	<b>175</b>	<b>689</b>
Impact sur le compte de résultat		-	-	-	-
- Dotation aux provisions	-	-	2 668	-	<b>2 668</b>
- Reprises de provisions non utilisées	-	-	-	-	-
- Reprises de provisions utilisées	-	(338)	-	-	<b>(338)</b>
Ecart de conversion	-	6	-	-	<b>6</b>
Retraitement IFRS 5	-	-	-	-	-
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>40</b>	<b>143</b>	<b>2 668</b>	<b>175</b>	<b>3 025</b>

## Litiges sociaux et commerciaux

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

## Provision pour restructuration

Le 25 février 2016, INSIDE Secure a annoncé son désengagement de l'activité semi-conducteurs ainsi qu'un redimensionnement des opérations à travers le lancement d'un projet de restructuration. Cette restructuration prévoyait la réduction des effectifs d'INSIDE Secure, en France et dans différents pays où la société est présente, à hauteur d'environ 15% des effectifs mondiaux. Au 30 juin 2016 ce plan est exécuté en majeure partie et devrait être complètement finalisé d'ici la fin de l'exercice 2016. La provision pour un montant de 2 668 milliers de dollars représente les coûts restants à engager liés à cette restructuration.

### 21. Frais de recherche et développement

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

En milliers de dollars	Semestre clos le	
	30 juin 2015	30 juin 2016
Frais de recherche et développement	6 887	8 314
Crédit d'impôt recherche	(434)	(1 184)
<b>Total</b>	<b>6 453</b>	<b>7 130</b>

Les frais de recherche et développement correspondants aux activités semi-conducteurs sont présentés dans la rubrique "résultat net des activités non poursuivies". Les frais de recherche et développement pour le semestre clos le 30 juin 2015 ont été retraités de la même façon pour permettre une comparaison des deux périodes comptables.

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

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

En milliers de dollars	Semestre clos le	
	30 juin 2015	30 juin 2016
Frais externes attribuables à l'acquisition de Metaforic	(23)	-
Coûts de restructuration	9	(2 400)
Gains / (pertes) de change opérationnels liés aux contrats de couverture de change, nets	(1 463)	(434)
Autres	32	-
<b>Total</b>	<b>(1 445)</b>	<b>(2 834)</b>

Les autres produits et charges opérationnels nets correspondants aux activités semi-conducteurs sont présentés dans la rubrique "résultat net des activités non poursuivies". Les autres produits et charges opérationnels nets pour le semestre clos le 30 juin 2015 ont été retraités de la même façon pour permettre une comparaison des deux périodes comptables.

Les pertes et gains de change opérationnels sont relatifs aux écarts de change réalisés sur des transactions à caractère opérationnel dénouées sur l'exercice ainsi qu'à l'impact de la réévaluation au

taux de clôture des actifs et passifs d'exploitation libellés dans une monnaie différente de la monnaie fonctionnelle des sociétés consolidées.

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

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

En milliers de dollars	Semestre clos le	
	30 juin 2015	30 juin 2016
Pertes de changes	(2 077)	(1 811)
Intérêts financiers	(355)	(254)
<b>Charges financières</b>	<b>(2 432)</b>	<b>(2 065)</b>
Gains de change	1 902	2 443
Intérêts financiers	37	8
Produits financiers liés au passif sur accord de licence	1 814	-
<b>Produits financiers</b>	<b>3 753</b>	<b>2 451</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>1 321</b>	<b>386</b>

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

### 24. Résultat par action

(a) De base

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

	Semestre clos le	
	30 juin 2015	30 juin 2016
Perte attribuable aux actionnaires de la Société (en milliers de dollars)	(19 723)	(676)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulations	34 465 515	37 952 636
<b>Résultat net par action (en dollar)</b>	<b>(0,572)</b>	<b>(0,018)</b>
Résultat net par action des activités poursuivies (en dollar)	(0,323)	(0,026)
Résultat net par action des activités non poursuivies (en dollar)	(0,249)	0,009

(b) Dilué

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

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

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

	<b>Semestre clos le</b>	
	<b>30 juin 2015</b>	<b>30 juin 2016</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	34 465 515	37 952 636
Ajustements		
- Actions gratuites	276 469	1 071 168
- Bons de souscription d'actions	-	-
- Options sur actions	-	-
Application de la "treasury method"	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution	34 741 984	39 023 805
<b>Résultat dilué par action (en dollar)</b>	<b>(0,572)</b>	<b>(0,018)</b>
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en dollar)	(0,323)	(0,026)
Résultat dilué par action des activités non poursuivies (en dollar)	(0,249)	0,008

Les bons de souscription et options sur actions relatifs aux plans en cours ont un prix d'exercice supérieur au cours de l'action au 30 juin 2016 et n'ont donc pas été pris en compte dans le calcul du résultat dilué par action.

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

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

## ***25. Actifs et passifs destinés à être cédés et activités non poursuivies***

La cession de l'activité semi-conducteurs a conduit le Groupe à isoler les actifs et les passifs correspondants sur des lignes dédiées du bilan et le résultat net de la période sur la ligne « résultat net des activités non-poursuivies ». En effet, (i) la valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue, (ii) l'activité est disponible en vue de sa vente immédiate et (iii) la vente est hautement probable.

Ces actifs nets des passifs sont mesurés au 30 juin 2016 au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession. A la date d'arrêté des comptes, la cession est sujette à la réalisation de certaines conditions suspensives qui ne sont pas sous le contrôle du cédant ou de l'acquéreur. La valeur nette comptable au 19 mai 2016 n'a donc pas été ajustée pour tenir compte d'une plus-value potentielle non encore certaine.

La contribution des activités non poursuivies se présente comme suit :

En milliers de dollars	Note	Semestre clos le	
		30 juin 2015	30 juin 2016
Chiffre d'affaires	9	23 864	25 903
Coût des ventes		(17 917)	(14 306)
<b>Marge brute</b>		<b>5 947</b>	<b>11 597</b>
Frais de recherche et développement	21	(6 939)	(3 942)
Frais commerciaux et de marketing		(3 292)	(3 761)
Frais généraux et administratifs		(121)	(785)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	22	(4 195)	(2 780)
<b>Résultat opérationnel des activités non poursuivies</b>		<b>(8 601)</b>	<b>329</b>
Produits / (charges) financiers, nets	23	-	-
Produit / (charge) d'impôts sur le résultat		-	-
<b>Résultat net consolidé des activités non poursuivies</b>		<b>(8 601)</b>	<b>329</b>

De même, les lignes « Actifs détenus en vue d'être cédés » et « Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés » du bilan consolidé, s'analysent comme suit :

En milliers de dollars	30 juin 2016
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	
Immobilisations incorporelles	4 560
Immobilisations corporelles	102
Autres actifs non courants	2 729
<b>Total des actifs non courants destinés à être cédés</b>	<b>7 391</b>
Stocks	3 468
Clients et comptes rattachés	2 693
Autres actifs courants	2 620
<b>Total des actifs courants destinés à être cédés</b>	<b>8 781</b>
<b>Total des actifs destinés à être cédés</b>	<b>16 172</b>
<b>Passifs liés à des actifs destinés à être cédés</b>	
Passifs sur accord de licence et activités transférées - Part long terme	1 525
Avances remboursables	4 058
Engagements de retraite	713
<b>Total des passifs non courants destinés à être cédés</b>	<b>6 296</b>
Passifs sur accord de licence et activités transférées - Part court terme	4 628
Fournisseurs et dettes rattachées	4 280
<b>Total des passifs courants destinés à être cédés</b>	<b>8 908</b>
<b>Total des passifs liés à des actifs destinés à être cédés</b>	<b>15 204</b>

Les « Flux d'exploitation liés aux activités non poursuivies », « Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies » et « Flux de financement liés aux activités non poursuivies » se décomposent comme suit :

En milliers de dollars	Semestre clos le	
	30 juin 2015	30 juin 2016
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(8 601)</b>	<b>329</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 360	-
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 438	(42)
Résultat sur cessions d'actifs	(160)	(600)
Reprise de provision non utilisée sur le passif sur accord de licence SMS	(1 814)	-
Transfert d'activités à Presto Engineering - Part sans impact de trésorerie	4 085	-
Variations de la provision pour engagements de retraite	(181)	97
Variations des provisions pour risques	119	(576)
<b>Flux nets de trésorerie générés/(absorbés) par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(3 753)</b>	<b>(792)</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement :</b>		
Stocks	(2 074)	4 368
Clients et comptes rattachés	8 202	13
Autres créances	(1 262)	(2 930)
Fournisseurs et dettes rattachées	(5 508)	(3 879)
<b>Flux nets de trésorerie générés/(absorbés) par le besoin en fonds de roulement</b>	<b>(642)</b>	<b>(2 428)</b>
<b>Flux nets de trésorerie générés/(absorbés) par l'activité</b>	<b>(4 395)</b>	<b>(3 220)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(560)	(102)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(560)</b>	<b>(102)</b>

## 26. Engagements

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

Les paiements futurs minimum concernant les contrats de location non résiliables au titre des activités poursuivies sont les suivants :

En milliers de dollars	31 décembre 2015	30 juin 2016
Location financement - paiements futurs minimum		
A moins d'un an	1 391	1 408
Entre 1 et 5 ans	2 000	2 402
A plus de cinq ans	-	-
	<b>3 391</b>	<b>3 810</b>

Le Groupe a signé en août 2012 un contrat de bail portant sur un bâtiment qui abrite son siège social. La durée initiale de ce contrat de location est de six ans. Les paiements de loyers futurs au titre des six années sont inclus dans le tableau ci-dessus.

Les engagements hors bilan concernent uniquement les activités poursuivies.

## 27. Transactions avec les parties liées

Le Groupe achète des prestations de conseil et d'audit à la société Leyton & Associés, dont le Groupe et Leyton & Associés ont pour actionnaire commun la société d'investissement GIMV. Ces prestations ont été conclues à des conditions normales de marché, sans l'implication de l'actionnaire commun, et se sont élevées à 60 milliers de dollars et 150 milliers de dollars pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2016, respectivement.

## 28. Evènements postérieurs à la clôture

Postérieurement à la clôture, le 2 août 2016, INSIDE Secure a annoncé avoir signé le contrat d'acquisition d'actions et d'actifs relatif à la cession de son activité semi-conducteurs à WISEKey International Holding Ltd, spécialiste suisse de la cybersécurité coté à la bourse de Zurich, dont le projet avait été annoncé le 19 mai 2016. Les termes et conditions de la transaction sont conformes à ceux annoncés le 19 mai 2016 (voir note 2). La réalisation effective de l'opération demeure sujette à des conditions usuelles de réalisation et à l'obtention de l'accord du Ministère des Finances.

## 29. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2016 comprennent les comptes d'INSIDE Secure, la société mère, ainsi que ceux des entités suivantes :

Pays	Société	Pourcentage de détention		Date d'entrée dans le périmètre	Méthode de consolidation	Mode Acquisition/ création
		31 décembre 2015	30 juin 2016			
France	Inside Secure France	100%	100%	2012	Global	Création
Etats-Unis	INSIDE Secure Corporation	100%	100%	2002	Global	Création
Singapour	INSIDE Secure (Asia) Pte Ltd	100%	100%	2007	Global	Création
France	Vault-IC France SAS	100%	100%	2010	Global	Acquisition
Royaume Uni	Vault-IC UK Ltd	100%	100%	2010	Global	Acquisition
Pays-Bas	INSIDE Secure B.V	100%	100%	2012	Global	Acquisition
Pays-Bas	INSIDE Secure Amsterdam B.V	100%	100%	2012	Global	Acquisition
Finland	INSIDE Secure Oy	100%	100%	2012	Global	Acquisition
Japon	INSIDE Secure K.K	100%	100%	2013	Global	Création
Etats-Unis	Metaforic Corp	100%	100%	2014	Global	Acquisition
Royaume Uni	Metaforic Ltd	100%	100%	2014	Global	Acquisition

Le périmètre de consolidation est demeuré inchangé au cours du semestre clos le 30 juin 2016.



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

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63 rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine

**Antoine OLANDA**  
38 Parc du Golf  
13856 Aix-en-Provence

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016)**

Aux Actionnaires

**INSIDE Secure**

Rue de la Carrière de Bachasson

Bâtiment A

13590 Meyreuil

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Inside Secure, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

#### **I - Conclusion sur les comptes**

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

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

#### **II - Vérification spécifique**

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Aix-en-Provence, le 31 août 2016

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Didier Cavanié  
Associé

Antoine Olanda  
Associé

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

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

Fait à Aix-en-Provence, le 31 août 2016

Amedeo D'Angelo  
Président du directoire

## Annexe

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

Les tableaux ci-dessous présentent la réconciliation entre les agrégats financiers ajustés et les **comptes de résultats consolidés des activités poursuivies** pour les semestres clos les 30 juin 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	27 699	-	-	-	27 699
Coût des ventes	(4 648)	(1 764)	(1)	-	(6 413)
<b>Marge brute</b>	<b>23 051</b>	<b>(1 764)</b>	<b>(1)</b>	-	<b>21 286</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	83,2%				76,8%
Frais de recherche et développement	(6 907)	(151)	(74)	-	(7 132)
Frais commerciaux et de marketing	(5 922)	-	(138)	-	(6 060)
Frais généraux et administratifs	(5 091)	-	(150)	-	(5 241)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(434)	-	-	(2 400)	(2 834)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>4 698</b>	<b>(1 915)</b>	<b>(363)</b>	<b>(2 400)</b>	<b>20</b>
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	622	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>5 320</b>				

(en milliers de dollars)	2015 ajusté	Regroupement d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non- récurrents	2015 IFRS
Chiffre d'affaires	11 102	-	-	-	11 102
Coût des ventes	(1 139)	(4 371)	(3)	-	(5 513)
<b>Marge brute</b>	<b>9 963</b>	<b>(4 371)</b>	<b>(3)</b>	-	<b>5 589</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	59,3%				50,3%
Frais de recherche et développement	(5 005)	(1 420)	(106)	-	(6 531)
Frais commerciaux et de marketing	(5 079)	-	(119)	-	(5 199)
Frais généraux et administratifs	(4 840)	-	(61)	-	(4 902)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(1 445)	-	-	-	(1 445)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>(6 407)</b>	<b>(5 791)</b>	<b>(290)</b>	-	<b>(12 488)</b>
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	189	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>(6 218)</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.

### Avertissement relatif aux déclarations de nature prévisionnelle

Ce rapport 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 mars 2016 sous le numéro R. 16-014 et disponible sur [www.insidesecond.com](http://www.insidesecond.com).

## **INSIDE Secure**

Arteparc Bachasson • Bât. A  
Rue de la carrière de Bachasson  
CS 70025 • 13590 MEYREUIL • France

Tél: +33 (0)4 42 90 59 05

fax: +33 (0)4 42 37 01 98

© INSIDE Secure 2016. All rights Reserved. INSIDE Secure®, INSIDE Secure logo and combinations thereof, and others are registered trademarks or tradenames of INSIDE Secure or its subsidiaries. Other terms and product names may be trademarks of others.

[www.insidesecond.com](http://www.insidesecond.com)

