

INSIDE SECURE

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 13.597.424,80 euros
Siège social : 41, parc Club du Golf, 13856 Aix-en-Provence
399 275 395 R.C.S. Aix-en-Provence

EXPOSE SOMMAIRE DE L'ACTIVITE

Exercice clos le 31 décembre 2012

Introduction en bourse

La Société s'est introduite le 17 février 2012 sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris.

L'introduction en bourse de la Société a été réalisée moyennant une offre au public en France et un placement institutionnel en France et dans certains autres pays, dont les Etats-Unis d'Amérique, portant, dans chaque cas, sur des actions nouvelles exclusivement. Le prospectus mis à la disposition du public à l'occasion de l'introduction en bourse a été visé par l'Autorité des marchés financiers le 6 février 2012 sous le numéro 12-058.

Le directoire, lors de sa séance du 17 février 2012, faisant usage de la délégation qui lui a été consentie par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société du 20 janvier 2012, a décidé d'augmenter le capital d'un montant nominal de 3 325 300 euros, pour le porter de 9 269 387,20 euros à 12 594 687,20 euros, par l'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actions par voie d'offre au public, de 8 313 250 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,40 euro l'une au prix de 8,30 euros l'une, soit avec une prime d'émission de 7,90 euros, représentant une souscription d'un montant total, prime d'émission incluse, de 68 999 975 euros, à libérer intégralement en numéraire par versements en espèces.

La Société a en outre reçu le 23 février 2012 une lettre de BNP Paribas, en qualité d'agent stabilisateur et agissant au nom et pour le compte de BNP Paribas et Natixis, chefs de file et teneurs de livre associés dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société, lui notifiant l'exercice par BNP Paribas de l'option de sur-allocation à hauteur de 1 246 986 actions, représentant 15 % des actions dont l'émission avait été décidée par le directoire lors de sa séance du 17 février 2012. Le directoire, lors de sa séance du 23 février 2012, faisant usage de la délégation qui lui a été consentie par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société du 20 janvier 2012, a donc décidé d'augmenter le montant nominal de l'augmentation de capital décidée par le directoire le 17 février 2012 d'un montant nominal de 498 794,40 euros, moyennant l'émission de 1 246 986 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,40 euro chacune, émises au même prix que celles émises le 17 février 2012, soit au prix de 8,30 euros l'une, prime d'émission incluse, représentant une souscription d'un montant total de 10 349 983,80 euros, prime d'émission incluse.

Au total, à l'occasion de son introduction en bourse en février 2012, la Société aura donc réalisé une augmentation de capital totale de 79 349 958,80 euros, prime d'émission incluse et avant imputation des dépenses liées à l'opération sur la prime d'émission, représentant 29,2% du capital.

Acquisition d'Embedded Security Solutions

Le 1^{er} décembre 2012, le Groupe a acquis Embedded Security Solutions (« 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'encryption pour diverses industries, dont les marchés de la téléphonie mobile et des réseaux. Cette acquisition stratégique doit permettre à INSIDE Secure de renforcer son statut d'acteur de premier plan sur le marché en pleine expansion des solutions de sécurité. ESS apportera à INSIDE Secure une gamme complémentaire de solutions proposant une architecture de sécurité complète ainsi qu'une présence nouvelle dans la sécurité des contenus (gestion des droits numériques ou « DRM ») et des serveurs (réseau privé virtuel ou « VPN »). Les revenus d'ESS sont générés sous la forme de licences, de redevances, de services et de frais de maintenance.

Dans le cadre de la transaction, 79 personnes (équipes de recherche et développement ainsi qu'équipes commerciales et marketing) dédiées à l'activité reprise ont été transférées au Groupe. Ces équipes sont basées en Europe, aux Etats-Unis et en Asie. Le cédant a également transféré des actifs incorporels, dont des redevances de licences de propriété intellectuelle à percevoir et des logiciels développés en interne, des actifs corporels, des éléments de fonds de roulement (notamment stocks, créances clients, et dettes de nature sociale et fiscale liées aux salariés transférés) et de la trésorerie.

Au jour de la réalisation de l'opération, INSIDE Secure a versé un montant de 43 256 milliers de dollars. En mars 2013, une réduction de prix a été accordée au Groupe à hauteur de 503 milliers de dollars pour tenir compte de l'évaluation finale du besoin en fonds de roulement. Enfin, INSIDE Secure a versé 5 188 milliers de dollars de complément de prix (soit le plafond du montant prévu au contrat d'acquisition) durant le 1^{er} trimestre 2013 lié à la réalisation de certaines conditions prévues dans l'accord.

Evolution de l'activité

L'année 2012 a été marquée par des bouleversements importants et rapides de l'environnement industriel et commercial du groupe INSIDE Secure, qui ont pesé sur ses performances financières, tant sur les revenus en décroissance que sur la rentabilité opérationnelle réduite. INSIDE Secure a notamment souffert des difficultés brutales de plusieurs de ses principaux clients de la division Mobile NFC, affaiblis par les mutations du secteur et par le développement plus lent du marché du NFC.

Dans ce contexte, le Groupe a mis en place des mesures d'économies à partir du second semestre de 2012 en vue de réduire les dépenses opérationnelles, portant, dans un premier temps, sur les charges externes et les investissements corporels et incorporels, tout en préservant ses moyens de mener à bien en parallèle plusieurs programmes de recherche et développement clefs.

--ooOoo--

ANNEXE

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	2008 (euros)	2009 (euros)	2010 (euros)	2011 (euros)	2012 (euros)
<i>I. Situation financière en fin d'exercice :</i>					
a) Capital social	4.443.619	4.477.532	8.671.048	8.689.730	13.597.425
b) Nombre des actions émises	2.777.262	2.798.458	5.419.405	21.724.324	33.993.562
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	0	0	0	0	0
<i>II. Résultat global des opérations effectives</i>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	35.818.238	25.811.925	58.715.155	108.252.485	94.694.878
b) Bénéfice (perte) avant impôt, amortissements et provisions	(6.120.891)	(12.665.049)	(3.163.957)	(17.571.398)	(24.593.748)
c) (Impôt sur les bénéfices), crédit d'impôt recherche	2.328.930	2.934.741	3.206.932	3.252.256	4.352.714
d) Bénéfices (perte) après impôts, amortissement et provisions	(7.602.659)	(9.587.480)	(3.750.705)	(16.451.310)	(32.311.382)
e) Montant des bénéfices distribués ⁽¹⁾	0	0	0	0	0
<i>III. Résultat des opérations réduit à une seule action :</i>					
a) Bénéfice (perte) après impôt, mais avant amortissements et provisions	(1,33)	(3,48)	0,01	(0,81)	(0,72)
b) Bénéfice (perte) après impôt, amortissements et provisions	(2,74)	(3,43)	(0,69)	(1,32)	(1,05)
c) Dividende versé à chaque action ⁽¹⁾	0	0	0	0	0
<i>IV. Personnel :</i>					
a) Nombre de salariés	104	141	152	180	180
b) Montant de la masse salariale	7.459.053	7.682.147	9.600.991	9.591.497	11.088.529
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc...)	2.887.695	3.455.799	4.215.692	4.521.433	5.505.069