



driving
trust

**Assemblée générale mixte
des actionnaires**

Meyreuil - 26 juin 2014

inside
SECURE

Ouverture de l'assemblée générale

Alex Brabers

Président du conseil de surveillance

Agenda

- **Faits marquants de l'exercice 2013** *Rémy de Tonnac*
- **Comptes consolidés 2013** *Richard Vacher Detournière*
- **Comptes annuels 2013** *Richard Vacher Detournière*
- **Rapports des CAC** *Richard Vacher Detournière*
- **Gouvernance** *Pascal Didier*
- **Vote des résolutions** *Pascal Didier*

Faits marquants 2013

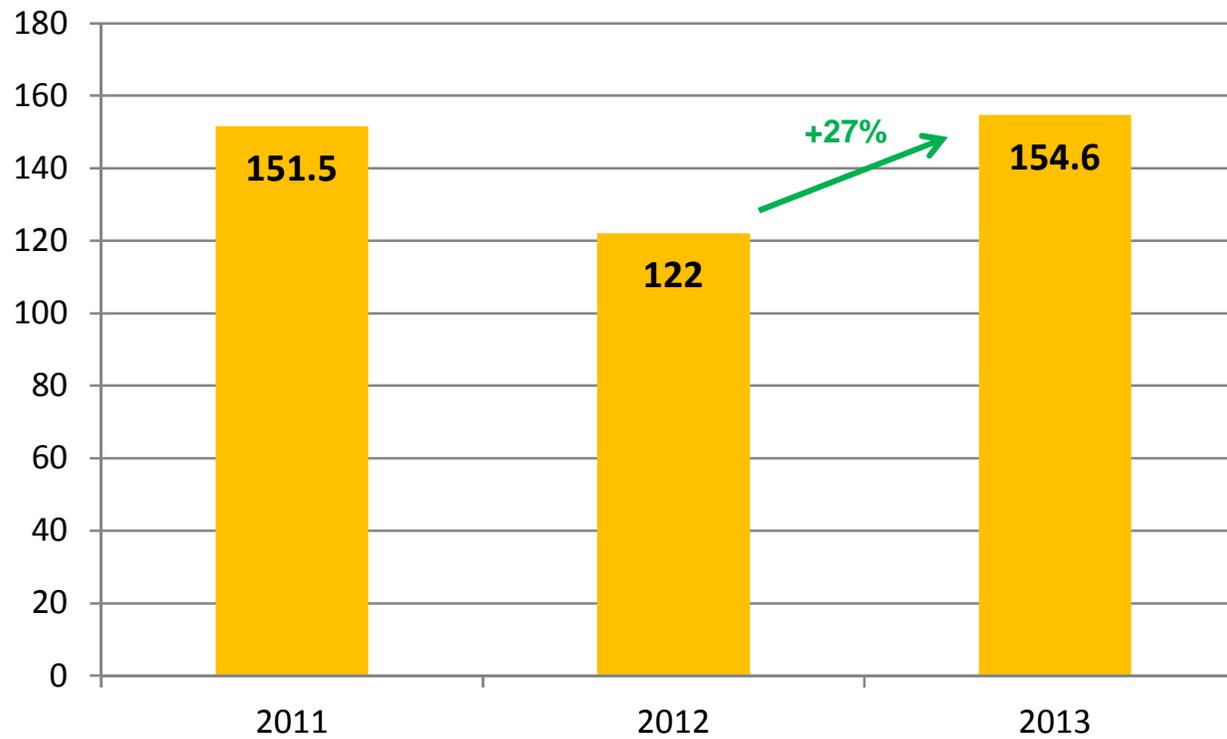
Rémy de Tonnac

Faits marquants de l'exercice 2013

- **L'année 2013 fut une année de transformation, avec l'intégration de l'activité ESS et la réorganisation de la société autour de 2 divisions (Sécurité mobile et Transactions sécurisées)**
- **Chiffre d'affaires consolidé de 154,6 millions de dollars, en croissance de 27% par rapport à l'année précédente (en hausse de 5% sur une base normalisée)**
- **Croissance significative de la marge brute ajustée passant de 25.8% du chiffre d'affaires en 2012 à 39.0% en 2013**
- **Premiers profits semestriels, à 3,4 millions de dollars de résultat opérationnel ajusté sur le second semestre 2013**
- **Forte réduction des pertes annuelles passant de 30,1 millions de dollars en 2012 à 3,0 millions de dollars en 2013**

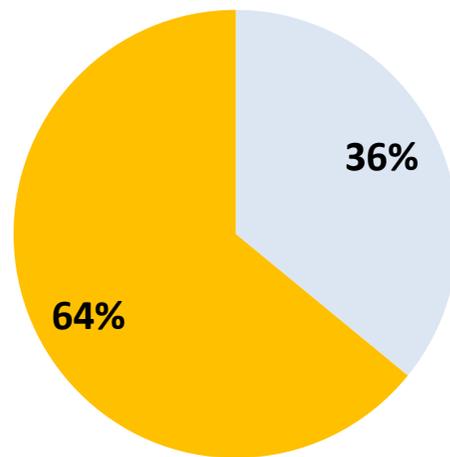
Evolution du chiffre d'affaires

MUSD

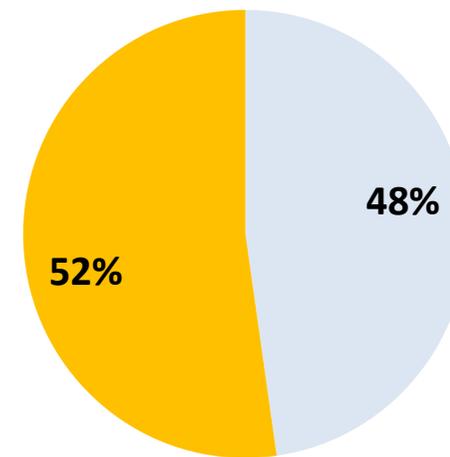


Répartition des ventes par segment

2012

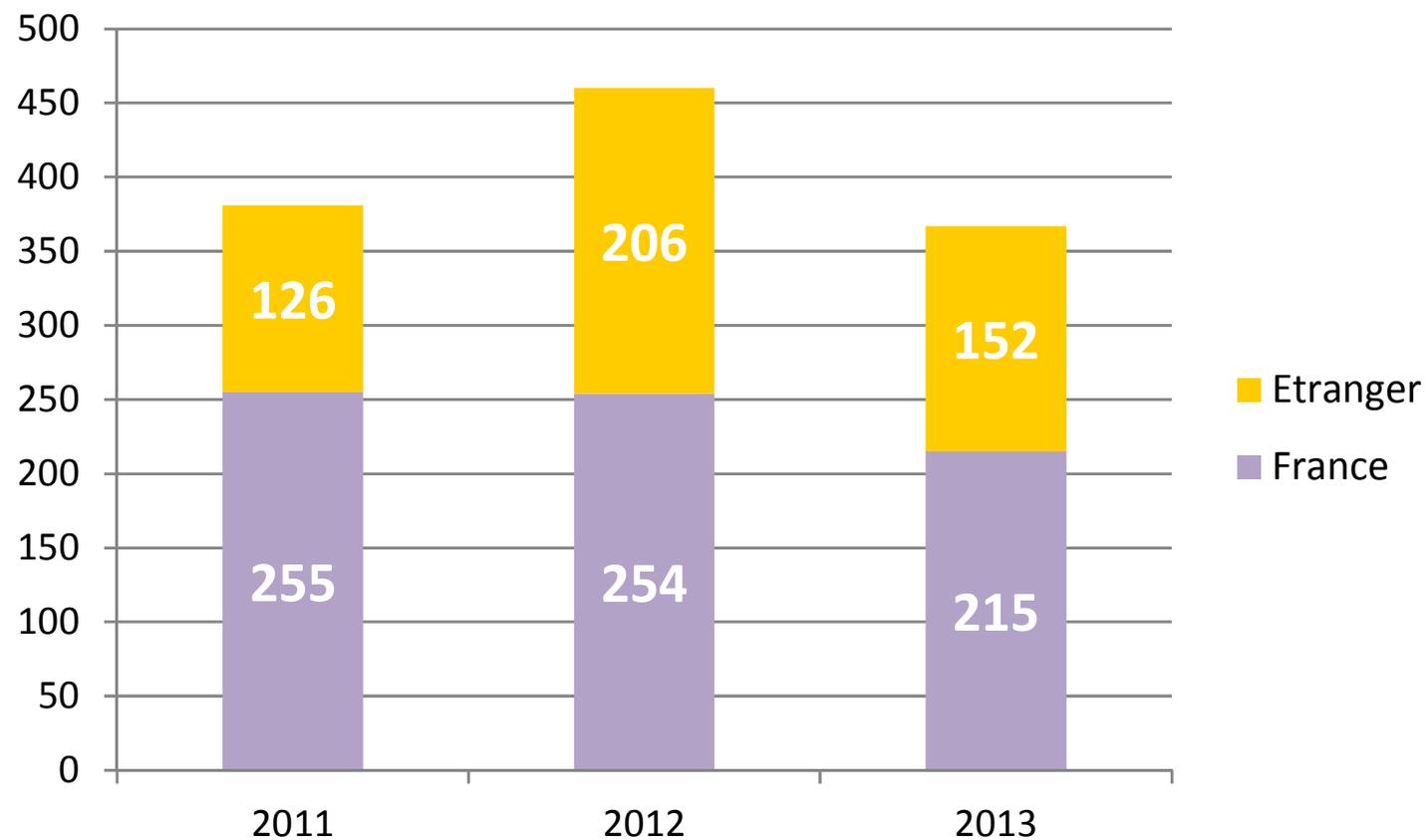


2013



- Sécurité mobile
- Transactions sécurisées

Une réduction des effectifs liée à la restructuration



Evènements importants intervenus depuis la clôture de l'exercice 2013

- **Chiffre d'affaires de 23,4 M\$ au 1^{er} trimestre 2014**
- **Acquisition de la société Metaforic, leader dans le développement de technologies indispensables pour renforcer la sécurité des paiements mobiles basés sur la technologie HCE (« Host Card Emulation»), des porte-monnaie électroniques et des applications bancaires mobiles**
- **Signature avec Intel Corporation d'un accord sur la technologie et la propriété intellectuelle NFC pour un montant de 19,2M\$**
 - Extension de la licence actuelle
 - Transfert de la technologie modem NFC semi-conducteur et logicielle du produit MicroRead v5 et divers actifs corporels et incorporels liés
- **Intégration dans l'indice Euronext CAC© PME**

Stratégie et perspectives pour 2014

- **Fort potentiel de croissance pour l'activité Sécurité mobile grâce à un besoin grandissant de cyber-sécurité à travers diverses applications et industries**
- **Les revenus de la division Sécurité mobile étaient néanmoins attendus en baisse pour le 1^{er} trimestre 2014 en raison de l'absence prévue de vente de composants NFC à BlackBerry**
- **Poursuite de la stratégie de monétisation de la technologie NFC de la société et de son portefeuille de brevets**
- **Nouvelles opportunités dans le domaine des Transactions sécurisées avec le déploiement du standard EMV aux USA (puce Inside EMV à double interface certifiée par Visa)**
- **Investissements en cours dans les solutions pour l'Internet des objets et la lutte contre la contrefaçon**

18 mois de transformation

Transformation financière

	2012	2013
% du chiffre d'affaires en logiciel, licences et redevances	6%	21%
Marge brute (% du CA)	26%	39%
EBITDA	- \$25.1 m	\$2.6 m

Transformation de l'offre solutions

- Acquisition d'ESS et de Metaforic
- Transformation du business NFC: des puces à la propriété intellectuelle et aux droits associés - Accord avec Intel
- Paiement sécurisé: de la simple puce à l'offre plateforme – Transition EMV aux USA

Transformation de la position sur le marché

- D'une société centrée sur la technologie NFC vers une société avec une offre de sécurité intégrée
- Du pur semi-conducteur au semi-conducteur associé à la propriété intellectuelle et au logiciel

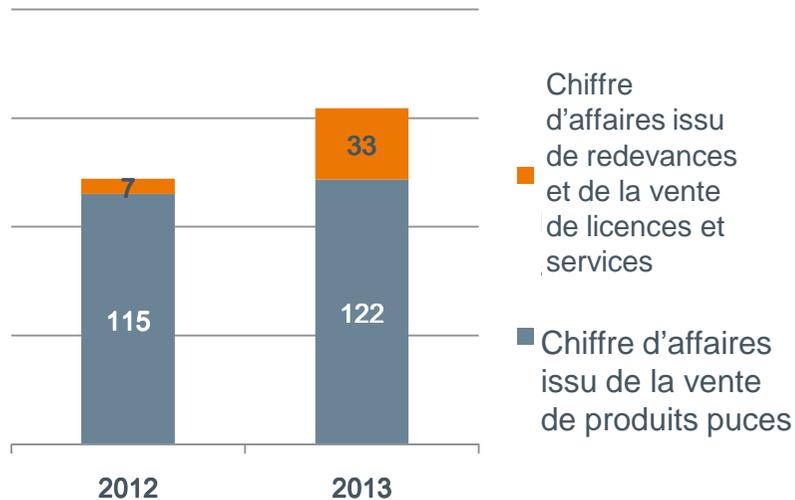
Comptes consolidés 2013

Richard Vacher Detournière

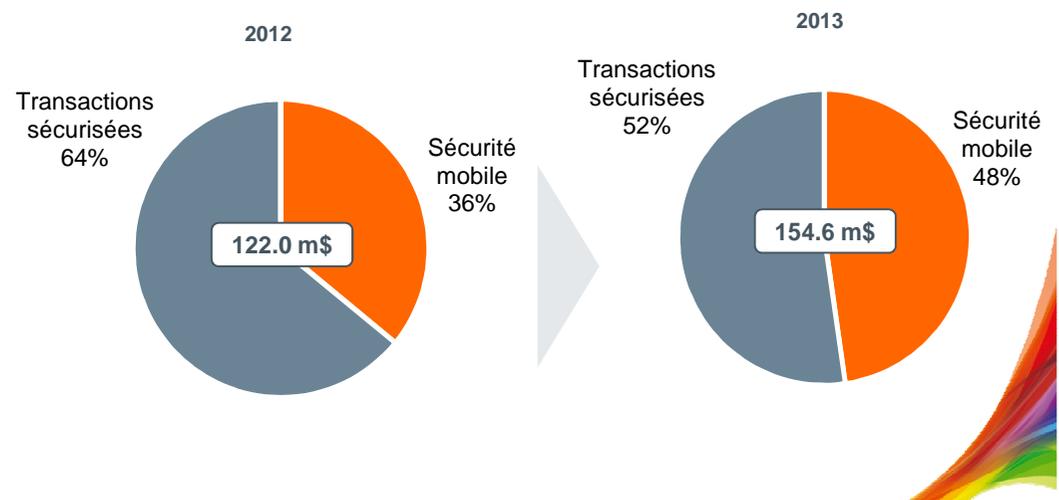
Chiffre d'affaires 2013

En milliers de US\$	2013 consolidé	2012 consolidé	% variation	% variation normalisée
Sécurité mobile	73 797	43 828	68%	7%
(y compris la ligne de produits)	26 581	840	3064%	2%
Transactions sécurisées	80 827	78 219	3%	3%
Chiffre d'affaires total	154 623	122 047	27%	5%

Chiffre d'affaires par nature (en m\$)



Chiffre d'affaires par division



Résultats ajustés de l'année 2013

En milliers de US\$	2013	2012
Chiffre d'affaires	154 623	122 047
Coût des ventes	(94 364)	(90 607)
Marge brute ajustée	60 259	31 439
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	39.0%	25.8%
Frais de recherche et développement	(31 903)	(33 218)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-21%	-27%
Frais commerciaux et de marketing	(20 477)	(17 511)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-13%	-14%
Frais généraux et administratifs	(10 570)	(8 780)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-7%	-7%
Autres produits/(charges) opérationnels	(261)	(2 025)
Résultat opérationnel	(63 212)	(61 534)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-1.9%	-24.7%
Résultat opérationnel ajusté	(2 952)	(30 095)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-1.9%	-24.7%

Croissance du CA et évolution du mix produits => amélioration de la marge brute

- L'intégration d'ESS génère 25.1M\$ de marge brute ajustée
- Efforts pour améliorer la marge brute dans tous les segments
- Economies importantes grâce à la restructuration

Economies en R&D balancées par une activité plus large

Légère réduction des frais commerciaux et de marketing et des frais généraux et administratifs (en % du CA)

- Acquisition de ESS
- Impact du plan de réduction des coûts

Correspond aux gains et pertes de change liés à des éléments opérationnels

Résultats par segment

En milliers de dollars

Période close le 31 décembre 2012	Sécurité mobile	Transactions sécurisées	Non alloué	Total selon le reporting de gestion
Chiffre d'affaires	43 828	78 219	-	122 047
Marge brute ajustée (*)	12 680	20 995	(2 237)	31 438
Résultat opérationnel (*)	(33 054)	(1 987)	(2 237)	(37 278)
Résultat opérationnel ajusté (*)	(30 920)	3 062	(2 237)	(30 095)
EBITDA (*)	(28 985)	6 099	(2 237)	(25 123)
Résultat financier			(258)	(258)
Impôt			51	51
Résultat net			(2 444)	(37 485)

* Le montant non affecté aux secteurs d'activité correspond principalement à la sous activité (2 237 milliers de dollars).

En milliers de dollars

Période close le 31 décembre 2013	Sécurité mobile	Transactions sécurisées	Non alloué	Total selon le reporting de gestion
Chiffre d'affaires	73 797	80 826	-	154 623
Marge brute ajustée (**)	36 459	26 336	(2 534)	60 261
Résultat opérationnel (*)	(18 022)	2 786	(12 531)	(27 766)
Résultat opérationnel ajusté (**)	(6 676)	5 895	(2 171)	(2 952)
EBITDA (**)	(5 653)	10 616	(2 171)	2 793
Résultat financier			790	790
Impôt			(584)	(584)
Résultat net			(12 324)	(27 560)

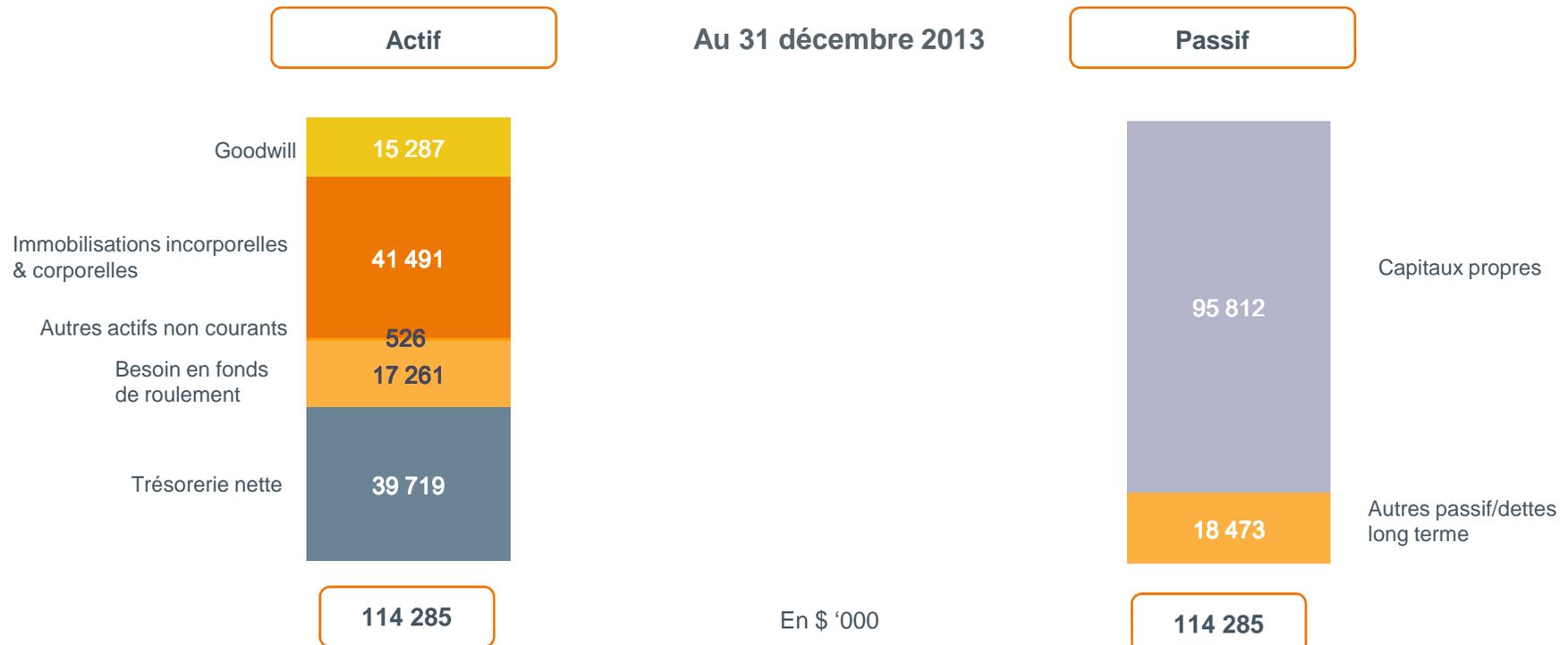
* Le montant non affecté aux secteurs d'activité correspond principalement aux charges de restructuration (8 706 milliers de dollars), à la sous activité (2 534 milliers de dollars) et aux dépréciations d'actifs (1 511 milliers de dollars).

** Le montant non affecté aux secteurs d'activité correspond principalement à la sous activité (2 534 milliers de dollars)

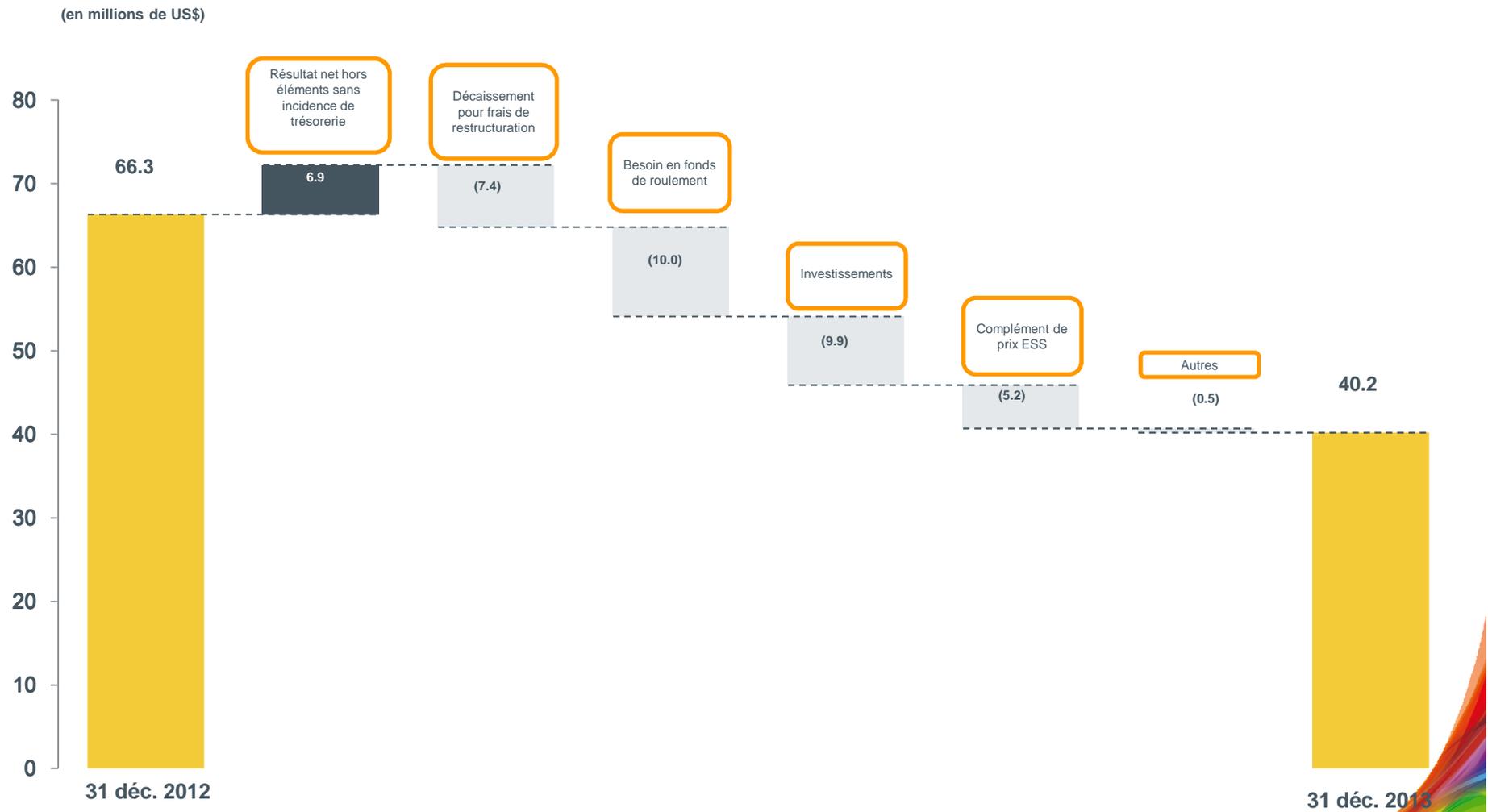
Compte de résultat consolidé

En milliers de dollars	Exercice clos le 31 décembre	
	2012	2013
Chiffre d'affaires	122 047	154 623
Coût des ventes	(93 504)	(106 389)
Marge brute	28 543	48 235
Frais de recherche et développement	(35 370)	(33 953)
Frais commerciaux et de marketing	(18 010)	(20 648)
Frais généraux et administratifs	(9 630)	(10 702)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(2 811)	(10 698)
Résultat opérationnel	(37 278)	(27 766)
Produits / (charges) financiers, nets	(258)	790
Résultat avant impôts	(37 536)	(26 976)
Charge d'impôts sur le résultat	51	(584)
Résultat net	(37 485)	(27 560)
Résultat revenant aux :		
Actionnaires de la Société	(37 485)	(27 560)
Intérêts non contrôlés	-	-
Résultat par action :		
De base (en dollars)	(1,19)	(0,81)
Dilué (en dollars)	(1,19)	(0,81)

Bilan consolidé



Evolution de la trésorerie en 2013



Comptes annuels 2013

Richard Vacher Detournière

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros	Exercice 2013	Exercice 2012
Chiffre d'affaires	115 954	94 695
Production stockée	(1 174)	(2 529)
Subventions d'exploitation	(24)	632
Reprises sur dépréciations et provisions	5 159	1 555
Transferts de charges	1 121	675
Autres produits	22	23
Total produits d'exploitation	121 057	95 050
Achats matières et marchandises	57 959	54 486
Variations de stocks	(8 862)	(4 127)
Autres achats et charges externes	53 481	47 858
Impôts taxes et versements assimilés	1 378	1 135
Salaires et traitements	15 350	12 852
Charges sociales	5 377	5 505
Dotations aux amortissements et dépréciations		
- Sur immobilisations : Dotations aux amortissements	10 784	2 757
- Sur immobilisations : Dotations aux provisions		
- Sur actifs circulants : Dotations aux dépréciations	6 483	1 985
Dotations aux provisions	850	628
Autres charges	4 744	3 771
Total charges d'exploitation	147 544	126 850
RESULTAT D'EXPLOITATION	(26 487)	(31 799)
Produits financiers de participations		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	383	626
Reprises de provisions	297	415
Différences positives de change	2 684	5 310
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	2	51
Total produits financiers	3 366	6 402
Dotations aux provisions	191	4 419
Intérêts et charges assimilés	189	112
Différences négatives de change	3 715	6 532
Total charges financières	4 095	11 063
RESULTAT FINANCIER	(729)	(4 661)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2	1
Produits exceptionnels sur opérations en capital	128	295
Reprises de provisions exceptionnelles		
Total produits exceptionnels	130	296
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2	343
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	121	147
Dotations aux amortissements et provisions	1 154	10
Total charges exceptionnelles	1 277	499
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(1 147)	-203
Impôt sur les bénéfices		
Crédit d'impôt recherche	4 510	4 353
RESULTAT NET COMPTABLE	(23 854)	(32 311)

Bilan

ACTIF en milliers d'euros	31 décembre 2013		31 décembre 2012	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles	41 835	12 904	28 931	35 053
Immobilisations corporelles	12 089	8 102	3 986	3 301
Immobilisations financières	16 854	6 002	10 851	10 960
Actif immobilisé	70 777	27 008	43 769	49 314
Stocks	16 046	5 296	10 750	13 141
Avances et acomptes versés sur commandes	454		454	319
Créances clients	15 093	1 166	13 927	14 837
Autres créances	23 585		23 585	15 389
Valeurs mobilières de placement	7 639		7 639	1 852
Disponibilités	21 322		21 322	46 522
Actif circulant	84 139	6 462	77 677	92 060
Charges constatées d'avance	1 210		1 210	1 377
Ecart de conversion actif	127		127	297
Comptes de régularisation	1 337	0	1 337	1 674
TOTAL ACTIF	156 253	33 471	122 783	143 047

PASSIF en milliers d'euros	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Capital	13 597	13 597
Prime d'émission et d'apport	162 101	162 080
Réserve indisponible	9 998	9 998
Report à nouveau	(92 521)	(60 275)
Résultat	(23 854)	(32 311)
Capitaux propres	69 322	93 089
Provisions pour risques et charges	2 406	1 500
Emprunts et dettes financières divers	24 337	12 953
Concours bancaires courants		238
Avances et acomptes reçus	2 380	1 248
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 870	10 293
Dettes fiscales et sociales	6 273	5 222
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	3 507	9 130
Dettes	47 772	40 584
Produits constatés d'avance	5 686	9 281
Ecart de conversion passif	2	93
Comptes de régularisation	5 689	9 374
TOTAL PASSIF	122 783	143 047

Rapports des CAC

Richard Vacher Detournière

Gouvernance

Pascal Didier

Gouvernance

A la date de l'AGM ⁽ⁱⁱ⁾

Conseil de surveillance

- Alex Brabers (président)
- Jean Schmitt (vice-président) (i)
- Patrick Jones (i)
- Glenn Collinson (i)
- Joëlle Toledano (i)
- Olivier Sichel (i) (iii)
- Fonds Stratégique d'Investissement (i)

INSIDE Secure applique le code AFEP-MEDEF de gouvernement d'entreprise des sociétés cotées

Comité des nominations et des rémunérations

- Jean Schmitt (président)
- Alex Brabers
- Patrick Jones

2/3 d'indépendants
6 réunions en 2013
Taux de présence: 100%

Comité d'audit

- Patrick Jones (président)
- Alex Brabers
- Thierry Sommelet

2/3 d'indépendants
6 réunions en 2013
Taux de présence: 100%

(i) le conseil de surveillance est constitué d'une majorité de membres indépendants (6 sur 7)

(ii) Sofinnova Partners a démissionné du conseil de surveillance le 19 décembre 2013

(iii) Olivier Sichel est membre du conseil de surveillance depuis le 19 décembre 2013

Vote des résolutions

Pascal Didier

Merci