

INSIDE SECURE

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 13.597.424,80 euros
Siège social : Arterparc Bachasson, Bâtiment A,
Rue de la Carrière de Bachasson, CS 70025, 13590 Meyreuil
399 275 395 RCS Aix-en-Provence

EXPOSE SOMMAIRE DE L'ACTIVITE

Exercice clos le 31 décembre 2013

Réorientation de la stratégie du Groupe

L'année 2012 avait été marquée par des bouleversements importants et rapides de l'environnement industriel et commercial du Groupe qui avaient pesé sur ses performances financières, tant sur les revenus en décroissance que sur la rentabilité opérationnelle réduite. INSIDE Secure avait notamment souffert des difficultés marquées de plusieurs de ses principaux clients de la ligne de produits NFC, affaiblis par les mutations du secteur et par le développement plus lent que prévu du marché du NFC. Ces mutations ont poussé le Groupe à adapter rapidement sa stratégie de développement et ont entraîné une réorientation de ses priorités sur ses grands marchés que sont le NFC et la sécurité embarquée.

Dans ce contexte, le Groupe a mis en place en mars 2013 une organisation adaptée à sa nouvelle stratégie et a lancé un projet de réorganisation de ses activités dans le monde, ces actions devant permettre à INSIDE Secure d'atteindre l'équilibre financier et de retrouver le chemin de la croissance.

Plan de réorganisation

Dans le cadre du plan de réorganisation de ses activités, INSIDE Secure a notamment conduit en 2013 un projet de réduction d'effectifs, tant en France que dans les autres pays concernés par ce plan, portant sur environ 20% des effectifs mondiaux du Groupe. En France, un Plan de Sauvegarde de l'Emploi portant sur 24 postes et prévoyant différentes mesures d'accompagnement a été déployé.

Certaines étapes importantes de cette réorientation stratégique ayant été finalisées, le Groupe a annoncé en octobre 2013 une nouvelle étape de son plan stratégique, en recentrant son offre et ses efforts commerciaux autour de deux divisions opérationnelles, remplaçant ainsi l'ancienne organisation du Groupe. Cette décision est en cohérence avec la stratégie du Groupe sur le marché des solutions de sécurité embarquées à haute valeur ajoutée pour mobiles et objets connectés.

La division **Sécurité mobile** regroupe l'expertise du Groupe dans toutes les problématiques de communication mobile et fournit une offre complète de solutions de sécurité embarquées pour les terminaux mobiles. Cette offre inclut de la propriété intellectuelle ainsi que des solutions logicielles et matérielles, 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.

Sur ce marché d'environ 300 millions de dollars en 2012¹, en croissance de 25% par an en moyenne, INSIDE Secure est le seul acteur capable de couvrir l'ensemble des couches de l'architecture sécuritaire.

¹ Source : ABI Research et estimations INSIDE Secure
PAI-758612v2

La division **Transactions sécurisées** regroupe l'expertise du Groupe en matière de sécurité pour les cartes à puces, les solutions d'identification et de paiement, et aussi toutes les transactions de l'univers des machines connectées et de l'internet des objets. Il s'agit d'un marché potentiel de 700 millions de dollars en 2012², en croissance de 10% par an en moyenne. Cette nouvelle division opérationnelle développe des solutions dédiées reposant sur des microcontrôleurs sécurisés, des *firmware* sécurisés et les services qui y sont associés.

Ces deux divisions sont soutenues par une plateforme commune pour la R&D (Recherche et Développement), les technologies, la propriété intellectuelle et les opérations, le support et les ventes afin d'assurer une meilleure efficacité.

Intégration d'Embedded Security Solutions

En 2013, le Groupe a conduit avec succès son plan d'intégration de l'activité ESS, acquise le 1^{er} décembre 2012. Après une 1^{ère} étape close le 30 juin 2013, le Groupe a finalisé l'intégration de l'activité qui fait partie depuis octobre 2013 de la division Sécurité mobile du Groupe.

Evolution de l'activité

L'année 2013 a été l'année de la transformation d'INSIDE Secure avec l'intégration d'ESS, la mise en œuvre d'un plan global de réorganisation et la réorientation stratégique du Groupe autour de ses deux divisions opérationnelles. Ces actions ont permis de réorienter l'offre vers un mix-produits à plus forte marge et de procéder à une réduction des coûts, pour dégager un profit opérationnel³ sur le second semestre de l'année 2013. Sur l'année 2014, le Groupe entend poursuivre sa stratégie de repositionnement, saisissant ainsi les opportunités d'un secteur en évolution rapide. L'objectif est notamment de valoriser ses atouts, en particulier en matière de propriété intellectuelle, de technologie et d'expertise en matière de sécurité et de poursuivre une stratégie visant à licencier sa technologie et son portefeuille de brevets NFC.

--ooOoo--

² Source : ABI Research et estimations INSIDE Secure

³ Au niveau de l'EBITDA et du résultat opérationnel ajusté.

ANNEXE

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	2009 (euros)	2010 (euros)	2011 (euros)	2012 (euros)	2013 (euros)
<i>I. Situation financière en fin d'exercice :</i>					
a) Capital social	4 477 532	8 671 048	8 689 730	13 597 425	13 597 425
b) Nombre des actions émises	2 798 458	5 419 405	21 724 324	33 993 562	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	25 811 925	58 715 155	108 252 485	94 694 878	115 953 922
b) Bénéfice (perte) avant impôt, amortissements et provisions	(12 665 049)	(3 163 957)	(17 571 398)	(24 593 748)	(9 198 931)
c) (Impôt sur les bénéfices), crédit d'impôt recherche	2 934 741	3 206 932	3 252 256	4 352 714	4 509 661
d) Bénéfices (perte) après impôts, amortissement et provisions	(9 587 480)	(3 750 705)	(16 451 310)	(32 311 382)	(23 854 000)
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	(3,48)	0,01	(0,81)	(0,72)	(0,14)
b) Bénéfice (perte) après impôt, amortissements et provisions	(3,43)	(0,69)	(1,32)	(1,05)	(0,70)
c) Dividende versé à chaque action ⁽¹⁾	0	0	0	0	0
<i>IV. Personnel :</i>					
a) Nombre de salariés	141	152	180	180	143
b) Montant de la masse salariale	7 682 147	9 600 991	9 591 497	11 088 529	11 014 293
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc...)	3 455 799	4 215 692	4 521 433	5 505 069	5 471 209