



Assemblée générale mixte des actionnaires

Meyreuil - 3 juin 2015



OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

PATRICK JONES
PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE



AGENDA



- Faits marquants de l'exercice 2014 *Rémy de Tonnac*
- Comptes consolidés 2014 *Richard Vacher Detournière*
- Comptes annuels 2014 *Richard Vacher Detournière*
- Rapports des CAC *Richard Vacher Detournière*
- Gouvernance *Pascal Didier*
- Vote des résolutions *Pascal Didier*





Faits marquants 2014

Rémy de Tonnac



FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2014



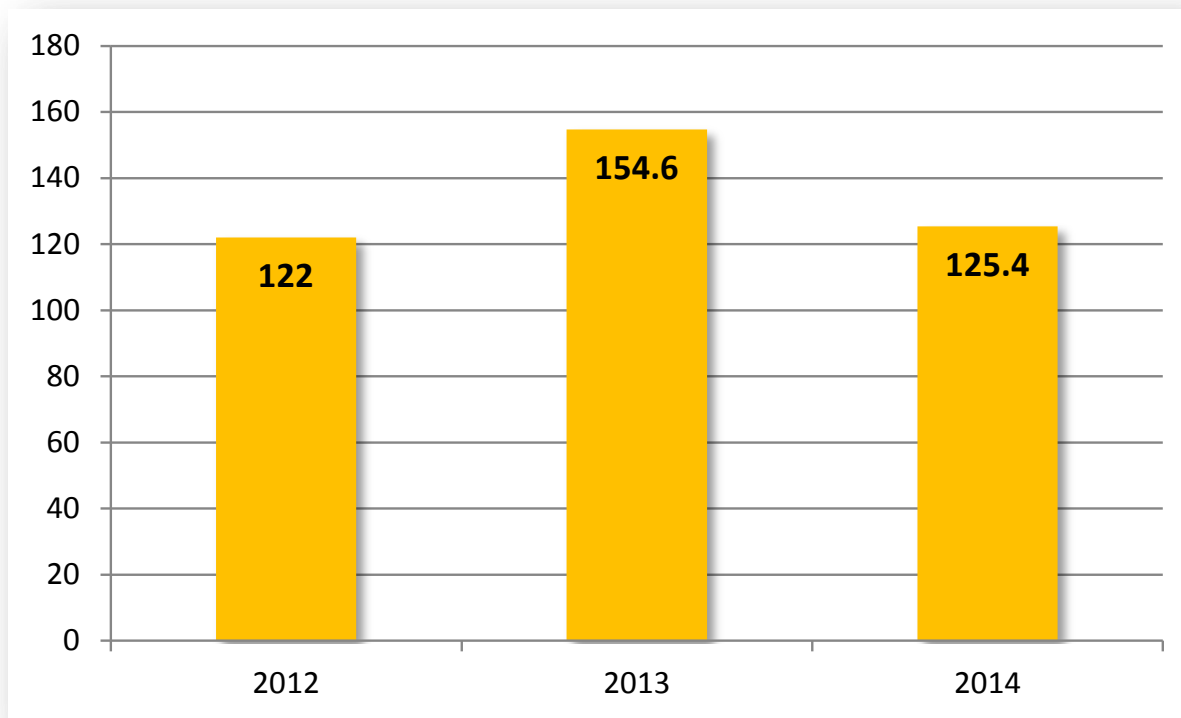
- Poursuite du recentrage stratégique opéré depuis 2013 pour concentrer les ressources et les savoir-faire d'INSIDE Secure sur les métiers fondamentaux de la sécurité embarquée
- Acquisition de la société Metaforic, leader dans le développement de technologies indispensables pour renforcer la sécurité 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
 - Extension de la licence en cours
 - Transfert de la technologie modem NFC semi-conducteur et logicielle du produit MicroRead v5 et divers actifs corporels et incorporels liés
- Chiffre d'affaires consolidé de 125,4 millions de dollars, structuré autour d'un mix produit à plus forte marge
- Croissance significative de la marge brute ajustée passant de 39% du chiffre d'affaires en 2013 à 59.3% en 2014
- Résultat opérationnel ajusté en forte croissance, à 8,1 millions de dollars en 2014 contre une perte de 3,0 millions de dollars en 2013
- EBITDA de 12,9 millions de dollars en 2014 contre 2,8 millions de dollars en 2013



EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



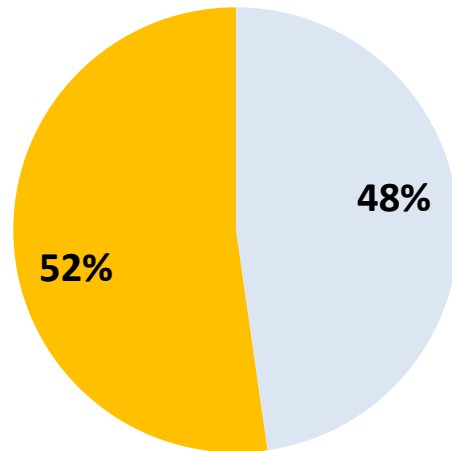
MUSD



RÉPARTITION DES VENTES PAR SEGMENT



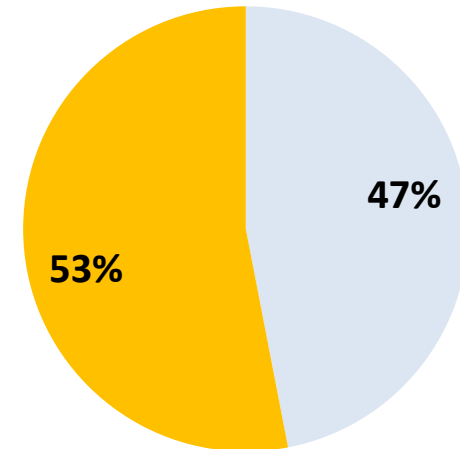
2013



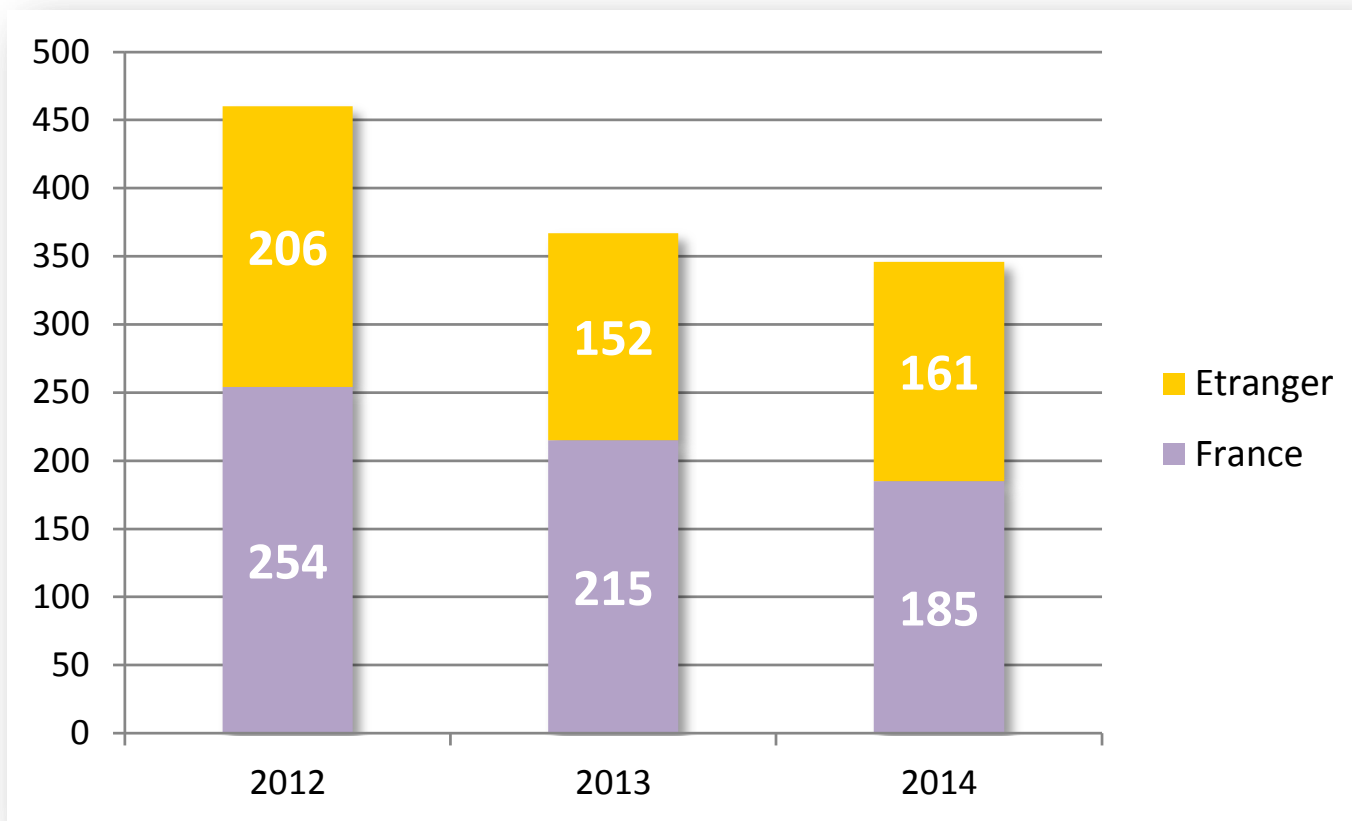
■ Sécurité mobile

■ Transactions sécurisées

2014



EVOLUTION DES EFFECTIFS



EVÈNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2014



- Chiffre d'affaires de 16,3 M\$ au 1^{er} trimestre 2015
- Annonce par INSIDE Secure et la société Presto Engineering de leur intention de conclure un accord prévoyant le transfert par INSIDE Secure à Presto Engineering de ses activités d'industrialisation de circuits intégrés et de gestion de la chaîne d'approvisionnement
- Intégration du label « Tech 40 » d'EnterNext



STRATÉGIE ET PERSPECTIVES POUR 2015



- L'essentiel des actions structurantes relatives à la mise en œuvre du repositionnement du Groupe ayant été menées à bien, INSIDE Secure poursuit et intensifie son effort commercial sur son offre de sécurité embarquée, notamment sur les marchés de la sécurité des plateformes mobiles et des objets connectés
- Malgré une visibilité de la séquence trimestre par trimestre qui demeure encore toutefois limitée, INSIDE Secure devrait remporter de nouveaux succès commerciaux autour de son offre de sécurité embarquée, avec une reprise de l'activité attendue pour le deuxième semestre de l'année en cours.
- INSIDE Secure poursuit en 2015 sa stratégie de monétisation de la technologie NFC de la société et de son portefeuille de brevets.





Comptes consolidés 2014

Richard Vacher Detournière

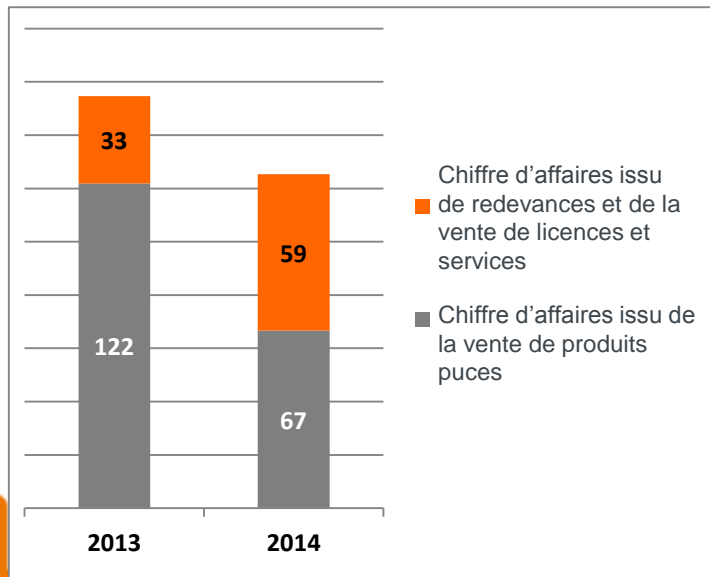


CHIFFRE D'AFFAIRES 2014

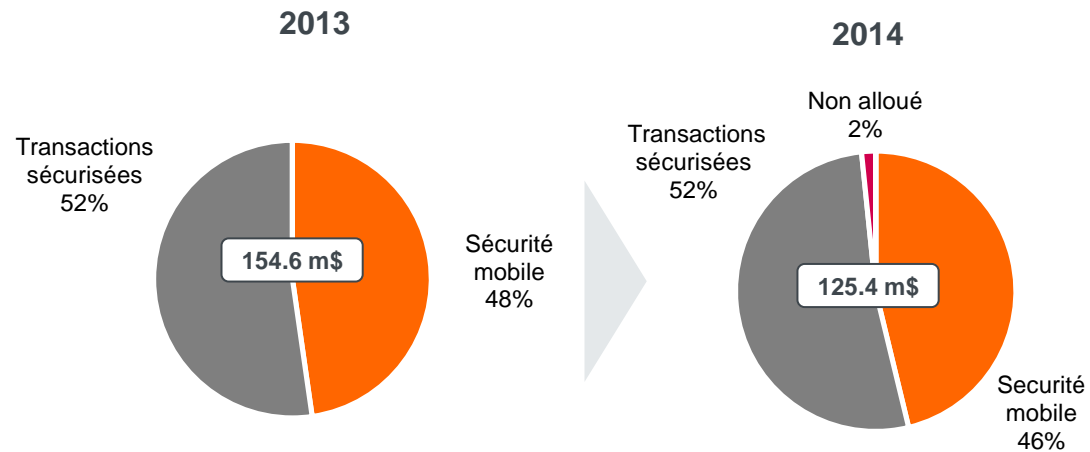


En milliers de US\$	2014	2013	% Variation
Securité mobile	57 938	73 797	-21%
Transactions sécurisées	65 391	80 827	-19%
Non alloué	2 033	-	-
Chiffre d'affaires total	125 362	154 623	-19%

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



Chiffre d'affaires par division



RÉSULTATS AJUSTÉS DE L'ANNÉE 2014



En milliers de US\$	2014	2013
Chiffre d'affaires	125 362	154 623
Coût des ventes (ajusté)	(50 963)	(94 363)
Marge brute ajustée	74 399	60 260
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	59.3%	39.0%
Frais de recherche et développement (ajustés)	(33 201)	(31 903)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-26%	-21%
Frais commerciaux et de marketing (ajustés)	(20 530)	(20 477)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-16%	-13%
Frais généraux et administratifs (ajustés)	(12 419)	(10 570)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-10%	-7%
Autres produits/(charges) opérationnels (ajustés)	(128)	(261)
Total des dépenses opérationnelles ajustées	(66 278)	(63 212)
Résultat opérationnel ajusté	8 121	(2 952)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6.5%	-1.9%
EBITDA	12 880	2 793
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10.3%	1.8%

Accroissement de 24% de la marge brute ajustée
 Contraction anticipée du chiffre d'affaires en partie compensée par l'amélioration de la marge brute ajustée

Diminution du montant de R&D capitalisée par rapport à 2013

Impact positif du plan de restructuration de 2013 mais en partie compensé par les coûts associés à l'intégration de Metaforic



RÉSULTATS PAR SEGMENT



Au 31 décembre 2014

(en milliers de dollars)	Sécurité Mobile	Transactions Sécurisées	Non alloué (*)	Total 2014
Chiffre d'affaires	57 938	65 391	2 033	125 362
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>	46,2%	52,2%	-	100%
Marge brute ajustée	51 672	20 695	2 033	74 399
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	89,2%	31,6%	-	59,3%
Résultat opérationnel ajusté	11 525	(5 309)	1 905	8 121
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,9%	-8,1%	-	6,5%
EBITDA	12 427	(1 451)	1 905	12 880
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	21,4%	-2,2%	-	10,3%

Au 31 décembre 2013

(en milliers de dollars)	Sécurité Mobile	Transactions Sécurisées	Non alloué (**)	Total 2013
Chiffre d'affaires	73 797	80 826	-	154 623
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>	47,7%	52,3%	-	100%
Marge brute ajustée	36 459	26 336	(2 535)	60 260
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	49,4%	32,6%	-	39,0%
Résultat opérationnel ajusté	(6 676)	5 895	(2 171)	(2 952)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-9,0%	7,3%	-	-1,9%
EBITDA	(5 653)	10 616	(2 171)	2 793
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-7,7%	13,1%	-	1,8%

(*) les montants non-alloués correspondent principalement à des revenus nets non récurrents

(**) les montants non-alloués correspondent principalement à la sous-activité



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ



En milliers de dollars	Exercice clos le 31 décembre	
	2013	2014
Chiffre d'affaires	154,623	125,362
Coût des ventes	(106,389)	(62,938)
Marge brute	48,235	62,424
Frais de recherche et développement	(33,953)	(35,095)
Frais commerciaux et de marketing	(20,648)	(20,813)
Frais généraux et administratifs	(10,702)	(12,527)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(10,698)	3,921
Résultat opérationnel	(27,766)	(2,089)
Produits / (charges) financiers, nets	790	(1,703)
Résultat avant impôts	(26,976)	(3,792)
Charge d'impôts sur le résultat	(584)	(1,229)
Résultat net	(27,560)	(5,022)
Résultat revenant aux :		
Actionnaires de la Société	(27,560)	(5,022)
Intérêts non contrôlant	-	-
Résultat par action :		
De base (en dollars)	(0.81)	(0.15)
Dilué (en dollars)	(0.81)	(0.15)



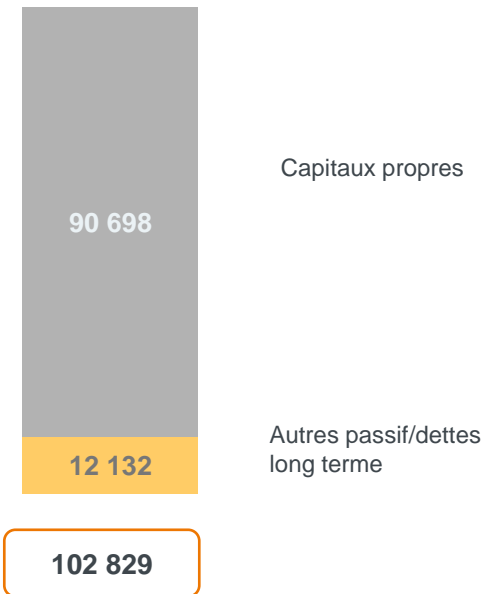
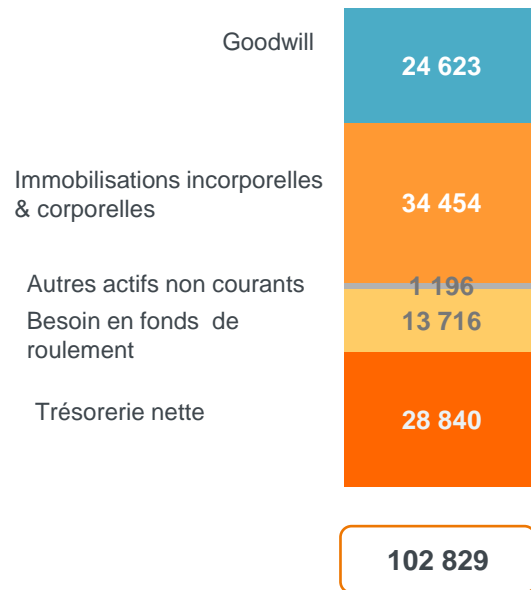
BILAN CONSOLIDÉ



Actif

Au 31 décembre 2014

Passif



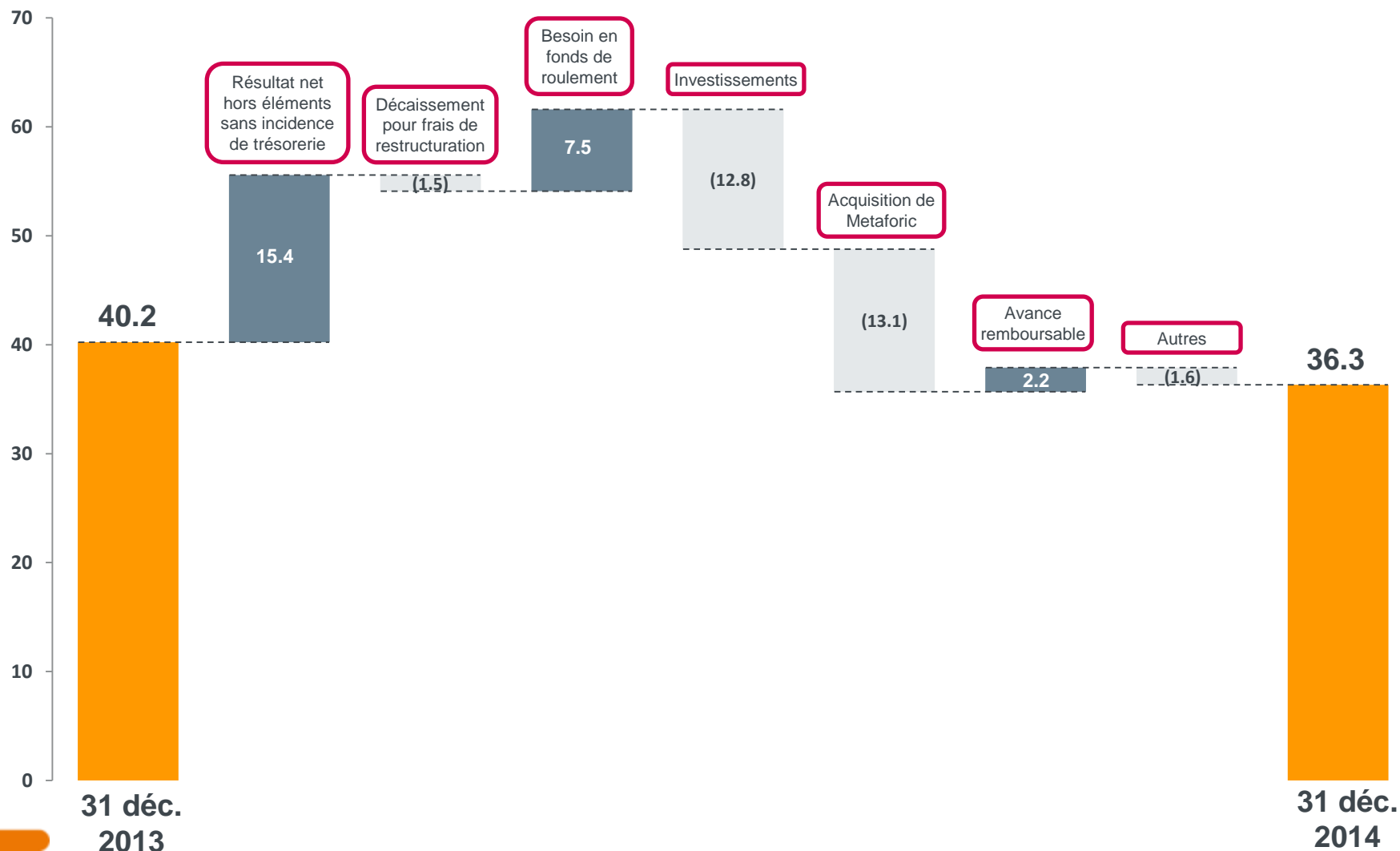
En \$ '000



EVOLUTION DE LA TRÉSORERIE EN 2014



En millions de US\$





Comptes annuels 2014

Richard Vacher Detournière



COMPTE DE RÉSULTAT



COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013
Chiffre d'affaires	94 458	115 954
Production stockée	(1 304)	(1 174)
Subventions d'exploitation	218	(24)
Reprises sur dépréciations et provisions	4 454	5 159
Transferts de charges	713	1 121
Autres produits	203	22
Total produits d'exploitation	98 742	121 057
Achats matières et marchandises	15 434	57 959
Variations de stocks	1 183	(8 862)
Autres achats et charges externes	53 863	53 481
Impôts taxes et versements assimilés	1 484	1 378
Salaires et traitements	10 991	15 350
Charges sociales	4 543	5 377
Dotations aux amortissements et dépréciations		
- Sur immobilisations : Dotations aux amortissements	10 778	10 784
- Sur actifs circulants : Dotations aux dépréciations	2 954	6 483
Dotations aux provisions	-	850
Autres charges	4 657	4 744
Total charges d'exploitation	105 888	147 544
RESULTAT D'EXPLOITATION	(7 146)	(26 487)
Produits financiers de participations		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	5	383
Reprises de provisions	254	297
Différences positives de change	6 260	2 684
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	17	2
Total produits financiers	6 536	3 366
Dotations aux provisions	465	191
Intérêts et charges assimilés	520	189
Différences négatives de change	2 827	3 715
Total charges financières	3 812	4 095
RESULTAT FINANCIER	2 724	(729)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	2
Produits exceptionnels sur opérations en capital	171	128
Total produits exceptionnels	171	130
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	152	2
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	166	121
Dotations aux amortissements et provisions	161	1 154
Total charges exceptionnelles	479	1 277
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(308)	(1 147)
Impôt sur les bénéfices		
Crédit d'impôt recherche	2 629	4 510
RESULTAT NET COMPTABLE	(2 102)	(23 854)



BILAN

ACTIF en milliers d'euros	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles	45 220	22 314	22 906	28 931
Immobilisations corporelles	12 340	9 298	3 042	3 986
Immobilisations financières	27 657	5 883	21 774	10 851
Actif immobilisé	85 217	37 495	47 722	43 769
Stocks	13 841	5 670	8 170	10 750
Avances et acomptes versés sur commandes	512	-	512	454
Créances clients	12 865	737	12 127	13 927
Autres créances	32 757	-	32 757	23 585
Valeurs mobilières de placement	120	-	120	7 639
Disponibilités	28 034	-	28 034	21 322
Actif circulant	88 128	6 408	81 721	77 677
Charges constatées d'avance	1 929	-	1 929	1 210
Ecarts de conversion actif	465	-	465	127
Comptes de régularisation	2 394	-	2 394	1 337
TOTAL ACTIF	175 740	43 903	131 837	122 783

PASSIF en milliers d'euros	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Capital	13 732	13 597
Prime d'émission et d'apport	162 292	162 101
Réserve indisponible	9 998	9 998
Autres réserves	-	(439)
Report à nouveau	(116 532)	(92 082)
Résultat	(2 102)	(23 854)
Capitaux propres	67 387	69 322
Provisions pour risques et charges	1 206	2 406
Emprunts et dettes financières divers	36 209	24 337
Avances et acomptes reçus	1 215	2 380
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 923	8 870
Dettes fiscales et sociales	5 611	6 273
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	5 734	3 507
Dettes	61 899	47 772
Produits constatés d'avance	1 982	5 686
Ecarts de conversion passif	569	2
Comptes de régularisation	2 551	5 689
TOTAL PASSIF	131 837	122 783



Rapports des CAC

Richard Vacher Detournière





Gouvernance

Pascal Didier



GOVERNANCE



A la date de l'AGM

Conseil de surveillance

- Patrick Jones (président) (i)
- Jean Schmitt (vice-président) (i)
- Alex Brabers
- Glenn Collinson (i)
- Joëlle Toledano (i)
- Olivier Sichel (i)
- Muriel Barnéoud (i)
- 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

- Glenn Collinson (président)
- Alex Brabers
- Thierry Sommelet
- Joëlle Toledano

3/4 d'indépendants
7 réunions en 2015
Taux de présence: 100%

Comité d'audit

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

3/4 d'indépendants
7 réunions en 2014
Taux de présence: 80%

Comité des nominations et de gouvernance (ii)

- Patrick Jones
- Alex Brabers

1/2 d'indépendants
3 réunions en 2014
Taux de présence: 100%

(i) le conseil de surveillance est constitué d'une majorité de membres indépendants (7 sur 8)

(ii) le comité des nominations et de gouvernance a été créé au cours de l'exercice 2014



Vote des résolutions

Pascal Didier





Merci