



Assemblée générale mixte des actionnaires

Paris – 24 juin 2019

www.insidesecond.com



Ouverture de l'assemblée générale

Amedeo D'Angelo
Président directeur général

24 juin 2019 - Assemblée générale mixte des actionnaires

Agenda

- Faits marquants de l'exercice 2018 *Amedeo D'Angelo*
- Comptes consolidés 2018 *Richard Vacher Detournière*
- Comptes annuels 2018 *Richard Vacher Detournière*
- Rapports des CAC *Richard Vacher Detournière*
- Vote des résolutions *Jones Day, Richard Vacher Detournière*



Faits marquants de l'exercice 2018

Amedeo D'Angelo

24 juin 2019 - Assemblée générale mixte des actionnaires

Faits marquants de l'exercice 2018

- solide performance opérationnelle et financière en 2018
 - Chiffre d'affaires de 42,1 millions de dollars (+ 8% vs. 2017)
 - EBITDA de 6,6 millions de dollars (15,6 % du chiffre d'affaires)
 - Résultat net (IFRS) de 3,4 millions de dollars
 - Trésorerie générée par l'activité de 4,5 millions de dollars

Evènements importants intervenus depuis la clôture de l'exercice 2018

- Acquisition de la société Verimatrix, Inc. (28 février 2019) permettant à la société d'atteindre une dimension nouvelle (chiffre d'affaires ajusté de 124,2 millions de dollars et EBITDA à 22,2 millions de dollars pour 2018*)
- Mise en place d'un financement de 113 millions de dollars (52,5 millions d'euros en fonds propres et 54 millions de dette) en complément de l'utilisation d'une partie de la trésorerie disponible
- Arrivée du fonds One Equity Partners en tant qu'investisseur de référence (22,55% du capital)
- Chiffre d'affaires consolidé IFRS du 1^{er} trimestre 2019 de 20,4 millions de dollars, intégrant la contribution de Verimatrix de 7,2 millions de dollars (un mois de revenus)
 - croissance annuelle de l'activité d'Inside Secure hors contribution de Verimatrix de 30 %
 - croissance annuelle des revenus de licences d'Inside Secure à 4,6 millions de dollars de 61%

* Données non auditées

Stratégie et perspectives pour 2019

- Priorité donnée à l'intégration de Verimatrix pour donner naissance à un leader des solutions logicielles de sécurité. Le groupe combiné bénéficiera dès cette année de sa nouvelle dimension et mettra à profit la résilience du chiffre d'affaires de Verimatrix et la combinaison de revenus à la fois récurrents et répétitifs des deux sociétés.
- Mise en œuvre de premières synergies de coûts à hauteur de 4 millions de dollars (pour un objectif de 10 millions de dollars sur une base annuelle une fois les synergies mises en place)
- En combinant Verimatrix à ses activités stratégiques, Inside Secure devrait générer en 2019 un EBITDA en forte augmentation, grâce principalement aux résultats additionnels apportés par Verimatrix et aux effets des premières synergies de coûts qui seront dégagées.
- À plus long terme, Inside Secure maintient son objectif de chiffre d'affaires de 150 millions de dollars et de marge d'EBITDA de 25 % du chiffre d'affaires pour 2021.



Comptes consolidés 2018

Richard Vacher Detournière

24 juin 2019 - Assemblée générale mixte des actionnaires

Compte de résultat consolidé

(en milliers de dollars)	Exercice clos le	
	31 décembre 2017	31 décembre 2018
Chiffre d'affaires	38 816	42 080
Marge brute ajustée ⁽¹⁾	37 048	39 717
<i>Marge brute ajustée en % du chiffre d'affaires</i>	95%	94%
Résultat opérationnel ajusté ⁽²⁾	7 714	5 587
Résultat opérationnel	1 645	1 230
Résultat net consolidé des activités poursuivies	(798)	3 418
Résultat net consolidé des activités non poursuivies	(278)	-
Résultat net consolidé	(1 076)	3 418
EBITDA ⁽³⁾	8 773	6 585
<i>EBITDA en % du chiffre d'affaires</i>	23%	16%

Bilan consolidé

En milliers de dollars	Exercice clos le	
	31 décembre 2017	31 décembre 2018
Total des actifs non courants	40 986	42 279
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 874	47 381
Autres actifs courants	19 356	14 861
Total des actifs courants	65 230	62 242
Total de l'actif	106 216	104 521
Capitaux propres	66 836	70 449
Passifs non courants	22 589	17 563
Passifs courants	16 791	16 510
Total du passif et des capitaux propres	106 216	104 521

Flux de trésorerie consolidé

En milliers de dollars	Exercice clos le	
	31 décembre 2017	31 décembre 2018
Trésorerie à l'ouverture	27 081	45 874
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité	2 477	2 780
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(862)	(303)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	17 222	(978)
Profits / (pertes) de change sur trésorerie ⁽¹⁾	(44)	8
Trésorerie à la clôture	45 874	47 381



Comptes annuels 2018

Richard Vacher Detournière

24 juin 2019 - Assemblée générale mixte des actionnaires

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros	Note	Exercice 2018	Exercice 2017
Chiffre d'affaires	4.1	35 379	36 508
Reprises sur dépréciations et provisions	3.7	371	4 062
Transferts de charges	4.7	732	673
Autres produits		622	883
Total produits d'exploitation		37 104	42 126
Achats matières et marchandises		2	23
Variations de stocks		42	(25)
Autres achats et charges externes		30 563	26 051
Impôts taxes et versements assimilés		661	685
Salaires et traitements	4.2 et 4.3	3 483	4 539
Charges sociales		1 196	1 528
Dotations aux amortissements et dépréciations			
- Sur immobilisations : Dotations aux amortissements	3.1	2 127	1 554
- Sur actifs circulants : Dotations aux dépréciations	3.7	37	76
Dotations aux provisions	3.7	166	2 032
Autres charges		1 265	2 847
Total charges d'exploitation		39 542	39 310
RESULTAT D'EXPLOITATION		(2 438)	2 816
Produits financiers	4.5	7 817	4 386
Charges financières	4.5	8 336	7 944
RESULTAT FINANCIER		(518)	(3 558)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4.6	546	1 142
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4.6	0	1 500
Total produits exceptionnels		546	2 642
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	4.6	636	410
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4.6	1	1 917
Total charges exceptionnelles		636	2 327
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(90)	315
Impôt sur les bénéfices	4.4	(345)	(202)
Crédit d'impôt recherche		199	256
RESULTAT NET COMPTABLE		(3 192)	(373)

Bilan

ACTIF en milliers d'euros	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles	46 830	30 792	16 037	18 838
Immobilisations corporelles	1 805	1 105	699	798
Immobilisations financières	24 030	8 121	15 909	21 154
Actif immobilisé	72 665	40 019	32 646	40 790
Stocks	42	-	42	84
Avances et acomptes versés sur commandes	43	-	43	50
Créances clients	13 262	112	13 149	12 833
Autres créances	3 240	-	3 240	2 979
Disponibilités	39 991	-	39 991	37 285
Actif circulant	56 578	112	56 466	53 232
Charges constatées d'avance	456	-	456	495
Ecarts de conversion actifs	584	-	584	605
Comptes de régularisation	1 039	-	1 039	1 100
TOTAL ACTIF	130 282	40 131	90 151	95 123

PASSIF en milliers d'euros	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Capital	17 648	17 280
Prime d'émission et d'apport	163 934	164 303
Réserve indisponible	9 960	9 960
Report à nouveau	(131 434)	(131 060)
Résultat	(3 192)	(373)
Capitaux propres	56 916	60 110
Provisions pour risques et charges	5 628	6 728
Emprunts et dettes financières divers	16 354	16 484
Avances et acomptes reçus	0	93
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 512	2 327
Dettes fiscales et sociales	2 075	2 350
Autres dettes	2 640	4 067
Dettes	29 210	32 049
Produits constatés d'avance	3 315	2 363
Ecarts de conversion passifs	710	601
Comptes de régularisation	4 025	2 964
TOTAL PASSIF	90 151	95 123

Rapports des CAC


Richard Vacher Detournière





Vote des résolutions

24 juin 2019 - Assemblée générale mixte des actionnaires



Résolutions de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

24 juin 2019 - Assemblée générale mixte des actionnaires

Première résolution

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018

Deuxième résolution

- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018

Troisième résolution

- Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2018

Quatrième résolution

- Examen des conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du code de commerce

Cinquième résolution

- Renouvellement du mandat d'un commissaire aux comptes
(*PricewaterhouseCoopers Audit*)

Sixième résolution

- Approbation des éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2018 au président directeur général, Monsieur Amedeo D'Angelo

Septième résolution

- Approbation des principes et des critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuables à Monsieur Amedeo D'Angelo en raison de son mandat de président directeur général au titre de l'exercice 2019

Huitième résolution

- Autorisation à donner en vue de l'achat par la Société de ses propres actions



Résolutions de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

24 juin 2019 - Assemblée générale mixte des actionnaires

Neuvième résolution

- Autorisation à donner au conseil d'administration en vue de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions dans le cadre de l'autorisation de rachat par la Société de ses propres actions

Dixième résolution

- Changement de dénomination sociale de la Société et modification de l'article 2 des statuts

Onzième résolution

- Délégations de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec maintien du droit préférentiel de souscription

Douzième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par voie d'offre au public et délai de priorité obligatoire

Treizième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans le cadre d'une offre au profit d'investisseurs qualifiés ou d'un cercle restreint d'investisseurs visée au II de l'article L. 411-2 du code monétaire de financier

Quatorzième résolution

- Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription

Quinzième résolution

- Autorisation à consentir au conseil d'administration, en cas d'émission d'actions ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, de fixer le prix d'émission dans la limite de 10% du capital social

Seizième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes assurant la prise ferme des titres de capital de la Société susceptibles d'en résulter dans le cadre d'une ligne de financement en fonds propres ou obligataire

Dix-septième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires et des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, en cas d'offre publique comportant une composante d'échange initiée par la Société

Dix-huitième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social, dans la limite de 10 % du capital, pour rémunérer des apports en nature de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de sociétés tierces en dehors d'une offre publique d'échange

Dix-neuvième résolution

- Fixation des limitations globales du montant des émissions effectuées en vertu des délégations susvisées

Vingtième résolution

- Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par incorporation de prime, réserves, bénéfices ou autres

Vingt-et-unième résolution

- Délégation à consentir au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions et de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit des salariés adhérant au plan d'épargne du groupe



Fin de l'assemblée