



Assemblée générale mixte des actionnaires

Paris - 8 juin 2016



OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

PATRICK JONES
PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE



AGENDA



- Faits marquants de l'exercice 2015 *Amedeo D'Angelo*
- Comptes consolidés 2015 *Richard Vacher Detournière*
- Comptes annuels 2015 *Richard Vacher Detournière*
- Rapports des CAC *Richard Vacher Detournière*
- Gouvernance *Pascal Didier*
- Vote des résolutions *Pascal Didier*





Faits marquants 2015

Amedeo D'Angelo



FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2015



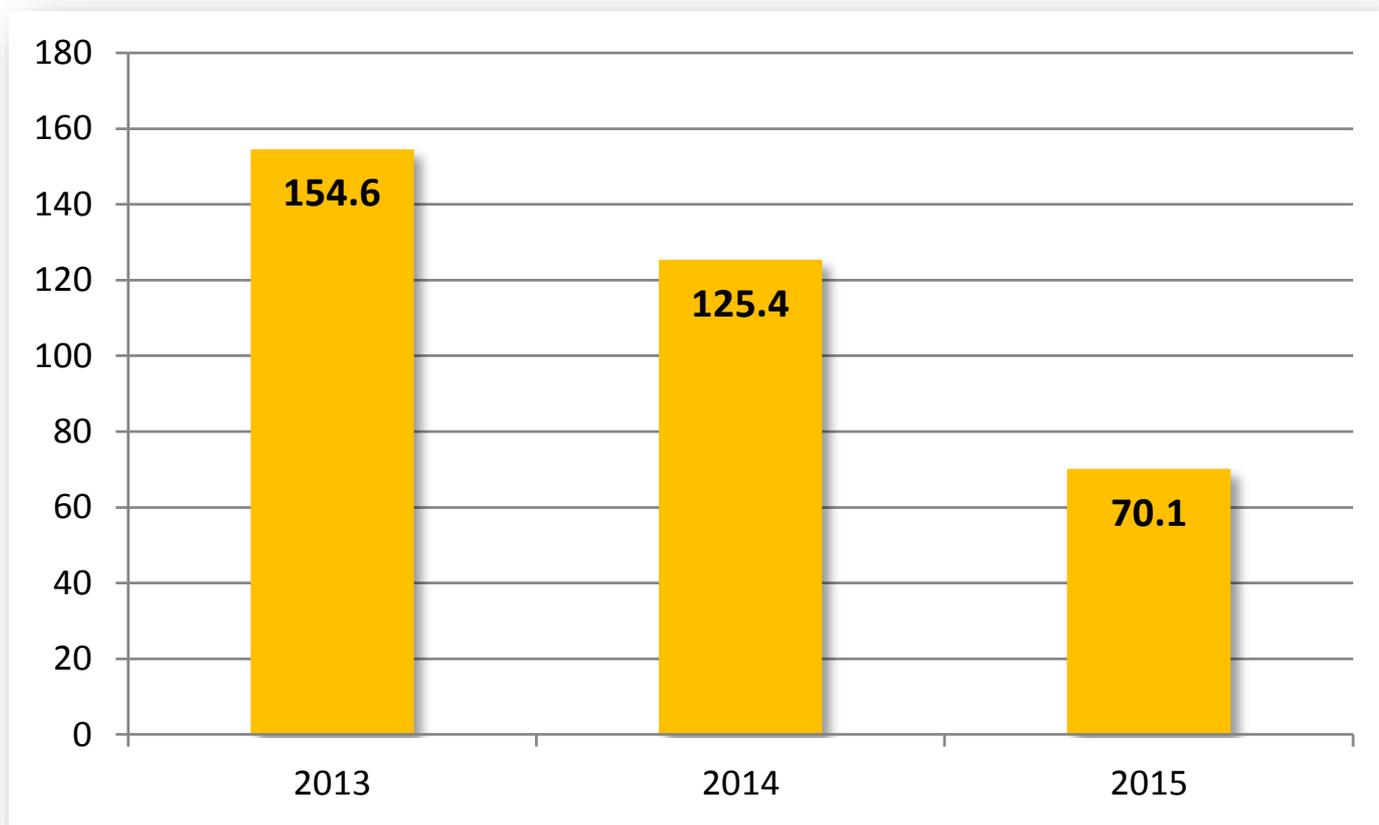
- Transfert des activités d'industrialisation de circuits intégrés basées en France et des activités mondiales de gestion de la chaîne d'approvisionnement, ainsi qu'une équipe d'environ 40 personnes, à Presto Engineering, spécialiste des services d'industrialisation et de production aux fabricants de semi-conducteurs
- Chiffre d'affaires consolidé de 70,1 millions de dollars
- Marge brute ajustée chutant de 59,3% du chiffre d'affaires en 2014 à 46.8% en 2015
- Résultat opérationnel ajusté en perte de 21,0 millions de dollars en 2015
- EBITDA en perte de 17,6 millions de dollars en 2015 contre un gain de 12,9 millions de dollars en 2014
- Départ de Rémy de Tonnac et Amedeo D'Angelo nommé président du directoire



EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



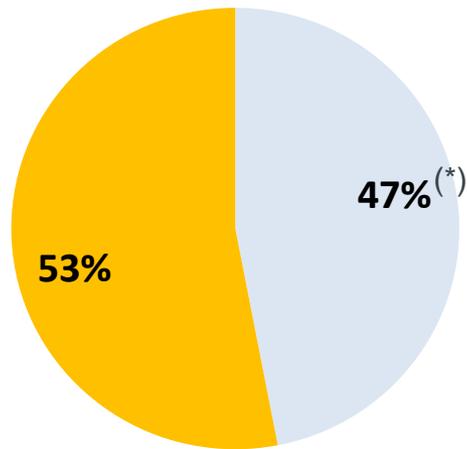
MUSD



RÉPARTITION DES VENTES PAR SEGMENT



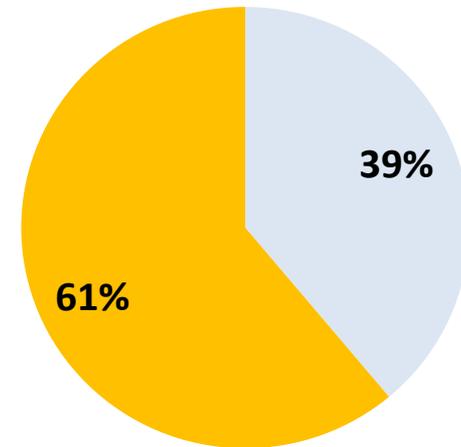
2014



■ Sécurité mobile

■ Transactions sécurisées

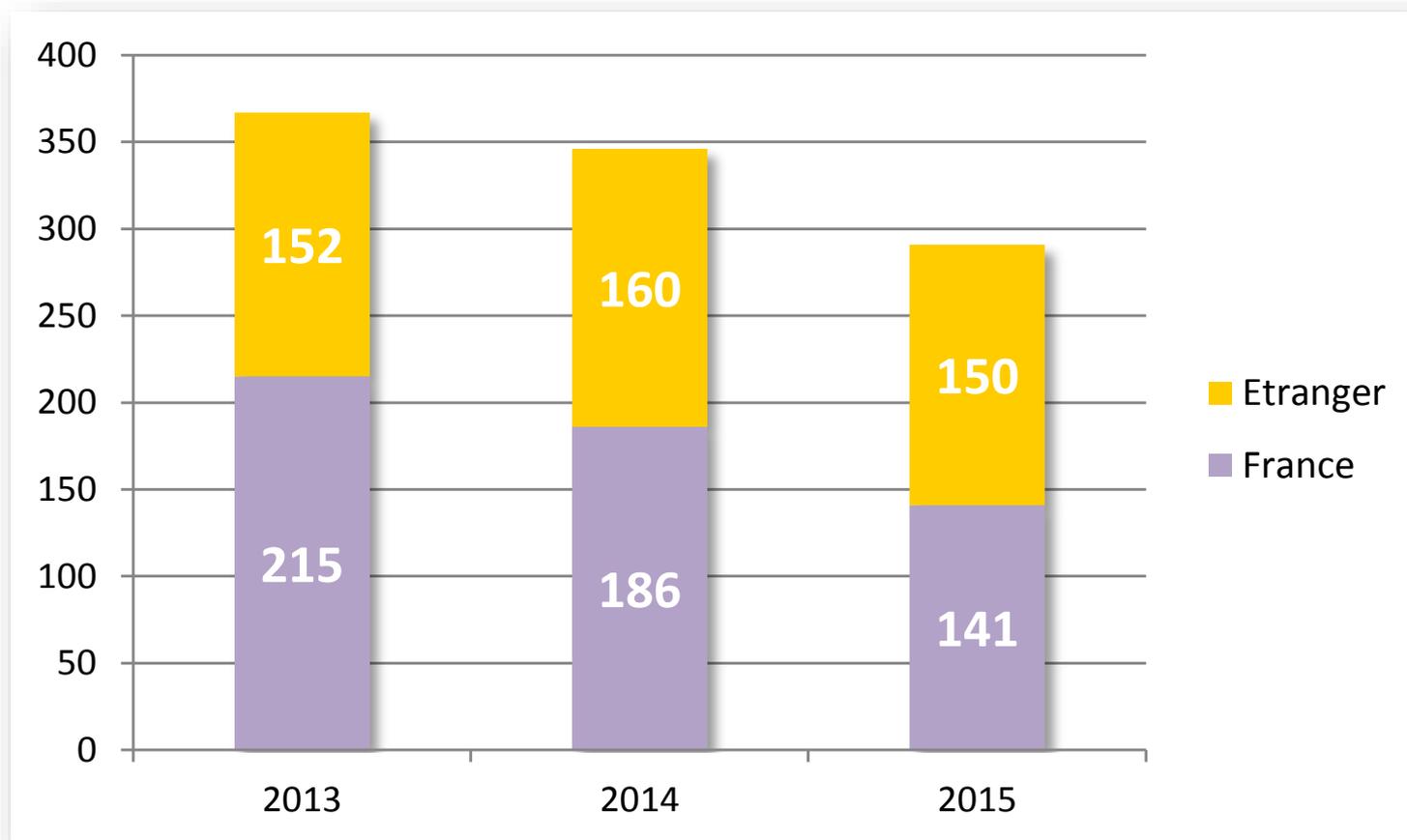
2015



(*): inclut les accords de licence NFC avec Intel et LG



EVOLUTION DES EFFECTIFS



EVÈNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2015



- Chiffre d'affaires de 21.4 M\$ au 1^{er} trimestre 2016 (+31% par rapport au 1^{er} trimestre 2015)
- Redimensionnement des opérations à travers le lancement d'un projet de restructuration entraînant la suppression d'environ 15% des effectifs mondiaux
- Succès de l'augmentation de capital de 5 millions d'euros avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires lancée le 31 mars 2016 sur le marché réglementé d'Euronext à Paris
- Annonce du projet de cession de l'activité semi-conducteurs à WISeKey, spécialiste suisse de la cybersécurité (produits, technologie, contrats-clients, certains brevets et plus généralement actifs relatifs au développement et à la commercialisation de circuits intégrés basés sur des microcontrôleurs à architecture sécurisée, ainsi qu'une équipe complète (R&D, ventes, marketing, support))



STRATÉGIE ET PERSPECTIVES POUR 2016



- Achèvement du repositionnement de la société sur la sécurité logicielle et les licences de technologies de sécurité embarquée
- L'année 2016 sera une année de transition du fait de la mise en œuvre des initiatives de transformation stratégique annoncées en février 2016
- A travers ces actions, INSIDE Secure entend se concentrer exclusivement sur ses activités liées à la sécurité logicielle, opérant sur les marchés porteurs du paiement et de la banque mobile, et aux licences de technologies de sécurité embarquée
- La société vise ainsi à retrouver à terme une croissance rentable et un niveau de marge opérationnelle conforme aux standards des sociétés du secteur des logiciels et de licence de technologie
- INSIDE Secure poursuit en 2016, et par l'intermédiaire de France Brevets, sa stratégie de monétisation de la technologie NFC de la société et de son portefeuille de brevets.





Comptes consolidés 2015

Richard Vacher Detournière



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ



En milliers de dollars	Exercice clos le 31 décembre	
	2014	2015
Chiffre d'affaires	125 362	70 106
Coût des ventes	(62 938)	(46 822)
Marge brute	62 424	23 284
Frais de recherche et développement	(35 095)	(24 780)
Frais commerciaux et de marketing	(20 813)	(18 057)
Frais généraux et administratifs	(12 527)	(10 730)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	3 921	(12 983)
Résultat opérationnel	(2 089)	(43 265)
Produits / (charges) financiers, nets	(1 703)	(983)
Résultat avant impôts	(3 792)	(44 248)
Charge d'impôts sur le résultat	(1 229)	(335)
Résultat net	(5 022)	(44 583)
Résultat revenant aux :		
Actionnaires de la Société	(5 022)	(44 583)
Intérêts non contrôlant	-	-
Résultat par action :		
De base (en dollars)	(0,15)	(1,29)
Dilué (en dollars)	(0,15)	(1,27)



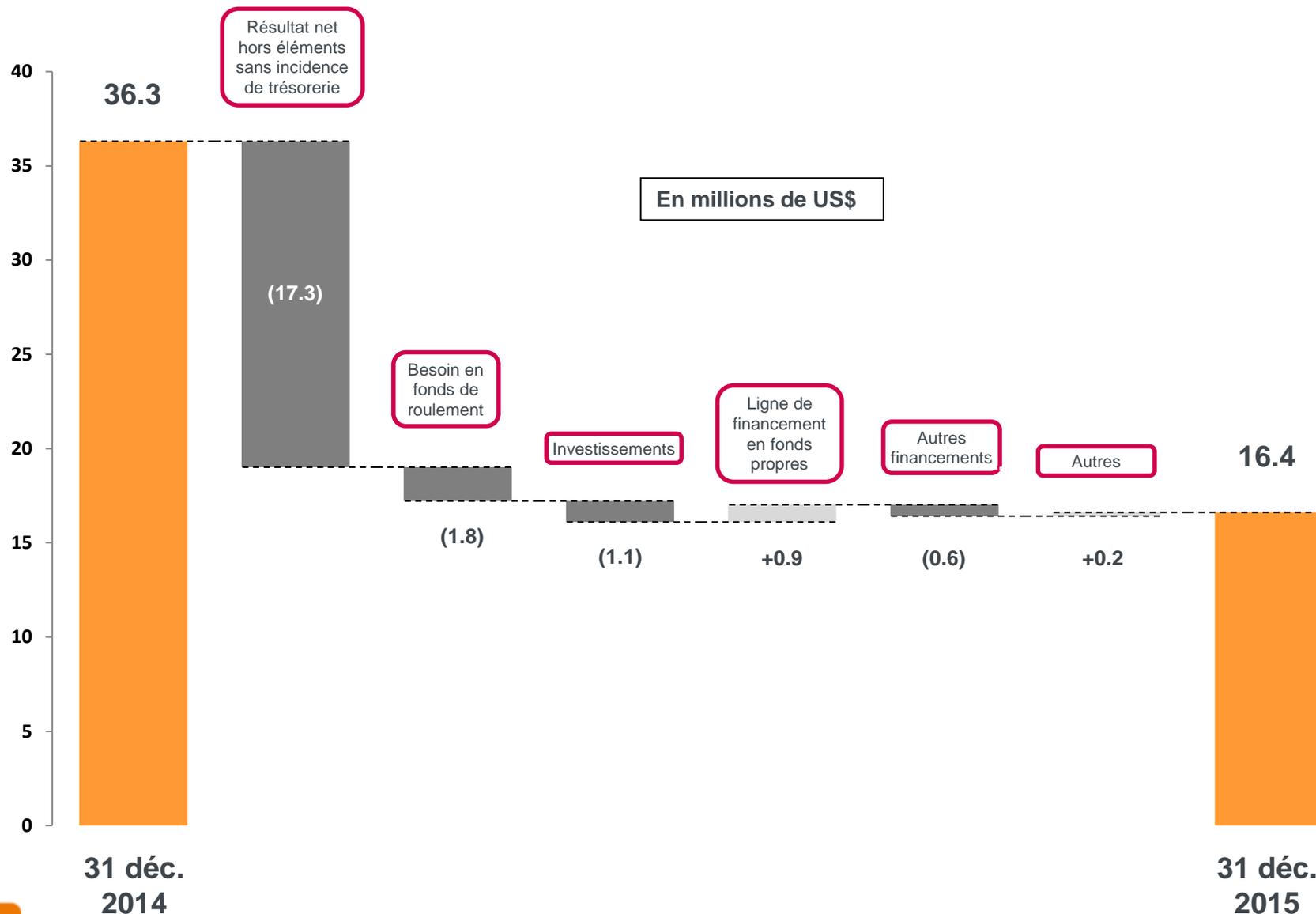
RÉSULTATS AJUSTÉS DE L'ANNÉE 2015



En milliers de US\$	2015	2014
Chiffre d'affaires	70 106	125 362
Coût des ventes (ajusté)	(37 263)	(50 963)
Marge brute ajustée <i>en % du chiffre d'affaires</i>	32 843 46.8%	74 399 59.3%
Frais de recherche et développement <i>en % du chiffre d'affaires</i>	(22 810) -18%	(33 201) -21%
Frais commerciaux et de marketing <i>en % du chiffre d'affaires</i>	(17 916) -14%	(20 530) -13%
Frais généraux et administratifs <i>en % du chiffre d'affaires</i>	(10 604) -8%	(12 419) -8%
Autres produits/(charges) opérationnels	(2 465)	(128)
Résultat opérationnel <i>en % du chiffre d'affaires</i>	(53 795)	(66 278)
Résultat opérationnel ajusté <i>en % du chiffre d'affaires</i>	(20 951) -29.9%	8 121 6.5%
EBITDA <i>en % du chiffre d'affaires</i>	(17 584) -25.1%	12 880 10.3%



EVOLUTION DE LA TRÉSORERIE EN 2015





Comptes annuels 2015

Richard Vacher Detournière



COMPTE DE RÉSULTAT

COMPTE DE RESULTAT en milliers d'euros	Exercice 2015	Exercice 2014
Chiffre d'affaires	60 561	94 458
Production stockée	851	(1 304)
Subventions d'exploitation	62	218
Reprises sur dépréciations et provisions	6 033	4 454
Transferts de charges	1 018	713
Autres produits	559	203
Total produits d'exploitation	69 084	98 742
Achats matières et marchandises	13 493	15 434
Variations de stocks	1 493	1 183
Autres achats et charges externes	48 305	53 863
Impôts taxes et versements assimilés	1 032	1 484
Salaires et traitements	9 943	10 991
Charges sociales	4 063	4 543
Dotations aux amortissements et dépréciations		
- Sur immobilisations : Dotations aux amortissements	9 814	10 778
- Sur immobilisations : Dotations aux provisions	1 279	-
- Sur actifs circulants : Dotations aux dépréciations	6 193	2 954
Dotations aux provisions	7 034	0
Autres charges	4 168	4 657
Total charges d'exploitation	106 815	105 888
RESULTAT D'EXPLOITATION	(37 731)	(7 146)
Produits financiers de participations		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	282	5
Reprises de provisions	465	254
Différences positives de change	8 329	6 260
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	-	17
Total produits financiers	9 076	6 536
Dotations aux provisions	678	465
Intérêts et charges assimilés	563	520
Différences négatives de change	6 583	2 827
Total charges financières	7 824	3 812
RESULTAT FINANCIER	1 252	2 724
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 195	171
Reprises de provisions exceptionnelles	171	-
Total produits exceptionnels	1 366	171
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	138	152
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 675	166
Dotations aux amortissements et provisions	-	161
Total charges exceptionnelles	1 813	479
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(447)	(308)
Impôt sur les bénéfices		
Crédit d'impôt recherche	3 055	2 629
RESULTAT NET COMPTABLE	(33 871)	(2 102)

BILAN

ACTIF en milliers d'euros	Notes	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Immobilisations incorporelles	3.1	45 296	31 337	13 958	22 906
Immobilisations corporelles	3.1	7 904	7 195	710	3 042
Immobilisations financières	3.2	25 101	5 883	19 218	21 774
Actif immobilisé		78 301	44 415	33 886	47 722
Stocks	3.4	13 549	6 254	7 296	8 170
Avances et acomptes versés sur commandes		277		277	512
Créances clients	3.5	8 852	516	8 337	12 127
Autres créances	3.5	26 163		26 163	32 757
Valeurs mobilières de placement	3.6	120		120	120
Disponibilités	3.6	12 858		12 858	28 034
Actif circulant		61 819	6 769	55 050	81 721
Charges constatées d'avance	3.12	1 669		1 669	1 929
Ecart de conversion actif	3.13	678		678	465
Comptes de régularisation		2 347	0	2 347	2 394
TOTAL ACTIF		142 467	51 184	91 283	131 837

PASSIF en milliers d'euros		31 décembre 2015	31 décembre 2014
Capital	3.7	13 909	13 732
Prime d'émission et d'apport	3.7	162 915	162 292
Réserve indisponible	3.7	9 960	9 998
Autres réserves	3.7		
Report à nouveau	3.7	(118 606)	(116 532)
Résultat	3.7	(33 871)	(2 102)
Capitaux propres		34 306	67 387
Provisions pour risques et charges	3.8	7 980	1 206
Emprunts et dettes financières divers	3.5	29 768	36 209
Concours bancaires courants	3.5		
Avances et acomptes reçus	3.5	1 252	1 215
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.5	6 886	11 923
Dettes fiscales et sociales	3.5	4 621	5 611
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3.5	-	-
Autres dettes	3.5	4 457	5 734
Dettes		54 965	61 899
Produits constatés d'avance	3.12	2 009	1 982
Ecart de conversion passif	3.13	3	569
Comptes de régularisation		2 012	2 551
TOTAL PASSIF		91 283	131 837



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)
- Muriel Barnéoud (i)
- Fonds Stratégique d'Investissement (i)

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

Comité des rémunérations

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

3/4 d'indépendants
5 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 2015
Taux de présence: 96%

Comité des nominations et de gouvernance

- Patrick Jones
- Alex Brabers

1/2 d'indépendants
11 réunions en 2015
Taux de présence: 100%

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



Vote des résolutions

Pascal Didier



PREMIÈRE RÉOLUTION



- *Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015*



DEUXIÈME RÉOLUTION



- *Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015*



TROISIÈME RÉOLUTION



- *Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015*
 - *Affectation des pertes au compte « report à nouveau »*



QUATRIÈME RÉOLUTION



- *Examen des conventions visées aux articles L. 225-86 et suivants du code de commerce*



CINQUIÈME RÉOLUTION



- *Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 à Monsieur Rémy de Tonnac, président du directoire*



SIXIÈME RÉOLUTION



- *Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 à Monsieur Amedeo D'Angelo, président du directoire*



SEPTIÈME RÉOLUTION



- *Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 à Monsieur Pascal Didier, directeur général*



HUITIÈME RÉOLUTION



- *Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 à Monsieur Richard Vacher Detournière, membre du directoire*



NEUVIÈME RÉOLUTION



- *Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 à Monsieur Pierre Garnier, membre du directoire*



DIXIÈME RÉOLUTION



- *Renouvellement du mandat de Monsieur Jean Schmitt en qualité de membre du conseil de surveillance*



ONZIÈME RÉOLUTION



- *Renouvellement du mandat de BPI France Participations en qualité de membre du conseil de surveillance*



DOUZIÈME RÉOLUTION



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



TREIZIÈME RÉOLUTION



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



QUATORZIÈME RÉOLUTION



- *Augmentation de capital d'un montant nominal de 1.066.666,40 euros par l'émission, au prix de 0,75 euro l'une (prime d'émission incluse) de 2.666.666 actions d'une valeur nominale de 0,40 euro l'une, représentant une souscription d'un montant total, prime d'émission incluse, de 1.999.999,50 euros, à libérer intégralement en numéraire, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit du FPCI Jolt Targeted Opportunities – pouvoirs à conférer au directoire dans le cadre de l'augmentation de capital*



QUINZIÈME RÉOLUTION



- *Délégation de compétence à consentir au directoire en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes dans le cadre d'une ligne de financement en fonds propres*



SEIZIÈME RÉSOLUTION



- *Délégation consentie au directoire en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions et de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société au profit des salariés adhérant au plan d'épargne groupe*





Merci