



## Résultats annuels 2011:

### Forte progression des ventes et renforcement de la structure financière du Groupe

- Chiffre d'affaires consolidé en croissance de 94% à 151 millions de dollars, marqué par le décollage du marché de la technologie sans contact Near Field Communication (« NFC »)
- Perte opérationnelle ajustée<sup>1</sup> de 16,1 millions de dollars
- Structure financière renforcée grâce au succès de l'introduction en bourse le 17 février 2012 sur le marché réglementé NYSE Euronext à Paris

Aix-en-Provence, France, 30 mars 2012 – INSIDE Secure (NYSE Euronext FR0010291245 - INSD) un des leaders internationaux de la fourniture de semiconducteurs dédiés aux transactions sécurisées, publie aujourd'hui ses résultats consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

| (en milliers de dollars)          | 2011          | 2010          |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires                | 151 468       | 78 140        |
| Marge brute                       | 39 464        | 27 153        |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>26,1%</i>  | <i>34,7%</i>  |
| Résultat opérationnel ajusté      | (16 052)      | (6 758)       |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>-10,6%</i> | <i>-8,6%</i>  |
| Résultat net ajusté               | (14 622)      | (7 946)       |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>-9,7%</i>  | <i>-10,2%</i> |

Commentant ces résultats, Rémy de Tonnac, président du directoire d'INSIDE Secure, a déclaré : « l'année 2011 a été marquée par le décollage du marché de la technologie NFC, qui a particulièrement profité à INSIDE Secure. Tirant partie de notre position de pionnier dans cette technologie, notre groupe a encore renforcé ses positions sur ce marché en forte croissance au cours de l'année et comptabilise fin 2011 une part de marché en volume proche de 50%. Début 2012, notre groupe est entré dans une nouvelle phase de son histoire, grâce au succès de son introduction en bourse sur NYSE Euronext Paris. Avec des moyens financiers ainsi renforcés, nous poursuivons notre développement et nos efforts d'innovation en capitalisant sur nos savoir-faire uniques pour offrir à une palette toujours plus large de clients des produits à haute valeur ajoutée technologique et adaptés à leurs besoins. »

<sup>1</sup> Certains indicateurs financiers liés aux résultats sont présentés sur une base ajustée telle que définie en annexe 2 du communiqué. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les normes IFRS, et ne constituent pas des éléments de mesure comptable de la performance financière. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés présentés en annexe 1.

## Eléments financiers de l'exercice et du quatrième trimestre 2011

### Chiffre d'affaires de l'exercice 2011

| (en milliers de dollars)                | 2011<br>consolidé | 2010<br>consolidé | 2010<br>pro forma | Variation<br>consolidé | Variation<br>pro forma |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Mobile NFC                              | 47 961            | 2 335             | 10 729            | 1954%                  | 347%                   |
| <i>dont puces pour mobile NFC</i>       | <i>46 958</i>     | <i>1 382</i>      | <i>1 382</i>      | <i>3299%</i>           | <i>3299%</i>           |
| <i>dont puces pour cartes SIM</i>       | <i>1 003</i>      | <i>954</i>        | <i>9 347</i>      | <i>5%</i>              | <i>-89%</i>            |
| Sécurité numérique                      | 60 261            | 18 740            | 60 736            | 222%                   | -1%                    |
| Paievements sécurisés                   | 43 246            | 57 064            | 85 458            | -24%                   | -49%                   |
| <b>Total</b>                            | <b>151 468</b>    | <b>78 140</b>     | <b>156 923</b>    | <b>94%</b>             | <b>-3%</b>             |
| <i>Total hors puces pour cartes SIM</i> | <i>150 465</i>    | <i>77 186</i>     | <i>147 575</i>    | <i>95%</i>             | <i>2%</i>              |

A 151,5 millions de dollars, le chiffre d'affaires consolidé du groupe INSIDE Secure (« le Groupe ») de l'exercice 2011 est en croissance de 94% par rapport à l'exercice précédent. En données pro-forma<sup>2</sup>, il ressort en baisse de 3% par rapport au chiffre d'affaires de l'année 2010 mais en croissance de 2% en excluant l'activité progressivement arrêtée de vente de puces pour cartes SIM<sup>3</sup>.

L'année 2011 a été une année de mutation marquée par de fortes variations du chiffre d'affaires par segment d'activité. La progression de l'activité mobile NFC s'est accélérée pour atteindre un stade industriel grâce notamment de la montée en puissance des livraisons à Research in Motion (RIM) qui a démarré le déploiement de nouvelles gammes BlackBerry® intégrant la technologie NFC du Groupe.

### Chiffre d'affaires du 4<sup>e</sup> trimestre 2011

| (en milliers de dollars)                | T4-2011<br>consolidé | T4-2010<br>consolidé | T3-2011<br>consolidé | VariationT4<br>consolidé | Variation<br>trimestrielle |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------------|
| Mobile NFC                              | 23 304               | 1 413                | 15 352               | 1549%                    | 52%                        |
| <i>dont puces pour mobile NFC</i>       | <i>23 304</i>        | <i>460</i>           | <i>15 219</i>        | <i>4969%</i>             | <i>53%</i>                 |
| <i>dont puces pour cartes SIM</i>       | <i>0</i>             | <i>954</i>           | <i>133</i>           | <i>-</i>                 | <i>-</i>                   |
| Sécurité numérique                      | 14 520               | 15 892               | 13 260               | -9%                      | 10%                        |
| Paievements sécurisés                   | 6 830                | 21 125               | 7 842                | -68%                     | -13%                       |
| <b>Total</b>                            | <b>44 654</b>        | <b>38 430</b>        | <b>36 454</b>        | <b>16%</b>               | <b>22%</b>                 |
| <i>Total hors puces pour cartes SIM</i> | <i>44 654</i>        | <i>37 476</i>        | <i>36 321</i>        | <i>19%</i>               | <i>23%</i>                 |

A 44,7 millions de dollars, le chiffre d'affaires consolidé du 4<sup>e</sup> trimestre est en croissance de 16% par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de l'exercice précédent, qui intégrait les chiffres de l'activité SMS d'Atmel Corp., acquise le 30 septembre 2010. Cette évolution reflète la montée en

<sup>2</sup> La Société a acquis le 30 septembre 2010 l'activité *secure microcontroller solutions* (SMS) de la société Atmel Corp. pour 32 millions de dollars. Les données pro forma présentent le chiffre d'affaires tel qu'il aurait été si SMS avait été intégré dans le Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2010.

<sup>3</sup> Activité arrêtée par Atmel Corp. avant la cession de l'activité SMS à INSIDE Secure (et indépendamment du processus de cession) et qui ne représente plus que des ventes résiduelles.

puissance de la division mobile NFC. Il est également en croissance de 19% hors ventes de puces pour cartes SIM. La saisonnalité a été particulièrement marquée en 2011 avec un 4<sup>e</sup> trimestre très élevé sous l'effet du déploiement en volumes par RIM de plusieurs nouvelles plateformes de téléphones mobiles durant cette période.

### Résultat opérationnel ajusté

| (en milliers de dollars)                        | 2011            | 2010           |
|---|-----------------|----------------|
| Marge brute                                     | 39 464          | 27 153         |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | 26,1%           | 34,7%          |
| Frais de recherche et développement             | (34 536)        | (15 930)       |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | -22,8%          | -20,4%         |
| Frais commerciaux et de marketing               | (18 175)        | (14 051)       |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | -12,0%          | -18,0%         |
| Frais généraux et administratifs                | (9 817)         | (7 523)        |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | -6,5%           | -9,6%          |
| Autres produits / (charges) opérationnels, nets | (1 398)         | (2 261)        |
| Résultat opérationnel                           | (24 462)        | (12 610)       |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | -16,2%          | -16,1%         |
| <b>Résultat opérationnel ajusté</b>             | <b>(16 052)</b> | <b>(6 758)</b> |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | -10,6%          | -8,6%          |
| Produits / (charges) financiers, nets           | 1 503           | (994)          |
| Charges d'impôts sur le résultat                | (74)            | (194)          |
| <b>Résultat net ajusté</b>                      | <b>(14 622)</b> | <b>(7 946)</b> |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | -9,7%           | -10,2%         |
| Résultat net consolidé, part du groupe          | (23 033)        | (13 798)       |

La marge brute exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires s'est inscrite en baisse en 2011 par rapport à 2010 en raison principalement de :

- la montée en puissance du produit SecuRead®, qui a constitué l'essentiel des ventes du segment et qui intègre un élément sécurisé fourni par Infineon et sur lequel la marge brute du Groupe est donc moins importante. Le Groupe développe en parallèle son propre élément sécurisé dont la commercialisation est prévue au 4<sup>e</sup> trimestre 2012 ;
- l'impact de l'absence de *design win* sur l'activité paiement de SMS pendant la période au cours de laquelle Atmel Corp. a recherché un acquéreur pour cette activité, les ventes actuelles étant réalisées sur des produits plus matures à moindre marge.
- en norme IFRS, la marge brute est en outre négativement impactée par la charge d'amortissement des masques de production transférés dans le cadre de l'acquisition de l'activité SMS d'Atmel Corp. en 2010 et représentant 1,9 points de marge en 2011.

Les frais commerciaux et de marketing et les frais généraux et administratifs augmentent seulement de 30% en 2011 à comparer à une augmentation du chiffre d'affaires de 94% sur la période, reflétant les économies d'échelle liées à l'intégration de l'activité SMS d'Atmel Corp. En 2011, les frais commerciaux et de marketing et les frais généraux et administratifs ont représenté 18% du chiffre d'affaires, contre 28% en 2010.

Les frais de recherche et développement ont augmenté en 2011 essentiellement en raison de l'intégration de l'activité SMS d'Atmel Corp. et des recrutements réalisés afin d'accélérer les

efforts en matière de recherche et développement, principalement pour le segment mobile NFC. En conséquence, le résultat opérationnel ajusté est passé d'une perte de 6,8 millions de dollars en 2010 (soit 8,6% du chiffre d'affaires) à une perte 16,1 millions de dollars en 2011 (soit 10,6% du chiffre d'affaires).

La perte nette ajustée est passée de 7,9 millions de dollars en 2010 à 14,6 millions de dollars en 2011. Le résultat net consolidé part du groupe (IFRS) en 2011 ressort en perte pour 23,0 millions de dollars.

### Analyse sectorielle

| <b>au 31 décembre 2011</b>                |                   |                           |                            |                   |                   |
|---|-------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>(en milliers de dollars)</b>           | <b>Mobile NFC</b> | <b>Sécurité numérique</b> | <b>Paiements sécurisés</b> | <b>Non alloué</b> | <b>Total 2011</b> |
| Chiffre d'affaires                        | 47 961            | 60 261                    | 43 246                     | -                 | 151 468           |
| <i>Contribution au chiffre d'affaires</i> | <i>32%</i>        | <i>40%</i>                | <i>29%</i>                 | <i>-</i>          | <i>100%</i>       |
| Résultat opérationnel                     | (18 251)          | 8 674                     | (11 489)                   | (3 396)           | (24 462)          |
| Résultat opérationnel ajusté              | (17 258)          | 13 153                    | (9 271)                    | (2 676)           | (16 052)          |
| en % du chiffre d'affaires                | -36%              | 22%                       | -21%                       | -                 | -11%              |
| <b>au 31 décembre 2010</b>                |                   |                           |                            |                   |                   |
| <b>(en milliers de dollars)</b>           | <b>Mobile NFC</b> | <b>Sécurité numérique</b> | <b>Paiements sécurisés</b> | <b>Non alloué</b> | <b>Total 2010</b> |
| Chiffre d'affaires                        | 2 336             | 18 740                    | 57 064                     | -                 | 78 140            |
| <i>Contribution au chiffre d'affaires</i> | <i>3%</i>         | <i>24%</i>                | <i>73%</i>                 | <i>-</i>          | <i>100%</i>       |
| Résultat opérationnel                     | (13 735)          | 274                       | 3 404                      | (2 553)           | (12 610)          |
| Résultat opérationnel ajusté              | (12 602)          | 1 454                     | 4 832                      | (442)             | (6 758)           |
| en % du chiffre d'affaires                | -                 | 8%                        | 8%                         | -                 | -9%               |

Nota: Les montants non alloués aux secteurs d'activité correspondent principalement à la sous-activité

### **Mobile NFC**

Les ventes de puces NFC (hors SIM) ont connu une très forte croissance par rapport à l'année 2010, pour s'élever à 47 millions de dollars en 2011 (dont 23,3 millions de dollars pour le seul 4e trimestre de l'année). Elles ont été principalement réalisées avec RIM et ses sous-traitants de production et correspondent au lancement par RIM de nouveaux téléphones intégrant la technologie NFC du Groupe. En outre, durant le second semestre, le Groupe a commencé à enregistrer ses premiers revenus issus de la licence de technologie relative au développement et à la fourniture de solutions NFC à Intel Corp. Ces revenus proviennent dans un premier temps de paiements à l'atteinte de jalons de développement.

La baisse du résultat opérationnel ajusté s'explique principalement par l'accélération des frais de recherche et développement afin d'accompagner le développement rapide de cette activité.

### **Sécurité numérique**

Le chiffre d'affaires global de cette activité est resté quasiment stable sur l'année en 2011 par rapport à 2010 pro forma. Les évolutions par ligne de produits ont été plus contrastées. Les produits d'identification ont connu une baisse sensible du chiffre d'affaires compensée par une croissance soutenue des produits dédiés à d'autres applications de sécurité. Les investissements marketing et commerciaux ciblés ont ainsi permis d'élargir l'offre en produits de « sécurité numérique » sur des marchés plus porteurs et prometteurs à terme (tels que la lutte contre la contrefaçon, le *smart metering* et le *machine-to-machine*).

La forte hausse du résultat opérationnel ajusté (22% du chiffre d'affaires) s'explique par une forte contribution des activités de sécurité numérique de l'activité SMS d'Atmel Corp. acquise le 30 septembre 2010.

### **Paiements sécurisés**

Comme anticipé, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires en fort recul par rapport à l'exercice 2010 pro forma principalement dû au retournement du marché américain du paiement sans contact. Le marché a en effet anticipé la migration future vers un nouveau standard de type EMV et le déploiement du paiement mobile via la technologie NFC. En outre, les ventes de puces pour le marché paiement de l'activité SMS (standard EMV) sont en retrait de 19,8% par rapport à l'année précédente. Ce recul s'explique par l'absence de *design wins* pendant la période au cours de laquelle Atmel Corp. a recherché un acquéreur pour son activité SMS dont les effets se sont fait sentir à partir du premier semestre 2011.

Le ralentissement du marché américain du paiement sans contact ainsi que cette absence de *design wins* ont conduit, comme attendu, à un résultat opérationnel ajusté négatif, après trois années bénéficiaires. Le Groupe a réalloué une partie des ressources de recherche et développement sur le segment NFC et tout en poursuivant le développement d'une plateforme produit afin d'être prêt pour se positionner sur le marché américain des paiements sécurisés lorsque la technologie de la carte à puce sera déployée en 2013.

### **Une structure financière renforcée**

Au 31 décembre 2011, le montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie du Groupe s'est élevé à 20,9 millions de dollars.

Depuis le 17 février 2012, les actions d'INSIDE Secure sont cotées sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris. A cette occasion, le Groupe a réalisé une augmentation de capital de 104,5 millions de dollars (79,3 millions d'euros), prime d'émission incluse et avant imputation des dépenses liées à l'opération sur la prime d'émission.

### **Perspectives 2012**

En 2012, INSIDE Secure continuera d'accompagner ses clients existants (notamment RIM et Intel). En parallèle, le Groupe s'attachera à consolider sa position sur ce segment en diversifiant sa base de clients. Le Groupe poursuivra également ses efforts d'innovation pour gagner des *design wins* avec des fabricants de terminaux mobiles de premier plan. Le Groupe compte également capitaliser sur le lancement de nouveaux produits prometteurs tels que le « NFC Booster » ou son propre élément sécurisé.

RIM a représenté, au cours de l'exercice 2011, l'essentiel des ventes du Groupe sur le segment mobile NFC et devrait continuer à représenter la majeure partie du chiffre d'affaires de ce segment en 2012. La réalisation de l'objectif annoncé d'atteinte du point-mort (au niveau du résultat opérationnel ajusté) au cours des derniers mois de l'année 2012 demeure donc en partie dépendante du lancement de la nouvelle plateforme « BlackBerry 10 » pour le second semestre 2012, tel que confirmé par RIM. C'est notamment sur cette hypothèse, et sur la base des développements attendus sur le NFC, que le Groupe confirme les objectifs communiqués lors de son introduction en bourse.

## Conférence téléphonique

Les résultats de l'année 2011 seront commentés lors d'une conférence téléphonique le 30 mars 2012 à 8h30 (Paris). Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : +33 (0)1 70 77 09 40 (France) ou +44-2033679453 (Royaume-Uni). La présentation sera disponible sur : [www.insideseure.com](http://www.insideseure.com). La diffusion audio de la présentation et de la séance des questions-réponses sera disponible sur Internet et en différé environ 3 heures après la fin de la présentation et pendant un an sur le site d'INSIDE Secure.

## Calendrier financier

- Conférence téléphonique sur les résultats de l'année 2011 : le 30 mars à 8h30 (Paris)
- Publication du chiffre d'affaires du 1er trimestre de l'année 2012 : le 23 avril 2012 (avant bourse)

## Contacts presse et investisseurs

**INSIDE Secure**  
Geraldine Saunier  
Marcom Director  
+33 (0) 4 42 39 33 01

**INSIDE Secure**  
Richard Vacher Detourniere  
Directeur général finances  
[contactinvestisseurs@insideseure.com](mailto:contactinvestisseurs@insideseure.com)

## Brunswick

Jérôme Biscay, Alexandra Van Weddingen  
+33 (0) 1 53 96 83 83  
[INSIDE@brunswickgroup.com](mailto:INSIDE@brunswickgroup.com)

## A propos d'INSIDE Secure

INSIDE Secure est un acteur majeur des circuits intégrés et des logiciels embarqués pour les transactions sécurisées et les applications liées à la sécurité numérique. La technologie NFC, les paiements sécurisés, et les produits de sécurité numérique d'INSIDE Secure garantissent la sécurité d'une vaste gamme d'applications de gestion, de stockage et de transmission de l'information. Les clients de la société se retrouvent dans un large éventail de marchés incluant les paiements mobiles, les documents d'identification, le contrôle d'accès, le transport, la fabrication d'appareils électroniques, la télévision à péage et les opérateurs mobiles. Pour plus d'information, visitez [www.insideseure.com](http://www.insideseure.com).

## Avertissement relatif aux déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué contient des déclarations de nature prévisionnelle concernant le groupe INSIDE Secure. Bien qu'INSIDE Secure estime qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future du groupe, ses résultats réels pouvant ainsi différer significativement de ceux attendus en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes. Pour une description plus détaillée de ces derniers, il convient notamment de se référer aux chapitres « facteurs de risques » du prospectus d'introduction en bourse de la Société visé par l'Autorité des marchés financiers le 6 février 2012 sous le numéro 12-058 et disponible sur [www.insideseure.com](http://www.insideseure.com).

## Annexe 1 - Compte de résultat, bilan et tableau des flux de trésorerie consolidés (IFRS)

Note : INSIDE Secure a retenu le dollar américain comme devise de présentation de ses états financiers consolidés. Le dollar est la devise fonctionnelle de la société, monnaie dans laquelle est libellée la majorité de ses transactions. C'est la monnaie principalement utilisée pour les transactions du Groupe et dans l'industrie des semiconducteurs dans les relations entre clients et fournisseurs.

### Compte de résultat consolidé (audité)

| <b>En milliers de dollars</b>                   | <b>2010</b>     | <b>2011</b>     |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                       | <b>78 140</b>   | <b>151 468</b>  |
| Coût des ventes                                 | (50 987)        | (112 004)       |
| <b>Marge brute</b>                              | <b>27 153</b>   | <b>39 464</b>   |
| Frais de recherche et développement             | (15 930)        | (34 536)        |
| Frais commerciaux et de marketing               | (14 051)        | (18 175)        |
| Frais généraux et administratifs                | (7 523)         | (9 817)         |
| Autres produits / (charges) opérationnels, nets | (2 261)         | (1 398)         |
| <b>Résultat opérationnel</b>                    | <b>(12 610)</b> | <b>(24 462)</b> |
| Produits / (charges) financiers, nets           | (994)           | 1 503           |
| <b>Résultat avant impôts</b>                    | <b>(13 604)</b> | <b>(22 959)</b> |
| Charge d'impôts sur le résultat                 | (194)           | (74)            |
| <b>Résultat net</b>                             | <b>(13 798)</b> | <b>(23 033)</b> |
| <b>Résultat revenant aux :</b>                  |                 |                 |
| Actionnaires de la Société                      | (13 798)        | (23 033)        |
| Intérêts non contrôlés                          | -               | -               |
| <b>Résultat par action :</b>                    |                 |                 |
| <b>De base (en dollars)</b>                     | <b>(0,98)</b>   | <b>(1,06)</b>   |
| <b>Dilué (en dollars)</b>                       | <b>(0,98)</b>   | <b>(1,06)</b>   |

### Bilan consolidé (audité) - Actif

| En milliers de dollars                  | 31 décembre<br>2010 | 31 décembre<br>2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| Goodwill                                | 2 993               | 3 251               |
| Immobilisations incorporelles           | 6 641               | 6 877               |
| Immobilisations corporelles             | 20 552              | 16 812              |
| Autres actifs non courants              | 459                 | 7 287               |
| <b>Total des actifs non courants</b>    | <b>30 645</b>       | <b>34 227</b>       |
| Stocks                                  | 16 989              | 23 276              |
| Clients et comptes rattachés            | 30 742              | 18 711              |
| Autres actifs courants                  | 9 447               | 10 474              |
| Instruments financiers dérivés actifs   | 1 035               | 216                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 41 178              | 20 940              |
| <b>Total des actifs courants</b>        | <b>99 391</b>       | <b>73 618</b>       |
| <b>Total de l'actif</b>                 | <b>130 035</b>      | <b>107 845</b>      |

### Bilan consolidé (audité) - Passif et Capitaux propres

| En milliers de dollars                          | 31 décembre<br>2010 | 31 décembre<br>2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| Capital   | 11 342              | 11 369              |
| Primes d'émission                               | 134 873             | 133 021             |
| Autres réserves                                 | 10 001              | 9 772               |
| Report à nouveau                                | (59 737)            | (73 535)            |
| Résultat  | (13 798)            | (23 033)            |
| <b>Capitaux propres part du Groupe</b>          | <b>82 681</b>       | <b>57 594</b>       |
| Intérêts non contrôlés                          | -                   | -                   |
| <b>Total des capitaux propres</b>               | <b>82 681</b>       | <b>57 594</b>       |
| Passif sur accord de licence - Part long terme  | 12 579              | 11 711              |
| Dettes financières - Part long terme            | 215                 | 963                 |
| Avances remboursables                           | -                   | 852                 |
| Engagements de retraite                         | 897                 | 1 183               |
| <b>Total des passifs non courants</b>           | <b>13 691</b>       | <b>14 708</b>       |
| Passif sur accord de licence - Part court terme | 1 833               | 1 168               |
| Instruments dérivés passifs                     | 246                 | 1 348               |
| Fournisseurs et dettes rattachées               | 30 643              | 29 977              |
| Dettes financières - Part court terme           | 256                 | 357                 |
| Provisions pour autres passifs                  | 685                 | 318                 |
| Produits constatés d'avance                     | -                   | 2 372               |
| <b>Total des passifs courants</b>               | <b>33 663</b>       | <b>35 542</b>       |
| <b>Total du passif</b>                          | <b>47 354</b>       | <b>50 250</b>       |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>  | <b>130 035</b>      | <b>107 845</b>      |



## Tableau des flux de trésorerie consolidé (audité)

| En milliers de dollars  | Exercice clos le 31 décembre |                 |
|---|------------------------------|-----------------|
|   | 2010                         | 2011            |
| <b>Flux nets de trésorerie absorbés par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement</b> | <b>(6 845)</b>               | <b>(7 789)</b>  |
| <b>Flux nets de trésorerie absorbés par le besoin en fonds de roulement</b>                           | <b>(16 555)</b>              | <b>(3 083)</b>  |
| <b>Flux de trésorerie absorbés par l'activité</b>   | <b>(23 400)</b>              | <b>(10 872)</b> |
| Intérêts et impôts sur le résultat payé nets  | (296)                        | (322)           |
| <b>Flux nets de trésorerie absorbés par l'activité</b>  | <b>(23 696)</b>              | <b>(11 194)</b> |
| Acquisition d'activité, nette de la trésorerie acquise  | (18 667)                     | -               |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles   | (1 786)                      | (5 396)         |
| Technologies en développement   | -                            | (1 188)         |
| Variation du passif sur accord de licence   | -                            | (1 409)         |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                                   | <b>(20 453)</b>              | <b>(7 993)</b>  |
| Produits des opérations sur le capital  | 63 986                       | 446             |
| Frais externes liés à l'introduction en bourse  | -                            | (2 039)         |
| Avances remboursables   | -                            | 852             |
| Augmentation (remboursements) d'emprunts, nets  | (173)                        | -               |
| Location financement - Remboursement de la part en capital  | (119)                        | (225)           |
| <b>Flux nets de trésorerie générés / (absorbés) par les opérations de financement</b>                 | <b>63 694</b>                | <b>(965)</b>    |
| <b>Variation de trésorerie nette</b>  | <b>19 544</b>                | <b>(20 153)</b> |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture  | 23 392                       | 41 178          |
| Profits / (pertes) de change sur la trésorerie  | (1 758)                      | (85)            |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>   | <b>41 178</b>                | <b>20 940</b>   |

## **Annexe 2 - Mesures non IFRS – Réconciliation des résultats IFRS avec les résultats ajustés**

Les indicateurs de performance à caractère non strictement comptables présentés dans le présent communiqué (résultat opérationnel ajusté et résultat net ajusté) sont définis ci-dessous. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les normes IFRS, et ne constituent pas des éléments de mesure comptable de la performance financière du Groupe. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés du Groupe et leurs notes annexes. Le Groupe suit et entend suivre à l'avenir ces indicateurs car il estime qu'ils sont des mesures pertinentes de sa rentabilité opérationnelle courante et de la génération de ses flux de trésorerie opérationnels. Ces indicateurs peuvent ne pas être directement comparables à ceux d'autres sociétés qui pourraient avoir défini ou calculé de manière différente des indicateurs présentés pourtant sous la même dénomination.

Le **résultat opérationnel ajusté** est défini comme le résultat opérationnel avant (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises et des masques achetés via un regroupement d'entreprises, (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (iv) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions réalisées par le Groupe.

Le **résultat net ajusté** est défini comme le résultat net avant (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises et des masques achetés via un regroupement d'entreprises, (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (iv) les coûts non récurrents aux restructurations et aux acquisitions réalisées par le Groupe et tient également compte de l'ajustement de la charge d'impôt reconnue au compte de résultat liée aux éléments retraités.

Les tableaux ci-dessous présentent la réconciliation entre le compte de résultat du présent document et les agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, pour les exercices 2010 et 2011 :

| (en milliers de dollars)                        | 31 décembre<br>2011 IFRS | Regroupement<br>d'entreprise | Paiements fondés<br>sur des actions | Autres coûts non-<br>récurrent | 31 décembre<br>2011 ajusté |
|---|--------------------------|------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Chiffre d'affaires                              | 151 468                  |                              |                                     |                                | 151 468                    |
| Coût des ventes                                 | (112 004)                | 2 835                        | 113                                 |                                | (109 056)                  |
| Marge brute                                     | 39 464                   | 2 835                        | 113                                 | -                              | 42 412                     |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | 26,1%                    |                              |                                     |                                | 28,0%                      |
| Frais de recherche et développement             | (34 537)                 | 1 462                        | 328                                 |                                | (32 746)                   |
| Frais commerciaux et de marketing               | (18 175)                 | 716                          | 553                                 |                                | (16 907)                   |
| Frais généraux et administratifs                | (9 817)                  |                              | 1 007                               |                                | (8 810)                    |
| Autres produits / (charges) opérationnels, nets | (1 398)                  | 884                          |                                     | 514                            | 0                          |
| <b>Résultat opérationnel</b>                    | <b>(24 462)</b>          | <b>5 897</b>                 | <b>2 000</b>                        | <b>514</b>                     | <b>(16 052)</b>            |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | -16,2%                   |                              |                                     |                                | -10,6%                     |
| Produits / (charges) financiers, nets           | 1 503                    |                              |                                     |                                | 1 503                      |
| Charges d'impôts sur le résultat                | (74)                     |                              |                                     |                                | (74)                       |
| <b>Résultat net</b>                             | <b>(23 033)</b>          | <b>5 897</b>                 | <b>2 000</b>                        | <b>514</b>                     | <b>(14 622)</b>            |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | -15,2%                   |                              |                                     |                                | -9,7%                      |

  

| (en milliers de dollars)                        | 31 décembre<br>2010 IFRS | Regroupement<br>d'entreprise | Paiements fondés<br>sur des actions | Autres coûts non-<br>récurrent | 31 décembre<br>2010 ajusté |
|---|--------------------------|------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Chiffre d'affaires                              | 78 140                   |                              |                                     |                                | 78 140                     |
| Coût des ventes                                 | (50 987)                 | 725                          | 175                                 |                                | (50 087)                   |
| Marge brute                                     | 27 153                   | 725                          | 175                                 | -                              | 28 053                     |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | 34,7%                    |                              |                                     |                                | 35,9%                      |
| Frais de recherche et développement             | (15 930)                 | 405                          | 533                                 |                                | (14 992)                   |
| Frais commerciaux et de marketing               | (14 051)                 | 918                          |                                     |                                | (13 133)                   |
| Frais généraux et administratifs                | (7 523)                  | 726                          | 92                                  |                                | (6 705)                    |
| Autres produits / (charges) opérationnels, nets | (2 261)                  |                              |                                     | 2 278                          | 17                         |
| <b>Résultat opérationnel</b>                    | <b>(12 610)</b>          | <b>2 774</b>                 | <b>800</b>                          | <b>2 278</b>                   | <b>(6 758)</b>             |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | -16,1%                   |                              |                                     |                                | -10,6%                     |
| Produits / (charges) financiers, nets           | (994)                    |                              |                                     |                                | (994)                      |
| Charges d'impôts sur le résultat                | (194)                    |                              |                                     |                                | (194)                      |
| <b>Résultat net</b>                             | <b>(13 798)</b>          | <b>2 774</b>                 | <b>800</b>                          | <b>2 278</b>                   | <b>(7 946)</b>             |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>               | -17,7%                   |                              |                                     |                                | -9,7%                      |