Résultats du 1er semestre 2013 d'INSIDE Secure

- **Chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre en hausse de 14% par rapport à 2012, à 70,8 millions de dollars**
- **Forte réduction de la perte opérationnelle ajustée[1] au cours du 1er semestre 2013, en baisse de 61% d'une année sur l'autre à 6,3 millions de dollars**
- **Finalisation de l'intégration d'ESS, qui connait une dynamique commerciale favorable**
- **Réorientation stratégique en cours vers une offre de solutions de sécurité pour mobiles et objets connectés**

Aix-en-Provence, France, le 2 août 2013 – INSIDE Secure (NYSE Euronext FR0010291245 - INSD), acteur majeur des semi-conducteurs et des solutions logicielles dédiés à la sécurité des transactions, des contenus et de l'identité numérique, publie aujourd'hui ses résultats consolidés[2] pour le 1er semestre clos le 30 juin 2013.

Résultats financiers du 1er semestre 2013 – Chiffres clés

	Ajusté		IFRS	
(en milliers de dollars)	**S1-2013**	**S1-2012**	S1-2013	S1-2012
Chiffre d'affaires	**70 765**	**62 200**	70 765	62 200
Marge brute	**26 850**	**15 616**	20 821	14 473
En % du chiffre d'affaires	***37,9%***	***25,1%***	*29,4%*	*23,3%*
Résultat opérationnel	**-6 313**	**-16 178**	-20 559	-19 218
En % du chiffre d'affaires	***-8,9%***	***-26,0%***	*-29,1%*	*-30,9%*
Résultat net	**-6 756**	**-18 074**	-21 002	-21 113
En % du chiffre d'affaires	***-9,5%***	***-29,1%***	*-29,7%*	*-33,9%*

Commentant ces résultats, Rémy de Tonnac, président du directoire d'INSIDE Secure, a déclaré : *« INSIDE Secure a enregistré de meilleures performances au premier semestre malgré un environnement économique et concurrentiel qui demeure difficile. L'intégration d'ESS a été finalisée et la mise en œuvre du projet de réorganisation se déroule conformément aux objectifs annoncés en début d'année. Dans le cadre de la réorientation de ses priorités stratégiques, le Groupe renforce son offre de solutions de sécurité et se recentre sur des produits à forte valeur ajoutée capitalisant sur le déploiement du NFC pour mobiles et objets connectés. La croissance de notre chiffre d'affaires et l'amélioration de notre résultat opérationnel, associés à une structure financière demeurant solide, sont des éléments très encourageants pour la poursuite de cette nouvelle stratégie de développement. »*

[1] *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.*

[2] *Les états financiers consolidés semestriels ont été arrêtés par le directoire et examinés par le conseil de surveillance du 31 juillet 2013 et ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.*

Eléments financiers du 2e trimestre 2013 et du 1er semestre 2013

Chiffre d'affaires consolidé (IFRS) du 2e trimestre 2013

(en milliers de dollars)	T2-2013	T2-2012	T1-2013	T2-2013 vs. T2-2012	Variation séquentielle
Mobile NFC	9 502	8 348	4 534	14%	110%
Paiements sécurisés	7 053	7 038	10 703	0%	-34%
Sécurité numérique	13 915	12 789	12 251	9%	14%
Solutions de sécurité embarquées	6 255	0	6 552		-5%
Total	**36 726**	**28 176**	**34 039**	**30%**	**8%**

Le chiffre d'affaires consolidé du 2e trimestre de l'exercice 2013 ressort à 36,7 millions de dollars, en croissance de 30% par rapport au 2e trimestre 2012 et de 8% par rapport au 1er trimestre 2013.

Chiffre d'affaires normalisé[3] du 2e trimestre 2013

(en milliers de dollars)	T2-2013 normalisé	T2-2012 normalisé	T1-2013 normalisé	T2-2013 vs. T2-2012	Variation séquentielle
Mobile NFC	9 502	8 348	4 534	14%	110%
Paiements sécurisés	7 053	7 038	10 703	0%	-34%
Sécurité numérique	13 915	12 789	12 251	9%	14%
Solutions de sécurité embarquées	6 962	7 865	7 475	-11%	-7%
Total	**37 433**	**36 041**	**34 962**	**4%**	**7%**

Sur une base normalisée, le chiffre d'affaires du 2e trimestre de l'exercice 2013, s'élevant à 37,4 millions de dollars, ressort en croissance de 4% par rapport au 2e trimestre 2012 et de 7% par rapport au 1er trimestre 2013.

Chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2013

(en milliers de dollars)	S1-2013 consolidé	S1-2012 consolidé	Variation	S1-2013 normalisé	S1-2012 normalisé	Variation
Mobile NFC	14 036	22 606	-38%	14 036	22 606	-38%
Paiements sécurisés	17 756	14 866	19%	17 756	14 866	19%
Sécurité numérique	26 166	24 728	6%	26 166	24 728	6%
Solutions de sécurité embarquées	12 807	0		14 437	14 886	-3%
Total	**70 765**	**62 200**	**14%**	**72 395**	**77 086**	**-6%**

Au 1er semestre 2013, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 70,8 millions de dollars, en croissance de 14% par rapport au 1er semestre 2012.

Comme attendu, le chiffre d'affaires fait par ailleurs apparaître, grâce à l'intégration d'ESS, le poids accru des revenus à forte marge provenant de licences, royalties, maintenance et autres services, s'élevant à 13,4 millions de dollars (soit 19% du chiffre d'affaires 1er semestre 2013), en forte hausse par rapport à l'année précédente (5% du chiffre d'affaires du 1er semestre 2012), les ventes de produits représentant 57,3 millions de dollars au 1er semestre 2013

[3] *Le chiffre d'affaires normalisé est défini comme le chiffre d'affaires combiné des activités d'INSIDE Secure et d'ESS comme si l'acquisition d'ESS était effective depuis le 1er janvier 2012 et sans tenir compte de l'impact comptable de l'allocation du prix d'acquisition.*

Résultat opérationnel ajusté

(en milliers de dollars)	S1-2013	S1-2012	Variation
Chiffre d'affaires	70 765	62 200	13,8%
Marge brute ajustée	**26 850**	**15 616**	71,9%
En % du chiffre d'affaires	*37,9%*	*25,1%*	
Frais de recherche et développement	(18 107)	(18 296)	-1,0%
En % du chiffre d'affaires	*-25,6%*	*-29,4%*	
Frais commerciaux et de marketing	(10 646)	(8 781)	21,2%
En % du chiffre d'affaires	*-15,0%*	*-14,1%*	
Frais généraux et administratifs	(4 937)	(4 281)	15,3%
En % du chiffre d'affaires	*-7,0%*	*-6,9%*	
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	527	(437)	-
Total des charges opérationnelles ajustées	**(33 163)**	**(31 795)**	4,3%
en % du chiffre d'affaires	-46,9%	-51,1%	
Résultat opérationnel ajusté	**(6 313)**	**(16 178)**	-61,0%
en % du chiffre d'affaires	*-8,9%*	*-26,0%*	

La marge brute ajustée s'établie à 26,9 millions de dollars (37,9% du chiffre d'affaires), en croissance de 11,3 millions de dollars (+72%) sur le 1er semestre 2013 par rapport au même semestre de l'année précédente, grâce à l'évolution favorable du mix-produits, consécutive à l'intégration de l'activité ESS.

Les frais de recherche et développement sont restés globalement stables au cours du 1er semestre 2013 par rapport à l'année précédente, l'augmentation des dépenses résultant de l'intégration de l'activité ESS dans le périmètre du Groupe ayant été compensée par la baisse de celles portant sur la division Mobile NFC.

Les frais commerciaux et de marketing, ainsi que les frais généraux et administratifs sont en hausse de 19% au premier semestre 2013 par rapport à 2012, du fait notamment de l'augmentation des dépenses résultant de l'intégration de l'activité ESS. Une partie de cette hausse a été compensée par la poursuite du plan d'économies réalisées sur les divisions historiques du Groupe depuis le second semestre.

Le Groupe a en conséquence significativement réduit le niveau de sa **perte opérationnelle ajustée**, qui s'inscrit à 6,3 millions de dollars au 1er semestre de 2013 contre 16,2 millions de dollars au 1er semestre de 2012.

Impact de la mise en œuvre du plan de réorganisation

Dans le cadre du plan de réorganisation de ses activités annoncé le 6 mars dernier, INSIDE Secure a mis en œuvre son 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. La moitié des personnes concernées ont quitté le Groupe entre mars et juin 2013 et l'autre moitié devrait quitter le Groupe entre le 3e trimestre et pour les derniers le 4e trimestre 2013. En France, les instances représentatives du personnel ayant été consultées, un Plan de sauvegarde de l'emploi portant sur 22 postes et prévoyant différentes mesures d'accompagnement, est déployé.

Au 30 juin 2013, cette réorganisation a conduit à constater une charge de 6,6 millions de dollars, incluant une provision pour restructuration relative aux départs des salariés concernés par le plan durant le second semestre (4,5 millions de dollars) et une dépréciation d'actifs corporels (0,1 million de dollars).

Au total, le Groupe estime que la mise en œuvre du plan de réorganisation conduira à :

- un décaissement d'environ 6,7 millions de dollars en 2013 (soit un montant inférieur aux 7 millions de dollars annoncés en mars 2013), dont 2,1 millions de dollars ont déjà été décaissés au cours du 1er semestre ;
- à compter du 4e trimestre 2013, la réalisation d'environ 13 millions de dollars de réduction de ses coûts opérationnels (réduction des frais administratifs et commerciaux, recentrage de la R&D et amélioration de l'efficacité opérationnelle) sur une base annualisée, conforme aux objectifs annoncés en début d'année.

Résultat financier

Au 30 juin 2013, le résultat financier s'établit en perte à hauteur de 0,2 million de dollars, contre une perte de 1,8 million de dollars au 30 décembre 2012, l'écart provenant essentiellement de l'évolution de la parité EUR/USD.

Résultat net ajusté

La perte nette ajustée a été réduite à 6,8 millions de dollars au 1er semestre de 2013 contre 18,1 millions de dollars au 1er semestre de 2012, du fait du recul significatif de la perte opérationnelle ajustée décrite ci-dessus.

Résultat net consolidé

Compte tenu des coûts de restructuration (6,6 millions de dollars) et des charges liées à l'amortissement des actifs incorporels issus des acquisitions (7 millions de dollars)[4], le résultat net consolidé part du groupe (IFRS) au 1er semestre de 2013 ressort en perte à hauteur de 21,0 millions de dollars, contre 21,1 millions de dollars au 1er semestre de 2012. Le résultat net par action ressort à - 0,62 dollar contre - 0,70 dollar au 30 juin 2012.

Analyse sectorielle

	au 30 juin 2013					
(en milliers de dollars)	**Mobile NFC**	**Paiements sécurisés**	**Sécurité numérique**	**Solutions de sécurité embarquées**	**Non alloué**	**Total S1-2013**
Chiffre d'affaires	14 036	17 756	26 166	12 807	-	70 765
Contribution au chiffre d'affaires	*20%*	*25%*	*37%*	*18%*	-	*100%*
Résultat opérationnel	(13 606)	979	1 615	(1 554)	(7 993)	(20 560)
Résultat opérationnel ajusté	(13 433)	1 432	2 783	4 092	(1 187)	(6 313)
En % du chiffre d'affaires	-96%	8%	11%	32%	0%	-9%

	au 30 juin 2012					
(en milliers de dollars)	**Mobile NFC**	**Paiements sécurisés**	**Sécurité numérique**	**Solutions de sécurité embarquées**	**Non alloué**	**Total S1-2012**
Chiffre d'affaires	22 606	14 866	24 728	-	-	62 200
Contribution au chiffre d'affaires	*36%*	*24%*	*40%*	-	-	*100%*
Résultat opérationnel	(17 053)	(3 101)	2 428	-	(1 491)	(19 218)
Résultat opérationnel ajusté	(16 386)	(2 410)	4 110	-	(1 491)	(16 178)
En % du chiffre d'affaires	-72%	-16%	17%			-26%

Nota: Les montants non alloués aux secteurs d'activité correspondent principalement à la sous-activité et également pour 2013, aux coûts de restructuration

[4] *Voir le tableau de réconciliation des résultats IFRS avec les résultats ajustés en annexe 2*

Mobile NFC

A 9,5 millions de dollars, le chiffre d'affaires de l'activité Mobile NFC a doublé au 2e trimestre 2013 par rapport au 1er trimestre, porté comme attendu par la poursuite des livraisons à BlackBerry et ses sous-traitants, qui demeurent à ce jour les principaux clients du Groupe sur ce segment.

La perte opérationnelle ajustée du segment a été réduite de 18% par rapport au 1er semestre 2012, pour atteindre -13,4 millions de dollars, du fait de la réduction des dépenses opérationnelles tant en valeur absolue qu'en conséquence d'une réallocation des ressources vers les produits de sécurité.

Le Groupe a par ailleurs continué à livrer ses premiers volumes de microcontrôleurs NFC dans l'écosystème d'Intel (*ultrabooks*, PC portables). Le Groupe poursuit favorablement le programme de développement dans le cadre du contrat avec Intel et a livré à ce dernier la première version de son contrôleur NFC de prochaine génération sous forme de propriété intellectuelle. Le Groupe commercialise activement les échantillons de son produit ComboPulse qui combine l'élément sécurisé du Groupe à une interface NFC à modulation active permettant une intégration avec un très faible encombrement.

Paiements sécurisés

A 17,8 millions de dollars, le chiffre d'affaires du Groupe sur le segment Paiements sécurisés a nettement progressé durant le 1er semestre 2013, porté principalement par la vente de puces sans-contact.

Le résultat opérationnel ajusté est désormais positif, à 1,4 million de dollars pour le 1er semestre 2013, contre une perte de 2,4 millions de dollars pour la même période en 2012, tiré par l'augmentation du chiffre d'affaires et du taux de marge brute, mais aussi par une baisse des dépenses opérationnelles.

Le Groupe continue de se concentrer sur le développement d'une plateforme semi-conducteur conçue pour répondre aux exigences spécifiques du marché américain. Durant le 1er semestre, la première plateforme développée par le Groupe pour l'adoption du standard EMV aux Etats-Unis a ainsi été certifiée par MasterCard, VISA ainsi que Datacard Group, leader des solutions d'identification sécurisée et de personnalisation de carte aux Etats-Unis.

Sécurité numérique

A 13,9 millions de dollars, le chiffre d'affaires de l'activité Sécurité numérique du 2e trimestre de l'année 2013 s'inscrit en croissance de 14% par rapport au 1e trimestre et de 9% par rapport au 2e trimestre 2012, porté notamment par les produits dédiés aux documents d'identification électronique. Le Groupe a par ailleurs gagné ses premiers *design-ins* sur le marché de la lutte contre la contrefaçon.

En conséquence de l'augmentation des dépenses de recherche et développement et des frais commerciaux et marketing, conformément aux priorités stratégiques, le résultat opérationnel ajusté ressort en baisse par rapport au 1er semestre 2012, à 2,8 millions de dollars sur les six premiers mois de 2013.

Solutions de sécurité embarquées (ESS)

Le chiffre d'affaires consolidé de la division ESS s'établit à 6,3 millions de dollars au 2e trimestre 2013 (7,0 millions de dollars sur une base normalisée). Le chiffre d'affaires du 2ème trimestre 2013 est en baisse séquentiellement et d'une année sur l'autre, mais en ligne avec le chiffre d'affaires trimestriel moyen des douze derniers mois. Les revenus issus des redevances récurrentes sont en légère hausse par rapport au 2ème trimestre 2012 et en forte augmentation par rapport à la moyenne trimestrielle des redevances perçues en 2012.

Le résultat opérationnel ajusté s'est établi à 4,1 millions de dollars sur le 1er semestre 2013, soit une marge opérationnelle de 32% du chiffre d'affaires. Le niveau satisfaisant des revenus et de la

profitabilité depuis l'acquisition témoignent du bon déroulement de l'intégration d'ESS au sein d'INSIDE Secure, désormais finalisée.

La division connait une dynamique commerciale favorable sur son offre de propriété intellectuelle pour la conception de semi-conducteurs sécurisés, ayant notamment signé une licence de développement (*design-in*) avec une entreprise américaine majeure qui développe des interfaces réseau et des composants semi-conducteurs pour l'informatique.

Dans la gestion des droits numériques (ou « DRM »), ESS bénéficie d'un niveau de royalties soutenu, notamment en provenance de fournisseurs de contenus majeurs au Japon.

Par ailleurs, le client VPN d'INSIDE Secure a été intégré dans le *smartphone* Galaxy S4 de Samsung (pour les opérateurs AT&T et Verizon).

Trésorerie et autres chiffres clés

Au 30 juin 2013, le montant de la trésorerie disponible du Groupe s'élevait à 41,8 millions de dollars, contre 66,3 millions de dollars au 31 décembre 2012.

Cette baisse résulte essentiellement de la reconstitution du besoin en fonds de roulement (en hausse de 9,4 millions de dollars) et d'éléments non récurrents (paiement du complément de prix relatif à l'acquisition d'ESS pour 5,2 millions de dollars, décaissements en relation avec la restructuration pour 2,1 millions de dollars).

Au 30 juin 2013, la trésorerie nette[5] du Groupe était de 40,7 millions de dollars, contre 59,6 millions de dollars au 31 décembre 2012.

Le Groupe conserve néanmoins une structure financière solide, avec 100,7 millions de dollars de capitaux propres consolidés au 30 juin 2013.

Flux de trésorerie générés par l'activité

Les flux de trésorerie générés par l'activité s'établissent à - 15,4 millions de dollars durant le 1er semestre 2013 contre - 26,3 millions de dollars sur la même période de l'année 2012.

Durant le 1er semestre 2013, la trésorerie absorbée par la perte opérationnelle, retraitée des dotations et reprises d'amortissements et provisions a été contenue à 5,7 millions de dollars (contre 15,7 millions de dollars en 2012) dont 2,1 millions de dollars de décaissements relatifs à la restructuration.

En revanche, le besoin de fonds de roulement, qui ressortait à un niveau très bas au 31 décembre 2012 a augmenté significativement durant le 1er semestre 2013, générant une absorption de trésorerie de 9,4 millions de dollars (contre 10,4 millions de dollars durant le 1er semestre 2012) :

- Notamment, les stocks ont augmenté de 25% par rapport au 31 décembre 2012 (et 31% par rapport au 30 juin 2012).
- En outre, au 30 juin 2012, le Groupe avait bénéficié du financement de la créance de crédit d'impôt recherche au titre de 2011 alors qu'au 30 juin 2013, la créance de crédit d'impôt recherche au titre de 2012 (7,9 millions de dollars) n'a pas encore été financée, venant augmenter le besoin en fonds de roulement à cette date.

Cependant, le Groupe a signé en juillet 2013 avec BPI France (ex-OSEO) un accord de financement à hauteur de 80% de la créance de crédit d'impôt recherche, permettant ainsi de contribuer au financement du besoin en fonds de roulement conformément à la pratique du Groupe.

---

[5] *La trésorerie nette est constituée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme, du montant net des instruments dérivés, moins les dettes relatives aux contrats de location financement, les découverts bancaires et emprunts bancaires, les dettes liées au paiement différés dans le cadre des regroupements d'entreprise.*

Opérations d'investissement

Les conditions prévues par l'accord d'acquisition d'ESS ayant été pleinement réalisées, conformément aux attentes du Groupe, un complément de prix de 5,2 millions de dollars a été versé au 1er trimestre 2013. En conséquence, le prix d'acquisition final s'établit comme attendu à 46,3 millions de dollars, net de la trésorerie acquise.

Au cours du 1er semestre 2013, le Groupe a également acquis des immobilisations corporelles et incorporelles pour 2,2 millions de dollars (contre 4,0 millions de dollars au 1er semestre 2012).

Opérations de financement

Durant le 1er semestre 2013, le Groupe n'a procédé à aucune opération de financement significative.

Perspectives 2013

D'ici la fin de l'année 2013, INSIDE Secure compte finaliser la réorganisation de ses activités annoncée le 6 mars dernier lui permettant de réduire ses coûts opérationnels d'un montant total de 13 millions de dollars sur une base annualisée. Le plein effet de ces réductions de coûts est attendu à compter du 4ème trimestre 2013.

D'un point de vue opérationnel, INSIDE Secure compte poursuivre ses efforts dans la réorientation de ses priorités stratégiques. Ces nouvelles orientations visent à renforcer l'offre de solutions de sécurité du Groupe et à se recentrer sur des produits à forte valeur ajoutée, capitalisant sur le déploiement du NFC pour mobiles et objets connectés.

Conférence téléphonique

Les résultats du premier semestre 2013 seront commentés lors d'une conférence téléphonique le 2 août 2013 à 8h30 (Paris). Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : +33 1 70 77 09 34 (France), +44 20 33 67 94 53 (Royaume-Uni) ou +1 866 907 59 23 (USA). La présentation sera disponible sur : www.insidesecure.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

- Publication du chiffre d'affaires du 3e trimestre de l'année 2013 : le 24 octobre 2013 (avant bourse)

INSIDE Secure annonce par ailleurs avoir ce jour mis à la disposition du public et déposé auprès de l'AMF son **rapport financier semestriel au 30 juin 2013**. Le rapport peut être consulté sur le site Internet de la société : www.insidesecure-finance.com/Presentations-financieres/2013.

Contacts presse et investisseurs

INSIDE Secure
communication corporate
Géraldine Saunière
Marcom Director
+33 (0) 4 42 39 33 01
gsauniere@insidefr.com

Brunswick
communication financière
Jérôme Biscay, Alexandra van Weddingen
+33 (0) 1 53 96 83 83
INSIDE@brunswickgroup.com

INSIDE Secure
relations investisseurs
Richard Vacher Detournière
Directeur général finances
rvacherdetourniere@insidefr.com

A propos d'INSIDE Secure

INSIDE Secure (NYSE Euronext Paris: FR0010291245 – INSD) est un des acteurs majeurs de la conception et de la fourniture de semi-conducteurs et de solutions logicielles dédiés à la sécurité des transactions, du contenu et de l'identité numérique. La technologie NFC, les paiements sécurisés, les solutions de sécurité embarquée 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, les téléphones portables et les fournisseurs de services et de contenu pour mobiles. Pour plus d'information, visitez www.insidesecure.com.

Informations financières complémentaires non-IFRS

Les informations financières complémentaires non-IFRS présentées dans ce communiqué de presse sont définies dans le 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 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 ces indicateurs car il estime qu'ils sont des mesures pertinentes de son activité. 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.

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 au chapitre « facteurs de risques » du rapport financier annuel en date du 24 avril 2013 disponible sur www.insidesecure.com.

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

Les tableaux suivants font partie des états financiers consolidés semestriels condensés, préparés conformément aux normes IFRS, pouvant être consulté sur le site Internet de la société.

Compte de résultat consolidé

En milliers de dollars	Semestre clos le 30 juin 2012	Semestre clos le 30 juin 2013
Chiffre d'affaires	62 200	70 765
Coût des ventes	(47 726)	(49 945)
Marge brute	**14 473**	**20 821**
Frais de recherche et développement	(19 314)	(19 263)
Frais commerciaux et de marketing	(9 045)	(10 770)
Frais généraux et administratifs	(4 729)	(4 991)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(603)	(6 356)
Résultat opérationnel	**(19 218)**	**(20 559)**
Produits / (charges) financiers, nets	(1 846)	(222)
Résultat avant impôts	**(21 064)**	**(20 781)**
Charge d'impôts sur le résultat	(49)	(221)
Résultat net	**(21 113)**	**(21 002)**
Résultat revenant aux :		
Actionnaires de la Société	(21 113)	(21 002)
Intérêts non contrôlés	-	-
Résultat par action :		
De base (en dollars)	(0,70)	(0,62)
Dilué (en dollars)	(0,70)	(0,62)

Bilan consolidé

Actif

En milliers de dollars	31 décembre 2012	30 juin 2013
Goodwill	15 152	15 068
Immobilisations incorporelles	42 052	36 212
Immobilisations corporelles	12 810	11 873
Autres actifs non courants	16 163	20 557
Total des actifs non courants	**86 177**	**83 711**
Stocks	17 350	23 596
Clients et comptes rattachés	16 462	19 797
Autres actifs courants	6 669	7 330
Instruments financiers dérivés actifs	145	225
Trésorerie et équivalents de trésorerie	66 321	41 846
Total des actifs courants	**106 948**	**92 794**
Total de l'actif	**193 124**	**176 505**

Passif

En milliers de dollars	31 décembre 2011	31 décembre 2012
Capital	17 822	17 822
Prime d'émission	225 570	225 599
Autres réserves	12 386	12 341
Report à nouveau	(96 568)	(134 053)
Résultat	(37 485)	(21 002)
Capitaux propres part du Groupe	**121 725**	**100 707**
Intérêts non contrôlés	-	-
Total des capitaux propres	**121 725**	**100 707**
Passif sur accord de licence - Part long terme	10 635	9 279
Dettes financières - Part long terme	6 902	6 830
Avances remboursables	3 443	3 444
Engagements de retraite	1 749	1 691
Total des passifs non courants	**22 729**	**21 243**
Passif sur accord de licence - Part court terme	1 583	2 317
Instruments dérivés passifs	179	152
Fournisseurs et dettes rattachées	28 335	38 415
Autres dettes liées à l'acquisition d'ESS	5 188	-
Dettes financières - Part court terme	808	532
Provisions pour autres passifs	754	5 594
Produits constatés d'avance	11 822	7 544
Total des passifs courants	**48 670**	**54 554**
Total du passif	**71 399**	**75 797**
Total du passif et des capitaux propres	**193 124**	**176 505**

Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers de dollars	Semestre clos le 30 juin 2012	Semestre clos le 30 juin 2013
Résultat net	**(21 113)**	**(21 002)**
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie :		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	3 081	2 752
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	959	6 908
Dépréciation d'actifs immobilisés	-	140
(Reprises) / Dotations aux provisions pour clients douteux, nettes	(4)	132
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks, nettes	169	(32)
(Reprises) / Dotations aux provisions sur crédit d'impôt recherche	-	-
Résultat sur cessions d'actifs	-	(155)
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	963	375
Variations de la provision pour engagements de retraite	78	(51)
Charge d'impôts sur le résultat	49	221
Variations des provisions pour risques	76	4 826
Flux net de trésorerie absorbés par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement	**(15 740)**	**(5 886)**
Variation du besoin en fonds de roulement :		
Stocks	(1 979)	(6 213)
Clients et comptes rattachés	6 039	1 252
Créances clients cédés et décomptabilisées	(6 880)	(4 729)
Autres créances	(268)	(585)
Crédit d'impôt recherche et subventions	(2 222)	(4 606)
Fournisseurs et dettes rattachées	(5 084)	6 683
Avances reçues sur commandes à livrer	-	-
Autres dettes	-	(1 247)
Flux net de trésorerie absorbés par le besoin en fonds de roulement	**(10 394)**	**(9 445)**
Flux de trésorerie absorbés par l'activité	**(26 135)**	**(15 330)**
Intérêts reçus / (payés)	(58)	37
Impôts sur le résultat payés	(74)	(106)
Flux net de trésorerie absorbés par l'activité	**(26 267)**	**(15 399)**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'ESS, complément de prix	-	(5 188)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 298)	(1 852)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 663)	(382)
Technologies en développement	(357)	(696)
Variation du passif sur accord de licence	(621)	(592)
Cession d'immobilisations	-	165
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(4 939)**	**(8 545)**
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Produits des opérations sur le capital	104 950	28
Frais externes liés à l'introduction en bourse	(5 840)	-
Avances remboursables	1 909	-
Financement du crédit d'impôts recherche	5 852	-
Location-financement - remboursement de la part en capital	(202)	(253)
Rachat d'actions propres	(582)	24
Variation du découvert bancaire	-	(276)
Flux nets de trésorerie générés/ (absorbés) par les opérations de financement	**106 087**	**(477)**
Variation de trésorerie nette	**74 881**	**(24 421)**
Trésorerie disponible à l'ouverture	20 940	66 321
Effet des variations des cours de change	(328)	(53)
Trésorerie disponible à la clôture	**95 493**	**41 846**
dont Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	65 445	41 846
dont Trésorerie placée dans des dépôts à terme	30 048	-

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 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 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.

La **marge brute ajustée** est définie comme la marge brute 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 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 les comptes de résultat consolidés et les agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, pour les semestres clos les 30 juin 2012 et 2013 :

(en milliers de dollars)	30 juin 2013 IFRS	Regroupement d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non-récurrents	30 juin 2013 ajusté
Chiffre d'affaires	70 765	-	-	-	70 765
Coût des ventes	(49 944)	5 976	54	-	(43 915)
Marge brute	20 821	5 976	54	-	26 850
En % du chiffre d'affaires	*29,4%*				*37,9%*
Frais de recherche et développement	(19 263)	1 012	144	-	(18 107)
Frais commerciaux et de marketing	(10 770)	-	124	-	(10 646)
Frais généraux et administratifs	(4 991)	-	54	-	(4 937)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(6 356)	-	-	6 883	527
Résultat opérationnel	**(20 559)**	**6 988**	**376**	**6 883**	**(6 313)**
En % du chiffre d'affaires	*-29,1%*				*-8,9%*
Produits / (charges) financiers, nets	(222)	-	-	-	(222)
Charges d'impôts sur le résultat	(221)	-	-	-	(221)
Résultat net	**(21 002)**	**6 988**	**376**	**6 883**	**(6 756)**

(en milliers de dollars)	30 juin 2012 IFRS	Regroupement d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non-récurrents	30 juin 2012 ajusté
Chiffre d'affaires	62 200	-	-	-	62 200
Coût des ventes	(47 726)	1 077	69	-	(46 581)
Marge brute	**14 473**	**1 077**	**69**	**-**	**15 619**
En % du chiffre d'affaires	*23,3%*				*25,1%*
Frais de recherche et développement	(19 314)	835	182	-	(18 297)
Frais commerciaux et de marketing	(9 046)	-	264	-	(8 782)
Frais généraux et administratifs	(4 729)	-	448	-	(4 281)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(603)	-	-	166	(437)
Résultat opérationnel	**(19 218)**	**1 912**	**963**	**166**	**(16 178)**
En % du chiffre d'affaires	*-30,9%*				*-26,0%*
Produits / (charges) financiers, nets	(1 846)	-	-		(1 846)
Charges d'impôts sur le résultat	(49)	-	-		(49)
Résultat net	**(21 113)**	**1 912**	**963**	**166**	**(18 073)**

Le montant non-affecté aux secteurs d'activité correspond principalement à la sous-activité et également pour 2013, aux coûts de restructuration