

Résultats annuels 2013 d'INSIDE Secure

- **Chiffre d'affaires consolidé de l'année 2013 de 154,6 millions de dollars, en croissance de 27% par rapport à l'année précédente (en hausse de 5% sur une base normalisée¹), porté par des revenus élevés au 4^e trimestre**
- **Forte croissance de la marge brute ajustée passant de 25,8% à 39,0% du chiffre d'affaires entre 2012 et 2013 et doublant en valeur à 60,3 millions de dollars**
- **Effets significatifs sur les résultats du repositionnement stratégique et de la restructuration du groupe :**
 - **Premiers profits semestriels, à 3,4 millions de dollars de résultat opérationnel ajusté² sur le second semestre 2013, permettant de réduire la perte annuelle à 3,0 millions de dollars (contre une perte de 30,1 millions de dollars en 2012).**
 - **Forte progression de l'EBITDA pour la 1^{ere} fois positif en année pleine, à + 2,8 millions de dollars en 2013 (contre - 25,1 millions de dollars en 2012).**

Aix-en-Provence, France, le 20 février 2014 – INSIDE Secure (NYSE Euronext : INSD), acteur majeur des solutions de sécurité embarquées pour les appareils mobiles et connectés, publie aujourd'hui ses résultats consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2013. Ces résultats ont été arrêtés par le directoire et examinés par le conseil de surveillance le 19 février 2014.

Résultats financiers de l'année 2013 – Chiffres clefs

| (en milliers de dollars) | Ajusté | | IFRS | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 12 mois 2013 | 12 mois 2012 | 12 mois 2013 | 12 mois 2012 |
| Chiffre d'affaires | 154 623 | 122 047 | 154 623 | 122 047 |
| Marge brute | 60 260 | 31 439 | 48 235 | 28 543 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 39,0% | 25,8% | 31,2% | 23,4% |
| Résultat opérationnel | -2 952 | -30 095 | -27 766 | -37 278 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | -1,9% | -24,7% | -18,0% | -30,5% |
| Résultat net consolidé | - | - | -27 560 | -37 485 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | - | - | -17,8% | -30,7% |
| EBITDA | 2 793 | -25 123 | - | - |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 1,8% | -20,6% | - | - |

Commentant ces résultats, Rémy de Tonnac, président du directoire d'INSIDE Secure, a déclaré :
 « L'année 2013 a été l'année de la transformation d'INSIDE Secure avec l'intégration d'ESS³, la mise en œuvre d'un plan global de réorganisation et la réorientation stratégique du Groupe autour de deux divisions opérationnelles : Sécurité Mobile et Transactions Sécurisées. Ces actions ont permis de réorienter l'offre vers un mix-produits à plus forte marge et d'engager une réduction des coûts, pour dégager un profit opérationnel⁴ sur le second semestre de l'année 2013. Sur l'année 2014, le groupe poursuivra sa stratégie de repositionnement, saisissant ainsi les opportunités d'un secteur en évolution rapide. L'objectif est notamment de faire valoir sa propriété intellectuelle, sa technologie et

¹ 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.

² Certains indicateurs financiers liés aux résultats sont présentés sur une base ajustée telle que définie en annexe 2 du communiqué. 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.

³ Embedded Security Solutions, activité acquise en décembre 2012.

⁴ Au niveau de l'EBITDA et du résultat opérationnel ajusté.

son expertise en matière de sécurité et de poursuivre sa stratégie visant à licencier sa technologie NFC et son portefeuille de brevets NFC. »

Éléments financiers du 4^e trimestre, du 2nd semestre 2013 et de l'année 2013

Chiffre d'affaires du 4^e trimestre 2013 et de l'année 2013

| (en milliers de dollars) | T4-2013 | T4-2012 | 2013 vs. 2012 | 2013 vs. 2012 normalisé | 12 mois 2013 | 12 mois 2012 | 2013 vs. 2012 | 2013 vs. 2012 normalisé |
|--------------------------|---------------|---------------|------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------------------|
| Sécurité mobile | 19 668 | 12 180 | 61% | 11% | 73 797 | 43 828 | 68% | 7% |
| Transactions sécurisées | 19 748 | 19 084 | 3% | 3% | 80 827 | 78 219 | 3% | 3% |
| Total | 39 416 | 31 264 | 26% | 7% | 154 623 | 122 047 | 27% | 5% |

A 39,4 millions de dollars, le chiffre d'affaires consolidé du 4^e trimestre 2013 ressort en croissance de 26% par rapport au 4^e trimestre de l'exercice précédent et de 7% sur une base normalisée. Il est en baisse séquentielle de 11%, le chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2013 ayant été le plus élevé des huit derniers trimestres.

INSIDE Secure réalise ainsi au 4^e trimestre une très bonne performance, avec une division Sécurité Mobile particulièrement dynamique et une bonne tenue de la division Transactions sécurisées. Comme prévu, les revenus provenant de BlackBerry (6,2 millions de dollars) ont enregistré une baisse sensible par rapport au trimestre précédent. Il faut toutefois noter que ce trimestre a également été favorablement marqué par les éléments significatifs suivants :

- le Groupe a cédé durant le trimestre, deux brevets NFC pour un montant de 4,5 millions de dollars, conformément à sa stratégie de monétisation de ses droits de propriété intellectuelle.
- Il a bénéficié d'un chiffre d'affaires anticipé de 4,1 millions de dollars sur certains produits commandés et livrés à des clients de la division Transactions Sécurisées souhaitant constituer des stocks de sécurité afin de parer la cessation d'activité d'un des fournisseurs du Groupe.

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2013 du groupe INSIDE Secure s'établit à 154,6 millions de dollars, en croissance de 27% par rapport à l'exercice précédent (et en croissance de 5% sur une base normalisée).

Le chiffre d'affaires à forte marge provenant de licences de logiciels ou de technologies, de royalties, et de services de maintenance ressort à 32,7 millions de dollars en 2013 (soit 21% du chiffre d'affaires), en forte hausse par rapport à l'année précédente (6,9 millions de dollars, soit 6% du chiffre d'affaires de 2012) :

| (en milliers de dollars) | 12 mois 2013 | 12 mois 2012 | 2013 vs. 2012 | 2013 vs. 2012 | 2013 vs. 2012 normalisé |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------------------|
| Chiffre d'affaires sur produits vendus | 121 877 | 115 120 | 6 758 | 6% | 5% |
| Accords de développement et licences | 11 396 | 6 336 | 5 060 | - | -28% |
| Redevances et vente de brevets (*) | 17 765 | 293 | 17 471 | - | 61% |
| Maintenance | 3 585 | 298 | 3 288 | - | 11% |
| Total | 154 623 | 122 047 | 32 576 | 27% | 5% |

(*) En 2013, les redevances (royalties) ont porté majoritairement sur les logiciels et les ventes de brevets ont représenté 4,5M\$

Résultat opérationnel ajusté

| (en milliers de dollars) | 12 mois 2013 | 12 mois 2012 | S2- 2013 | S1- 2013 | S2- 2012 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 154 623 | 122 047 | 83 858 | 70 765 | 59 847 |
| Marge brute ajustée | 60 260 | 31 439 | 33 410 | 26 850 | 15 823 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>39,0%</i> | <i>25,8%</i> | <i>39,8%</i> | <i>37,9%</i> | <i>26,4%</i> |
| Frais de recherche et développement | (31 903) | (33 218) | (13 796) | (18 107) | (14 922) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>-20,6%</i> | <i>-27,2%</i> | <i>-16,5%</i> | <i>-25,6%</i> | <i>-24,9%</i> |
| Frais commerciaux et de marketing | (20 477) | (17 511) | (9 832) | (10 646) | (8 730) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>-13,2%</i> | <i>-14,3%</i> | <i>-11,7%</i> | <i>-15,0%</i> | <i>-14,6%</i> |
| Frais généraux et administratifs | (10 570) | (8 780) | (5 633) | (4 937) | (4 499) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>-6,8%</i> | <i>-7,2%</i> | <i>-6,7%</i> | <i>-7,0%</i> | <i>-7,5%</i> |
| Autres produits / (charges) opérationnels, nets | (261) | (2 025) | (788) | 527 | (2 025) |
| Total des charges opérationnelles ajustées | (63 212) | (61 534) | (30 049) | (33 163) | (29 739) |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>-40,9%</i> | <i>-50,4%</i> | <i>-35,8%</i> | <i>-46,9%</i> | <i>-49,7%</i> |
| Résultat opérationnel ajusté | (2 952) | (30 095) | 3 361 | (6 313) | (13 917) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>-1,9%</i> | <i>-24,7%</i> | <i>4,0%</i> | <i>-8,9%</i> | <i>-23,3%</i> |

La marge brute ajustée a pratiquement doublé en valeur (passant de 31,4 à 60,3 millions de dollars de 2012 à 2013) et le taux de marge a également fortement progressé, passant de 25,8% du chiffre d'affaires en 2012 à 39,0% du chiffre d'affaires en 2013. La marge brute a bénéficié de l'évolution favorable du mix-produits, notamment via l'intégration réussie d'ESS, et du travail de réduction des coûts et d'augmentation des prix de vente sur les autres gammes de produits du Groupe.

Evolution de la marge brute ajustée par segment :

| (en % du chiffre d'affaires) | 12 mois 2013 | 12 mois 2012 | S2- 2013 | S1- 2013 |
|--|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| Sécurité Mobile | 49,4% | 28,9% | 48,3% | 51,4% |
| <i>Sécurité Mobile, hors ligne de produits ESS</i> | <i>27,6%</i> | <i>25,3%</i> | <i>28,9%</i> | <i>26,1%</i> |
| Transactions Sécurisées | 32,6% | 26,8% | 32,2% | 32,9% |
| Total | 39,0% | 25,8% | 39,8% | 37,9% |

Les charges opérationnelles du Groupe n'ont que faiblement augmenté en 2013 (+2,7%), l'augmentation mécanique résultant de l'intégration de l'équipe d'ESS (environ 80 personnes dans le monde), ayant été en partie compensée par les premiers effets du plan de restructuration du Groupe conduit en 2013.

INSIDE Secure confirme ainsi son redressement, le Groupe ayant dégagé un profit opérationnel ajusté de 3,4 millions de dollars au second semestre de 2013, contre une perte de 13,9 millions de dollars un an plus tôt et une perte de 6,3 millions de dollars sur le premier semestre 2013.

Sur l'ensemble de l'année 2013, le Groupe a ainsi pu contenir la perte opérationnelle à 3,0 millions de dollars, contre une perte de 30,1 millions de dollars en 2012.

| (en milliers de dollars) | 12 mois 2013 | 12 mois 2012 | 2013 vs. 2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| EBITDA | 2 793 | (25 122) | 27 915 |
| Amortissements et dépréciations d'immobilisations (*) | 5 745 | 4 972 | 773 |
| Résultat opérationnel ajusté | (2 952) | (30 095) | 27 143 |
| Regroupements d'entreprise | (14 421) | (5 071) | (9 350) |
| Coûts de restructuration | (9 838) | (232) | (9 606) |
| Paiements fondés sur des actions | (555) | (1 880) | 1 325 |
| Résultat opérationnel | (27 766) | (37 278) | 9 512 |
| Produits / (charges) financiers, nets | 790 | (258) | 1 048 |
| Charges d'impôts sur le résultat | (584) | 51 | (635) |
| Résultat net | (27 560) | (37 485) | 9 925 |

(*) hors amortissements et dépréciation d'actifs transférés lors de regroupements d'entreprise

EBITDA

L'EBITDA du Groupe de l'année 2013 ressort à + 2,8 millions de dollars, contre - 25,1 millions de dollars en 2012. Sur le 2nd semestre 2013, l'EBITDA ressort à + 6,4 millions de dollars (7,6% du chiffre d'affaires consolidé) contre - 3,5 millions de dollars sur le 1^{er} semestre 2013 (et - 11,3 millions de dollars sur le 2nd semestre 2012).

Résultat financier

Au 31 décembre 2013, le résultat financier ressort à + 0,8 million de dollars, contre une perte de 0,3 million de dollars au 31 décembre 2012, l'écart provenant essentiellement de l'évolution de la parité EUR/USD et des intérêts perçus sur les placements de trésorerie réalisés par le Groupe.

Résultat net consolidé

Le résultat net consolidé part du groupe (IFRS) de l'année 2013 ressort en perte à hauteur de 27,6 millions de dollars, contre 37,5 millions de dollars en 2012.

Le plan de réorganisation des activités, annoncé le 6 mars 2013 et finalisé sur l'exercice, a conduit à constater une charge non récurrente de 9,8 millions de dollars⁵.

Par ailleurs, le résultat net consolidé intègre une forte hausse des amortissements des actifs incorporels (éléments non monétaires) reconnus lors de l'acquisition d'ESS (10,9 millions de dollars en 2013).

⁵ Correspond principalement aux dépréciations de certains actifs relatifs aux sites concernés par le plan (1,1 million de dollars), à une charge relative à la réduction d'effectifs finalisée en 2013 (7,1 millions de dollars) et à une provision pour restructuration relative au départ en janvier 2014 des derniers des salariés concernés par le plan (1,6 million de dollars).

Analyse sectorielle

| (en milliers de dollars) | Sécurité Mobile | Transactions Sécurisées | Non alloué (*) | Total 12 mois 2013 |
|---|-----------------|-------------------------|----------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 73 797 | 80 826 | - | 154 623 |
| <i>Contribution au chiffre d'affaires</i> | 47,7% | 52,3% | - | 100% |
| Marge brute ajustée | 36 459 | 26 336 | (2 535) | 60 260 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 49,4% | 32,6% | - | 39,0% |
| Résultat opérationnel ajusté | (6 676) | 5 895 | (2 171) | (2 952) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | -9,0% | 7,3% | - | -1,9% |
| EBITDA | (5 652) | 10 616 | (2 171) | 2 793 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | -7,7% | 13,1% | - | 1,8% |

| (en milliers de dollars) | Sécurité Mobile | Transactions Sécurisées | Non alloué (*) | Total 12 mois 2012 |
|---|-----------------|-------------------------|----------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 43 828 | 78 219 | - | 122 047 |
| <i>Contribution au chiffre d'affaires</i> | 35,9% | 64,1% | - | 100% |
| Marge brute ajustée | 12 680 | 20 995 | (2 237) | 31 439 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 28,9% | 26,8% | - | 25,8% |
| Résultat opérationnel ajusté | (30 920) | 3 062 | (2 237) | (30 095) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | -70,5% | 3,9% | - | -24,7% |
| EBITDA | (28 985) | 6 099 | (2 237) | (25 123) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | -66,1% | 7,8% | - | -20,6% |

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

Sécurité Mobile (« Mobile Security »)

La division Sécurité Mobile regroupe l'expertise du Groupe dans le domaine des solutions de sécurité sur plateforme mobile. Les principales applications visées sont : le paiement mobile, la protection des contenus, la sécurité d'entreprise.

Les revenus de la division sont essentiellement composés de ventes de microcontrôleurs et de licences et royalties de technologies généralement brevetées. Son chiffre d'affaires de 2013 s'établit à 73,8 millions de dollars, en croissance de 68,4% par rapport à l'année précédente (et en croissance de 7% sur une base normalisée).

Les revenus provenant des royalties ont connu un niveau élevé durant le 4^e trimestre ; ils sont en croissance de 18% sur l'année 2013 par rapport à l'année précédente.

La forte évolution de la marge brute ajustée entre 2012 (28,9% du chiffre d'affaires) et 2013 (49,4%) s'explique essentiellement par l'intégration des lignes de produits de l'activité ESS et l'amélioration de la marge brute sur les produits semi-conducteurs NFC (en raison de l'évolution du mix-produits) et des premiers revenus issus du portefeuille de brevets NFC conformément à la stratégie du Groupe visant à monétiser sa technologie NFC et le portefeuille de brevets y afférant.

Le Groupe a néanmoins dû constituer au 2nd semestre 2013 une provision pour dépréciation des stocks significative (3,6 millions de dollars) portant sur des microcontrôleurs NFC à la suite des difficultés du principal client du Groupe sur ce segment. Sur la base des informations disponibles, le Groupe estime avoir provisionné la totalité du risque de stocks sur ce client.

La perte opérationnelle ajustée a été divisée par quatre en 2013 par rapport à 2012 (- 6,7 millions de dollars en 2013 contre -30,9 millions de dollars en 2012). L'intégration d'ESS, principalement, et la réduction des dépenses opérationnelles hors ESS (-39%), ont contribué de façon très significative à l'amélioration du résultat opérationnel ; la division ayant en outre dégagé un profit (résultat opérationnel ajusté) au second semestre 2013.

Transactions Sécurisées (« Secure Transactions »)

La division Transactions Sécurisées regroupe l'expertise du Groupe dans le domaine des cartes à puce à forte sécurité (paiement, identité, accès conditionnel), des solutions d'identification et d'authentification ainsi que dans l'univers des machines connectées et de l'internet des objets.

Cette division développe et commercialise des solutions dédiées reposant sur des microcontrôleurs sécurisés, des *firmware* sécurisés et les services qui y sont associés. Le chiffre d'affaires de 2013 s'établit à 80,8 millions de dollars, en croissance de 3,3% par rapport à l'exercice précédent.

La marge brute ajustée du segment a progressé significativement, passant de 26,8% en 2012 à 32,6% en 2013, en conséquence d'une évolution favorable du mix-produits/clients et du travail sur les coûts.

Le résultat opérationnel ajusté a pratiquement doublé en 2013 à + 5,9 millions de dollars (contre + 3,1 millions de dollars en 2012) et ressort à 7,3% du chiffre d'affaires de la division. La progression du chiffre d'affaires et l'augmentation sensible du taux de marge brute ont en effet plus que compensé l'augmentation des dépenses de R&D et de marketing et ventes.

L'EBITDA de l'année 2013 s'établit à +10,6 millions de dollars (contre + 6,1 millions de dollars en 2012) soit 13,1% du chiffre d'affaires de la division.

Impact du plan de réorganisation

Le plan de réorganisation mené pendant l'année 2013 a conduit à constater les charges et les décaissements suivants :

- Une charge de 9,8 millions de dollars, incluant une provision pour dépréciation de certains actifs relatifs aux sites concernés par le plan (1,1 million de dollars), des charges relatives à la réduction d'effectifs finalisée en 2013 (7,1 millions de dollars) et une provision pour restructuration relative au départ en janvier 2014 des derniers des salariés concernés par le plan (1,6 million de dollars).
- Un décaissement d'environ 7,4 millions de dollars, dont 5,2 millions de dollars ont été décaissés au cours du 2nd semestre 2013.

Le Groupe estime avoir atteint globalement son objectif annoncé en début d'année 2013 de réaliser à compter du 4^{ème} trimestre 2013 environ 13 millions de dollars par an de réduction de ses coûts opérationnels (réduction des frais administratifs et commerciaux, recentrage de la R&D et amélioration de l'efficacité opérationnelle).

Trésorerie et autres chiffres clés

Au 31 décembre 2013, le montant de la trésorerie disponible du Groupe s'élevait à 40,2 millions de dollars, contre 41,8 millions de dollars au 30 juin 2013 et 66,3 millions de dollars au 31 décembre 2012.

Le Groupe a pu globalement maintenir son niveau de trésorerie durant le second semestre 2013 malgré des éléments significatifs mais non récurrents, grâce à la trésorerie générée par l'exploitation (hors coûts de restructuration) et à la gestion très stricte du besoin en fonds de roulement.

La consommation nette de 1,7 million de dollars durant le second semestre 2013 se décompose principalement ainsi :

- l'activité courante a généré 10,6 millions de dollars de trésorerie,
- la restructuration a conduit à un décaissement de 5,2 millions de dollars,
- le besoin en fonds de roulement y compris le financement du crédit d'impôt recherche a augmenté de 0,6 million de dollars et,
- les investissements corporels et incorporels et autres opérations d'investissement ont augmenté de 6,5 millions de dollars.

Sur l'ensemble de l'année 2013, l'évolution de la trésorerie a également été affectée par certains éléments non récurrents tels que :

- les décaissements en relation avec la restructuration pour 7,4 millions de dollars (le solde de 1,6 million de dollars devant être décaissé durant le 1^{er} trimestre 2014),
- le paiement du complément de prix relatif à l'acquisition d'ESS pour 5,2 millions de dollars,
- des investissements liés à l'installation dans le nouveau siège social, permettant notamment de réduire le nombre de sites occupés de 3 à 1,
- la constitution de stocks « stratégiques » nécessaires pour faire face aux difficultés de l'un de ses fournisseurs de wafers, ayant conduit à la cessation de ses activités et à l'ouverture d'une procédure de liquidation de la société en décembre 2013 et pour des produits d'INSIDE Secure que seule cette société était susceptible de produire. Au 31 décembre 2013, ces stocks s'élèvent à 4,7 millions de dollars ; ils doivent permettre de faire face au besoin des clients actuels du Groupe pour les années 2014 et 2015.

Au 31 décembre 2013, la trésorerie nette⁶ du Groupe était de 39,7 millions de dollars, contre 59,6 millions de dollars au 31 décembre 2012 et 40,7 millions de dollars au 30 juin 2013.

Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ont augmenté en 2013 (à 5,7 millions de dollars contre 4,8 millions de dollars en 2012), principalement en conséquence des investissements réalisés dans le cadre du regroupement des 3 sites opérationnels dans la région d'Aix-en-Provence vers un nouveau, et unique, site.

Ainsi qu'anticipé, le Groupe a mis en œuvre au 2nd semestre 2013 avec Bpifrance une ligne de financement à hauteur de 80% de la créance de crédit d'impôt recherche (CIR) au titre de l'année 2012 (soit un montant de 6,8 millions de dollars), permettant ainsi de contribuer au financement du besoin en fonds de roulement conformément à la pratique du Groupe de monétiser ses créances de CIR. Hormis ce financement reposant sur un actif, le Groupe n'a pas contracté de dette financière significative en 2013.

Le Groupe conserve une structure financière solide, avec 95,9 millions de dollars de capitaux propres consolidés au 31 décembre 2013.

Perspectives 2014

Sécurité Mobile

Ces 15 derniers mois, le Groupe a renforcé sa position sur le marché de la sécurité embarquée pour terminaux mobiles, en élargissant son offre de solutions à l'ensemble des applications depuis le paiement mobile jusqu'à la protection des contenus en passant par la sécurisation des données.

Quelques applications clés doivent assurer la croissance de la division Sécurité mobile : la diffusion de contenus de divertissement, en particulier par l'« OTT » (*Over The Top*), les applications professionnelles tirées par la tendance du BOYD (*Bring Your Own Device* ou « utilisez votre mobile personnel au bureau ») et les applications dans le domaine du paiement mobile et des portefeuilles électroniques. Le Groupe continue de se positionner comme un fournisseur unique dont l'offre de produits et de solutions lui permet de cibler tous ces marchés en forte croissance. Le secteur de la sécurité mobile en général connaît une forte croissance en

raison de la recrudescence et de la médiatisation des cyber-attaques intervenues ces derniers mois.

En parallèle, la société poursuit activement sa stratégie visant à licencier sa technologie NFC et son portefeuille de brevets NFC.

⁶ 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. Les dettes liées au financement des créances de crédit impôt recherche (CIR) ne sont pas prises en compte car elles ont vocation à être éteintes au moment du remboursement par l'Etat des créances de CIR.

La situation concurrentielle défavorable de BlackBerry et l'existence de stocks importants dans sa chaîne logistique devraient conduire à une absence de ventes de composants NFC à ce client au moins durant les deux prochains trimestres. En conséquence, la division Sécurité Mobile devrait enregistrer un chiffre d'affaires en baisse séquentielle au 1^{er} trimestre 2014.

Transactions Sécurisées

Le Groupe prévoit de poursuivre ses investissements dans l'« Internet des objets » et la lutte contre la contrefaçon (« Internet des objets sécurisés »)

Ainsi qu'annoncé précédemment, le Groupe anticipe une poursuite de la baisse de ses activités EMV historiques en Europe et entend tirer parti de l'implémentation du standard EMV aux Etats-Unis dont le lancement en 2014 se confirme. Aux Etats-Unis, les récentes failles de sécurité qui ont affecté à grande échelle les porteurs de cartes à piste magnétique semblent devoir pousser l'ensemble des acteurs du marché à accélérer l'adoption des cartes bancaires certifiées EMV (cartes à puces). Cela renforce les opportunités pour INSIDE Secure qui, avec la certification récente par VISA de sa puce double interface (avec et sans contact) EMV, achève ainsi son programme de certification de son offre de produits EMV, et peut désormais offrir aux banques américaines l'ensemble des versions de puces en cours d'évaluation par les émetteurs.

Développant son activité sur ses métiers ainsi recentrés, le Groupe entend poursuivre la progression du taux de marge brut global, grâce à un mix-produits favorable et à la poursuite des efforts de réduction des coûts et d'augmentation des prix de vente.

Conférence téléphonique

A l'occasion de la publication du résultat de l'année 2013, la société tiendra une conférence téléphonique le 21 février 2014 à 11h00 (Paris). Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : +33 (0)1 70 77 09 34 (France), +44 20 33 67 94 56 (Royaume-Uni) ou +1 855 402 7761 (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 1^{er} trimestre de l'année 2014 : le 24 avril 2014 (après bourse)
- Assemblée générale annuelle des actionnaires : le 26 juin 2014
- Publication des résultats consolidés du 1^{er} semestre de l'année 2013 : le 31 juillet 2014 (après bourse)
- Publication du chiffre d'affaires du 3^e trimestre de l'année 2013 : le 27 octobre 2014 (après bourse)

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, Mathilde Rodié
+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.PA) propose une gamme complète de solutions de sécurité embarquées. De nombreuses sociétés de renommée internationale utilisent les solutions de sécurité mobile et de transactions sécurisées d'INSIDE Secure pour protéger des actifs critiques tels qu'appareils connectés, contenus, services, identité et transactions. En faisant appel à INSIDE Secure, elles profitent d'une expertise inégalée en matière de sécurité, conjuguée à une offre complète de propriété intellectuelle, de semi-conducteurs et logiciels et de services associés leur garantissant un point d'entrée unique et des solutions innovantes pour une protection optimale de leurs investissements. Pour plus d'information, rendez-vous sur www.insidesecondure.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. Bien que généralement utilisés par les sociétés du même secteur dans le monde, ces indicateurs peuvent ne pas être strictement 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.insidesecondure.com.

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

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

Compte de résultat consolidé

| (En milliers de dollars) | Exercice clos le 31 décembre | |
|---|------------------------------|-----------------|
| | 2012 | 2013 |
| Chiffre d'affaires | 122 047 | 154 623 |
| Coût des ventes | (93 504) | (106 389) |
| Marge brute | 28 543 | 48 235 |
| Frais de recherche et développement | (35 370) | (33 953) |
| Frais commerciaux et de marketing | (18 010) | (20 648) |
| Frais généraux et administratifs | (9 630) | (10 702) |
| Autres produits / (charges) opérationnels, nets | (2 811) | (10 698) |
| Résultat opérationnel | (37 278) | (27 766) |
| Produits / (charges) financiers, nets | (258) | 790 |
| Résultat avant impôts | (37 536) | (26 976) |
| Charge d'impôts sur le résultat | 51 | (584) |
| Résultat net | (37 485) | (27 560) |
| Résultat revenant aux : | | |
| Actionnaires de la Société | (37 485) | (27 560) |
| Intérêts non contrôlés | - | - |
| Résultat par action : | | |
| De base (en dollars) | (1,19) | (0,81) |
| Dilué (en dollars) | (1,19) | (0,81) |

Bilan consolidé

| (En milliers de dollars) | Actif | 31 décembre 2012 | 31 décembre 2013 |
|---|---------------|---------------------|---------------------|
| Goodwill | | 15 152 | 15 287 |
| Immobilisations incorporelles | | 42 052 | 32 720 |
| Immobilisations corporelles | | 12 810 | 10 411 |
| Autres actifs non courants | | 16 163 | 24 863 |
| Total des actifs non courants | | 86 177 | 83 282 |
| Stocks | | 17 350 | 14 830 |
| Clients et comptes rattachés | | 16 462 | 17 521 |
| Autres actifs courants | | 6 669 | 7 652 |
| Instruments financiers dérivés actifs | | 145 | 587 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 66 321 | 40 213 |
| Total des actifs courants | | 106 946 | 80 804 |
| Total de l'actif | | 193 124 | 164 086 |
| | Passif | | |
| En milliers de dollars | | 31 décembre 2012 | 31 décembre 2013 |
| Capital | | 17 822 | 17 822 |
| Primes d'émission | | 225 570 | 225 599 |
| Autres réserves | | 12 386 | 14 140 |
| Report à nouveau | | (96 568) | (134 053) |
| Résultat | | (37 485) | (27 560) |
| Capitaux propres part du Groupe | | 121 725 | 95 947 |
| Intérêts non contrôlés | | - | - |
| Total des capitaux propres | | 121 725 | 95 947 |
| Passif sur accord de licence - Part long terme | | 10 635 | 7 962 |
| Dettes financières - Part long terme | | 6 902 | 6 862 |
| Avances remboursables | | 3 443 | 3 592 |
| Engagements de retraite | | 1 749 | 1 596 |
| Total des passifs non courants | | 22 729 | 20 012 |
| Passif sur accord de licence - Part court terme | | 1 583 | 3 011 |
| Instruments dérivés passifs | | 179 | 215 |
| Fournisseurs et dettes rattachées | | 28 335 | 32 525 |
| Autres dettes liées à l'acquisition d'ESS | | 5 188 | - |
| Dettes financières - Part court terme | | 808 | 7 386 |
| Provisions pour autres passifs | | 754 | 2 312 |
| Produits constatés d'avance | | 11 822 | 2 678 |
| Total des passifs courants | | 48 669 | 48 127 |
| Total du passif | | 71 399 | 68 138 |
| Total du passif et des capitaux propres | | 193 124 | 164 086 |

Tableau des flux de trésorerie consolidés

| (En milliers de dollars) | Exercice clos le 31 décembre | |
|---|------------------------------|-----------------|
| | 2012 | 2013 |
| Résultat net | (37 485) | (27 560) |
| Elimination des éléments sans incidence de trésorerie : | | |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 6 797 | 5 428 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 2 538 | 13 865 |
| Dépréciation d'actifs immobilisés | - | 1 511 |
| (Reprises) de provisions pour clients douteux, nettes | 664 | 414 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks, nettes | 151 | 3 100 |
| Résultat sur cessions d'actifs | (13) | (231) |
| Charges liées aux paiements fondés sur des actions | 1 880 | 555 |
| Variations de la provision pour engagements de retraite | 144 | 231 |
| (Produits) / Charges financiers, nets | 18 | - |
| Charge d'impôts sur le résultat | (51) | 584 |
| Variations des provisions pour risques | 421 | 1 563 |
| Flux nets de trésorerie absorbés par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement | (24 936) | (541) |
| Variation du besoin en fonds de roulement : | | |
| Stocks | 5 873 | (580) |
| Clients et comptes rattachés | 2 243 | 5 041 |
| Clients cédés | 1 714 | (8 106) |
| Autres créances | (368) | (384) |
| Crédit d'impôt recherche et subventions | (2 878) | (9 193) |
| Fournisseurs et dettes rattachées | (4 189) | (1 745) |
| Avances reçues sur commandes à livrer | 6 460 | - |
| Autres dettes | 3 036 | (1 703) |
| Flux nets de trésorerie provenant de (absorbés par) le besoin en fonds de roulement | 11 891 | (16 670) |
| Flux de trésorerie absorbés par l'activité | (13 046) | (17 210) |
| Intérêts reçus / (payés) | 612 | 235 |
| Impôts sur le résultat payés | (74) | (106) |
| Flux nets de trésorerie absorbés par l'activité | (12 508) | (17 081) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | |
| Acquisition d'ESS, nette de la trésorerie acquise | (41 635) | (5 188) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (2 119) | (4 556) |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | (2 718) | (1 101) |
| Technologies en développement | (973) | (3 402) |
| Variation du passif sur accord de licence | (1 064) | (1 125) |
| Cessions d'immobilisations | - | 297 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (48 509) | (15 075) |
| 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 | 2 491 | - |
| Financement du crédit d'impôt recherche | 5 852 | 6 676 |
| Location financement - Remboursement de la part en capital | (463) | (407) |
| Rachat d'actions propres | (501) | 87 |
| Dénouement des opérations de couverture de change | (161) | (83) |
| Variation du découvert bancaire | 276 | (276) |
| Flux nets de trésorerie générés / (absorbés) par les opérations de financement | 106 604 | 6 026 |
| Variation de trésorerie nette | 45 587 | (26 131) |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture | 20 940 | 66 321 |
| Effet des variations des cours de change | (206) | 23 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 66 321 | 40 213 |

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. Bien que généralement utilisés par les sociétés du même secteur dans le monde, ces indicateurs peuvent ne pas être strictement 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.

L'**EBITDA** est défini comme le résultat opérationnel ajusté avant les amortissements et dépréciations non liés aux regroupements d'entreprises.

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 exercices clos les 31 décembre 2012 et 2013 :

| (en milliers de dollars) | 12 mois 2013 IFRS | Regroupements d'entreprise | Paiements fondés sur des actions | Autres coûts non- récurrents (*) | 12 mois 2013 ajusté |
|---|----------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires | 154 623 | - | - | - | 154 623 |
| Coût des ventes | (106 389) | 11 953 | 71 | - | (94 364) |
| Marge brute | 48 235 | 11 953 | 71 | - | 60 259 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>31,2%</i> | | | | <i>39,0%</i> |
| Frais de recherche et développement | (33 953) | 1 869 | 181 | - | (31 903) |
| Frais commerciaux et de marketing | (20 648) | - | 171 | - | (20 477) |
| Frais généraux et administratifs | (10 702) | - | 132 | - | (10 570) |
| Autres produits / (charges) opérationnels, nets | (10 698) | 599 | - | 9 838 | (261) |
| Résultat opérationnel | (27 766) | 14 421 | 555 | 9 838 | (2 952) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>-18,0%</i> | | | | <i>-1,9%</i> |
| Amortissements et dépréciations d'actifs (**) | - | - | - | - | 5 745 |
| EBITDA | | | | | 2 793 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | | | <i>1,8%</i> |

| (en milliers de dollars) | 12 mois 2012 IFRS | Regroupements d'entreprise | Paiements fondés sur des actions | Autres coûts non- récurrents | 12 mois 2012 ajusté |
|---|----------------------|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires | 122 047 | - | - | - | 122 047 |
| Coût des ventes | (93 504) | 2 734 | 163 | - | (90 607) |
| Marge brute | 28 543 | 2 734 | 163 | - | 31 439 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>23,4%</i> | | | | <i>25,8%</i> |
| Frais de recherche et développement | (35 370) | 1 783 | 369 | - | (33 218) |
| Frais commerciaux et de marketing | (18 010) | - | 499 | - | (17 511) |
| Frais généraux et administratifs | (9 630) | - | 850 | - | (8 780) |
| Autres produits / (charges) opérationnels, nets | (2 811) | 554 | - | 232 | (2 025) |
| Résultat opérationnel | (37 278) | 5 071 | 1 880 | 232 | (30 095) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>-30,5%</i> | | | | <i>-24,7%</i> |
| Amortissements et dépréciations d'actifs (**) | - | - | - | - | 4 972 |
| EBITDA | | | | | (25 123) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | | | | | <i>-20,6%</i> |

(*) Le montant correspond principalement aux coûts de restructuration

(**) hors amortissements et dépréciations des actifs acquis à travers des regroupements d'entreprise