

Résultats du 1^{er} semestre 2014 d'INSIDE Secure

- Les résultats du 1^{er} semestre 2014 confirment la mise en œuvre réussie du repositionnement stratégique du Groupe
- Premier succès de la stratégie de monétisation de la technologie et de la propriété intellectuelle NFC du Groupe avec le nouvel accord de licence avec Intel conclu en juin 2014
- Forte croissance de la marge brute ajustée¹ au 1^{er} semestre 2014 à 59% du chiffre d'affaires, (contre 38% au 1^{er} semestre 2013), reflétant l'impact de l'évolution du positionnement et du modèle de revenus du Groupe
- Pour le deuxième semestre consécutif, le résultat opérationnel ajusté est positif, à 3,2 millions de dollars au 1^{er} semestre 2014 (contre une perte de 6,3 millions de dollars au 1^{er} semestre 2013)
- EBITDA de + 5,6 millions de dollars au 1^e semestre 2014 (contre - 3,5 millions de dollars au 1^{er} semestre 2013)

Aix-en-Provence, France, le 31 juillet 2014 – INSIDE Secure (Euronext Paris : INSD), acteur majeur des solutions de sécurité embarquées pour les appareils mobiles et connectés, publie aujourd'hui ses résultats consolidés² pour le 1^{er} semestre clos le 30 juin 2014.

Résultats financiers du 1^{er} semestre 2014 – Chiffres clefs (non audités)

(en milliers de dollars)	Ajusté		IFRS	
	6 mois 2014	6 mois 2013	6 mois 2014	6 mois 2013
Chiffre d'affaires	64 247	70 765	64 247	70 765
Marge brute	37 822	26 850	31 860	20 821
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	58,9%	37,9%	49,6%	29,4%
Résultat opérationnel	3 240	(6 313)	(5 699)	(20 559)
Résultat net consolidé	-	-	(5 477)	(21 002)
EBITDA	5 627	(3 542)	-	-
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,8%	-5,0%	-	-

Commentant ces résultats, Rémy de Tonnac, président du directoire d'INSIDE Secure, a déclaré : « Les résultats solides de ce semestre confirment le bien fondé de notre stratégie de repositionnement. Les technologies de sécurité embarquée d'INSIDE Secure permettent de protéger les applications les plus demandées sur les smartphones et tablettes, tant sur les échanges de données que sur les contenus eux-mêmes. Notre offre de solutions vise les applications phares qui tirent la croissance du secteur, et portant sur la diffusion de contenus de divertissement, les applications professionnelles portées par la tendance du BYOD³, et la finance, portée par le paiement mobile. La composition de nos revenus évolue en conséquence progressivement vers un mix à plus forte valeur ajoutée incluant une plus grande contribution de notre portefeuille de propriété intellectuelle. »

¹ 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.

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

³ Bring You Own Device (ou « utilisez votre portable ou tablette personnel au bureau »)

Éléments financiers du 2^e trimestre et du 1^{er} semestre 2014

Chiffre d'affaires du 2^e trimestre 2014 et du 1^{er} semestre 2014

(en milliers de dollars)	T2-2014	T2-2013	T1-2014	T2-2014 vs. T2-2013	T2-2014 vs. T1-2014	S1-2014	S1-2013	Variation
Sécurité mobile	25 677	15 630	7 073	64%	263%	32 750	26 473	24%
Transactions sécurisées	13 658	21 095	16 325	-35%	-16%	29 984	44 292	-32%
Non-alloué	1 513	0	0			1 513	0	
Total	40 848	36 726	23 399	11%	75%	64 247	70 765	-9%

Note: les montants non-alloués correspondent principalement à des revenus nets non récurrents

Le chiffre d'affaires consolidé du 2^e trimestre de l'exercice 2014 ressort à 40,8 millions de dollars, en hausse tant par rapport au 1^{er} trimestre de l'année 2014 que par rapport au 2^e trimestre de l'année 2013.

Repositionné autour de deux divisions stratégiques, le Groupe a entamé au premier semestre 2014 la monétisation de sa technologie et brevets NFC tout en concentrant ses efforts commerciaux vers une offre de pointe sur la sécurité embarquée. Les revenus correspondants se substituent progressivement aux ventes en volume de composants de connectivité NFC, interrompus en grande partie au 4^e trimestre 2013. En conséquence, au 1^{er} semestre 2014, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 64,2 millions de dollars, en baisse de 9% par rapport au 1^{er} semestre 2013, mais articulé autour d'un mix-produit très différent par rapport à cette période.

Le Groupe a par ailleurs confirmé sa position de leader sur les technologies de pointe dans les métiers du paiement mobile, via l'acquisition de Metaforic en avril 2014.

(en milliers de dollars)	T2-2014	T2-2013	T1-2014	T2-2014 vs. T2-2013	T2-2014 vs. T1-2014	S1-2014	S1-2013	Variation
Chiffre d'affaires sur produits vendus	15 343	30 963	16 818	-50%	-9%	32 161	57 363	-44%
Accords de développement et licences	19 577	1 789	2 533	994%	673%	22 110	5 397	310%
Redevances	4 968	3 013	3 066	65%	62%	8 035	6 193	30%
Maintenance	960	960	981	0%	-2%	1 942	1 812	7%
Total	40 848	36 726	23 399	11%	75%	64 247	70 765	-9%

Le chiffre d'affaires à forte marge provenant de licences, redevances (royalties) et de services de maintenance ressort à 32,1 millions de dollars au 1^{er} semestre 2014 et représente aujourd'hui 50% du chiffre d'affaires, en forte hausse par rapport à l'année précédente (13,4 millions de dollars, soit 19% du chiffre d'affaires). Cette hausse est principalement portée par l'accord de licence avec Intel sur la technologie et la propriété intellectuelle NFC du Groupe finalisé en juin 2014.

Résultat opérationnel ajusté

(en milliers de dollars)	S1- 2014	S1- 2013
Chiffre d'affaires	64 247	70 765
Marge brute ajustée	37 822	26 850
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>58,9%</i>	<i>37,9%</i>
Frais de recherche et développement	(18 133)	(18 107)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-28,2%</i>	<i>-25,6%</i>
Frais commerciaux et de marketing	(10 569)	(10 646)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-16,4%</i>	<i>-15,0%</i>
Frais généraux et administratifs	(6 363)	(4 937)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>-9,9%</i>	<i>-7,0%</i>
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	482	527
Total des charges opérationnelles ajustées	(34 582)	(33 163)
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-53,8%</i>	<i>-46,9%</i>
Résultat opérationnel ajusté	3 240	(6 313)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,0%</i>	<i>-8,9%</i>

La marge brute ajustée a fortement progressé au 1^{er} semestre 2014 à 58% du chiffre d'affaires, contre 38% au 1^{er} semestre de l'an dernier et 40% au 2nd semestre, bénéficiant d'un effet mix-produit favorable et de l'effet du plan de restructuration de 2013. Cette forte progression met en lumière les résultats tangibles du repositionnement stratégique opéré par le Groupe pour proposer une offre complète en matière de sécurité embarquée à forte valeur ajoutée.

La baisse des charges opérationnelles consécutive à la mise en œuvre du plan de restructuration de 2013 a toutefois été pour partie absorbée par l'effet négatif des charges opérationnelles liées à l'intégration de Metaforic dans le périmètre du Groupe au 2^e trimestre 2014 et par une baisse du crédit d'impôt recherche (0,8 million de dollars). En outre, sur un plan comptable, en 2013, une partie des frais de R&D avait été capitalisée au bilan (0,7 million de dollars) alors qu'au premier semestre 2014, tous ont été passés en charge.

Enfin, l'appréciation de l'euro face au dollar a également pesé sur le semestre. A taux de change constant, les dépenses opérationnelles auraient été de 1,3 million de dollars inférieures à celles reportées au 1^{er} semestre 2014.

Néanmoins, grâce à la forte augmentation de la marge brute le résultat opérationnel ajusté a fortement progressé au 1^{er} semestre 2014, pour atteindre + 3,2 millions de dollars (contre - 6,3 millions un an avant).

(en milliers de dollars)	S-1 2014	S-1 2013	2014 vs. 2013
EBITDA	5 627	(3 542)	9 169
Amortissements et dépréciations d'immobilisations (*)	(2 387)	(2 771)	384
Résultat opérationnel ajusté	3 240	(6 313)	9 553
Regroupements d'entreprise	(8 387)	(6 988)	(1 399)
Coûts non-récurrents (restructuration et acquisitions)	(314)	(6 883)	6 569
Paiements fondés sur des actions	(239)	(376)	137
Résultat opérationnel	(5 699)	(20 559)	14 860
Produits / (charges) financiers, nets	538	(222)	760
Charges d'impôts sur le résultat	(315)	(221)	(94)
Résultat net	(5 477)	(21 002)	15 526

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

EBITDA

Sur le 1^{er} semestre 2014, l'EBITDA ressort à + 5,6 millions de dollars (8,8% du chiffre d'affaires consolidé) contre - 3,5 millions de dollars sur le 1^{er} semestre 2013. Ce résultat permet en outre au Groupe de réaliser pour la première fois un EBITDA positif sur deux semestres consécutifs.

Résultat financier

Au 30 juin 2014, le résultat financier ressort à + 0,5 million de dollars, contre une perte de 0,2 million de dollars au 30 juin 2013, l'écart provenant essentiellement de l'évolution de la parité EUR/USD.

Résultat net consolidé

Le résultat net consolidé part du groupe (IFRS) du premier semestre 2014 ressort en perte à hauteur de 5,5 millions de dollars en forte amélioration par rapport à l'exercice précédent (perte de 21,0 millions de dollars au 1^{er} semestre 2013), malgré le poids des amortissements des actifs (éléments sans incidence sur la trésorerie) reconnus lors des acquisitions du Groupe (SMS, ESS et, dernièrement, Metaforic) représentant 8,4 millions de dollars au 1^{er} semestre 2014.

Analyse sectorielle

1er semestre 2014

(en milliers de dollars)	Sécurité mobile	Transactions sécurisées	Non alloué (*)	Total S1 2014
Chiffre d'affaires	32 750	29 984	1 513	64 247
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>	51,0%	46,7%	-	100%
Marge brute ajustée	28 444	7 865	1 513	37 822
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	86,9%	26,2%	-	58,9%
Résultat opérationnel ajusté	6 749	(5 504)	1 995	3 240
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,6%	-18,4%	-	5,0%
EBITDA	7 201	(3 570)	1 995	5 627
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	22,0%	-11,9%	-	8,8%

(*) les montants non-alloués correspondent principalement à des revenus nets non récurrents

1er semestre 2013

(en milliers de dollars)	Sécurité mobile	Transactions sécurisées	Non alloué (*)	Total S1 2013
Chiffre d'affaires	26 473	44 292	-	70 765
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>	37,4%	62,6%	-	100%
Marge brute ajustée	13 797	14 463	(1 410)	26 850
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	52,1%	32,7%	-	37,9%
Résultat opérationnel ajusté	(9 619)	4 493	(1 187)	(6 313)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-36,3%	10,1%	-	-8,9%
EBITDA	(9 101)	6 745	(1 187)	(3 542)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-34,4%	15,2%	-	-5,0%

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

Sécurité mobile

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2014 s'établit à 32,8 millions de dollars, en croissance de 24% par rapport à l'année précédente.

L'activité du 2^e trimestre 2014 a été marquée par les principaux éléments suivants :

- La finalisation d'un nouvel accord de licence avec Intel portant sur la technologie et les brevets NFC d'INSIDE Secure et venant étendre le précédent accord de 2011 en une licence plus large et intégralement acquitté à la signature. A cette occasion, le Groupe a perçu 19,2 millions de dollars en numéraire d'Intel. Cet encaissement a conduit à la reconnaissance d'un chiffre d'affaires incrémental de 16,2 millions de dollars sur le 2^e trimestre 2014, tandis que 1,1 million, 1,0 million et 0,9 million de dollars ont respectivement été enregistrés en revenus sur le quatrième trimestre de l'exercice 2013 et sur les 1^{er} et 2^e trimestres de 2014 au titre de l'accord préexistant.
- Une très bonne performance de la ligne de produits de solutions de sécurité embarquée avec notamment des redevances ayant atteint un record historique.
- L'acquisition de la société Metaforic qui est consolidée à compter du 5 avril 2014, date de réalisation de l'opération. Par ailleurs, en juin 2014, le Groupe a signé ses premiers contrats en relation avec sa solution de paiement mobile HCE⁴ auprès de banques et de grands prescripteurs.

⁴ Host Card Emulation. Dévoilée avec Android 4.4 (KitKat) et récemment adoptée par les principaux fournisseurs de système de paiement, la technologie HCE autorise les paiements sans contact (et d'autres services, notamment des programmes de fidélisation, l'accès physique aux bâtiments et transport) entre l'application mobile de la banque des utilisateurs et les commerçants utilisant le système NFC. Avec la technologie HCE, les données sensibles utilisées lors des transactions sont stockées de façon sécurisée et accessibles à partir de serveurs dans le « Cloud » et non plus dans un élément sécurisé (« Secure Element ») ou dans une SIM dans le mobile.

Le Groupe confirme par ailleurs qu'il ne réalise plus de vente de composants NFC à BlackBerry depuis le 4^e trimestre 2013. Pour mémoire, ces ventes avaient représenté environ 9,3 millions de dollars au 1^{er} semestre 2013 (soit 35% du chiffre d'affaires de la division) et 36 millions de dollars sur l'ensemble de l'année 2013 (soit 49% du chiffre d'affaires de la division).

La forte progression de la marge brute ajustée entre 2013 (52,1% du chiffre d'affaires) et 2014 (86,9% du chiffre d'affaires) s'explique essentiellement par l'évolution favorable du mix-produits et notamment des premiers revenus issus de la technologie et des brevets NFC du Groupe conformément à sa stratégie visant à les monétiser.

Déjà profitable au second semestre 2013, la division Sécurité mobile a dégagé un résultat opérationnel ajusté de + 6,7 millions de dollars au 1^{er} semestre 2014 (contre une perte de 9,6 millions de dollars au 1^{er} semestre 2013), grâce à la forte augmentation de la marge brute et dans une moindre mesure la réduction des dépenses opérationnelles.

La division a dégagé un EBITDA de 7,2 millions de dollars au 1^{er} semestre 2014 (contre une perte de 9,1 millions de dollars au 1^{er} semestre 2013).

Le secteur de la sécurité mobile en général connaît un fort attrait en raison de la recrudescence et de la médiatisation des cyber-attaques intervenues dernièrement. Ces 18 derniers mois, le Groupe a consolidé sa position sur le marché de la sécurité embarquée pour terminaux mobiles, en renforçant son offre de solutions aux applications considérées comme celles tirant la croissance du secteur : la diffusion de contenus de divertissement, les applications professionnelles et la finance (paiement mobile et portefeuilles électroniques). Le Groupe continue de se positionner comme le seul fournisseur dont l'offre de produits et de solutions permet de cibler toutes ces applications en forte croissance.

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

Transactions sécurisées

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2014 de la division Transactions sécurisées s'établit à 30,0 millions de dollars, en baisse sensible par rapport à l'exercice précédent principalement du fait d'une poursuite de la baisse des activités EMV historiques du Groupe en Europe (ventes de puces EMV) et dans l'attente du décollage du marché EMV aux Etats-Unis anticipé pour la fin de l'année 2014.

La marge brute ajustée du segment s'est dégradée au 1^{er} semestre 2014, passant de 32,7% au premier semestre 2013 à 26,2% au premier semestre 2014, principalement en conséquence d'une baisse des volumes livrés au 1^{er} semestre 2014 générant une moindre absorption des coûts fixes. En parallèle, le Groupe a accru ses efforts de R&D pour développer les produits de future génération, notamment dans les domaines des microcontrôleurs sécurisés de nouvelle génération, utilisant les mémoires flash embarquées ainsi que l'élargissement de son offre de logiciels sécurisés embarqués sur ces plateformes semi-conducteurs. Ces nouveaux produits en cours de développement s'adresseront aux marchés de l'authentification, de la sécurisation des données et des transactions pour les machines connectées et de l'Internet des objets.

En conséquence, la division a enregistré une perte opérationnelle ajustée de 5,5 millions de dollars (contre + 4,5 millions de dollars en 2013) et l'EBITDA du 1^{er} semestre de 2014 s'établit à - 3,6 millions de dollars (contre + 6,7 millions de dollars en 2013).

Le Groupe prévoit de poursuivre ses investissements dans l'« Internet des objets » et la lutte contre la contrefaçon (« Internet des objets sécurisés ») et poursuit ses efforts commerciaux pour tirer parti de la transition vers le standard EMV aux Etats-Unis.

Trésorerie et autres chiffres clés

Sur le 1^{er} semestre 2014, le Groupe a de nouveau pu maintenir son niveau de trésorerie, grâce principalement à la trésorerie générée par l'exploitation et à la gestion très stricte du besoin en fonds de roulement.

Au 30 juin 2014, le montant de la trésorerie disponible du Groupe s'élève à 38,8 millions de dollars, contre 40,2 millions de dollars au 31 décembre 2013 et 41,8 millions de dollars au 30 juin 2013.

Au 30 juin 2014, la trésorerie nette⁵ du Groupe est de 38,1 millions de dollars, contre 39,7 millions de dollars au 31 décembre 2013 et 40,7 millions de dollars au 30 juin 2013.

L'évolution de la trésorerie durant le 1^{er} semestre 2014 s'analyse ainsi principalement comme suit :

- l'activité courante⁶ a généré 3,8 millions de dollars ;
- la réduction du besoin en fonds de roulement (y compris via le financement du crédit d'impôt recherche 2013) a permis de dégager 9,6 million de dollars ;
- le Groupe a décaissé 13 millions de dollars pour l'acquisition de 100% du capital de Metaforic (11,6 millions de dollars) et le paiement des dettes de la société ;
- les investissements corporels et incorporels sont demeurés réduits au 1^{er} semestre 2014 à hauteur de 1 million de dollars (contre 2,2 millions de dollars sur le 1^{er} semestre de l'année 2013).

Le Groupe conserve par ailleurs une structure financière solide, avec 90,6 millions de dollars de capitaux propres consolidés au 30 juin 2014.

Perspectives 2014

Le 2^e semestre 2014 devrait permettre de confirmer les résultats du repositionnement stratégique amorcé en 2013 et en particulier :

- poursuivre les efforts en vue de licencier sa technologie et ses brevets NFC, avec un impact visé dès le 2^e semestre 2014 ;
- signer de nouvelles licences sur les produits de sécurité mobile embarquée tant dans les domaines de la protection des contenus que de la sécurité d'entreprise ;
- poursuivre l'intégration de Metaforic dans l'offre commerciale du Groupe et gagner de nouveaux clients à la suite des premiers contrats signés à la fin du 2^e trimestre 2014 dans l'environnement du paiement mobile (déploiement de solutions HCE telles que définies par Visa et Mastercard) ;
- enregistrer les premiers volumes sur le marché du paiement EMV aux Etats-Unis ; et
- poursuivre le développement commercial des solutions de lutte contre la contrefaçon en particulier à destination des producteurs de vins et liqueurs et des marques de luxe, via notamment des essais sur le terrain.

Conférence téléphonique

A l'occasion de la publication du résultat du 1^{er} semestre de l'année 2014, la Société tiendra une conférence téléphonique le 1^{er} août 2014 à 11h00 (Paris). Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : +33 (0)1 70 77 09 41 (France), +44 20 33 67 94 53 (Royaume-Uni) ou +1 866 907 59 28 (USA). La présentation sera disponible sur : www.insidesecond.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.

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

⁶ Flux de trésorerie générés par l'exploitation avant variation du besoin en fonds de roulement et hors le décaissement exceptionnel de 1,5 million de dollars lié au départ au 1^{er} trimestre des derniers salariés concernés par le plan de restructuration de 2013 (sans impact sur le résultat, la charge ayant été intégralement provisionnée en 2013).

Calendrier financier

- Publication du chiffre d'affaires du 3^e trimestre de l'année 2014 : le 27 octobre 2014 (après bourse)
- Publication d'un document de référence enregistré auprès de l'AMF : septembre 2014

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 (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.insidesecond.com

INSIDE Secure est éligible au PEA et au PEA-PME.

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 28 avril 2014 disponible sur www.insidesecond.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, 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 2013	30 juin 2014
Chiffre d'affaires	70 765	64 247
Coût des ventes	(49 945)	(32 386)
Marge brute	20 821	31 860
Frais de recherche et développement	(19 263)	(18 961)
Frais commerciaux et de marketing	(10 770)	(10 659)
Frais généraux et administratifs	(4 991)	(6 422)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(6 356)	(1 517)
Résultat opérationnel	(20 559)	(5 699)
Produits / (charges) financiers, nets	(222)	538
Résultat avant impôts	(20 781)	(5 162)
Charge d'impôts sur le résultat	(221)	(315)
Résultat net	(21 002)	(5 477)
Résultat revenant aux :		
Actionnaires de la Société	(21 002)	(5 477)
Intérêts non contrôlés	-	-
Résultat par action :		
De base (en dollars)	(0,62)	(0,16)
Dilué (en dollars)	(0,62)	(0,16)

Bilan consolidé

(en milliers de dollars)	Actif	31 décembre 2013	30 juin 2014
Goodwill		15 287	25 448
Titres mis en équivalence		-	862
Immobilisations incorporelles		32 720	31 945
Immobilisations corporelles		10 411	7 143
Autres actifs non courants		24 863	28 227
Total des actifs non courants		83 282	93 625
Stocks		14 830	10 857
Clients et comptes rattachés		17 521	10 550
Autres actifs courants		7 652	8 746
Instruments financiers dérivés actifs		587	57
Trésorerie et équivalents de trésorerie		40 213	38 771
Total des actifs courants		80 804	68 980
Total de l'actif		164 086	162 605
	Passif		
(en milliers de dollars)		31 décembre 2013	30 juin 2014
Capital		17 822	17 836
Prime d'émission		225 599	225 716
Autres réserves		14 140	14 119
Report à nouveau		(134 053)	(161 613)
Résultat		(27 560)	(5 477)
Capitaux propres part du Groupe		95 947	90 580
Intérêts non contrôlés		-	-
Total des capitaux propres		95 947	90 580
Passif sur accord de licence - Part long terme		7 962	6 429
Dettes financières - Part long terme		6 862	21 050
Avances remboursables		3 592	6 348
Engagements de retraite		1 596	1 452
Total des passifs non courants		20 012	35 278
Passif sur accord de licence - Part court terme		3 011	3 235
Instruments dérivés passifs		215	63
Fournisseurs et dettes rattachées		32 525	28 227
Autres dettes liées à l'acquisition de Metaforic		-	1 013
Dettes financières - Part court terme		7 386	500
Provisions pour autres passifs		2 312	838
Produits constatés d'avance		2 678	2 871
Total des passifs courants		48 127	36 747
Total du passif		68 138	72 025
Total du passif et des capitaux propres		164 086	162 605

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars)

	Semestre clos le	
	30 juin 2013	30 juin 2014
Résultat net	(21 002)	(5 477)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie :		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 752	2 010
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	6 908	7 079
Dépréciation d'actifs immobilisés	140	1 684
(Reprises) / Dotations aux provisions pour clients douteux, nettes	132	(754)
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks, nettes	(32)	(291)
Résultat financier	-	(910)
Résultat sur cessions d'actifs	(155)	-
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	375	239
Variations de la provision pour engagements de retraite	(51)	(136)
Charge d'impôts sur le résultat	221	315
Variations des provisions pour risques	4 826	(1 463)
Flux net de trésorerie générés/(absorbés) par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement	(5 886)	2 297
Variation du besoin en fonds de roulement :		
Stocks	(6 213)	4 265
Clients et comptes rattachés	1 252	8 274
Créances clients cédés et décomptabilisés	(4 729)	(603)
Autres créances	(585)	(1 117)
Crédit d'impôt recherche et subventions	(4 606)	(3 389)
Fournisseurs et dettes rattachées	6 683	1 078
Avances reçues sur commandes à livrer	-	(2 683)
Autres dettes	(1 247)	(3 797)
Flux net de trésorerie générés/(absorbés) par le besoin en fonds de roulement	(9 445)	2 028
Flux de trésorerie générés/(absorbés) par l'activité	(15 330)	4 325
Intérêts reçus / (payés)	37	(252)
Impôts sur le résultat payés	(106)	(584)
Flux net de trésorerie générés/(absorbés) par l'activité	(15 399)	3 489
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition de Metaforic, net de la trésorerie acquise	-	(13 036)
Acquisition d'ESS, complément de prix	(5 188)	-
Acquisition de titres de participation mis en équivalence	-	(952)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 852)	(506)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(382)	(523)
Technologies en développement	(696)	55
Variation du passif sur accord de licence	(592)	(399)
Cession d'immobilisations	165	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(8 545)	(15 361)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Produits des opérations sur le capital	28	130
Avances remboursables	-	2 756
Financement du crédit d'impôt recherche	-	7 606
Location-financement - remboursement de la part en capital	(253)	(245)
Rachat d'actions propres	24	36
Variation du découvert bancaire	(276)	-
Flux nets de trésorerie générés/ (absorbés) par les opérations de financement	(477)	10 283
Variation de trésorerie nette	(24 421)	(1 588)
Trésorerie disponible à l'ouverture	66 321	40 213
Effet des variations des cours de change	(53)	147
Trésorerie disponible à la clôture	41 846	38 771

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 semestres clos les 30 juin 2013 et 2014 respectivement :

(en milliers de dollars)	S1 2014 ajusté	Regroupements d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non- récurrents	S1 2014 IFRS
Chiffre d'affaires	64 247	-	-	-	64 247
Coût des ventes	(26 425)	(5 924)	(38)	-	(32 386)
Marge brute	37 822	(5 924)	(38)	-	31 860
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	58,9%				49,6%
Frais de recherche et développement	(18 133)	(777)	(51)	-	(18 961)
Frais commerciaux et de marketing	(10 569)	-	(91)	-	(10 659)
Frais généraux et administratifs	(6 363)	-	(59)	-	(6 422)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	482	(2 028)		28	(1 517)
Résultat opérationnel	3 240	(8 729)	(239)	28	(5 699)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	5,0%				-8,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	2 387	-	-	-	2 387
EBITDA	5 627				(3 312)

(en milliers de dollars)	S1 2013 ajusté	Regroupements d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non- récurrents (*)	S1 2013 IFRS
Chiffre d'affaires	70 765	-	-	-	70 765
Coût des ventes	(43 915)	(5 976)	(54)	-	(49 944)
Marge brute	26 850	(5 976)	(54)	-	20 821
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	37,9%				29,4%
Frais de recherche et développement	(18 107)	(1 012)	(144)	-	(19 263)
Frais commerciaux et de marketing	(10 646)	-	(124)	-	(10 770)
Frais généraux et administratifs	(4 937)	-	(54)	-	(4 991)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	527	-	-	(6 883)	(6 356)
Résultat opérationnel	(6 313)	(6 988)	(376)	(6 883)	(20 559)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-8,9%				-29,1%
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	2 771	-	-	-	2 771
EBITDA	(3 542)				(17 788)

(*) Le montant correspond principalement aux coûts de restructuration

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