



## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2016 d'INSIDE Secure

**Aix-en-Provence, France, le 27 juillet 2016 – INSIDE Secure** (Euronext Paris : INSD), acteur majeur des solutions de sécurité embarquées pour les appareils mobiles et connectés, publie aujourd’hui ses résultats consolidés non audités pour le 1<sup>er</sup> semestre clos le 30 juin 2016.

- **Chiffre d'affaires consolidé (IFRS, hors semi-conducteurs) du 2<sup>e</sup> trimestre 2016 de 20,3 millions de dollars<sup>1</sup>, et de 27,7 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016, en forte croissance**
- **Chiffre d'affaires des activités cœur (excluant semi-conducteurs et licences de brevets NFC) de 7,7 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2016, en croissance séquentielle de 25% et annuelle de 28%, porté par la bonne dynamique des marchés du paiement mobile et de la banque mobile, et atteignant 13,8 millions de dollars sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016 (+ 28% vs. S1 2015)**
- **Résultat opérationnel ajusté<sup>2</sup> des activités poursuivies bénéficiaire de 4,7 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016, soit 17% du chiffre d'affaires (contre une perte de 6,4 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015)**
- **EBITDA des activités poursuivies de + 5,3 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre -6,2 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015)**
- **Résultat net consolidé des activités poursuivies (IFRS) en perte de 1,0 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre une perte de 11,2 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015)**
- **Mise en œuvre des projets relatifs à la transformation stratégique selon les objectifs et le calendrier visés :**
  - **Succès de l'augmentation de capital d'avril 2016 (5,4 millions de dollars)**
  - **Finalisation au 2<sup>e</sup> trimestre du plan de restructuration et de réduction de la base de coûts opérationnels**
  - **Cession effective de l'activité semi-conducteurs attendue d'ici la fin du 3<sup>e</sup> trimestre**
- **Trésorerie renforcée et situation financière solide : trésorerie de 20,4 millions de dollars au 30 juin 2016 en progression sensible en 2016 en conséquence de l'amélioration de la performance opérationnelle et de l'augmentation de capital**

---

<sup>1</sup> Suite à l'annonce par INSIDE Secure le 19 mai 2016 de céder son activité semi-conducteurs à la société WiSeKey et conformément à la norme IFRS 5, le chiffre d'affaires de cette activité non poursuivie n'est plus inclus dans le chiffre d'affaires consolidé du groupe INSIDE Secure. Les chiffres d'affaires des trimestres et semestres précédents présentés ont été retraités de façon similaire pour permettre leur comparaison avec ceux du 2<sup>e</sup> trimestre et 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2016. Egalement, dans le compte de résultats consolidé préparé conformément aux normes IFRS, les produits et charges liés à l'ensemble de l'activité non poursuivie sont directement comptabilisés en « résultat net de l'activité non poursuivie » et sont donc exclus du résultat opérationnel consolidé.

<sup>2</sup> Certains indicateurs financiers liés aux résultats sont présentés sur une base ajustée telle que définie en [annexe 3](#) de ce 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, dont le compte de résultats consolidé figurant en [annexe 1](#).

## Résultats financiers du 1<sup>er</sup> semestre 2016 – Chiffres clefs (non audités)

(en milliers de dollars)	Ajusté		IFRS	
	6 mois 2016	6 mois 2015	6 mois 2016	6 mois 2015
Chiffre d'affaires	27 699	11 102	27 699	11 102
Marge brute	23 051	9 963	21 286	5 589
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	83,2%	89,7%	76,8%	50,3%
Résultat opérationnel des activités poursuivies	4 698	(6 407)	20	(12 488)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	17,0%	-57,7%	0%	-112%
Résultat net consolidé des activités poursuivies (i)	-	-	(1 007)	(11 124)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-	-	-4%	-100%
Résultat net consolidé de l'activité non poursuivie (ii)	-	-	332	(8 599)
Résultat net consolidé (i) + (ii)			(675)	(19 723)
EBITDA des activités poursuivies	5 320	(6 218)	-	-
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	19,2%	10,3%	-	-

Commentant ces résultats, Amedeo D'Angelo, président du directoire d'INSIDE Secure, a déclaré :

« Le 2<sup>e</sup> trimestre a été important pour notre société car nous avons démontré des progrès concrets dans les grandes étapes de notre transformation. Tout d'abord, la cession de notre activité semi-conducteurs est en bonne voie et devrait être finalisée d'ici la fin du 3<sup>e</sup> trimestre. Deuxièmement, l'amélioration de la performance opérationnelle associée au succès de l'augmentation de capital nous confère une solidité et une flexibilité financière nous permettant de développer nos activités. Enfin, la focalisation sur nos activités de base de logiciels de sécurité et de licences de technologie, nous place en très bonne position pour tirer parti de la forte dynamique que nous voyons dans les marchés que nous servons, en particulier dans la banque et le paiement mobile, devant nous permettre de poursuivre la croissance du chiffre d'affaires et des marges. »

### Eléments financiers du 2<sup>e</sup> trimestre et du 1<sup>er</sup> semestre 2016

Conformément à la décision d'INSIDE Secure de se désengager de l'activité semi-conducteurs et conformément à la norme IFRS 5, les produits et charges liés à l'activité abandonnée sont directement comptabilisés en « résultat net consolidé de l'activité abandonnée » et sont donc exclus du résultat opérationnel ajusté, de l'EBITDA et du résultat consolidé. Dans ce contexte, les résultats des activités poursuivies se composent de ceux de la division Sécurité mobile, du programme de licence de brevets NFC et des dépenses *corporate* qui n'ont pas vocation à être transférées ou arrêtées à l'occasion de la cession de l'activité semi-conducteurs (majoritairement des frais généraux et administratifs et de façon plus marginale des dépenses commerciales et marketing et de recherche et développement).

Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2015 ont été retraités afin de permettre leur comparaison avec ceux du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2016.

### Chiffre d'affaires du 2<sup>e</sup> trimestre 2016 et du 1<sup>er</sup> semestre 2016

(en milliers de dollars)	T2-2016	T2-2015	T1-2016	T2-2016 vs. T2-2015	T2-2016 vs. T1-2016	S1-2016	S1-2015	S1-2016 vs. S1-2015
Sécurité mobile	7 694	6 020	6 138	28%	25%	13 831	10 765	28%
Non alloué (*)	12 577	68	1 290	-	-	13 868	337	-
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>20 271</b>	<b>6 088</b>	<b>7 428</b>	<b>230%</b>	<b>173%</b>	<b>27 699</b>	<b>11 102</b>	<b>149%</b>

(\*) Correspond à des revenus nets non récurrents, y compris de licences de brevets

Le chiffre d'affaires consolidé du 2<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2016 ressort à 20,3 millions de dollars, en forte croissance tant par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 qu'au 2<sup>e</sup> trimestre 2015.

Le chiffre d'affaires du 2<sup>e</sup> trimestre a été porté par la bonne performance de l'activité logiciels (+25% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 et +28% par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre 2015), voir « Analyse sectorielle » en annexe 2, et par la signature d'une licence de brevets NFC par France Brevets avec Samsung.

Note : en incluant le chiffre d'affaires de l'activité semi-conducteurs, le chiffre d'affaires total du Groupe s'est élevé à 32,3 millions de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 2016 (+74% et +51% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 et au 2<sup>e</sup> trimestre 2015 respectivement). Il s'est élevé à 53,6 millions de dollars pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016 (+56% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015).

### Résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies

(en milliers de dollars)	6 mois 2016	6 mois 2015
Chiffre d'affaires	27 699	11 102
<b>Marge brute ajustée</b>	<b>23 051</b>	<b>9 963</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	83,2%	89,7%
Frais de recherche et développement	(6 907)	(5 005)
Frais commerciaux et de marketing	(5 922)	(5 079)
Frais généraux et administratifs	(5 091)	(4 840)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(434)	(1 445)
<b>Total des charges opérationnelles ajustées</b>	<b>(18 353)</b>	<b>(16 370)</b>
<b>Résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies</b>	<b>4 698</b>	<b>(6 407)</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	17,0%	-57,7%

*Note: les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis*

La marge brute ajustée ressort en forte progression au 1<sup>er</sup> semestre 2016 en conséquence de la croissance du chiffre d'affaires de l'activité logiciels et des licences de brevets NFC signée par France Brevets avec Sony en mars et Samsung en mai 2016. La baisse apparente du taux de marge résulte du mix-produits (les licences de brevets NFC supportant la commission versée à France Brevets).

L'augmentation des charges opérationnelles en 2016 s'explique essentiellement par la réallocation de certaines ressources du Groupe (essentiellement en matière de recherche et développement) sur l'activité cœur des logiciels et de licences de composants de propriété intellectuelle, et par l'augmentation des frais commerciaux et de marketing (dont les commissions aux vendeurs).

Le résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies ressort en bénéfice de 4,7 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 porté par un niveau de chiffre d'affaires élevé (contre une perte de 6,4 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015).

Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2016 n'intègrent que marginalement les effets attendus de la réduction des effectifs consécutifs au plan de restructuration, qui concerne par ailleurs principalement l'activité semi-conducteurs, la moitié des effectifs concernés ayant quitté l'entreprise à la fin du mois de juin conformément au plan annoncé en février 2016.

(en milliers de dollars)	6 mois 2016	6 mois 2015	2016 vs. 2015
<b>EBITDA des activités poursuivies</b>	<b>5 320</b>	<b>(6 218)</b>	<b>11 537</b>
Amortissements et dépréciations d'immobilisations (*)	622	189	433
<b>Résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies</b>	<b>4 698</b>	<b>(6 407)</b>	<b>11 105</b>
Regroupements d'entreprise (**)	(1 915)	(5 792)	3 877
Autres coûts non récurrents (***)	(2 400)	-	(2 400)
Paiements fondés sur des actions	(363)	(289)	(74)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>20</b>	<b>(12 488)</b>	<b>12 508</b>
Produits / (charges) financiers, nets	386	1 321	(935)
Charges d'impôts sur le résultat	(1 413)	43	(1 456)
<b>Résultat net des activités poursuivies (i)</b>	<b>(1 007)</b>	<b>(11 124)</b>	<b>10 117</b>
<b>Résultat net de l'activité non poursuivie (ii)</b>	<b>332</b>	<b>(8 599)</b>	<b>8 931</b>
<b>Résultat net consolidé (i) + (ii)</b>	<b>(675)</b>	<b>(19 723)</b>	<b>19 048</b>

(\*) hors amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises. Eléments sans impact sur la trésorerie.

(\*\*) amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises et coûts externes liés aux acquisitions. Eléments sans impact sur la trésorerie.

(\*\*\*) Coûts de restructuration.

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.

### EBITDA des activités poursuivies

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016, l'EBITDA ressort à +5,3 millions de dollars contre -6,2 millions de dollars sur le 1<sup>er</sup> semestre 2015.

### Résultat opérationnel des activités poursuivies (IFRS)

Le résultat opérationnel des activités poursuivies ressort à l'équilibre (+ 20 mille dollars) au 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre une perte de 12,5 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Il demeure pénalisé par :

- La constatation d'une charge nette non-récurrente de 2,4 millions de dollars liée à la restructuration du Groupe<sup>3</sup> ;
- Le poids encore significatif, bien qu'en forte baisse, des amortissements (éléments sans incidence sur la trésorerie) des actifs reconnus lors des acquisitions du Groupe ces dernières années (ESS en 2012 et Metaforic en 2014), qui représentent 1,9 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre 5,8 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015) ;

### Résultat financier

Au 30 juin 2016, le résultat financier ressort à +0,4 million de dollars (contre +1,3 million de dollars au 30 juin 2015) constitué essentiellement de l'impact de l'évolution de la parité EUR/USD.

### Résultat net consolidé des activités poursuivies (IFRS)

Le résultat net consolidé des activités poursuivies du 1<sup>er</sup> semestre 2016 ressort en forte progression mais demeure en perte à hauteur de 1 million de dollars, à comparer à une perte de 11,1 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

<sup>3</sup> Au total (i.e. en intégrant l'activité non poursuivie), le groupe a enregistré une charge de restructuration de 5,5 millions de dollars. La provision résiduelle au 30 juin 2016 s'élève à 2,7 millions de dollars ; elle est destinée à couvrir le coûts de contrats onéreux (contrats pluriannuels non ou sous-utilisés), le coût des derniers départs de salariés prévus au 3<sup>e</sup> trimestre et les mesures d'accompagnement des salariés licenciés.

## Résultat net consolidé (IFRS)

L'activité semi-conducteurs non poursuivie a dégagé un résultat net consolidé bénéficiaire de 0,3 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre une perte de 8,6 millions de dollars en 2015), du fait de la croissance du chiffre d'affaires et d'une maîtrise des dépenses opérationnelles (voir « Analyse sectorielle en annexe 2 ») et malgré le poids des charges de restructuration de cette activité.

En conséquence de la performance des activités poursuivies comme de l'activité non poursuivie, le résultat net consolidé ressort en perte limitée de 0,7 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre une perte de 19,7 millions de dollars en 2015).

## Trésorerie

Au 30 juin 2016, le montant de la trésorerie disponible du Groupe s'élève à 20,4 millions de dollars, contre 16,4 millions de dollars au 31 décembre 2015 et 23,8 millions de dollars au 30 juin 2015.

La trésorerie nette<sup>4</sup> du Groupe est de 16,0 millions de dollars au 30 juin 2016, contre 12,5 millions de dollars au 31 décembre 2015 et 16,6 millions de dollars au 30 juin 2015. L'augmentation de la trésorerie nette en 2016 résulte de l'amélioration de la performance opérationnelle et de l'augmentation de capital de 5,4 millions de dollars réalisée en avril 2016.

Les principaux éléments ayant eu un impact sur la trésorerie consolidée du groupe (toutes activités confondues) au 1<sup>er</sup> semestre 2016 sont les suivants :

### Flux générés par l'exploitation

La société a significativement réduit sa consommation de trésorerie opérationnelle au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016. Les flux de trésorerie absorbés par l'exploitation (y compris le financement du crédit d'impôt recherche) sont restés limités à 1,1 million de dollars (contre 11,9 millions de dollars absorbés au 1<sup>er</sup> semestre 2015 et 7,2 millions de dollars au 2<sup>e</sup> semestre 2015) :

- L'exploitation, hors variation du besoin en fonds de roulement, a généré un montant de 0,9 million de dollars ;
- Le besoin en fonds de roulement (y compris le financement du crédit d'impôt recherche et hors coûts de restructuration) a augmenté de 2 millions de dollars (la poursuite de la baisse des stocks n'ayant pas compensée l'augmentation de l'encours clients résultant d'un chiffre d'affaires élevé réalisé en mai<sup>5</sup> et juin 2016).

La restructuration a conduit à un décaissement de 3,4 millions de dollars durant le 1<sup>er</sup> semestre 2016.

### Investissements

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, les investissements immobilisés sont demeurés marginaux (0,2 million de dollars).

### Financements

En avril 2016, INSIDE Secure a réalisé une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour un montant de 5,4 millions de dollars, prime d'émission incluse et après imputation des frais relatifs à cette opération.

---

<sup>4</sup> 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, la trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances dans le cadre du contrat d'affacturage, 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.

<sup>5</sup> Au 30 juin 2016, la trésorerie n'inclut pas les montants à percevoir de France Brevets dans le cadre de la licence de brevets NFC signée avec Samsung en mai 2016 qui figurent en conséquence en créances clients au bilan.

INSIDE Secure a mis fin en juillet 2016 au contrat d'affacturage, ce mode de financement étant devenu marginal et non pertinent au regard de l'activité logiciels et licences de technologies du groupe.

### Point d'étape sur la transformation stratégique

Les projets relatifs à la transformation stratégique sont mis en œuvre conformément aux objectifs et au calendrier visé :

- Succès de l'augmentation de capital d'avril 2016 de 5,4 millions de dollars : trésorerie renforcée et situation financière solide ;
- Finalisation au 2<sup>e</sup> trimestre du plan de restructuration et de réduction de la base de coûts opérationnels ;
- Cession effective de l'activité semi-conducteurs attendue d'ici la fin du 3<sup>e</sup> trimestre.

### Perspectives pour le second semestre 2016

L'année 2016 demeure une année de transition du fait de la mise en œuvre des initiatives de transformation stratégiques en grande partie achevés à ce jour. Bientôt concentrée exclusivement sur ses activités liées à la sécurité logicielle et aux licences de technologies de sécurité embarquée, la société a pour objectif de retrouver durablement une croissance rentable.

### Conférence téléphonique

A l'occasion de la publication du résultat du 1<sup>er</sup> semestre de l'année 2016, la Société tiendra une conférence téléphonique le 28 juillet 2016 à 10h30 (Paris). Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : +33 1 72 00 15 10 (France) ou +44 20 3043 2440 (Royaume-Uni), suivi du code d'accès 17270397#. La présentation sera disponible sur : [www.insidesecure.com](http://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 3<sup>e</sup> trimestre de l'année 2016 : le 20 octobre 2016 (après bourse).

INSIDE Secure mettra à la disposition du public et déposera auprès de l'AMF son **rappor t financier semestriel au 30 juin 2016** durant la première moitié du mois de septembre 2016.

### Contacts presse et investisseurs

**INSIDE Secure**  
**communication corporate**  
Géraldine Saunière  
Marcom Director  
+33 (0) 4 42 905 905  
[gsauniere@insidefr.com](mailto:gsauniere@insidefr.com)

**INSIDE Secure**  
**relations investisseurs**  
Richard Vacher Detournière  
Directeur général – finances &  
développement  
+33 (0) 4 42 905 905  
[rvacherdetourniere@insidefr.com](mailto:rvacherdetourniere@insidefr.com)

### A propos d'INSIDE Secure

INSIDE Secure (Euronext Paris INSD.PA - FR0010291245) 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.insidesecure.com](http://www.insidesecure.com)

INSIDE Secure est éligible au SRD « long-seulement », au PEA et au PEA-PME.



### **Avertissement relatif aux déclarations de nature prévisionnelle**

Ce communiqué contient des déclarations prospectives. Ces déclarations ne constituent pas des faits historiques. Ces déclarations comprennent des projections et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs, des intentions et des attentes concernant des résultats financiers, des événements, des opérations, des services futurs, le développement de produits et leur potentiel ou les performances futures.

Ces déclarations prospectives peuvent souvent être identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer » ou « planifier », ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que la direction d'INSIDE Secure estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'INSIDE Secure qui peuvent impliquer que les résultats et événements effectifs réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent notamment les incertitudes inhérentes aux décisions des autorités réglementaires de délivrance ou non, et à quelle date, des autorisations d'exploitation et des permis de construire, ainsi qu'aux politiques de soutien aux énergie renouvelables et d'autres facteurs qui peuvent affecter la capacité de production ou la rentabilité des sites de production d'INSIDE Secure ainsi que ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par INSIDE Secure auprès de l'Autorité des marchés financiers y compris ceux énumérés dans le chapitre 4 « Facteurs de risque » du document de référence 2015 d'INSIDE Secure qui a été enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 mars 2016 sous le numéro R. 16-014. INSIDE Secure ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives sous réserve de la réglementation applicable notamment les articles 223-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

**Annexe 1 - Compte de résultats (IFRS)**

(en milliers de dollars)	Semestre clos le 30 juin	
	2016	2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>27 699</b>	<b>11 102</b>
Coût des ventes	(6 413)	(5 514)
<b>Marge brute</b>	<b>21 286</b>	<b>5 589</b>
Frais de recherche et développement	(7 132)	(6 532)
Frais commerciaux et de marketing	(6 060)	(5 198)
Frais généraux et administratifs	(5 241)	(4 901)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(2 834)	(1 445)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>20</b>	<b>(12 488)</b>
Produits / (charges) financiers, nets	386	1 321
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>406</b>	<b>(11 167)</b>
Charge d'impôts sur le résultat	(1 413)	43
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(1 007)</b>	<b>(11 124)</b>
<b>Résultat net de l'activité non poursuivie</b>	<b>332</b>	<b>(8 599)</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(675)</b>	<b>(19 723)</b>
<hr/>		
<b>Résultat net consolidé revenant aux :</b>		
Actionnaires de la Société	(675)	(19 723)
Intérêts non contrôlant	-	-
<b>Résultat par action des activités poursuivies :</b>		
<b>De base (en dollars)</b>	<b>(0,027)</b>	<b>(0,323)</b>
<b>Dilué (en dollars)</b>	<b>(0,026)</b>	<b>(0,320)</b>
<b>Résultat par action de l'activité non poursuivie :</b>		
<b>De base (en dollars)</b>	<b>0,009</b>	<b>(0,249)</b>
<b>Dilué (en dollars)</b>	<b>0,009</b>	<b>(0,248)</b>

## Annexe 2 - Analyse sectorielle

Jusqu'à la cession effective de l'activité semi-conducteurs, la société continue d'être organisée autour de deux divisions opérationnelles et de suivre la performance financière de ces deux divisions conformément à la pratique historique de la société.

Dans le cadre de la réorganisation initiée en février 2016, l'activité résiduelle de conception de puces électroniques de la division Sécurité mobile a été transférée à la division Transactions sécurisées, qui regroupe dès lors l'intégralité de l'offre semi-conduteurs du groupe. Le programme de licence de brevets NFC géré par France Brevets a quant à lui été rattaché au *corporate* et non plus à la division Sécurité mobile, compte tenu de son caractère très spécifique et non lié à l'activité stratégique sur la sécurité embarquée. Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2015 ont été retraités afin de permettre la comparaison avec 2016.

Un tableau de rapprochement entre le reporting sectoriel interne et le reporting IFRS des activités poursuivies figure à la fin de la présente annexe.

<b>Au 30 juin 2016</b>		<b>Sécurité Mobile</b>	<b>Transactions Sécurisées</b>
(en milliers de dollars)			
Chiffre d'affaires		13,831	25,903
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>		25.8%	48.3%
Marge brute ajustée		13,176	11,597
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		95.3%	44.8%
Résultat opérationnel ajusté		(1,112)	(72)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		-8.0%	-0.3%
EBITDA		(1,103)	(13)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		-8.0%	-0.1%

  

<b>Au 30 juin 2015</b>		<b>Sécurité Mobile</b>	<b>Transactions Sécurisées</b>
(en milliers de dollars)			
Chiffre d'affaires		10,765	23,163
<i>Contribution au chiffre d'affaires</i>		30.8%	66.2%
Marge brute ajustée		10,102	5,757
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		93.8%	24.9%
Résultat opérationnel ajusté		51	(8,922)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		0.5%	-38.5%
EBITDA		240	(6,900)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		2.2%	-29.8%

*Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.*

### Sécurité mobile

Le chiffre d'affaires du 2<sup>e</sup> trimestre 2016 de la division Sécurité mobile s'établit à 7,7 millions de dollars, en croissance de 25% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 (et +28% vs T2 2015).

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2016 de la division s'établit à 13,8 millions de dollars. Il est notamment marqué par :

- une bonne performance de la ligne de produits de composants de propriété intellectuelle sécurisés commercialisée auprès de sociétés de semi-conducteurs, et en particulier un niveau élevé de royalties, et

- une croissance significative des ventes de licences de logiciels de protection d'applications mobiles et de paiement mobile HCE à des banques, avec notamment la signature en juin d'un contrat avec une grande banque européenne.

La marge brute ajustée de la division ressort à 95,3% du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2016, stable par rapport à l'exercice précédent, reflétant le mix produit favorable composé essentiellement de licences, royalties et revenus de maintenance.

La division Sécurité mobile a dégagé un résultat opérationnel ajusté en perte de 1,1 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre un résultat à l'équilibre au 1<sup>er</sup> semestre 2015), en raison d'une augmentation significative des dépenses opérationnelles (dont une augmentation de 50% des dépenses de recherche et développement, principalement en conséquence d'une réaffectation des ressources) non totalement compensée par l'augmentation du chiffre d'affaires.

La division a dégagé un EBITDA négatif à hauteur de 1,1 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (contre +0,2 million de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2015).

#### **Transactions sécurisées**

Le chiffre d'affaires du 2<sup>e</sup> trimestre 2016 de la division Transactions sécurisées s'établit à 12,0 millions de dollars en baisse de 4% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2016, conformément aux attentes.

Le chiffre d'affaires de la division s'est élevé à 25,9 millions de dollars au 1<sup>er</sup> semestre 2016, en croissance de 12% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent. L'activité a notamment été marquée par une croissance des ventes de puces EMV, principalement en Asie et au Moyen-Orient, et par une licence de production accordée à un client historique du groupe.

La marge brute ajustée du segment s'est fortement appréciée au 1<sup>er</sup> semestre 2016, passant de 24,9% au premier semestre 2015 à 44,8% au premier semestre 2016, portée par la licence de production et plus généralement par un mix-produits favorable. La marge du 1<sup>er</sup> semestre 2015 avait en outre été pénalisée par une provision sur stocks jugés excédentaires à hauteur de 1,8 million de dollars résultant du retard pris par le Groupe sur le marché américain des cartes EMV (provision reprise partiellement en 2016).

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, la division a réduit significativement le niveau de la perte opérationnelle ajustée, qui ressort pratiquement au point mort (-0,1 million de dollars), contre une perte de 8,9 millions de dollars en 2015, en raison principalement de l'amélioration de la marge brute mais aussi de la baisse des charges opérationnelle. L'EBITDA du 1<sup>er</sup> semestre de 2016 ressort à l'équilibre (- 13 milliers de dollars), contre -6,9 millions de dollars en 2015.

#### **Rapprochement entre le reporting interne et le reporting IFRS des activités poursuivies**

Au 30 juin 2016				
(en milliers de dollars)	Sécurité mobile (segment reporting)	Non-alloué (segment reporting)	Dépenses supplémentaires des activités poursuivies (*)	Total activités poursuivies
Chiffre d'affaires	13 831	13 868	-	27 699
Résultat opérationnel ajusté	(1 113)	9 280	(3 469)	4 698
EBITDA	(1 102)	9 892	(3 470)	5 320

(\*) quote-part des dépenses "corporate" transférées de la division Transactions sécurisées

Au 30 juin 2015				
(en milliers de dollars)	Sécurité mobile (segment reporting)	Non-alloué (segment reporting)	Dépenses supplémentaires des activités poursuivies (*)	Total activités poursuivies
Chiffre d'affaires	10 765	1 037	(700)	11 102
Résultat opérationnel ajusté	51	(1 942)	(4 516)	(6 407)
EBITDA	240	(1 942)	(4 516)	(6 218)

(\*) quote-part des dépenses "corporate" transférées de la division Transactions sécurisées

### Annexe 3 - Mesures non IFRS – Réconciliation des résultats IFRS des activités poursuivies 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 agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, et les **comptes de résultats consolidés des activités poursuivies** pour les semestres clos les 30 juin 2016 et 2015 respectivement :

(en milliers de dollars)	2016 ajusté	Regroupement d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non- récurrents (*)	2016 IFRS
Chiffre d'affaires	27 699	-	-	-	27 699
Coût des ventes	(4 648)	(1 764)	(1)	-	(6 413)
<b>Marge brute</b>	<b>23 051</b>	<b>(1 764)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>21 286</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>83,2%</i>				<i>76,8%</i>
Frais de recherche et développement	(6 907)	(151)	(74)	-	(7 132)
Frais commerciaux et de marketing	(5 922)	-	(138)	-	(6 060)
Frais généraux et administratifs	(5 091)	-	(150)	-	(5 241)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(434)	-	-	(2 400)	(2 834)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>4 698</b>	<b>(1 915)</b>	<b>(363)</b>	<b>(2 400)</b>	<b>20</b>
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	622	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>5 320</b>				

(en milliers de dollars)	2015 ajusté	Regroupement d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non- récurrents	2015 IFRS
Chiffre d'affaires	11 102	-	-	-	11 102
Coût des ventes	(1 139)	(4 371)	(3)	-	(5 513)
<b>Marge brute</b>	<b>9 963</b>	<b>(4 371)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>5 589</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>59,3%</i>				<i>50,3%</i>
Frais de recherche et développement	(5 005)	(1 420)	(106)	-	(6 531)
Frais commerciaux et de marketing	(5 079)	-	(119)	-	(5 199)
Frais généraux et administratifs	(4 840)	-	(61)	-	(4 902)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(1 445)	-	-	-	(1 445)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>(6 407)</b>	<b>(5 791)</b>	<b>(290)</b>	<b>-</b>	<b>(12 488)</b>
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	189	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>(6 218)</b>				

(\*) correspond essentiellement aux coûts de restructuration.

(\*\*) hors amortissement et dépréciation des actifs acquis à travers des regroupements d'entreprise.

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.