



INSIDE SECURE
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
30 JUIN 2013

1. Rapport semestriel d'activité

1.1. Présentation résumée d'INSIDE Secure

INSIDE Secure (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») conçoit, développe et commercialise des semi-conducteurs et des logiciels embarqués dédiés à la sécurité des transactions, des contenus et de l'identité numérique.

Le siège de la Société est situé à Aix-en-Provence, en France. Le Groupe opère en Europe (recherche & développement, ventes et marketing, supply-chain, administratif) et en Asie (recherche et développement, ventes et marketing) ainsi qu'en Amérique du nord (ventes et marketing). Le Groupe employait 422 personnes au 30 juin 2013 ; il détient plus de 650 brevets, répartis en 173 familles de brevets, dont environ 40% relatifs à la technologie NFC et au sans contact et environ 40% relatifs à la sécurité.

Le 30 septembre 2010, le Groupe a acquis l'activité *Secure Microcontroller Solutions* (« SMS ») de la société Atmel Corporation, qui conçoit et commercialise des semi-conducteurs incorporés dans des cartes à puce, des périphériques mobiles, des dispositifs d'authentification dans le but de sécuriser les transactions dans le domaine du paiement, des transports, de l'accès conditionnel, de l'identification et d'autres types d'applications sécurisées.

Le 1er décembre 2012, le Groupe a acquis Embedded Security Solutions (« ESS »). ESS, un spécialiste de la sécurité, conçoit et développe des technologies en vue de constituer un portefeuille de droits de propriété intellectuelle et des logiciels de sécurité à base d'algorithmes d'encryptions pour diverses industries, dont les marchés de la téléphonie mobile et des réseaux.

Depuis le 17 février 2012, les actions de la Société sont cotées sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris sous le code Isin FR0010291245. A cette occasion, la Société a réalisé une augmentation de capital de 104,5 millions de dollars (79,3 millions d'euros), prime d'émission incluse et avant imputation des dépenses liées à l'opération sur la prime d'émission.

Opérant sur la base d'un modèle sans usine (*fables*) où la production, l'assemblage et les tests sont sous-traités à des fonderies (entreprises spécialisées dans la fabrication de semi-conducteurs) et d'autres partenaires externes, le Groupe conçoit, développe et commercialise des solutions qui offrent plusieurs types de protections pour des applications où l'information doit être traitée, stockée ou transférée avec des contraintes de sécurité élevées. Ces solutions intègrent notamment des microcontrôleurs à architecture sécurisée, des routeurs, des dispositifs électroniques garantissant le stockage sécurisé des données, des logiciels embarqués de gestion sécurisée d'échanges de données et des algorithmes de cryptographie. Ces solutions s'appuient aussi sur le savoir-faire du Groupe en termes de conception de circuits intégrés dans le domaine des communications par radiofréquence, de l'électronique analogique, ainsi que sur son expertise dans le domaine des applications de sécurité.

Depuis l'acquisition d'ESS, le Groupe opère sur quatre segments d'activité complémentaires, qui ciblent des marchés, des produits, des solutions et des clients différents tout en s'appuyant sur des technologies communes de circuits intégrés et de solutions sécurisées :

- Mobile NFC : conception et vente de circuits intégrés et de piles logicielles embarquées destinés aux fabricants de téléphones mobiles et plus généralement aux fabricants dans le domaine du "sans fil".
- Paiement sécurisés : conception et vente de circuits intégrés, modules et inlays (puces et antennes), de logiciels embarqués, pour des applications de paiement, de transport en commun et de fidélisation.

- Sécurité numérique : conception et vente de plateformes de microprocesseurs et mémoires, télévision à péage, identification, contrôle d'accès, et autres systèmes sécurisés pour lutter contre la contrefaçon, la protection de la propriété intellectuelle et la communication entre machines.
- Solutions de sécurité embarquées (ESS) : conception et développement de technologies en vue de développer un portefeuille de droits de propriété intellectuelle et des logiciels de sécurité à base d'algorithmes d'encryptions pour diverses industries, dont les marchés de la téléphonie mobile et des réseaux.

1.2. Principes et méthodes comptables, présentation des comptes

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Ils doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2012 qui ont été préparés conformément aux normes IFRS. Les principales méthodes comptables sont présentées dans la note 3 de l'annexe aux états financiers au 30 juin 2013 et les estimations et jugements comptables déterminants sont exposés dans la note 4 de ladite annexe.

Devise de présentation des états financiers consolidés

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

Les taux de conversion du dollar vers l'euro, principale devise utilisée dans le Groupe après le dollar, pour les périodes closes les 30 juin 2012 et 2013 et le 31 décembre 2012 sont les suivants :

| Euro/ US Dollar | 30 juin 2012 | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|
| Taux de clôture | 1,2590 | 1,3194 | 1,3080 |
| Taux moyens | 1,2968 | 1,2858 | 1,3135 |

Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe aux 30 juin 2012 et 2013 figure dans la note 26 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels et il a évolué de la façon suivante :

Le Groupe a acquis l'activité Embedded Security Solutions le 1er décembre 2012. La transaction a été réalisée par transferts d'actifs et passifs, mais également par acquisitions d'actions de sociétés. Dans ce cadre, le Groupe a acquis 100 % des actions de INSIDE Secure B.V, elle-même détentrice de 100% des actions d'INSIDE Secure Amsterdam B.V et de 100% des actions d'INSIDE Secure Oy, des sociétés dédiées principalement à l'activité de recherche et développement et au marketing des produits. En janvier 2013, INSIDE Secure a créé une filiale à 100% au Japon, INSIDE Secure KK.

Information financière complémentaire non-IFRS

Le Groupe intègre dans l'analyse de son activité des indicateurs de performance à caractère non strictement comptables définis ci-dessous. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les normes IFRS, et ne constituent pas des éléments de mesure comptable de la performance financière du Groupe. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle

que présentée dans les états financiers consolidés du Groupe et leurs notes annexes. Le Groupe suit et entend suivre à l'avenir ces indicateurs car il estime qu'ils sont des mesures pertinentes de sa rentabilité opérationnelle courante et de la génération de ses flux de trésorerie opérationnels. Ces indicateurs peuvent ne pas être directement comparables à ceux d'autres sociétés qui pourraient avoir défini ou calculé de manière différente des indicateurs présentés pourtant sous la même dénomination.

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

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

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

Des tableaux de réconciliation entre le compte de résultat consolidé et les agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, pour les 6 premiers mois des années 2012 et 2013 figurent en annexe au présent rapport.

1.3. Examen de la situation financière et du résultat des opérations au 30 juin 2013

Les états financiers consolidés intermédiaires qui suivent ont été arrêtés par le directoire et examinés par le conseil de surveillance ; ils ont également fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes. Il y a lieu de rappeler que les résultats semestriels du Groupe ne sont pas représentatifs de l'ensemble de l'exercice annuel.

Éléments financiers du 2^e trimestre 2013 et du 1^{er} semestre 2013

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

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

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

Chiffre d'affaires normalisé¹ du 2^e trimestre 2013

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

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

Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2013

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

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

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

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

Résultat opérationnel ajusté

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

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

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

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

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

Impact de la mise en œuvre du plan de réorganisation

Dans le cadre du plan de réorganisation de ses activités annoncé le 6 mars dernier, INSIDE Secure a mis en œuvre son projet de réduction d'effectifs, tant en France que dans les autres pays concernés par ce plan, portant sur environ 20% des effectifs mondiaux du Groupe. La moitié des personnes concernées ont quitté le Groupe entre mars et juin 2013 et l'autre moitié devrait quitter le Groupe entre le 3^e trimestre et pour les derniers le 4^e trimestre 2013. En France, les instances représentatives du personnel ayant été consultées, un Plan de sauvegarde de l'emploi portant sur 22 postes et prévoyant différentes mesures d'accompagnement, est déployé.

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

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

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

Résultat financier

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

Résultat net ajusté

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

Résultat net consolidé

Compte tenu des coûts de restructuration (6,6 millions de dollars) et des charges liées à l'amortissement des actifs incorporels issus des acquisitions (7 millions de dollars)², le résultat net consolidé part du groupe (IFRS) au 1^{er} semestre de 2013 ressort en perte à hauteur de 21,0 millions de dollars, contre 21,1 millions de dollars au 1^{er} semestre de 2012. Le résultat net par action ressort à - 0,62 dollar contre - 0,70 dollar au 30 juin 2012.

Bilan et flux de trésorerie

Informations financières sélectionnées du bilan consolidé :

| En milliers de dollars | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|--|------------------|----------------|
| Total des actifs non courants | 86 177 | 83 711 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 66 321 | 41 846 |
| Autres actifs courants | 40 626 | 50 948 |
| Total des actifs courants | 106 947 | 92 794 |
| Total de l'actif | 193 124 | 176 505 |
| Capitaux propres | 121 725 | 100 707 |
| Passifs non courants | 22 729 | 21 243 |
| Passifs courants | 48 670 | 54 554 |
| Total du passif et des capitaux propres | 193 124 | 176 505 |

² Voir le tableau de réconciliation des résultats IFRS avec les résultats ajustés en annexe

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

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

Au 30 juin 2013, la trésorerie nette³ du Groupe était de 40,7 millions de dollars, contre 59,6 millions de dollars au 31 décembre 2012.

Le Groupe conserve néanmoins une structure financière solide, avec 100,8 millions de dollars de capitaux propres consolidés au 30 juin 2013.

Informations financières sélectionnées du tableau des flux de trésorerie consolidés :

| En milliers de dollars | Semestre clos le | |
|--|------------------|---------------|
| | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Trésorerie à l'ouverture | 20 940 | 66 321 |
| Flux nets de trésorerie absorbés par l'activité | (26 267) | (15 399) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (4 939) | (8 545) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | 106 087 | (477) |
| Effet des variations des cours de change (1) | (328) | (53) |
| Trésorerie à la clôture | 95 493 | 41 846 |

(1) Élément sans impact sur la trésorerie provenant de la conversion en dollars des actifs et passifs libellés dans d'autres devises.

Flux de trésorerie liés à l'activité :

| En milliers de dollars | Semestre clos le | |
|--|------------------|-----------------|
| | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Résultat net | (21 113) | (21 002) |
| Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie | 5 372 | 15 116 |
| Flux net de trésorerie absorbés par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement | (15 740) | (5 886) |
| Variation du besoin en fonds de roulement : | | |
| Stocks | (1 979) | (6 213) |
| Clients et comptes rattachés, nets des clients cédés | (841) | (3 477) |
| Fournisseurs et dettes rattachées | (5 084) | 6 683 |
| Avances reçues sur commandes à livrer | - | - |
| Autres créances/ dettes nettes | (2 490) | (6 438) |
| Flux net de trésorerie absorbés par le besoin en fonds de roulement | (10 394) | (9 445) |
| Autres éléments (intérêts reçus/payés, impôts payés) | (132) | (69) |
| Flux net de trésorerie absorbés par l'activité | (26 267) | (15 399) |

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

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

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

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

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

Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :

| En milliers de dollars | Semestre clos le | |
|---|------------------|----------------|
| | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Acquisition d'ESS, complément de prix | - | (5 188) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (1 298) | (1 852) |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | (2 663) | (382) |
| Technologies en développement | (357) | (696) |
| Variation du passif sur accord de licence | (621) | (592) |
| Cession d'immobilisations | - | 165 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (4 939) | (8 545) |

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

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

Flux de trésorerie liés aux opérations de financement

| En milliers de dollars | Semestre clos le | |
|---|------------------|--------------|
| | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Produits des opérations sur le capital | 104 950 | 28 |
| Frais externes liés à l'introduction en bourse | (5 840) | - |
| Avances remboursables | 1 909 | - |
| Financement du crédit d'impôts recherche | 5 852 | - |
| Location-financement - remboursement de la part en capital | (202) | (253) |
| Rachat d'actions propres | (582) | 24 |
| Variation du découvert bancaire | - | (276) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | 106 087 | (477) |

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

Éléments clés par division

| (en milliers de dollars) | au 30 juin 2013 | | | | | |
|------------------------------------|-----------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|------------|---------------|
| | Mobile NFC | Paiements sécurisés | Sécurité numérique | Solutions de sécurité embarquées | Non alloué | Total S1-2013 |
| Chiffre d'affaires | 14 036 | 17 756 | 26 166 | 12 807 | - | 70 765 |
| Contribution au chiffre d'affaires | 20% | 25% | 37% | 18% | - | 100% |
| Résultat opérationnel | (13 606) | 979 | 1 615 | (1 554) | (7 993) | (20 560) |
| Résultat opérationnel ajusté | (13 433) | 1 432 | 2 783 | 4 092 | (1 187) | (6 313) |
| En % du chiffre d'affaires | -96% | 8% | 11% | 32% | 0% | -9% |
| (en milliers de dollars) | au 30 juin 2012 | | | | | |
| | Mobile NFC | Paiements sécurisés | Sécurité numérique | Solutions de sécurité embarquées | Non alloué | Total S1-2012 |
| Chiffre d'affaires | 22 606 | 14 866 | 24 728 | - | - | 62 200 |
| Contribution au chiffre d'affaires | 36% | 24% | 40% | - | - | 100% |
| Résultat opérationnel | (17 053) | (3 101) | 2 428 | - | (1 491) | (19 218) |
| Résultat opérationnel ajusté | (16 386) | (2 410) | 4 110 | - | (1 491) | (16 178) |
| En % du chiffre d'affaires | -72% | -16% | 17% | - | - | -26% |

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

Mobile NFC

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

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

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

du Groupe à une interface NFC à modulation active permettant une intégration avec un très faible encombrement.

Paiements sécurisés

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

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

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

Sécurité numérique

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

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

Solutions de sécurité embarquées (ESS)

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

Le résultat opérationnel ajusté s'est établi à 4,1 millions de dollars sur le 1^{er} semestre 2013, soit une marge opérationnelle de 32% du chiffre d'affaires. Le niveau satisfaisant des revenus et de la rentabilité depuis l'acquisition témoignent du bon déroulement de l'intégration d'ESS au sein d'INSIDE Secure, désormais finalisée.

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

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

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

1.4. Faits marquants de la période

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

1.5. Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans le chapitre 3 du rapport financier annuel en date du 24 avril 2013 et ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre 2013 et sont toujours d'actualité. Les éléments relatifs aux risques financiers au 30 juin 2013, sont exposés dans la note 5 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels du présent rapport.

1.6. Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées sont décrites dans la note 24 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels.

1.7. Perspectives

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

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

1.8. Événements postérieurs à la clôture

Les événements significatifs intervenus entre la date de clôture et la date d'arrêt des états financiers consolidés semestriels sont décrits dans la note 25 de l'annexe aux états financiers consolidés semestriels.

2. Etats financiers consolidés semestriels

Compte de résultat consolidé semestriel

| En milliers de dollars | Note | Semestre clos le | |
|---|------|------------------|-----------------|
| | | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Chiffre d'affaires | 8 | 62 200 | 70 765 |
| Coût des ventes | | (47 726) | (49 945) |
| Marge brute | | 14 473 | 20 821 |
| Frais de recherche et développement | 19 | (19 314) | (19 263) |
| Frais commerciaux et de marketing | | (9 045) | (10 770) |
| Frais généraux et administratifs | | (4 729) | (4 991) |
| Autres produits / (charges) opérationnels, nets | 20 | (603) | (6 356) |
| Résultat opérationnel | | (19 218) | (20 559) |
| Produits / (charges) financiers, nets | 21 | (1 846) | (222) |
| Résultat avant impôts | | (21 064) | (20 781) |
| Charge d'impôts sur le résultat | | (49) | (221) |
| Résultat net | | (21 113) | (21 002) |
| Résultat revenant aux : | | | |
| Actionnaires de la Société | | (21 113) | (21 002) |
| Intérêts non contrôlés | | - | - |
| Résultat par action : | | | |
| De base (en dollars) | | (0,70) | (0,62) |
| Dilué (en dollars) | | (0,70) | (0,62) |

Etat du résultat global consolidé semestriel

| En milliers de dollars | Semestre clos le | |
|--|------------------|-----------------|
| | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Résultat net | (21 113) | (21 002) |
| Pertes actuarielles sur engagements de retraite | - | - |
| Eléments du résultat global non recyclables au compte du résultat | - | - |
| Couverture des flux de trésorerie | (940) | (131) |
| Différences de conversion | 207 | (313) |
| Eléments du résultat global recyclables au compte du résultat | (733) | (444) |
| Autres éléments du résultat global | (733) | (444) |
| Total du résultat global | (21 846) | (21 446) |
| Résultat global revenant aux | | |
| Actionnaires de la Société | (21 846) | (21 446) |
| Intérêts minoritaires | - | - |
| Total du résultat global | (21 846) | (21 446) |

Bilan Consolidé semestriel – Actif

| En milliers de dollars | Note | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|---|-------------|-------------------------|---------------------|
| Goodwill | 7 | 15 152 | 15 068 |
| Immobilisations incorporelles | 10 | 42 052 | 36 212 |
| Immobilisations corporelles | 11 | 12 810 | 11 873 |
| Autres actifs non courants | 13 | 16 163 | 20 557 |
| Total des actifs non courants | | 86 177 | 83 711 |
| Stocks | 12 | 17 350 | 23 596 |
| Clients et comptes rattachés | | 16 462 | 19 797 |
| Autres actifs courants | 13 | 6 669 | 7 330 |
| Instruments financiers dérivés actifs | | 145 | 225 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 14 | 66 321 | 41 846 |
| Total des actifs courants | | 106 948 | 92 794 |
| Total de l'actif | | 193 124 | 176 505 |

Bilan Consolidé semestriel – Capitaux propres et Passif

| En milliers de dollars | Note | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|---|-------------|-------------------------|---------------------|
| Capital | 15 | 17 822 | 17 822 |
| Prime d'émission | 15 | 225 570 | 225 599 |
| Autres réserves | | 12 386 | 12 341 |
| Report à nouveau | | (96 568) | (134 053) |
| Résultat | | (37 485) | (21 002) |
| Capitaux propres part du Groupe | | 121 725 | 100 707 |
| Intérêts non contrôlés | | - | - |
| Total des capitaux propres | | 121 725 | 100 707 |
| Passif sur accord de licence - Part long terme | 7 | 10 635 | 9 279 |
| Dettes financières - Part long terme | 16 | 6 902 | 6 830 |
| Avances remboursables | 17 | 3 443 | 3 444 |
| Engagements de retraite | | 1 749 | 1 691 |
| Total des passifs non courants | | 22 729 | 21 243 |
| Passif sur accord de licence - Part court terme | 7 | 1 583 | 2 317 |
| Instruments dérivés passifs | | 179 | 152 |
| Fournisseurs et dettes rattachées | | 28 335 | 38 415 |
| Autres dettes liées à l'acquisition d'ESS | | 5 188 | - |
| Dettes financières - Part court terme | 16 | 808 | 532 |
| Provisions pour autres passifs | 18 | 754 | 5 594 |
| Produits constatés d'avance | | 11 822 | 7 544 |
| Total des passifs courants | | 48 670 | 54 554 |
| Total du passif | | 71 399 | 75 797 |
| Total du passif et des capitaux propres | | 193 124 | 176 505 |

Tableau de variation des capitaux propres semestriel

| En milliers de dollars | Capital social | Primes d'émission | Part du Groupe Autres réserves | Report à nouveau et résultat | Total | Intérêts minoritaires | Total des capitaux propres |
|--|----------------|-------------------|-----------------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------------|----------------------------|
| Au 1er janvier 2012 | 11 369 | 133 021 | 9 771 | (96 568) | 57 594 | - | 57 594 |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | (21 113) | (21 113) | - | (21 113) |
| Pertes actuarielles sur engagements de retraite | - | - | - | - | - | - | - |
| Juste valeur des instruments dérivés | - | - | (940) | - | (940) | - | (940) |
| Différences de conversion | - | - | 207 | - | 207 | - | 207 |
| Total des autres éléments du résultat global | - | - | (733) | (21 113) | (21 846) | - | (21 846) |
| Plans d'actionnariat salarié | - | - | - | - | - | - | - |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | 963 | - | 963 | - | 963 |
| Exercices de stock options, actions gratuites ou BSA | 37 | 361 | - | - | 398 | - | 398 |
| Opérations sur capital | 5 837 | 98 608 | 107 | - | 104 552 | - | 104 552 |
| Frais externes liés à l'introduction en bourse | - | (5 840) | - | - | (5 840) | - | (5 840) |
| Actions propres | - | - | (581) | - | (581) | - | (581) |
| Au 30 juin 2012 | 17 243 | 226 150 | 9 527 | (117 681) | 135 240 | - | 135 240 |
| Au 1er janvier 2013 | 17 822 | 225 570 | 12 386 | (134 053) | 121 725 | - | 121 725 |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | (21 002) | (21 002) | - | (21 002) |
| Pertes actuarielles sur engagements de retraite | - | - | - | - | - | - | - |
| Juste valeur des instruments dérivés | - | - | (131) | - | (131) | - | (131) |
| Différences de conversion | - | - | (313) | - | (313) | - | (313) |
| Total des autres éléments du résultat global | - | - | (444) | (21 002) | (21 446) | - | (21 446) |
| Plans d'actionnariat salarié | - | - | - | - | - | - | - |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | 375 | - | 375 | - | 375 |
| Souscription de BSA | - | 28 | - | - | 28 | - | 28 |
| Opérations sur capital | - | - | - | - | - | - | - |
| Actions propres | - | - | 24 | - | 24 | - | 24 |
| Au 30 juin 2013 | 17 822 | 225 599 | 12 341 | (155 055) | 100 707 | - | 100 707 |

Tableau consolidé des flux de trésorerie semestriel

| En milliers de dollars | Notes | Semestre clos le | |
|--|-------|------------------|-----------------|
| | | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Résultat net | | (21 113) | (21 002) |
| Élimination des éléments sans incidence de trésorerie : | | | |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 11 | 3 081 | 2 752 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 10 | 959 | 6 908 |
| Dépréciation d'actifs immobilisés | | - | 140 |
| (Reprises) / Dotations aux provisions pour clients douteux, nettes | | (4) | 132 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks, nettes | 12 | 169 | (32) |
| (Reprises) / Dotations aux provisions sur crédit d'impôt recherche | | - | - |
| Résultat sur cessions d'actifs | | - | (155) |
| Charges liées aux paiements fondés sur des actions | | 963 | 375 |
| Variations de la provision pour engagements de retraite | | 78 | (51) |
| Charge d'impôts sur le résultat | | 49 | 221 |
| Variations des provisions pour risques | 18 | 76 | 4 826 |
| Flux net de trésorerie absorbés par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement | | (15 740) | (5 886) |
| Variation du besoin en fonds de roulement : | | | |
| Stocks | | (1 979) | (6 213) |
| Clients et comptes rattachés | | 6 039 | 1 252 |
| Créances clients cédés et décomptabilisés | | (6 880) | (4 729) |
| Autres créances | | (268) | (585) |
| Crédit d'impôt recherche et subventions | | (2 222) | (4 606) |
| Fournisseurs et dettes rattachés | | (5 084) | 6 683 |
| Avances reçues sur commandes à livrer | | - | - |
| Autres dettes | | - | (1 247) |
| Flux net de trésorerie absorbés par le besoin en fonds de roulement | | (10 394) | (9 445) |
| Flux de trésorerie absorbés par l'activité | | (26 135) | (15 330) |
| Intérêts reçus / (payés) | | (58) | 37 |
| Impôts sur le résultat payés | | (74) | (106) |
| Flux net de trésorerie absorbés par l'activité | | (26 267) | (15 399) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | | |
| Acquisition d'ESS, complément de prix | | - | (5 188) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | 11 | (1 298) | (1 852) |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | 10 | (2 663) | (382) |
| Technologies en développement | 10 | (357) | (696) |
| Variation du passif sur accord de licence | | (621) | (592) |
| Cession d'immobilisations | | - | 165 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | (4 939) | (8 545) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | | |
| Produits des opérations sur le capital | 15 | 104 950 | 28 |
| Frais externes liés à l'introduction en bourse | 15 | (5 840) | - |
| Avances remboursables | | 1 909 | - |
| Financement du crédit d'impôts recherche | 16 | 5 852 | - |
| Location-financement - remboursement de la part en capital | | (202) | (253) |
| Rachat d'actions propres | | (582) | 24 |
| Variation du découvert bancaire | | - | (276) |
| Flux nets de trésorerie générés/ (absorbés) par les opérations de financement | | 106 087 | (477) |
| Variation de trésorerie nette | | 74 881 | (24 421) |
| Trésorerie disponible à l'ouverture | | 20 940 | 66 321 |
| Effet des variations des cours de change | | (328) | (53) |
| Trésorerie disponible à la clôture | | 95 493 | 41 846 |
| dont Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 14 | 65 445 | 41 846 |
| dont Trésorerie placée dans des dépôts à terme | | 30 048 | - |
| Éléments sans incidence de trésorerie : | | | |
| - Nouveau contrat de location financement | | - | 312 |

Notes aux états financiers consolidés semestriels

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | Informations générales..... | 19 |
| 2. | Base de préparation..... | 19 |
| 3. | Méthodes comptables | 19 |
| 4. | Jugements et estimations significatifs | 20 |
| 5. | Gestion du risque financier | 20 |
| 6. | Saisonnalité..... | 22 |
| 7. | Regroupements d'entreprises..... | 22 |
| 8. | Information sectorielle..... | 24 |
| 9. | Chiffre d'affaires | 26 |
| 10. | Immobilisations incorporelles | 27 |
| 11. | Immobilisations corporelles..... | 28 |
| 12. | Stocks..... | 29 |
| 13. | Autres actifs | 29 |
| 14. | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 31 |
| 15. | Capital et prime d'émission | 31 |
| 16. | Dettes financières..... | 31 |
| 17. | Avances remboursables | 32 |
| 18. | Provisions pour autres passifs..... | 32 |
| 19. | Frais de recherche et développement..... | 33 |
| 20. | Autres produits / (charges) opérationnels, nets..... | 33 |
| 21. | Produits / (charges) financiers, nets..... | 33 |
| 22. | Résultat par action | 34 |
| 23. | Engagements..... | 35 |
| 24. | Transactions avec les parties liées | 36 |
| 25. | Evénements postérieurs à la clôture | 36 |
| 26. | Périmètre de consolidation | 36 |

Notes aux états financiers consolidés semestriels

1. Informations générales

INSIDE Secure (« la Société ») et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») conçoit, développe et commercialise des semi-conducteurs en mode sans usine (« fabless») et des logiciels embarqués dédiés à la sécurité des transactions, des contenus et de l'identité numérique.

Depuis le 17 février 2012, les actions de la Société sont cotées sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris sous le code Isin FR0010291245. A cette occasion, la Société a réalisé une augmentation de capital de 104,5 millions de dollars (79,3 millions d'euros), prime d'émission incluse et avant imputation sur la prime d'émission des dépenses liées à l'opération.

Le 1er décembre 2012, le Groupe a acquis Embedded Security Solutions (« ESS »). ESS, un spécialiste de la sécurité, conçoit et développe des technologies en vue de constituer un portefeuille de droits de propriété intellectuelle et des logiciels de sécurité à base d'algorithmes d'encryptions pour diverses industries, dont les marchés de la téléphonie mobile et des réseaux.

La Société est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance domiciliée en France. Son siège social se situe au 41, Parc Club du Golf, 13856 Aix-en-Provence cedex 3, France.

Les états financiers consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2013 ont été arrêtés par le directoire en date du 31 juillet 2013.

Les états financiers consolidés semestriels ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

2. Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels arrêtés au 30 juin 2013, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire».

Les états financiers consolidés semestriels doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2012 qui ont été préparés conformément aux normes IFRS.

Devise de présentation

Le Groupe a choisi de présenter ses états financiers consolidés en dollar US. Le dollar US est la monnaie fonctionnelle d'INSIDE Secure, monnaie dans laquelle est libellée la majorité de ses transactions.

Les taux de conversion du dollar vers l'euro, principale devise utilisée dans le Groupe après le dollar, pour les semestres clos les 30 juin 2013 et 2012 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 sont les suivants :

| Euro/ US Dollar | 30 juin 2012 | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| Taux de clôture | 1,2590 | 1,3194 | 1,3080 |
| Taux moyens | 1,2968 | 1,2858 | 1,3135 |

3. Méthodes comptables

Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013 sont les mêmes que ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2012 à l'exception de la comptabilisation de l'impôt sur le résultat qui est

provisionné dans les comptes intermédiaires sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel attendu pour la totalité de la période annuelle.

Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2013 :

- Amendement à IAS 1 relatif à la présentation des autres éléments du résultat global ;
- IAS 19, Avantages au personnel notamment pour les régimes à prestations définies ;
- IFRS 13, Evaluation de la juste valeur ;
- Amendement à IFRS 7 relatif aux informations à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers.

Les normes, amendements et interprétations appliqués depuis le 1er janvier 2013 n'ont pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2013.

Normes, amendements et interprétations d'application non obligatoire au 1er janvier 2013 mais pouvant être anticipée.

- IFRS 10, Etats financiers consolidés ;
- IFRS 11, Partenariats ;
- IFRS 12, Information à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres sociétés ;
- IAS 28 Révisée, Participations dans des entreprises associées ;
- Amendement à IAS 32 relatif à la compensation des actifs et des passifs financiers.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations dans les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2013 et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

Par ailleurs, l'IASB a publié des normes, amendements et interprétations pouvant être anticipés au 1^{er} janvier 2013, mais non encore adoptés par l'Union européenne :

- IFRS 9, Instruments financiers ;
- IAS 27 Révisée, Etats financiers individuels ;
- Amendement à IAS 36 relatif aux informations à fournir relatives à la valeur recouvrable des actifs non financiers.

L'impact de ces normes sur les résultats et la situation financière du Groupe est en cours d'évaluation.

4. Jugements et estimations significatifs

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires requiert l'utilisation d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'impacter les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels à la date d'arrêté des états financiers.

Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés semestriels sont identiques à ceux identifiés lors de l'établissement des comptes annuels au 31 décembre 2012, à l'exception des règles de provisionnement de l'impôt sur le résultat qui diffèrent (voir Note 3).

5. Gestion du risque financier

De par son activité le Groupe est exposé à divers risques financiers : risque de marché (incluant le risque de change, de taux d'intérêt sur le calcul de la juste valeur, de flux de trésorerie et de prix), risque de crédit et de liquidité.

Les états financiers consolidés intermédiaires ne détaillent pas l'ensemble des risques financiers reportés dans les états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés annuels du Groupe établis au 31 décembre 2012.

Aucun changement n'est intervenu dans la politique de gestion du risque depuis le 31 décembre 2012.

Risque de change

Le Groupe exerce ses activités à l'international et est donc sujet au risque de change provenant de différentes expositions en devises différentes du dollar US, la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société.

Le résultat opérationnel et les liquidités du Groupe sont soumis aux fluctuations des cours de change et, essentiellement, aux fluctuations de la parité euro/dollar.

Par exemple, en cas de variation de cette parité de + 10% ou de - 10%, le Groupe estime, pour le semestre clos le 30 juin 2013, que l'impact, en termes absolus, aurait été de 1 701 milliers de dollars sur son résultat opérationnel et de 298 milliers de dollars sur les capitaux propres. Afin d'atténuer ce risque, le Groupe a mis en place une politique de couverture du risque de change pour préserver sa rentabilité et sa trésorerie.

Le Groupe atténue son exposition à la fluctuation des cours de change en faisant coïncider au maximum ses entrées et ses sorties de trésorerie dans une même monnaie, obtenant ainsi une couverture naturelle. Le Groupe utilise également des instruments financiers dérivés comme des contrats à terme de change et des options d'achats ou de ventes de devises afin de se couvrir contre la fluctuation des cours de change.

Risque de crédit

Le risque de crédit est géré à l'échelle du Groupe. Le risque de crédit provient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des instruments financiers dérivés et des dépôts auprès des banques et des institutions financières, ainsi que des expositions liées au crédit clients, notamment les créances non réglées et les transactions engagées.

Risque de liquidité

Les prévisionnels de trésorerie sont établis par le service financier. Sur la base de ces prévisions régulièrement mises à jour, la direction du Groupe suit ses besoins de trésorerie afin de s'assurer que la trésorerie à disposition permet de couvrir les besoins opérationnels.

6. Saisonnalité

L'analyse des données relatives à l'exercice clos au 31 décembre 2012 et au semestre clos le 30 juin 2013 ne permet pas de déduire de tendance en termes de saisonnalité à l'exception d'une légère surpondération structurelle du deuxième semestre comparé au premier semestre de l'année. Cependant, compte tenu du secteur d'activité dans lequel la Société opère, son chiffre d'affaires peut être significativement impacté sur une période donnée par la commercialisation de nouveaux produits. Ainsi, les données financières relatives aux périodes intermédiaires présentées ne sont pas nécessairement représentatives de celles qui sont attendues pour l'exercice.

7. Regroupement d'entreprises

Aucune acquisition ou cession d'activité n'est intervenue durant le semestre clos le 30 juin 2013.

Secure Microcontroller Solutions

Le 30 septembre 2010, le Groupe a acquis l'activité Secure Microcontroller Solutions (« SMS ») de la société Atmel Corporation pour un montant de 31,7 millions de dollars payés en numéraire. SMS conçoit et commercialise des semi-conducteurs incorporés dans des cartes à puce, des périphériques mobiles, des dispositifs d'authentification dans le but de sécuriser les transactions dans le domaine du paiement, des transports, de l'accès, de l'identification et d'autres types d'applications sécurisées.

Le goodwill a été affecté intégralement au segment « Sécurité numérique ». Au 30 juin 2013, le Groupe a procédé à la revue des indicateurs de perte de valeur susceptibles d'entraîner une réduction de la valeur nette comptable des goodwills comptabilisés. Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté.

La variation du goodwill de 3 251 milliers de dollars au 31 décembre 2012 à 3 164 milliers de dollars au 30 juin 2013 provient exclusivement des effets de change, une partie des actifs et des passifs acquis étant rattachée à des entités ayant une monnaie fonctionnelle différente du dollar US.

L'impact des amortissements et des reprises sur le résultat pour les semestres clos les 30 juin 2012 et 2013 s'analyse de la façon suivante :

| Elément | Ligne du compte de résultat | Semestre clos le 30 juin 2012 | Semestre clos le 30 juin 2013 |
|---|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Amortissements des masques | Coût des ventes | (1 077) | (633) |
| Amortissements des masques | Frais de recherche et développement | (295) | (189) |
| Amortissements des technologies brevetées | Frais de recherche et développement | (540) | (694) |
| Amortissement du portefeuille de commandes | Frais commerciaux et de marketing | - | - |
| Reprise du passif sur accord de licence | Coût des ventes | 547 | 592 |
| Impact sur le résultat opérationnel | | (1 365) | (924) |
| Impact de la désactualisation du passif sur accord de licence | Produits/ (charges) financières, nets | (217) | 30 |
| Impact sur le résultat de la période | | (1 581) | (894) |

Embedded Security Solutions

Le 1^{er} décembre 2012, le Groupe a acquis l'activité Embedded Security Solutions (Solutions de sécurité embarquées, « ESS »). ESS conçoit et développe des technologies en vue de constituer un portefeuille de droits de propriété intellectuelle et des logiciels de sécurité à base d'algorithmes d'encryptions pour diverses industries, dont les marchés de la téléphonie mobile et des réseaux. Les revenus sont générés sous la forme de licences, de redevances, de services et de frais de maintenance.

Dans le cadre de la transaction, des équipes de recherche et développement ainsi que des équipes commerciales et marketing dédiées à l'activité reprise ont été transférées au Groupe. Le cédant a également transféré des actifs incorporels, dont des redevances de licences de propriété intellectuelle à percevoir et des logiciels développés en interne, des actifs corporels, des éléments de fonds de roulement (notamment stocks, créances clients, et dettes de nature sociale et fiscale liées aux salariés transférés) et de la trésorerie.

Au jour de la réalisation de l'opération, INSIDE Secure a versé un montant de 43 256 milliers de dollars tenant compte d'une première estimation du besoin en fonds de roulement. Dans un deuxième temps, une réduction de prix a été accordée au Groupe à hauteur de 503 milliers de dollars pour tenir compte de l'évaluation finale du besoin en fonds de roulement. Le versement de cette réduction de prix a été obtenu sur le premier semestre 2013.

INSIDE Secure a versé 5 188 milliers de dollars de complément de prix sur le premier semestre 2013 lié à certaines conditions qui ont été réalisées intégralement au 1^{er} avril 2013. Ce montant est présenté sur la ligne « Acquisition d'ESS, complément de prix » dans le tableau consolidé des flux de trésorerie.

Le goodwill correspondant à l'excédent du prix d'acquisition (y compris les compléments de prix) par rapport à la juste valeur des actifs identifiés et des passifs repris s'élève à 11 906 milliers de dollars et est attribuable principalement à l'expertise des personnes transférées et aux synergies attendues du regroupement des activités. Ce goodwill a été affecté intégralement au segment « Solutions de sécurité embarquées».

A la date d'acquisition, les actifs nets transférés représentaient 2 088 milliers de dollars dans les comptes du cédant. La Société a procédé à une allocation provisoire du prix d'acquisition sur les actifs acquis et passifs repris.

La valeur initiale des actifs et passifs identifiés ainsi que l'allocation provisoire du prix d'acquisition sont présentés ci-dessous :

| | Note | En milliers de dollars | |
|--|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| Prix d'acquisition au closing (avant ajustement de prix sur le besoin en fonds de roulement) | | 42 813 | |
| Ajustement sur première estimation du besoin en fonds de roulement | | 443 | |
| Trésorerie décaissée au jour de la réalisation de l'opération | | 43 256 | |
| Ajustement de prix relatif au besoin en fonds de roulement | | (503) | |
| Complément de prix lié au transfert de contrats clients | (1) | 5 188 | |
| Coût d'acquisition (i) | | 47 940 | |
| | Valeur nette comptable | Ajustement de juste valeur | Juste valeur |
| Immobilisations incorporelles | - | 33 906 (2) | 33 906 |
| Immobilisations corporelles | 139 | - | 139 |
| Stocks | 99 | - | 99 |
| Autres actifs | 2 998 | (115) (3) | 2 883 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 1 621 | - | 1 621 |
| Autres passifs | (1 150) | | (1 150) |
| Produits constatés d'avance | (1 619) | 155 (4) | (1 464) |
| Actif net acquis (ii) | 2 088 | 33 946 | 36 034 |
| Goodwill (i) - (ii) | | | 11 906 |

Le goodwill initial déterminé ci-dessus demeure susceptible d'évoluer durant la période d'allocation de 12 mois autorisée par la norme IFRS 3.

- (1) L'ensemble des conditions ayant été réalisées dans les délais prévus au contrat, le Groupe a versé au cédant un complément de prix de 5 188 milliers de dollars durant le premier semestre 2013.
- (2) Les 33 906 milliers de dollars d'immobilisations incorporelles correspondent à :
 - a. des redevances de licences de propriété intellectuelle relatives à des technologies brevetées et développées par ESS pour un montant de 31 576 milliers de dollars. Ces redevances de licences ont été valorisées à l'aide de la méthode des flux actualisés tenant compte d'une durée de vie estimée de 5 ans des technologies concernées. Les dotations aux amortissements de cet actif incorporel seront constatées en résultat sur la ligne « Coût des ventes » au rythme de la reconnaissance du chiffre d'affaires correspondant.
 - b. des logiciels développés en interne pour un montant de 2 330 milliers de dollars. Ces logiciels ont été valorisés sur la base de leur coût de développement. Les dotations aux amortissements de cet actif incorporel seront comptabilisées sur une durée de vie de 3 ans dans les lignes du compte de résultat en fonction de l'utilisation qui en sera faite.
- (3) Une provision complémentaire sur les créances commerciales a été enregistrée afin de tenir compte des difficultés de recouvrement avec certains clients.
- (4) Les produits constatés d'avance sur les prestations de support et de maintenance ont été ajustés afin de prendre en compte la marge de 10% généralement constatée sur ces activités.

Comme indiqué ci-dessus, dans le cadre de l'acquisition de l'activité ESS, certains ajustements de juste valeur ont été reconnus, conduisant à une réévaluation des actifs acquis et des passifs repris. Cela a eu pour conséquence d'augmenter la base de calcul des dotations aux amortissements postérieurs à l'acquisition.

L'impact de ces ajustements sur les différents postes du compte de résultat de l'exercice 2013 s'analyse comme suit (montants en milliers de dollars) :

| Elément | Ligne du compte de résultat | Semestre clos le 30 juin 2012 | Semestre clos le 30 juin 2013 |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Amortissements des redevances de licences de propriété intellectuelle | Coût des ventes | - | (5 084) |
| Amortissement des logiciels développés en interne | Coût des ventes | - | (259) |
| Amortissement des logiciels développés en interne | Frais de recherche et développement | - | (129) |
| Impact sur le résultat opérationnel | | - | (5 472) |
| Impact sur le résultat de la période | | - | (5 472) |

8. Information sectorielle

Les secteurs d'activité détaillés ci-dessous correspondent à ceux présentés dans les rapports internes fournis au directoire en charge de l'élaboration des décisions stratégiques.

Depuis l'acquisition d'ESS, le Groupe opère sur quatre segments d'activité complémentaires, qui ciblent des marchés, des produits, des solutions et des clients différents tout en s'appuyant sur des technologies communes de circuits intégrés et de solutions sécurisées :

- Mobile NFC : conception et vente de circuits intégrés et de piles logicielles embarquées destinés aux fabricants de téléphones mobiles et plus généralement aux fabricants dans le domaine du "sans fil".
- Paiement sécurisés : conception et vente de circuits intégrés, modules et inlays (puces et antennes), de logiciels embarqués, pour des applications de paiement, de transport en commun et de fidélisation.
- Sécurité numérique : conception et vente de plateformes de microprocesseurs et mémoires, télévision à péage, identification, contrôle d'accès, et autres systèmes sécurisés pour lutter contre la contrefaçon, la protection de la propriété intellectuelle et la communication entre machines.
- Solutions de sécurité embarquées : conception et développement de technologies en vue de développer un portefeuille de droits de propriété intellectuelle et des logiciels de sécurité à base d'algorithmes d'encryption pour diverses industries, dont les marchés de la téléphonie mobile et des réseaux.

Sauf indication contraire, les montants sont libellés en milliers de dollar US

Les informations sectorielles fournies au Directoire pour les semestres clos les 30 juin 2012 et 2013 s'analysent de la manière suivante :

| En milliers de dollars | | | | | | Total selon le | | Rapprochement | Reporting IFRS |
|--------------------------------------|------------|---------------------|--------------------|-----------------------------|----------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | Mobile NFC | Paiements sécurisés | Sécurité numérique | Embedded security solutions | Non alloué | reporting de gestion | aux comptes IFRS | consolidé | |
| Semestre clos au 30 juin 2012 | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 22 606 | 14 866 | 24 728 | | - | 62 200 | - | 62 200 | |
| Résultat opérationnel (*) | (17 053) | (3 101) | 2 428 | | (1 491) | (19 218) | - | (19 218) | |
| Résultat opérationnel ajusté | (16 386) | (2 410) | 4 110 | | (1 491) | (16 178) | | Mesure non IFRS | |
| Résultat financier | | | | | (1 846) | (1 846) | - | (1 846) | |
| Impôt | | | | | (49) | (49) | - | (49) | |
| Résultat net | - | - | - | | (3 386) | (21 113) | - | (21 113) | |

* Le montant non affecté aux secteurs d'activité correspond à la sous activité (1 491 milliers de dollars).

| En milliers de dollars | | | | | | Total selon le | | Rapprochement | Reporting IFRS |
|--------------------------------------|------------|---------------------|--------------------|-----------------------------|----------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | Mobile NFC | Paiements sécurisés | Sécurité numérique | Embedded security solutions | Non alloué | reporting de gestion | aux comptes IFRS | consolidé | |
| Semestre clos au 30 juin 2013 | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 14 036 | 17 756 | 26 166 | 12 807 | - | 70 765 | - | 70 765 | |
| Résultat opérationnel (*) | (13 607) | 979 | 1 615 | (1 554) | (7 993) | (20 560) | - | (20 560) | |
| Résultat opérationnel ajusté | (13 433) | 1 432 | 2 783 | 4 092 | (1 187) | (6 313) | | Mesure non IFRS | |
| Résultat financier | | | | | (222) | (222) | - | (222) | |
| Impôt | | | | | (221) | (221) | - | (221) | |
| Résultat net | - | - | - | | (8 435) | (21 002) | - | (21 002) | |

* Le montant non affecté aux secteurs d'activité correspond aux charges de restructuration pour 6 564 milliers de dollars et à la sous activité pour 1 409 milliers de dollars.

Le résultat opérationnel ajusté n'est pas une mesure de performance ou de liquidité définie par les normes IFRS.

Le Groupe présente un résultat opérationnel ajusté car la direction du Groupe estime qu'il constitue une mesure utile de la performance opérationnelle et des flux de trésorerie d'exploitation générés par le Groupe.

Le résultat opérationnel ajusté est défini comme le bénéfice (ou la perte) d'exploitation ajusté afin d'exclure l'impact des paiements fondés sur des actions et les éléments non récurrents, produits et charges relatifs à des opérations d'acquisitions, à des restructurations, et aux amortissements des immobilisations reprises dans le cadre d'opérations d'acquisitions.

Le résultat opérationnel ajusté tel que présenté peut ne pas être strictement comparable aux indicateurs similaires que pourraient présenter d'autres sociétés.

La réconciliation de ces indicateurs avec les états financiers consolidés IFRS est la suivante :

| En milliers de dollars | Période de 6 mois close le | |
|---|----------------------------|-----------------|
| | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Résultat opérationnel IFRS | (19 218) | (20 559) |
| Charges liées aux paiements fondés sur des actions | 963 | 377 |
| Amortissements des immobilisations transférées lors de l'acquisition de SMS | 1 911 | 1 516 |
| Amortissements des immobilisations transférées lors de l'acquisition d'ESS | - | 5 472 |
| Coûts de restructuration | 166 | 6 564 |
| Frais externes attribuables à l'acquisition d'ESS | - | 179 |
| Dépréciation d'actifs immobilisés | - | 140 |
| Résultat opérationnel ajusté | (16 178) | (6 313) |

Le chiffre d'affaires par secteur géographique pour les semestres clos les 30 juin 2012 et 2013 est le suivant :

Sauf indication contraire, les montants sont libellés en milliers de dollar US

| En milliers de dollars | Europe, Afrique, Moyen Orient, | | | Total |
|-------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------|--------|
| | Asie | Amérique Latine | Amérique du Nord | |
| Semestre clos au 30 juin 2012 | 4 563 | 30 867 | 26 769 | 62 199 |
| Semestre clos au 30 juin 2013 | 10 717 | 33 445 | 26 603 | 70 765 |

Pour les besoins de l'analyse géographique, la direction du Groupe alloue le chiffre d'affaires selon le lieu de la livraison des produits ou selon le lieu où la prestation de services est rendue, à l'exception des ventes aux trois principaux clients qui sont allouées en fonction de la localisation de leur siège social.

Pris individuellement, les clients représentant plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur les semestres clos les 30 juin 2012 et 2013 s'analysent de la façon suivante :

| En milliers de dollars | | |
|-------------------------------|-----------------|--|
| Semestre clos au 30 juin 2012 | Montant facturé | Segment |
| Client 1 | 19 629 | Mobile NFC |
| Client 2 | 8 277 | Sécurité numérique |
| Client 3 | 5 944 | Tous segments |
| Semestre clos au 30 juin 2013 | | |
| Semestre clos au 30 juin 2013 | Montant facturé | Segment |
| Client 1 | 9 594 | Mobile NFC & ESS |
| Client 2 | 8 034 | Sécurité numérique |
| Client 3 | 6 947 | Paiements sécurisés & Sécurité numérique |
| Client 4 | 4 046 | Sécurité numérique |
| Client 5 | 3 806 | Paiements sécurisés & Sécurité numérique |
| Client 6 | 3 342 | Paiements sécurisés & Sécurité numérique |

9. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires sur les semestres clos les 30 juin 2012 et 2013 se détaille de la façon suivante :

| En milliers de dollars | Période de 6 mois close le | |
|--|----------------------------|---------------|
| | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Chiffre d'affaires sur produits vendus | 59 128 | 57 363 |
| Accords de développement et licences | 3 072 | 5 397 |
| Maintenance | - | 1 812 |
| Redevances | - | 6 193 |
| Total | 62 200 | 70 765 |

Le Groupe a poursuivi sur le semestre les prestations relatives au contrat signé en 2011 avec Intel Corporation. L'accord inclut une licence non exclusive et non transférable de la technologie NFC du Groupe à Intel, la fourniture de services de développement, de support et d'ingénierie afin de permettre l'intégration de sa technologie NFC à l'écosystème Intel et la vente de puces à Intel ou à ses sous-traitants. Les produits relatifs à la phase de développement sont reconnus à l'avancement des dépenses spécifiquement engagées sur ce projet. Les coûts directs de développement correspondants sont comptabilisés en « coûts des ventes ». Le Groupe a constaté un chiffre d'affaires de 1 402 milliers de dollars U.S sur le semestre clos le 30 juin 2013 sur la base de l'avancement des travaux réalisés.

10. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'analysent de la manière suivante :

| En milliers de dollars | Commandes à livrer | Technologies brevetées | Logiciels | Redevance de licences de propriété intellectuelle | Logiciels développés en interne | Technologies en développement | Total |
|---|--------------------|------------------------|--------------|---|---------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Semestre clos le 30 juin 2012 | | | | | | | |
| Montant à l'ouverture | - | 4 461 | 1 227 | - | - | 1 188 | 6 877 |
| Acquisitions | - | - | 2 663 | - | - | - | 2 663 |
| Ecart de conversion | - | - | (43) | - | - | - | (43) |
| Immobilisations en cours | - | - | - | - | - | 356 | 356 |
| Amortissements | - | (538) | (426) | - | - | - | (964) |
| Montant net à la clôture | - | 3 923 | 3 421 | - | - | 1 545 | 8 889 |
| Au 30 juin 2012 | | | | | | | |
| Valeur brute | 1 544 | 5 651 | 7 094 | - | - | 1 545 | 15 833 |
| Amortissements et dépréciations cumulés | (1 544) | (1 728) | (3 673) | - | - | - | (6 944) |
| Valeur nette | - | 3 923 | 3 421 | - | - | 1 545 | 8 889 |
| Semestre clos le 30 juin 2013 | | | | | | | |
| Montant à l'ouverture | - | 3 385 | 2 895 | 31 346 | 2 265 | 2 161 | 42 052 |
| Acquisitions | - | - | 412 | - | - | - | 412 |
| Ecart de conversion | - | - | (11) | - | - | - | (11) |
| Immobilisations en cours | - | - | - | - | - | 696 | 696 |
| Amortissements | - | (694) | (770) | (5 084) | (388) | - | (6 937) |
| Montant net à la clôture | - | 2 691 | 2 527 | 26 261 | 1 876 | 2 857 | 36 212 |
| Au 30 juin 2013 | | | | | | | |
| Valeur brute | 1 544 | 5 651 | 9 253 | 31 576 | 2 330 | 2 857 | 53 210 |
| Amortissements et dépréciations cumulés | (1 544) | (2 960) | (6 727) | (5 315) | (453) | - | (16 998) |
| Valeur nette | - | 2 691 | 2 526 | 26 261 | 1 877 | 2 857 | 36 212 |

Les acquisitions réalisées sur le semestre concernent principalement des licences de technologies pour 412 milliers de dollars. Ces licences de technologies utilisées pour plusieurs applications par le Groupe sont amorties linéairement sur 3 ans.

L'augmentation des amortissements sur le semestre est essentiellement liée à l'amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'acquisition d'ESS.

Les frais de développement liés aux projets de recherche appliquée ont été activés pour 696 milliers de dollars (356 milliers de dollars au 30 juin 2012). Ces projets, commencés en 2011 et d'une durée de trois ans, sont financés par des avances remboursables et par des subventions classiques. Les frais de développement capitalisés sont limités à la partie du projet financée par des avances remboursables.

Les locations financement incluses dans les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

| En milliers de dollars | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|------------------------|------------------|--------------|
| Valeur brute | 826 | 826 |
| Amortissements cumulés | (529) | (620) |
| Valeur nette | 297 | 206 |

11. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent de la manière suivante :

| En milliers de dollars | Agencements et aménagement | Équipements | Matériel de bureau et informatique | Masques | Total |
|---|-------------------------------|--------------|--|--------------|-----------------|
| Semestre clos le 30 juin 2012 | | | | | |
| Montant à l'ouverture | 1 936 | 4 874 | 2 268 | 7 734 | 16 813 |
| Acquisitions | 142 | 703 | 453 | - | 1 298 |
| Ecart de conversion | 8 | (21) | (3) | (198) | (213) |
| Dépréciation | - | - | - | - | |
| Valeurs brutes reprises suite à cession | - | (26) | (10) | - | (35) |
| Immobilisations en cours | - | (1) | - | - | (1) |
| Amortissement | (250) | (1 126) | (439) | (1 267) | (3 081) |
| Amortissements repris suite à cession | - | 10 | 10 | - | 20 |
| Montant net à la clôture | 1 837 | 4 414 | 2 279 | 6 270 | 14 800 |
| Au 30 juin 2012 | | | | | |
| Valeur brute | 4 344 | 10 270 | 5 070 | 12 792 | 32 476 |
| Amortissements cumulés | (2 507) | (5 856) | (2 791) | (6 522) | (17 676) |
| Valeur nette | 1 837 | 4 414 | 2 279 | 6 270 | 14 800 |
| Semestre clos le 30 juin 2013 | | | | | |
| Montant à l'ouverture | 1 685 | 3 549 | 2 086 | 5 490 | 12 810 |
| Acquisitions | 30 | 121 | 369 | 732 | 1 252 |
| Ecart de conversion | (76) | (29) | (49) | (45) | (200) |
| Dépréciation | - | (140) | - | - | (140) |
| Valeurs brutes reprises suite à cession | - | (248) | (27) | - | (275) |
| Immobilisations en cours | 912 | - | - | - | 912 |
| Amortissement | (279) | (1 087) | (449) | (937) | (2 752) |
| Amortissements repris suite à cession | - | 248 | 17 | - | 265 |
| Montant net à la clôture | 2 272 | 2 413 | 1 947 | 5 240 | 11 873 |
| Au 30 juin 2013 | | | | | |
| Valeur brute | 5 271 | 10 381 | 5 779 | 14 425 | 35 855 |
| Amortissements cumulés | (2 999) | (7 967) | (3 831) | (9 186) | (23 982) |
| Valeur nette | 2 272 | 2 414 | 1 948 | 5 239 | 11 873 |

Les dotations aux amortissements de 2 752 milliers de dollars ont été imputés dans les lignes "Coût des ventes", "Frais de recherche et développement", "Frais commerciaux et de marketing", et "Frais généraux et administratifs" en fonction de l'affectation des actifs corporels correspondants (3 081 milliers de dollars au 30 juin 2012).

Dans le cadre de la rationalisation des implantations du Groupe (Note 18), des bâtiments, des aménagements et des équipements ont été dépréciés au 30 juin 2013 pour un montant de 140 milliers de dollars afin de tenir compte de leur juste valeur.

Les locations financement incluses dans les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

Sauf indication contraire, les montants sont libellés en milliers de dollar US

| En milliers de dollars | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|-------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Valeur brute | 1 683 | 1 969 |
| Amortissements cumulés | (559) | (782) |
| Valeur nette | 1 124 | 1 187 |

1 498 milliers de dollars ont été comptabilisés au compte de résultat sur le semestre clos le 30 juin 2013 au titre de la location de matériels et de biens immobiliers (1 268 milliers de dollars au 30 juin 2012).

12. Stocks

Les stocks s'analysent de la manière suivante :

| En milliers de dollars | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Produits en cours et finis | 21 389 | 27 532 |
| Etudes clients en cours | - | 70 |
| Moins : provision pour dépréciation des stocks | (4 038) | (4 006) |
| | 17 350 | 23 596 |

Les mouvements concernant la provision pour dépréciation des stocks obsolètes se décomposent de la manière suivante :

| En milliers de dollars | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
|--|---------------------|---------------------|
| Au 1 ^{er} janvier | (3 887) | (4 038) |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des stocks | (1 909) | (1 237) |
| Reprises de provisions utilisées | 965 | 605 |
| Reprises de provisions non utilisées | 775 | 664 |
| Solde à fin de période | (4 056) | (4 006) |

13. Autres actifs

Les autres actifs s'analysent de la façon suivante :

| En milliers de dollars | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Dépôts et garanties | 1 091 | 1 125 |
| Crédit d'impôt recherche | 15 071 | 19 433 |
| Charges constatées d'avance | 2 560 | 3 088 |
| TVA à recevoir | 1 288 | 1 060 |
| Autres créances | 1 919 | 1 306 |
| Avances et acomptes | 468 | 1 562 |
| Réserves de garantie factor | 436 | 314 |
| Total | 22 832 | 27 887 |
| <i>Autres créances - Part non courante</i> | <i>16 163</i> | <i>20 557</i> |
| <i>Autres créances - Part courante</i> | <i>6 669</i> | <i>7 330</i> |

Le Groupe n'étant plus éligible au remboursement anticipé du crédit d'impôt recherche (CIR) depuis 2011, la créance de CIR acquise sur le semestre clos le 30 juin 2013 est désormais comptabilisée en « Autres créances – Part non courante ». Conformément aux principes comptables généralement admis, la créance relative au CIR ne fait pas l'objet d'une actualisation.

Le Groupe a par ailleurs maintenu à l'actif la créance de crédit d'impôt recherche acquise au titre de l'exercice 2011 (6 502 milliers de dollars) dans la rubrique « Autres créances – Part non courante ». Le financement de cette créance, dont le terme est fixé en juin 2015, et mis en place avec un partenaire bancaire (voir note 16), a été inscrit en dettes financières conformément à la norme IAS 39.

Contrat d'affacturage

Le Groupe a mis en place en 2011 des contrats d'affacturage en euros et en dollars avec Natixis Factor pour une durée de deux ans reconductible, incluant un fonds de garantie et adossés à un contrat d'assurance crédit. Le risque de non recouvrement et de retard de paiement étant transféré à la banque, les créances cédées dans le cadre du programme ne sont plus comptabilisées au bilan.

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 30 juin 2013, pour lesquelles la quasi-totalité des risques et avantages a été transférée et qui ne figure donc plus à l'actif du bilan, est le suivant :

| (en milliers de dollars) | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Créances cédées et sorties de l'actif | 12 766 | 8 037 |
| Réserve de garantie | (436) | (314) |
| Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances | 12 330 | 7 723 |

Au 30 juin 2013, le montant total des créances cédées s'élève à 8 037 milliers de dollars (11 052 au 31 décembre 2011).

14. Trésorerie et équivalent de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie se décompose de la manière suivante :

| En milliers de dollars | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Liquidités en banques | 27 380 | 18 671 |
| Valeurs mobilières de placement (1) | 2 392 | 390 |
| Dépôts à terme (2) | 36 549 | 22 785 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 66 321 | 41 846 |

- (1) Les valeurs mobilières de placement correspondent à des fonds communs de placement évalués à leur juste valeur en contrepartie du résultat. Ces titres négociables sont considérés comme des équivalents de trésorerie du fait de leur forte liquidité, d'une sensibilité aux taux d'intérêts inférieure à 0,25, d'une volatilité proche de 0 et, d'une stratégie d'investissement excluant les actions.
- (2) Les dépôts à terme correspondent à des placements qui respectent l'ensemble des critères de classement en équivalents de trésorerie qui ont été précisés en 2012 par l'AMF.

15. Capital et prime d'émission

Les variations du nombre d'actions, du capital et des primes d'émission se décomposent de la manière suivante :

| En milliers de dollars, sauf nombre d'actions | Nombre d'actions | Capital social | Prime d'émission | Total |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Au 1er janvier 2013 | 33 993 562 | 17 822 | 225 570 | 243 392 |
| Souscription de BSA | - | - | 29 | 29 |
| Au 30 juin 2013 | 33 993 562 | 17 822 | 225 599 | 243 421 |
| Au 30 juin 2012 | 32 877 562 | 17 243 | 226 150 | 243 393 |

Aucune opération sur le capital n'a été réalisée sur le semestre clos le 30 juin 2013.

16. Dettes financières

Les dettes financières s'analysent comme suit :

| En milliers de dollars | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Non courant | | |
| Contrat de financement du crédit d'impôt recherche | 6 225 | 6 171 |
| Contrats de location-financement | 677 | 659 |
| | 6 902 | 6 830 |
| Courant | | |
| Contrats de location-financement | 532 | 532 |
| Découverts bancaires | 276 | - |
| | 7 710 | 7 362 |

Un contrat de financement de la créance de crédit d'impôt recherche au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 figurant à l'actif du bilan, et dont le terme est fixé en juin 2015 a été mis en place en juin 2012 avec un partenaire bancaire. Le montant financé ressort à 6 171 milliers de dollars et correspond à une quotité financée

de 90%. Le solde de la créance sera payé au Groupe en juin 2015 au terme du contrat et la dette s'en trouvera éteinte. Le montant perçu par le Groupe s'élève à 5 390 milliers de dollars, net des intérêts et commissions pour un montant total de 550 milliers de dollars. Les intérêts et commissions ont été enregistrés en charges constatées d'avance et sont étalés sur la durée du contrat. Le financement du CIR étant libellé en euros, le montant inscrit au bilan peut être affecté par la variation des cours de change.

Les contrats de location financement sont garantis par les droits du bailleur de récupérer l'actif loué en cas de défaut de paiement.

17. Avances remboursables

Le Groupe bénéficie d'avances remboursables auprès d'OSEO au titre de programmes de recherche et d'innovation. Ces avances sont remboursables si et seulement si les objectifs commerciaux définis contractuellement ont été atteints. Aucune avance n'a été remboursée ni constatée comme définitivement acquise au cours du semestre clos le 30 juin 2013. Le remboursement de ces avances est conditionné à l'atteinte d'objectifs de chiffre d'affaires sur les projets concernés.

18. Provisions pour autres passifs

Les provisions pour autres passifs se décomposent de la manière suivante :

| En milliers de dollars | Litiges salariés | Restructuration | Litiges clients | Autres | Total |
|--|------------------|-----------------|-----------------|------------|--------------|
| Au 1er janvier 2013 | 190 | - | 348 | 217 | 754 |
| Impact sur le compte de résultat | | | | | |
| - Dotation aux provisions | 115 | 4 510 | - | 305 | 4 930 |
| - Reprises de provisions non utilisées | - | - | (39) | - | (39) |
| - Reprises de provisions utilisées | - | - | (65) | - | (65) |
| Ecart de conversion | 4 | - | 4 | 5 | 13 |
| Au 30 juin 2013 | 309 | 4 510 | 248 | 526 | 5 594 |

Litiges sociaux et commerciaux

Le Groupe est sujet à des procédures juridiques en relation avec le cours normal des affaires. La direction du Groupe considère que les coûts finaux engendrés par ces litiges n'auront pas d'impact négatif significatif sur la situation financière consolidée du Groupe, sur le résultat des opérations et sur les flux de trésorerie.

Provision pour restructuration

Ainsi qu'annoncé le 6 mars dernier, INSIDE Secure a lancé un plan de réorganisation de ses activités dans le monde. Ce plan doit permettre de réduire les coûts opérationnels (dans le cadre de la réorientation des priorités stratégiques du Groupe sur ses marchés), par une diminution de ses frais administratifs et commerciaux, un recentrage de l'activité recherche et développement et une amélioration de l'efficacité opérationnelle.

A ce jour, INSIDE Secure a finalisé son projet de réduction d'effectifs, tant en France que dans les différents pays étrangers concernés par le plan. Le départ échelonné entre les mois de mars et décembre 2013 d'environ 20% de l'effectif est ainsi en cours.

Une charge pour indemnités de licenciements versés et autres coûts associés a été comptabilisée pour 2 055 millions de dollars sur le semestre clos le 30 juin 2013. La Groupe a par ailleurs comptabilisé une provision pour restructuration relative aux départs devant intervenir sur le deuxième semestre 2013 pour un montant total de 4 510 millions de dollars.

Ces éléments ont été comptabilisés en « Autres produits / (charges) opérationnels, net » (voir note 20).

Autres provisions pour risques

Par ailleurs, le Groupe peut être conduit à constituer des provisions pour risques pour couvrir les travaux restant à effectuer au titre de contrats terminés ou d'éventuelles sorties de ressources futures.

19. Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement se décomposent de la manière suivante :

| En milliers de dollars | Semestre clos le | |
|-------------------------------------|------------------|---------------|
| | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Frais de recherche et développement | 22 900 | 23 977 |
| Paievements fondés sur des actions | 182 | 142 |
| Crédit d'impôt recherche | (3 357) | (4 576) |
| Subventions | (411) | (280) |
| Total | 19 314 | 19 263 |

20. Autres produits / (charges) opérationnels, nets

Les autres produits / (charges) opérationnels, nets se décomposent de la manière suivante :

| En milliers de dollars | Semestre clos le | |
|---|------------------|----------------|
| | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Coûts de restructuration liés à l'acquisition de SMS | (166) | 21 |
| Frais externes attribuables à l'acquisition d'ESS | - | (179) |
| Coûts de restructuration liés aux départs intervenus sur le premier semestre 2013 | - | (2 055) |
| Coûts de restructuration provisionnés et liés aux départs devant intervenir le deuxième semestre 2013 | - | (4 510) |
| Dépréciation d'actifs immobilisés | - | (140) |
| Gains / (pertes) de change opérationnels, nets | (437) | 342 |
| Produits sur vente d'immobilisations corporels | - | 165 |
| Total | (603) | (6 356) |

Les pertes et gains de change opérationnels sont relatifs aux écarts de change réalisés sur des transactions à caractère opérationnels dénouées sur le semestre ainsi qu'à l'impact de la réévaluation au taux de clôture des actifs et passifs d'exploitation libellés dans une monnaie différente de la monnaie fonctionnelle des sociétés consolidées.

21. Produits / (charges) financiers, nets

Les produits / (charges) financiers, nets se décomposent de la manière suivante :

| En milliers de dollars | Semestre clos le | |
|----------------------------|------------------|--------------|
| | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Pertes de changes | (2 132) | (383) |
| Intérêts financiers | (363) | (158) |
| Charges financières | (2 495) | (540) |
| Gains de change | 429 | 123 |
| Intérêts financiers | 220 | 195 |
| Produits financiers | 649 | 318 |
| Résultat financier | (1 846) | (222) |

Les pertes et gains de change sont relatifs à des opérations à caractère financier dénouées sur le semestre ainsi qu'à l'impact de la réévaluation en dollar US au taux de clôture de la trésorerie libellée en euros.

22. Résultat par action

(a) De base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice :

| | Semestre clos le | |
|---|-------------------------|---------------------|
| | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Perte attribuable aux actionnaires de la Société (en milliers de dollars) | (21 113) | (21 002) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulations | 30 207 042 | 33 993 562 |
| Résultat net par action (en dollar) | (0,70) | (0,62) |

(b) Dilué

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif.

Le Groupe possède trois catégories d'actions ordinaires et de titres ayant un effet potentiellement dilutif : des actions gratuites, des bons de souscription et des options sur actions.

Le nombre d'actions ainsi calculé est comparé au nombre d'actions qui auraient été émises si les options avaient été exercées :

| | Semestre clos le | |
|---|-------------------------|---------------------|
| | 30 juin 2012 | 30 juin 2013 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 30 207 042 | 33 993 562 |
| Ajustements | | |
| - Actions gratuites | 1 439 470 | 579 580 |
| - Bons de souscription d'actions | - | - |
| - Options sur actions | - | - |
| Application de la "treasury method" | - | - |
| Nombre moyen pondéré d'actions après dilution | 31 646 512 | 34 573 142 |
| Résultat dilué par action (en dollar) | (0,67) | (0,61) |

L'attribution définitive des actions gratuites, bons de souscription et options sur actions dans le cadre de certains plans en cours est conditionnée à la survenance d'un événement de liquidité (introduction en bourse ou cession majoritaire). L'introduction en bourse ayant été réalisée le 17 février 2012, les actions gratuites, bons de souscription et options sur actions relatifs aux plans en cours d'attribution concernés ont été pris en compte dans le calcul du résultat dilué par action.

Les bons de souscription et options sur actions relatifs aux plans en cours ont un prix d'exercice supérieur au cours de l'action au 30 juin 2013 et n'ont donc pas été pris en compte dans le calcul du résultat dilué par action.

Pour les besoins du tableau ci-dessus, les bons de souscription et les options sur actions sont prises en compte dans le calcul du résultat par action dilué par application de la "treasury method". Cette méthode consiste à

affecter le produit résultant de l'exercice des bons de souscription et des options sur actions pour racheter des actions ordinaires en circulation.

Lorsque la conversion des options a pour effet de porter la perte diluée par action à un montant supérieur à la perte de base par action, l'effet de la dilution n'est pas pris en compte.

23. Engagements

(a) Investissements

Les acquisitions d'immobilisations engagées mais non encore réalisées à la date d'arrêté sont détaillées ci-après :

| En milliers de dollars | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|-------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Équipement | 288 | - |
| Licences | - | 262 |
| | 288 | 262 |

(b) Engagements au titre des contrats de location simple

Le Groupe loue des bureaux dans le cadre de contrats de location simple non résiliables. La majorité de ces contrats de location sont renouvelables à la fin de la période de location aux prix du marché.

Le Groupe loue également certains équipements sous des contrats de location résiliables.

Les paiements futurs minimum concernant les contrats de location non résiliables sont les suivants :

| En milliers de dollars | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|---|-------------------------|---------------------|
| Location financement - paiements futurs minimum | | |
| A moins d'un an | 738 | 994 |
| Entre 1 et 5 ans | 199 | 3 976 |
| A plus de cinq ans | - | 994 |
| | 937 | 5 964 |

Le Groupe a signé en août 2012 un contrat de bail portant sur un bâtiment en l'état futur d'achèvement qui abritera son futur siège social. La durée initiale de ce contrat de location est de six ans. Le Groupe s'est engagé à louer environ 5 500 mètres carrés de bureaux à compter de la mise à disposition de l'immeuble prévue au mois de juillet 2013. Les paiements de loyers futurs au titre des six années s'élèvent à environ 5 964 milliers de dollars.

(c) Autres engagements

| En milliers de dollars | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
|---|-------------------------|---------------------|
| Engagements d'achat de wafers à LFoundry | 27 061 | 14 395 |
| Contrat de location financement signé - Matériel non reçu | - | - |
| Cautions données | 390 | 390 |
| Royalties prépayés sur contrat de licence | | 330 |
| | 27 451 | 15 115 |

Dans le cadre de l'acquisition de l'activité SMS d'Atmel Corporation le 30 septembre 2010, le Groupe s'est engagé à reprendre certains engagements d'Atmel Corporation d'acheter un nombre minimum de wafers à la

société LFoundry sur une base annuelle dégressive pendant une durée de 48 mois à compter de la date d'acquisition, à un prix déterminé à l'avance. Le Groupe estime avoir honoré 82% de son engagement au 30 juin 2013.

24. Transactions avec les parties liées

Le Groupe achète des prestations de conseil et d'audit à la société Leyton & Associés, dont le Groupe et Leyton & Associés ont pour actionnaire commun la société d'investissement GIMV. Ces prestations ont été conclues à des conditions normales de marché, sans l'implication de l'actionnaire commun, et se sont élevées à 116 milliers de dollars et 102 milliers de dollars pour les semestres clos les 30 juin 2013 et 2012, respectivement.

25. Evènements postérieurs à la clôture

Le 29 juillet 2013, le Groupe a obtenu d'un établissement financier la confirmation qu'une ligne de financement de sa créance de crédit d'impôt recherche relative à l'exercice 2012 lui était octroyée.

Aucun autre événement significatif n'est intervenu après la clôture des comptes au 30 juin 2013.

26. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2013 comprennent les comptes d'INSIDE Secure, la société mère, ainsi que ceux des entités suivantes :

| Pays | Société | Pourcentage de détention | |
|-------------|------------------------------|--------------------------|-----------------|
| | | 31 décembre 2012 | 30 juin 2013 |
| Etats-Unis | INSIDE Secure Corporation | 100% | 100% |
| Singapour | INSIDE Secure (Asia) Pte Ltd | 100% | 100% |
| Pologne | INSIDE Secure Sp.z.o.o. | 100% | 100% |
| France | Vault-IC France SAS | 100% | 100% |
| Royaume Uni | Vault-IC UK Ltd | 100% | 100% |
| Pays-Bas | INSIDE Secure B.V | 100% | 100% |
| Pays-Bas | INSIDE Secure Amsterdam B.V | 100% | 100% |
| Finland | INSIDE Secure Oy | 100% | 100% |
| Japon | INSIDE Secure K.K | - | 100% |

Le Groupe a acquis l'activité Embedded Security Solutions le 1er décembre 2012. La transaction a été réalisée par transferts d'actifs et passifs, mais également par acquisition d'actions de sociétés. Dans ce cadre, le Groupe a acquis 100 % des actions de INSIDE Secure B.V (anciennement AuthenTec B.V), elle-même détentrice de 100% des actions de INSIDE Secure Amsterdam B.V (anciennement AuthenTec Amsterdam B.V) et de 100% des actions d'INSIDE Secure Oy (anciennement AuthenTec Oy), des sociétés dédiées principalement à l'activité de recherche et développement et au marketing des produits. En janvier 2013, INSIDE Secure a créé une filiale à 100% au Japon, INSIDE Secure KK.

3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Semestre clos le 30 juin 2013)

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine cedex

Antoine Olanda

38 parc du Golf
13856 Aix-en-Provence

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Inside Secure, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Aix-en-Provence, le 31 juillet 2013

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Antoine Olanda

Philippe Willemin
Associé

4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que ce rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Aix-en-Provence, le 1^{er} août 2013

Rémy de Tonnac
Président du directoire

Annexe

Mesures non IFRS – Réconciliation des résultats IFRS avec les résultats ajustés

| (en milliers de dollars) | 30 juin 2013 IFRS | Regroupement d'entreprise | Paiements fondés sur des actions | Autres coûts non- récurrents | 30 juin 2013 ajusté |
|---|----------------------|------------------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires | 70 765 | - | - | - | 70 765 |
| Coût des ventes | (49 944) | 5 976 | 54 | - | (43 915) |
| Marge brute | 20 821 | 5 976 | 54 | - | 26 850 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 29,4% | | | | 37,9% |
| Frais de recherche et développement | (19 263) | 1 012 | 142 | - | (18 109) |
| Frais commerciaux et de marketing | (10 770) | - | 124 | - | (10 646) |
| Frais généraux et administratifs | (4 991) | - | 54 | - | (4 937) |
| Autres produits / (charges) opérationnels, nets | (6 356) | - | - | 6 883 | 527 |
| Résultat opérationnel | (20 559) | 6 988 | 373 | 6 883 | (6 315) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | -29,1% | | | | -8,9% |
| Produits / (charges) financiers, nets | (222) | - | - | - | (222) |
| Charges d'impôts sur le résultat | (221) | - | - | - | (221) |
| Résultat net | (21 002) | 6 988 | 373 | 6 883 | (6 758) |

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

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

Avertissement relatif aux déclarations de nature prévisionnelle

Ce rapport 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 le site Internet de la Société : www.insideseure.com.

driving trust™ **inside**
SECURE

www.insideseure.com

For more information about INSIDE Secure, please visit www.insideseure.com

© INSIDE Secure 2013. All Rights Reserved. INSIDE Secure®, INSIDE Secure logo and combinations thereof, and others are registered trademarks or tradenames of INSIDE Secure or its subsidiaries. Other terms and product names may be trademarks of others.