



## Chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2014 d'INSIDE Secure

- Chiffre d'affaires consolidé de 25,8 millions de dollars au 3<sup>e</sup> trimestre 2014 et 90,1 millions de dollars sur les 9 premiers mois de l'année
- Chiffre d'affaires en baisse sur la période par rapport à l'année précédente, dans un contexte de transformation du portefeuille d'activités du fait du repositionnement stratégique du Groupe entamé en 2013 et centré sur une offre complète de solutions de sécurité pour mobile et objets connectés
- Confirmation de l'évolution progressive de la composition des revenus vers un mix à forte marge, illustré par un chiffre d'affaires en provenance de licences et royalties représentant désormais 50% du chiffre d'affaires consolidé, en forte hausse par rapport à l'année précédente

Aix-en-Provence, France, le 27 octobre 2014 – INSIDE Secure (Euronext : INSD), acteur majeur des solutions de sécurité embarquées pour les appareils mobiles et connectés, publie aujourd'hui son chiffre d'affaires consolidé pour le 3<sup>e</sup> trimestre clos le 30 septembre 2014. Le chiffre d'affaires ressort à 25,8 millions de dollars. Le chiffre d'affaires consolidé des 9 premiers mois s'établit à 90,1 millions de dollars, en baisse par rapport aux 9 premiers mois de l'exercice précédent, dans un contexte de forte évolution de la composition du chiffre d'affaires cohérent avec la stratégie de repositionnement du Groupe.

Chiffre d'affaires consolidé (IFRS) du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de l'année 2014 :

(en milliers de dollars)	T3-2014	T3-2013	T2-2014	T3-2014 vs. T3-2013	T3-2014 vs. T2-2014	9 mois 2014	9 mois 2013	2014 vs. 2013
Sécurité mobile	12 966	27 656	25 677	-53%	-50%	45 716	54 129	-16%
Transactions sécurisées	12 677	16 786	13 658	-24%	-7%	42 660	61 078	-30%
Non alloué	200	-	1 513	-	-	1 713	-	-
<b>Total</b>	<b>25 843</b>	<b>44 442</b>	<b>40 848</b>	<b>-42%</b>	<b>-37%</b>	<b>90 090</b>	<b>115 207</b>	<b>-22%</b>

La part du chiffre d'affaires à forte marge provenant de licences et royalties sur des logiciels, des éléments de propriété intellectuelle et des brevets, de services et de maintenance, ressort à 45,1 millions de dollars sur les 9 premiers mois de l'année 2014, soit 50% du chiffre d'affaires total du Groupe, en forte hausse par rapport à de l'année précédente au cours de laquelle elle représentait 18% du chiffre d'affaires. Le groupe confirme ainsi la forte progression du taux de marge brute<sup>1</sup> par rapport à 2013 (y compris en excluant l'impact favorable de la licence signée avec Intel en juin 2014).

(en milliers de dollars)	T3-2014	T3-2013	T2-2014	T3-2014 vs. T3-2013	T3-2014 vs. T2-2014	9 mois 2014	9 mois 2013	2014 vs. 2013
Vente de semi-conducteurs	12 859	37 643	15 343	-66%	-16%	45 019	94 986	-53%
Accords de développement et licences	2 349	2 347	19 577	0%	-88%	24 458	7 905	209%
Redevances	9 692	3 508	4 968	176%	95%	17 726	9 701	83%
Maintenance	944	943	960	0%	-2%	2 886	2 615	10%
<b>Total</b>	<b>25 843</b>	<b>44 442</b>	<b>40 848</b>	<b>-42%</b>	<b>-37%</b>	<b>90 090</b>	<b>115 207</b>	<b>-22%</b>

Commentant cette annonce, Rémy de Tonnac, président du directoire d'INSIDE Secure, a déclaré :  
 « Le chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre porte les effets positifs de l'orientation stratégique prise, se traduisant notamment par l'évolution favorable du taux de marge brute. Le groupe poursuit par ailleurs ses efforts de monétisation de sa technologie et de ses brevets NFC, et a signé de nouveaux contrats de licences sur ses produits de sécurité embarquée ; il poursuit également le développement des solutions innovantes pour la sécurisation de l'internet des objets et des machines connectées en particulier. Les évolutions récentes de la sécurité mobile, notamment autour des solutions de

<sup>1</sup> Marge brute ajustée rapportée au chiffre d'affaires consolidé

*paiement mobile, nous confortent dans la pertinence de la vision stratégique du Groupe sur la sécurité embarquée. Les technologies et solutions, matérielles et logicielles, développées par INSIDE Secure sont conçues pour répondre aux défis de sécurité tant présents que futurs, s'adaptant pour cela aux enjeux d'architecture, d'intégration et de certification. »*

## Analyse sectorielle

### Sécurité mobile

Après avoir signé une licence sur sa technologie et ses brevets NFC avec Intel en juin 2014, représentant 16,2 millions de dollars de chiffre d'affaires au 2<sup>e</sup> trimestre, le Groupe a bénéficié au 3<sup>e</sup> trimestre de la signature d'une licence de brevets NFC entre France Brevets et le fabricant coréen LG. Ces licences, non récurrentes et à forte marge, sont cohérentes avec la stratégie de monétisation de la technologie et des droits de propriété intellectuelle liés au NFC.

Le chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2014 s'inscrit en baisse par rapport à l'année passée, qui enregistrait encore des ventes importantes de composants NFC à BlackBerry. Cet effet de base défavorable est particulièrement important sur le 3<sup>e</sup> trimestre, puisque ces ventes à BlackBerry avaient représenté 20,2 millions de dollars au 3<sup>e</sup> trimestre 2013 sur un total de 29,8 millions de dollars sur les 9 premiers mois de l'année 2013.

L'activité sur le troisième trimestre confirme par ailleurs la forte évolution de la composition du chiffre d'affaires du Groupe vers un mix produit à plus forte marge. La part des revenus issus des ventes de logiciels, des licences de technologie (éléments de propriété intellectuelle) et de brevets a ainsi significativement augmentée, permettant de poursuivre l'augmentation du taux de marge brute ajustée du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe poursuit l'intégration de Metaforic dans son offre commerciale. Durant le 3<sup>e</sup> trimestre, trois nouveaux contrats ont été signés, essentiellement avec des institutions financières, qui ont engagé une première phase d'évaluation de la technologie de Metaforic, appliquée notamment à la sécurité de la technologie HCE<sup>2</sup>, avant son intégration et son déploiement commercial.

### Transactions sécurisées

Le chiffre d'affaires de la division Transactions sécurisées ressort en baisse par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre 2013, à 12,7 millions de dollars, du fait de la poursuite de la baisse attendue de ses activités EMV historiques en Europe (ventes de puces EMV), qui n'est pas encore compensée par la montée en puissance du Groupe sur le marché émergent de l'EMV aux Etats-Unis. INSIDE Secure a développé une offre complète de solutions EMV<sup>3</sup> à contact, sans contact et à interface duale (contact et sans-contact) pour répondre aux besoins du marché américain. Ces solutions reposent notamment sur un système d'exploitation (OS) natif et optimisé, là où les concurrents proposent une solution reposant sur la technologie Java. Les solutions du Groupe permettent une personnalisation des cartes bancaires plus rapide, ce qui réduit le coût global de l'émission des cartes pour les banques. Les efforts entrepris pour faire valoir cette approche innovante commencent à porter leurs fruits ; le Groupe estime qu'il devrait enregistrer ses premiers volumes significatifs sur le marché EMV aux Etats-Unis dès le 4<sup>e</sup> trimestre 2014.

Le chiffre d'affaires du trimestre continue à être porté par les efforts menés sur l'offre de produits de sécurisation de l'internet des objets et de lutte contre la contrefaçon, l'un des axes prioritaires du Groupe. Outre un chiffre d'affaires en croissance de 15% sur les 9 premiers mois de l'année 2014 sur cette ligne de produits, le Groupe a également enregistré 12 *design-ins* et *design-wins* sur cette période, dans les domaines de la domotique (*home automation*), des objets personnels connectés (*wearable devices*), des comptes communicants (*smart metering*) et des produits de luxe, susceptibles

---

<sup>2</sup> Host Card Emulation. Dévoilée avec Android 4.4 et en cours d'adoption par les principaux fournisseurs de systèmes de paiement, la technologie HCE autorise les paiements sans contact (et d'autres services) entre l'application mobile de la banque des utilisateurs et les commerçants utilisant le système NFC. Avec la technologie HCE, les données sensibles utilisées lors des transactions sont stockées de façon sécurisée et accessibles à partir de serveurs dans le « Cloud » et non plus dans un élément sécurisé (« Secure Element ») ou dans une SIM dans le mobile.

<sup>3</sup> Microcontrôleurs certifiés accompagnés d'un système d'exploitation et d'applicatifs répondants aux standards de Visa et Mastercard.

de se transformer en revenus dès 2015. Le chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre a par ailleurs été impacté par de faibles volumes dans les solutions d'identification (documents d'identité électroniques), segment moins prioritaire pour le Groupe.

#### **Perspectives pour 2014**

Les résultats du deuxième semestre devraient confirmer les effets favorables du repositionnement stratégique amorcé en 2013, et notamment une progression significative du taux de marge brute du Groupe sur l'année. En conséquence, malgré une baisse attendue du chiffre d'affaires annuel dans un contexte de forte évolution du portefeuille d'activités du fait du repositionnement stratégique du Groupe, la marge brute ajustée en valeur absolue devrait s'inscrire en hausse sur l'année.

#### **Calendrier financier**

Publication des résultats consolidés de l'exercice 2014 : le 26 février 2015 (après bourse)

#### **Contacts presse et investisseurs**

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

**Brunswick  
communication financière**  
Jérôme Biscay, Mathilde Rodié  
+33 (0) 1 53 96 83 83  
[INSIDE@brunswickgroup.com](mailto:INSIDE@brunswickgroup.com)

**INSIDE Secure  
relations investisseurs**  
Richard Vacher Detournière  
Directeur général finances  
[rvacherdetourniere@insidefr.com](mailto:rvacherdetourniere@insidefr.com)

#### **A propos d'INSIDE Secure**

INSIDE Secure (Euronext Paris INSD.PA - FR0010291245) propose une gamme complète de solutions de sécurité embarquées. De nombreuses sociétés de renommée internationale utilisent les solutions de sécurité mobile et de transactions sécurisées d'INSIDE Secure pour protéger des actifs critiques tels qu'appareils connectés, contenus, services, identité et transactions. En faisant appel à INSIDE Secure, elles profitent d'une expertise inégalée en matière de sécurité, conjuguée à une offre complète de propriété intellectuelle, de semi-conducteurs et logiciels et de services associés leur garantissant un point d'entrée unique et des solutions innovantes pour une protection optimale de leurs investissements. Pour plus d'information, rendez-vous sur [www.insidesecond.com](http://www.insidesecond.com). INSIDE Secure fait notamment partie de l'indice CAC-PME et est éligible au SRD « long-seulement », au PEA et au PEA-PME.

#### **Informations financières complémentaires non-IFRS**

Pour permettre de mieux apprécier les performances financières, le Groupe utilise des indicateurs complémentaires. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les normes IFRS, et ne constituent pas des éléments de mesure comptable de la performance financière du Groupe. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés du Groupe et leurs notes annexes. Le Groupe suit ces indicateurs car il estime qu'ils sont des mesures pertinentes de son activité. Bien que généralement utilisés par les sociétés du même secteur dans le monde, ces indicateurs peuvent ne pas être strictement comparables à ceux d'autres sociétés qui pourraient avoir défini ou calculé de manière différente des indicateurs présentés pourtant sous la même dénomination. 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.

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

Ce communiqué contient des déclarations de nature prévisionnelle concernant le groupe INSIDE Secure. Bien qu'INSIDE Secure estime qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future du Groupe, ses résultats réels pouvant ainsi différer significativement de ceux attendus en raison d'un certain nombre de risques et

d'incertitudes. Pour une description plus détaillée de ces derniers, il convient notamment de se référer au chapitre 4 « facteurs de risques » du document de référence enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 11 septembre 2014 sous le numéro R. 14-054 et disponible sur [www.insidesecond.com](http://www.insidesecond.com).