



## Inside Secure : croissance rentable en S1 2017

- **\$14,7 millions** : chiffre d'affaires en S1 2017, contre 13,9 millions de dollars en S1 2016 en excluant les revenus de licences de brevets NFC
- **+39%** : croissance des revenus des nouvelles licences de logiciels de sécurité et de propriété intellectuelle, en S1 2017 par rapport au S1 2016
- **\$0,8 million** : EBITDA de l'activité cœur de logiciels de sécurité et de propriété intellectuelle en S1 2017, contre une perte de \$4,6 millions<sup>1</sup> en S1 2016
- **Trésorerie et situation financière solides** : \$43,9 millions de trésorerie au 30 juin 2017, grâce à l'amélioration de la performance opérationnelle et au succès de l'émission d'OCEANE
- **Objectif 2017 confirmé** : croissance significative attendue de l'activité cœur au second semestre

**Aix-en-Provence, France, le 26 juillet 2017 – Inside Secure** (Euronext Paris : INSD), au cœur des solutions de sécurité pour appareils mobiles et connectés, publie aujourd'hui ses résultats consolidés IFRS non audités<sup>2</sup> pour le semestre clos le 30 juin 2017.

(en milliers de dollars, non audité)	S1 2017	S1 2016
Chiffre d'affaires	14 699	27 699
Chiffre d'affaires de l'activité logiciels et IP	14 699	13 831
EBITDA	824	5 320
EBITDA de l'activité logiciels et IP	824	(4 574)
Résultat net consolidé (IFRS)	(3 655)	(675)

Commentant ces résultats, Amedeo D'Angelo, président du directoire d'Inside Secure, a déclaré : « Je me réjouis des *progrès importants accomplis au cours du semestre sur nos activités de logiciels de sécurité et de licences de technologie, aussi bien en termes de chiffre d'affaires que de rentabilité*<sup>3</sup> tout en poursuivant notre développement stratégique. Nous maintenons notre position de pionnier sur le marché des puces pour réseaux télécom avec le tout premier moteur MACsec offrant plus de 400Gbps pour sécuriser le Cloud et la signature de premiers contrats clients.

*Grâce à notre solide trésorerie, provenant de notre performance opérationnelle et de l'émission réussie d'une OCEANE pour 15 millions d'euros en juin 2017, nous sommes en mesure d'évaluer de nouvelles opportunités d'acquisition pour renforcer notre offre de produits et de solutions et de technologies sur des marchés importants tels que l'Internet des objets ou la banque et les paiements mobiles.*

*Fort des tendances actuelles de marché et avec nos initiatives, nous sommes confiants de développer significativement notre activité cœur au second semestre de cette année par rapport au premier semestre. »*

<sup>1</sup> En excluant la contribution du programme de licence de brevets NFC

<sup>2</sup> Les commissaires aux comptes ont effectué un examen limité des états financiers consolidés préparés conformément aux normes IFRS au 30 juin 2017.

<sup>3</sup> Au niveau de l'EBITDA et du résultat opérationnel ajusté

## Chiffres clés

(en milliers de dollars)	6 mois 2017	6 mois 2016
Chiffre d'affaires	14 699	27 699
<b>Marge brute ajustée</b>	<b>13 973</b>	<b>23 051</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	95,1%	83,2%
Frais de recherche et développement	(5 594)	(6 907)
Frais commerciaux et de marketing	(6 091)	(5 922)
Frais généraux et administratifs	(2 927)	(5 091)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	940	(434)
<b>Total des charges opérationnelles ajustées</b>	<b>(13 672)</b>	<b>(18 353)</b>
<b>Résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies</b>	<b>301</b>	<b>4 698</b>
<b>EBITDA</b>	<b>824</b>	<b>5 320</b>
<b>Résultat net consolidé (IFRS)</b>	<b>(3 655)</b>	<b>(675)</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>43 845</b>	<b>15 937</b>

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

La réconciliation des mesures financières ajustées avec les IFRS est disponible en Annexe 2.

## Chiffre d'affaires du 2e trimestre 2017 et du 1er semestre 2017

(en milliers de dollars)	T2-2017	T2-2016	T1-2017	T2-2017 vs. T2-2016	T2-2017 vs. T1-2017	S1-2017	S1-2016	S1-2017 vs. S1-2016
Licences	2 040	1 708	2 175	19%	-6%	4 215	3 034	39%
Royalties	4 164	4 690	3 415	-11%	22%	7 578	8 094	-6%
Maintenance, accords de développement, et autres	1 551	1 296	1 354	20%	15%	2 905	2 704	7%
<b>Chiffre d'affaires de l'activité logiciels et IP</b>	<b>7 755</b>	<b>7 694</b>	<b>6 944</b>	<b>1%</b>	<b>12%</b>	<b>14 699</b>	<b>13 831</b>	<b>6%</b>
Non alloué (*)	0	12 577	0	-	-	0	13 868	-
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>7 755</b>	<b>20 271</b>	<b>6 944</b>	<b>-62%</b>	<b>12%</b>	<b>14 699</b>	<b>27 699</b>	<b>-47%</b>

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

Au S1 2017, le chiffre d'affaires consolidé a atteint 14,7 millions de dollars sans revenu de licences de brevets NFC, contre 27 millions de dollars au S1 2016 avec 13,9 millions de dollars liés au contrat de licences de brevets NFC signé par France Brevets avec Samsung et Sony.

Durant le premier semestre 2017, le chiffre d'affaires des activités cœur de logiciels de sécurité et de licences de technologie est en progression de 6% par rapport au premier semestre 2016, grâce au chiffre d'affaires généré par les nouvelles licences en croissance de 39%.

La Société a bénéficié d'une dynamique toujours favorable sur la banque et les paiements mobiles, et a notamment signé un nouveau contrat avec une importante association de cartes bancaires. Sur les licences de technologie, Inside Secure est toujours pionnier dans le marché des puces pour réseaux télécom avec la sortie du premier moteur MACsec offrant plus de 400 Gbps et a enregistré ses premiers clients avec ce nouveau produit.

Le chiffre d'affaires consolidé au T2 2017 a atteint 7,8 millions de dollars, en hausse de 12% par rapport au premier trimestre 2017, porté par l'augmentation des royalties.

Comme prévu, le chiffre d'affaires s'inscrit en recul au T2 2017 par rapport au T2 2016, période qui intégrait 12,6 millions de dollars pour une licence de brevets NFC signée par France Brevets avec Samsung (contre une absence de revenu de licences de brevets NFC au T2 2017).

## **Forte croissance de la marge brute ajustée**

Au premier semestre 2017, la marge brute ajustée s'est établie à 14,0 millions de dollars contre 23,1 millions de dollars au S1 2016. La marge brute a augmenté de 11,8 points à 95,1 % au S1 2017 par rapport au S1 2016 avec l'évolution du mix produit. Au S1 2017, la Société a réalisé la totalité du chiffre d'affaires dans ses activités cœur, à savoir les logiciels et la propriété intellectuelle, qui génèrent des marges plus élevées que les licences de brevets NFC (en raison de la commission versée à France Brevets).

## **Gestion rigoureuse des charges opérationnelles**

Comme prévu, les charges opérationnelles ont diminué de 4,7 millions de dollars à 13,7 millions de dollars au S1 2017, grâce à la réduction des coûts induite par le plan de restructuration mis en œuvre par la Société en 2016.

Cette réduction s'appuie principalement sur les éléments suivants :

- Une baisse des dépenses de recherche et développement liée aux efforts de rationalisation de l'organisation initiés en 2016, tout en préservant sa capacité à développer de nouveaux produits.
- Une augmentation des frais marketing et commerciaux pour soutenir l'activité et une réduction des frais administratifs et généraux.
- D'autres produits nets non récurrents et gains de change sur l'activité opérationnelle à hauteur de 0,9 million de dollars.

Pour le second semestre 2017, la Société anticipe des charges opérationnelles comprises entre 17 et 17,5 millions de dollars, en progression par rapport au premier semestre 2017 du fait principalement d'investissements en recherche et développement et d'une augmentation des frais commerciaux et de marketing, conformément au plan de développement de la Société.

## **Forte amélioration du résultat opérationnel ajusté de l'activité cœur des logiciels et de propriété intellectuelle**

Le résultat opérationnel ajusté s'est établi à 0,3 million de dollars au S1 2017, contre 4,7 millions de dollars au S1 2016, en l'absence de contribution du programme de licence de brevets NFC en S1 2017, contre 13,9 millions de dollars en 2016 (pour une contribution au résultat opérationnel ajusté de 10,2 millions de dollars).

Au S1 2017, la Société a fortement amélioré la rentabilité de son activité cœur de logiciels et de propriété intellectuelle grâce à l'augmentation du chiffre d'affaires des nouvelles licences et à une maîtrise rigoureuse des coûts et, plus généralement, de son activité.

Le résultat opérationnel ajusté sur l'activité cœur de logiciels et de propriété intellectuelle (c'est-à-dire hors contribution de l'activité non récurrente de licences de brevets NFC) s'élève à + 0,3 million de dollars au S1 2017, contre une perte de 5,3 millions de dollars au S1 2016.

## **EBITDA**

L'EBITDA a atteint 0,8 million de dollars au S1 2017, contre 5,3 millions de dollars au S1 2016, ou une perte de 4,7 millions de dollars en excluant la forte contribution du programme non récurrent de licence de brevets NFC.

## **Le résultat opérationnel (IFRS) impacté par des éléments sans incidence sur la trésorerie**

Le résultat opérationnel des activités poursuivies fait apparaître une perte de 3,0 millions de dollars au S1 2017, après avoir été au point mort au S1 2016. Cette perte est attribuable aux éléments suivants :

- le résultat opérationnel ajusté de 0,3 million de dollars ;
- la constatation d'une charge nette non-récurrente de 1,5 million de dollars liée à la restructuration du Groupe ;
- une dotation aux amortissements (sans incidence sur la trésorerie) liée aux actifs provenant des acquisitions réalisées ces dernières années par la Société (ESS en 2012 et Metaforic en 2014) de

- 1,1 million de dollars, en forte diminution par rapport à 2016, les immobilisations incorporelles acquises étant à présent presque complètement amorties, comme prévu ;
- la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions, pour 0,6 million de dollars, qui s'inscrit en hausse en 2017 sous l'effet de l'attribution d'actions de performance et d'options de souscription d'actions en décembre 2016.

### Résultat net consolidé

La Société a ainsi enregistré une perte nette consolidée (IFRS) de 3,7 millions de dollars au premier semestre 2017, due principalement à une perte opérationnelle de 3,1 millions de dollars, et pour le solde, à une charge financière nette de 0,3 million de dollars et à une charge d'impôts sur le résultat de 0,3 million de dollars.

### Forte augmentation de la trésorerie et bilan solide

Au 30 juin 2017, le montant de la trésorerie disponible consolidée du Groupe s'élevait à 43,9 millions de dollars, en forte hausse par rapport aux 27,1 millions de dollars publiés au 31 décembre 2016 et aux 20,4 millions de dollars affichés au 30 juin 2016.

La trésorerie nette<sup>4</sup> s'est établie à 43,8 millions de dollars au 30 juin 2017, contre 26,9 millions de dollars au 31 décembre 2016 et 15,9 millions de dollars au 30 juin 2016.

Cette amélioration de la trésorerie au S1 2017 est liée principalement aux évolutions suivantes :

- la performance opérationnelle (0,7 million de dollars de flux nets générés par l'exploitation - avant variation du besoin en fonds de roulement et hors coûts de restructuration),
- la cession pour 4,4 millions de dollars d'actions WISeKey,
- l'émission d'OCEANE pour 17,1 millions de dollars (15 millions de euros) réalisée en juin 2017,
- en dépit des 2,2 millions de dollars payés au cours du premier semestre 2017 pour la finalisation du plan de restructuration de 2016.

Durant le premier semestre, la Société a converti en actions 40% des 11 millions de dollars d'obligations remboursables en actions reçues à la réalisation de la cession de l'activité semi-conducteurs à WISeKey le 20 septembre 2016 et a cédé sur le marché Suisse les actions issues de la conversion. Les 60% d'obligations restantes ont été converties en actions le 20 juillet 2017 et sont librement, à ce jour, négociables à la bourse de Zurich.

### Succès de l'émission d'OCEANE

Le 27 juin 2017, la Société a émis des obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (« OCEANE ») pour un montant nominal de 15 millions d'euros. Les 4 021 447 obligations émises parviendront à échéance le 29 juin 2022 et portent intérêt à un taux nominal annuel de 6,00%. Le prix d'émission a été fixé à 3,73 € par OCEANE.

Cette opération augmente la capacité et la flexibilité financières d'Inside Secure pour étudier de nouvelles opportunités d'acquisition permettant d'étoffer son offre de solutions tout en optimisant son coût de financement et la dilution pour les actionnaires.

---

<sup>4</sup> La trésorerie nette comprend les disponibilités, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme, le montant net des instruments dérivés diminués des découverts bancaires, la part courante de la dette financière, notamment les engagements au titre de contrats de location financement, les emprunts bancaires, la composante dette des OCEANE et les éventuels paiements différés dus dans le cadre de regroupements d'entreprises. La dette liée au financement des créances fiscales liées au crédit impôt recherche n'est pas prise en compte parce que le remboursement de ces créances fiscales par l'État français entraînera son extinction.

## Perspectives pour le second semestre 2017

Au premier semestre 2017 la Société a dégagé un profit opérationnel<sup>5</sup> grâce à la croissance de son activité cœur de logiciels et de licence de technologie combinée au redimensionnement, initié en 2016, de sa base de coûts à son nouveau périmètre d'activité.

Pour le second semestre 2017, la Société anticipe un niveau de royalties en croissance significative et renouvelle son objectif de poursuivre la croissance de ses revenus de licences. La Société devrait poursuivre la rentabilité<sup>2</sup> de son activité de base de logiciels de sécurité et de licences de technologie<sup>6</sup> en année pleine.

A plus long terme, Inside Secure est bien positionné, avec ses produits, sa technologie et sa feuille de route stratégique, pour poursuivre une croissance rentable<sup>7</sup> sur des marchés importants et en croissance tels que IoT et la banque et les paiements mobiles.

### Conférence téléphonique

La Société tiendra une conférence téléphonique le 27 juillet 2017 à 10 heures (Paris) à l'occasion de la publication de ses résultats. Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : +33 (0)1 72 00 15 10 (France) et +44 20 30 43 24 40 (Royaume-Uni), code d'accès 27318811#.

La présentation sera disponible sur : [www.insidesecond-finance.com](http://www.insidesecond-finance.com). Une diffusion audio de la présentation et la session des questions-réponses sera disponible en différé sur le site de Inside Secure 3 heures environ après la fin de la présentation et y demeurera accessible pendant un an.

### Calendrier financier

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2017 : 20 octobre 2017 (avant l'ouverture des marchés)

### Contacts presse et investisseurs

#### Inside Secure

##### Corporate communications

Loic Hamon

EVP, Corporate Development and Communication

+33 (0) 4 42 905 905

[communication@insidesecond.com](mailto:communication@insidesecond.com)

#### Inside Secure

##### Investor relations

Directeur général – directeur financier

+33 (0) 4 42 905 905

[contactinvestisseurs@insidesecond.com](mailto:contactinvestisseurs@insidesecond.com)

### À propos d'Inside Secure

Inside Secure est au cœur des solutions de sécurité pour appareils mobiles et connectés, mettant en œuvre tout son savoir-faire en fournissant des technologies logicielles, des éléments de propriété intellectuelle (« Silicon IP ») et des outils indispensables à la protection des transactions, contenus, applications et échanges de données. Forte d'une expertise étendue et d'une longue expérience en matière de sécurité, Inside Secure fournit des technologies avancées et différenciées couvrant en matière de sécurité l'ensemble des niveaux et exigences qui permettent de répondre aux besoins de marchés, tels que la sécurité des réseaux, la sécurité de l'Internet des objets, la protection des contenus et des applications, les services bancaires et les paiements mobiles. La technologie développée par Inside Secure protège aujourd'hui les solutions d'un large éventail de clients, parmi lesquels des fournisseurs de services et des distributeurs de contenus, des intégrateurs de systèmes de sécurité, des fabricants de produits électroniques grand public, et des fabricants de semi-conducteurs. Pour plus d'informations, rendez-vous sur <http://www.insidesecond.com>.

<sup>5</sup> Au niveau de l'EBITDA et du résultat opérationnel ajusté

<sup>6</sup> C'est-à-dire sans compter les revenus additionnels potentiels issus des brevets NFC de la Société.

<sup>7</sup> Au niveau de l'EBITDA et du résultat opérationnel ajusté

## **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 d'Inside Secure, 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 28 mars 2017 sous le numéro D. 17-0244 et disponible sur le site internet de la société ([www.insidesecondure-finance.com](http://www.insidesecondure-finance.com)).

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

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

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

Les tableaux ci-dessous font partie intégrante des états financiers consolidés préparés conformément aux normes IFRS.

### **Compte de résultat consolidé**

<b>(en milliers de dollars)</b>	<b>Semestre clos le 30 juin</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>14 699</b>	<b>27 699</b>
Coût des ventes	(1 507)	(6 413)
<b>Marge brute</b>	<b>13 192</b>	<b>21 286</b>
Frais de recherche et développement	(6 157)	(7 132)
Frais commerciaux et de marketing	(6 359)	(6 060)
Frais généraux et administratifs	(3 199)	(5 241)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(589)	(2 834)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(3 112)</b>	<b>20</b>
Produits / (charges) financiers, nets	(279)	386
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(3 391)</b>	<b>406</b>
Charge d'impôts sur le résultat	(264)	(1 413)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(3 655)</b>	<b>(1 007)</b>
<b>Résultat net de l'activité non poursuivie</b>	<b>-</b>	<b>332</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(3 655)</b>	<b>(675)</b>
<b>Résultat net consolidé revenant aux :</b>		
Actionnaires de la Société	(3 655)	(675)
Intérêts non contrôlant	-	-

## Bilan consolidé

Actif	31 décembre 2016	30 juin 2017
<b>(en milliers de dollars)</b>		
Goodwill	18 773	19 089
Immobilisations incorporelles	6 534	4 904
Immobilisations corporelles	1 523	1 480
Autres actifs non courants	5 361	1 218
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>32 191</b>	<b>26 691</b>
Stocks	65	47
Clients et comptes rattachés	8 630	7 620
Autres actifs courants	4 845	6 096
Obligations remboursables en actions	11 648	7 374
Instruments financiers dérivés actifs	90	39
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 081	43 878
<b>Total des actifs courants</b>	<b>52 358</b>	<b>65 054</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>84 549</b>	<b>91 745</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>		
<b>(en milliers de dollars)</b>		
Capital	22 023	22 046
Primes d'émission	228 029	228 156
Autres réserves	12 493	12 671
Report à nouveau	(211 218)	(198 875)
Résultat	12 344	(3 655)
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>63 670</b>	<b>60 343</b>
Intérêts non contrôlant	-	-
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>63 670</b>	<b>60 343</b>
Instruments financiers dérivés - Part long terme	-	4 589
Obligations convertibles - Part long terme	-	11 970
Dettes financières - Part long terme	128	204
Provisions pour passifs - Part long terme	-	492
Engagements de retraite	336	278
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>464</b>	<b>17 533</b>
Instruments dérivés passifs	193	4
Fournisseurs et dettes rattachées	11 524	7 365
Dettes financières - Part court terme	670	653
Provisions pour autres passifs	4 308	3 387
Produits constatés d'avance	3 719	2 460
<b>Total des passifs courants</b>	<b>20 414</b>	<b>13 869</b>
<b>Total du passif</b>	<b>20 878</b>	<b>31 402</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>84 549</b>	<b>91 745</b>



## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars)	30 juin 2016	30 juin 2017
<b>Résultat net</b>	<b>(1 005)</b>	<b>(3 655)</b>
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie :		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	779	147
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 860	1 475
(Reprises) de provisions pour clients douteux, nettes	(188)	3
(Produits) / Charges financiers, nets	(386)	279
Résultat sur cessions d'actifs	(245)	-
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	363	615
Variations de la provision pour engagements de retraite	(103)	(59)
Charge d'impôts sur le résultat	1 209	51
Variations des provisions pour risques	1 598	(429)
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité poursuivie</b>	<b>3 883</b>	<b>(1 573)</b>
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité non poursuivie	(792)	-
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité hors variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>3 091</b>	<b>(1 573)</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement :</b>		
Stocks	41	(18)
Clients et comptes rattachés	(13 673)	2 329
Clients cédés	3 141	-
Autres créances	94	1 038
Crédit d'impôt recherche et subventions	(2 265)	(294)
Fournisseurs et dettes rattachées	3 586	(1 715)
Autres dettes	1 243	(3 615)
Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement de l'activité non poursuivie	(2 428)	-
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par le besoin en fonds de roulement</b>	<b>(10 259)</b>	<b>(2 276)</b>
<b>Flux de trésorerie générés (absorbés) par l'activité</b>	<b>(7 168)</b>	<b>(3 849)</b>
Intérêts reçus / (payés)	(26)	(13)
Impôts sur le résultat payés	-	(141)
<b>Flux nets de trésorerie générés (absorbés) par l'activité</b>	<b>(7 194)</b>	<b>(4 002)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Cession d'actions Wisekey	-	4 377
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(129)	(253)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non	(102)	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(231)</b>	<b>4 124</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Produits des opérations sur le capital	5 375	127
Emprunt obligataire convertible en actions (OCEANE)	-	16 276
Financement du crédit d'impôt recherche	5 833	-
Location financement - Remboursement de la part en capital	(58)	-
Rachat d'actions propres	58	25
<b>Flux nets de trésorerie générés par les opérations de financement</b>	<b>11 207</b>	<b>16 428</b>
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>3 782</b>	<b>16 550</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	16 434	27 081
Effet des variations des cours de change	154	247
Effet des variations des cours de change des activités non poursuivies	50	-
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>20 420</b>	<b>43 878</b>

## Annexe 2 - Mesures non IFRS – Réconciliation des résultats IFRS des activités poursuivies avec les résultats ajustés

Les indicateurs de performance à caractère non strictement comptables présentés dans le présent communiqué sont définis ci-dessous. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les normes IFRS et ne constituent pas des éléments de mesure comptable de la performance financière du Groupe. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés du Groupe et leurs notes annexes. Le Groupe suit ces indicateurs, car il estime qu'ils sont des mesures pertinentes de sa rentabilité opérationnelle courante et de la génération de ses flux de trésorerie opérationnels. Bien que généralement utilisés par les sociétés du même secteur dans le monde, ces indicateurs peuvent ne pas être strictement comparables à ceux d'autres sociétés qui pourraient avoir défini ou calculé de manière différente des indicateurs présentés pourtant sous la même dénomination.

La **marge brute ajustée** est définie comme la marge brute avant (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, (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 et cessions 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 et cessions réalisées par le Groupe.

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

Les tableaux ci-dessous présentent la réconciliation entre les agrégats financiers ajustés, tels que définis ci-dessus, et les comptes de résultat consolidés des activités poursuivies, pour les exercices clos les 30 juin 2017 et 2016 respectivement :

(en milliers de dollars)	2017 ajusté	Regroupement d'entreprise	Paiements fondés sur des actions	Autres coûts non- récurrents (*)	2017 IFRS
Chiffre d'affaires	14 699	-	-	-	14 699
Coût des ventes	(726)	(781)	-	-	(1 507)
<b>Marge brute</b>	<b>13 973</b>	<b>(781)</b>	-	-	<b>13 192</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>					
Frais de recherche et développement	(5 594)	(318)	(76)	(169)	(6 157)
Frais commerciaux et de marketing	(6 091)	-	(268)	-	(6 359)
Frais généraux et administratifs	(2 927)	-	(272)	-	(3 199)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	940	-	-	(1 529)	(589)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>301</b>	<b>(1 099)</b>	<b>(616)</b>	<b>(1 698)</b>	<b>(3 112)</b>
Amortissements et dépréciations d'actifs (**)	523	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>824</b>				

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

(\*) correspond essentiellement aux coûts de restructuration.

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

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.

**Annexe 2 (suite) - Mesures non IFRS – Réconciliation de l'EBITDA avec le résultat net consolidé**

(en milliers de dollars)	<b>6 mois 2017</b>	<b>6 mois 2016</b>	<b>2017 vs. 2016</b>
<b>EBITDA</b>	<b>824</b>	<b>5 320</b>	<b>(4 496)</b>
Amortissements et dépréciations d'immobilisations (*)	(523)	(622)	99
<b>Résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies</b>	<b>301</b>	<b>4 698</b>	<b>(4 397)</b>
Regroupements d'entreprise (**)	(1 099)	(1 915)	816
Autres coûts non récurrents (***)	(1 698)	(2 400)	702
Paiements fondés sur des actions	(616)	(363)	(253)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>(3 112)</b>	<b>20</b>	<b>(3 131)</b>
Produits / (charges) financiers, nets	(279)	386	(665)
Charges d'impôts sur le résultat	(264)	(1 413)	1 149
<b>Résultat net des activités poursuivies (i)</b>	<b>(3 655)</b>	<b>(1 007)</b>	<b>(2 648)</b>
<b>Résultat net de l'activité non poursuivie (ii)</b>	<b>-</b>	<b>332</b>	<b>(332)</b>
<b>Résultat net consolidé (i) + (ii)</b>	<b>(3 655)</b>	<b>(675)</b>	<b>(2 980)</b>

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

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

(\*\*\*) Coûts de restructuration.

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis.