

Gemalto : résultats du premier semestre 2009

- Le chiffre d'affaires du premier semestre augmente à 800 millions d'euros
- La marge d'exploitation s'établit à 9,2%, avec de nouveaux gains d'efficacité opérationnelle
- Le segment Sécurité devient rentable, plus rapidement que prévu
- Une trésorerie nette robuste, à 322 millions d'euros

Le compte de résultat du premier semestre 2009 est présenté sur une base ajustée (cf. page 2 « Base de préparation de l'information financière »). L'annexe 5 présente le tableau de réconciliation entre les comptes de résultat IFRS et ajusté pour le premier semestre 2009. Le bilan est établi selon les normes IFRS et le tableau de variation de la position de trésorerie est dérivé du tableau de financement établi selon les normes IFRS. Tous les chiffres figurant dans ce communiqué de presse sont à taux de change courants, sauf indication contraire, et comparent les résultats du premier semestre 2009 à ceux du premier semestre 2008.

Les agrégats ajustés et IFRS pour le semestre clos le 30 juin 2009 sont non audités.

Amsterdam, le 25 août 2009 - Gemalto (Euronext NL0000400653 - GTO), leader mondial de la sécurité numérique publie aujourd'hui ses résultats pour le premier semestre 2009.

Principaux composants du compte de résultat ajusté :

| | Premier semestre 2008 | | Premier semestre 2009 | | Variation à taux de change courants |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|---|
| | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | |
| Chiffre d'affaires | 791 | | 800 | | + 1% ¹ |
| Marge brute | 275 | 34,7% | 289 | 36,2% | + 1,4 pt |
| Charges d'exploitation ² | 205 | 26,0% | 217 | 27,2% | + 1,2 pt |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 69 | 8,8% | 74 | 9,2% | + 0,4 pt |

Olivier Piou, Directeur Général, commente : "Gemalto produit un premier semestre 2009 record; et le segment Sécurité atteint l'étape de la rentabilité plus rapidement que prévu. Nous bénéficions de notre présence internationale étendue et d'un portefeuille unique d'activités qui sont des éléments essentiels à notre objectif constant d'expansion de notre chiffre d'affaires et de nos résultats. Au cours de ce semestre nous avons lancé plusieurs grands projets qui cadrent bien avec notre vision de la sécurité numérique, et constituent d'excellentes opportunités pour Gemalto."

¹ La variation à taux de change courant est de 1% ; la variation à taux de change constant est de (2%).

² Les charges d'exploitation incluent les frais d'étude et de recherche, les frais commerciaux et de marketing, ainsi que les frais généraux et administratifs ; ils n'incluent pas les autres produits et charges nets.

Base de préparation de l'information financière

Les extraits des états financiers semestriels consolidés du Groupe présentés en Annexe 7 ont été établis selon les normes comptables internationales (IFRS). Des informations financières complémentaires (non auditées) établies sur une base ajustée, non conformes aux normes comptables internationales (IFRS), sont également présentées ; il s'agit en particulier des ajustements du chiffre d'affaires et du coût des ventes, et de la présentation des charges d'exploitation et du résultat d'exploitation, de la marge d'exploitation et du résultat par action, hors dépenses non récurrentes liées au rapprochement entre Axalto et Gemplus en 2006 ainsi que, dans une bien moindre mesure, aux acquisitions faites ultérieurement, des charges de réorganisation, et celles résultant du traitement comptable de ces opérations. Les charges résultant du traitement comptable du rapprochement entre Axalto et Gemplus comprennent le coût supplémentaire des éléments de rémunération payés en actions résultant de la réévaluation, au jour du rapprochement, des options de souscription d'actions émises par Gemplus, ainsi que l'amortissement et la dépréciation des actifs incorporels reconnus lors de la comptabilisation de ce rapprochement. Les dépenses non récurrentes liées au rapprochement entre Axalto et Gemplus correspondent aux dépenses qui n'auraient pas été comptabilisées en l'absence de rapprochement : prestations de conseil indispensables à la réussite de l'intégration, coût de création et d'enregistrement dans le monde entier de la nouvelle marque et du nouveau logo Gemalto, dépréciation des coûts de développement de projets redondants avec des produits ou des technologies existants chez Gemplus. La majorité des charges liées à la fusion a été comptabilisée en 2006. Les charges de réorganisation incluent les coûts liés aux réductions d'effectifs dans les fonctions de support, à la consolidation des sites de production et administratifs (y compris les dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles, et de stocks, les coûts de transfert d'actifs, les charges liées au personnel, les coûts de licenciements, les frais de résiliation anticipée de baux, et d'aménagement des locaux, et la sous-absorption d'une unité de production en phase de fermeture) ainsi que la rationalisation et l'harmonisation du portefeuille des produits et services. Gemalto considère que ces indicateurs non conformes au référentiel IFRS sont utiles, car ils offrent un complément d'information permettant de mieux apprécier sa performance financière passée et future. De plus, la direction de la Société utilise ces agrégats afin de planifier et d'évaluer sa performance opérationnelle. Ces informations peuvent ne pas être comparables à des agrégats qui, utilisés par d'autres sociétés, porteraient le même nom.

Toutes les variations figurant dans le présent communiqué de presse s'entendent à taux de change courants, sauf indication contraire, et portent sur l'évolution du premier semestre 2009 comparé au premier semestre 2008. Les fluctuations monétaires ont un impact sur la valeur en euros du chiffre d'affaires du Groupe. Les comparaisons exprimées à taux de change constants ont pour objectif de neutraliser les effets de ces variations sur les résultats du Groupe.

Résultat IFRS et réconciliation entre résultats ajustés et IFRS

Le compte de résultat IFRS consolidé pour le premier semestre 2009 fait apparaître un résultat d'exploitation de 56 millions d'euros et un résultat net pour la période de 46 millions d'euros, comparé à un résultat d'exploitation de 51 millions d'euros et à un résultat net de 47 millions d'euros au premier semestre 2008. Au premier semestre 2009, le bénéfice non dilué par action s'est élevé à 0,53 € et le bénéfice dilué par action à 0,52 €. La Société fournit en annexe 5 le tableau de passage entre les comptes de résultat ajusté et IFRS pour le premier semestre 2009 (non audité). Les charges liées aux réductions d'effectifs dans les fonctions centrales, à la consolidation des sites de production et administratifs ainsi qu'à la rationalisation et l'harmonisation du portefeuille de produits et services s'élèvent à 4 millions d'euros au premier semestre 2009 et ont été enregistrées sous la rubrique "Charges de réorganisation".

Analyse du compte de résultat ajusté³

Principaux composants du compte de résultat ajusté :

| | Premier semestre 2008 | | Premier semestre 2009 | | Variation à taux de change courants |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--|
| | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | |
| Chiffre d'affaires | 791,2 | | 800,4 | | + 1% |
| Marge brute | 274,9 | 34,7% | 289,5 | 36,2% | + 1,4 pt |
| Charges d'exploitation ⁴ | 205,3 | 26,0% | 217,4 | 27,2% | + 1,2 pt |
| EBITDA ⁵ | 98,0 | 12,4% | 101,1 | 12,6% | + 3,2% |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 69,5 | 8,8% | 74,0 | 9,2% | + 6,5% |
| Résultat net | 63,3 | 8,0% | 62,3 | 7,8% | (0,2 pt) |

Résultat par action (€ par action)⁶:

| | | |
|------------------|------|-------------|
| - avant dilution | 0,74 | 0,73 |
| - après dilution | 0,73 | 0,72 |

Gemalto enregistre au premier semestre 800 millions d'euros de chiffre d'affaires et 74 millions d'euros de résultat d'exploitation, deux chiffres qui marquent une amélioration par rapport à la performance de la Société enregistrée au premier semestre 2008.

Le semestre s'est caractérisé par la bonne tenue de la Téléphonie mobile et des Transactions sécurisées dans un environnement économique défavorable, ainsi que du segment Sécurité qui a affiché une forte croissance du chiffre d'affaires et dégagé, pour la première fois et plus tôt que prévu, un bénéfice opérationnel.

³ Cf. page 2 « Base de préparation de l'information financière » pour une présentation détaillée des résultats ajustés.

⁴ Les charges d'exploitation incluent les frais d'étude et de recherche, les frais commerciaux et de marketing, ainsi que les frais généraux et administratifs ; ils n'incluent pas les autres produits et charges, nets.

⁵ L'EBITDA est défini comme étant le résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements. Comme ces montants sont présentés sur une base ajustée, ils n'incluent pas les amortissements et dépréciations relatifs aux actifs incorporels de Gemplus identifiés lors du rapprochement en application de la règle IFRS 3 « Regroupement d'entreprises ».

⁶ Le résultat par action ajusté avant dilution du premier semestre 2009 a été déterminé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions Gemalto en circulation sur la période de six mois close le 30 juin 2009 (82 282 127 actions) en tenant compte de l'effet du programme de rachat d'actions sur le nombre moyen d'actions en circulation sur la période. Le résultat par action ajusté après dilution du premier semestre 2009 a été déterminé en utilisant la méthode IFRS de calcul de l'effet de dilution, c'est-à-dire sur la base du même nombre moyen pondéré d'actions Gemalto en circulation sur la période de 6 mois close le 30 juin 2009 (82 282 127 actions) et en faisant l'hypothèse que toutes les options sur action se trouvant « dans la monnaie » sont exercées (4 169 358 options) et que les fonds reçus lors de l'exercice des options (66 533 220 euros) sont utilisés pour acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen du semestre (3 189 512 actions à 20,86 euros).

Chiffre d'affaires et variations, par segment :

| | Téléphonie mobile | Transactions sécurisées | Sécurité | Total des trois principaux segments | Autres ⁷ | Total Gemalto |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------|---------------------|---------------|
| Deuxième trimestre | 225 M€ | 119 M€ | 70 M€ | 414 M€ | 19 M€ | 433 M€ |
| Variation à taux de change courant | + 2% | + 5 % | + 30% | + 7% | + 15% | + 7% |
| Variation à taux de change constant | (3%) | + 3% | + 26% | + 3% | + 12% | + 3% |
| Premier semestre | 416 M€ | 219 M€ | 130 M€ | 766 M€ | 35 M€ | 800 M€ |
| Variation à taux de change courant | (6%) | + 2% | + 29% | + 1% | + 7% | + 1% |
| Variation à taux de change constant | (11%) | + 2% | + 26% | (3%) | + 6% | (2%) |

Tous les segments ayant progressé à taux de change courant au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires total du second trimestre est en hausse de 7% à taux de change courant et de 3% à taux de change constant, à 433 millions d'euros, un niveau record pour un deuxième trimestre. Conformément à la saisonnalité traditionnelle anticipée du marché, le deuxième trimestre enregistre une progression de 18% par rapport au premier trimestre. Au cours du semestre, le chiffre d'affaires généré par les logiciels et services augmente de 8% à taux de change constant, et représente près de 10% du chiffre d'affaires de la Société sur la période.

Au cours du premier semestre, le taux de marge brute augmente de 1,4 point de pourcentage à 36% à la faveur de gains de productivité supplémentaires.

Les charges d'exploitation sont en hausse de 1,2 point de pourcentage à 27% du chiffre d'affaires total. En excluant les charges d'exploitation des activités nouvellement intégrées et celles liées à la campagne de promotion lancée en janvier, les charges d'exploitation sont restées quasiment stables par rapport au premier semestre 2008.

Le résultat d'exploitation ajusté s'élève à 74 millions d'euros⁸, en hausse de 7% et la marge d'exploitation ajustée ressort à 9,2%, en progression de 0,4 point de pourcentage par rapport à la performance déjà très solide du premier semestre 2008. Ce résultat d'exploitation comprend un produit d'un million d'euros provenant de la variation nette des provisions. L'amélioration du résultat d'exploitation traduit les efforts importants de la Société pour mettre en oeuvre les meilleures pratiques, réaliser des gains de productivité et appliquer une stricte maîtrise des coûts.

Les produits d'intérêt de la trésorerie ont été impactés par la baisse des rendements sur les investissements à court terme et sont en repli de 4 millions d'euros, à 1 million d'euros. Les charges liées aux opérations de change sont en hausse de 2 millions d'euros, à 4 millions d'euros, en raison d'un ajustement de conversion de change cumulé lors de la cession d'une participation, sans impact cash, de 4 millions d'euros.

⁷ La Téléphonie publique et les Terminaux de paiement représentent, au global, moins de 5% du chiffre d'affaires du premier semestre 2009.

⁸ L'impact net des dotations/reprises de provisions courantes et non courantes correspond à un produit de 1 million d'euros dans le résultat d'exploitation ajusté

Gemalto a donc constaté une charge financière nette de 3 millions d'euros au titre du premier semestre 2009, contre un produit financier net de 3 millions d'euros l'année précédente. Le résultat ajusté avant impôt s'inscrit par conséquent en repli de 2 millions d'euros par rapport au premier semestre 2008, à 72 millions d'euros. La charge d'impôts s'élève à 9 millions d'euros. En conséquence, le résultat net ajusté pour la période s'établit à 62 millions d'euros, contre 63 millions d'euros pour la même période de l'année précédente. Le résultat par action ajusté avant dilution s'élève à 0,73 euro et le résultat par action ajusté après dilution à 0,72 euro.

Bilan et tableau de variation de position de trésorerie

Au cours du premier semestre 2009, la trésorerie générée au niveau opérationnel, avant paiements liés aux charges de restructuration, s'est élevée à 41 millions d'euros.

Les paiements effectués au titre des mesures de restructuration ont représenté 17 millions d'euros.

Au cours de la période, Gemalto a tiré parti de conditions favorables pour accélérer le renouvellement de matériels anciens et à faible productivité. En conséquence, les investissements industriels et les acquisitions d'immobilisations incorporelles ont augmenté de 4 millions d'euros par rapport à l'année précédente, se montant à 26 millions d'euros, dont 21 millions d'euros pour les immobilisations corporelles nettes des produits de cession.

Conformément à la politique de responsabilité de la Société à l'égard de ses partenaires, Gemalto a décidé de soutenir certains de ses fournisseurs ayant des besoins de trésorerie en recourant à des paiements ad hoc plus rapides. La diminution consécutive des comptes fournisseurs a été presque entièrement compensée par une meilleure gestion des stocks et des comptes clients. En conséquence, le besoin net en fonds de roulement (hors variations de provisions pour restructuration) exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires est pour l'essentiel resté inchangé en glissement annuel.

La société a également utilisé 2 millions d'euros au premier semestre 2009 pour racheter 112 716 actions Gemalto sur le marché, soit 0,1% du capital. Au 30 juin 2009, la Société détenait 5 591 938 de ses propres actions en trésorerie, soit 6,4% de son capital. Ce volume d'actions couvre l'ensemble des options d'achat et de souscription d'actions qui pourraient être exercées. Le prix d'acquisition moyen des actions rachetées et détenues en autocontrôle au 30 juin 2009 est de 20,19 euros. Le nombre total d'actions Gemalto émises s'établit à 88 015 844. Net des 5 591 938 actions détenues en autocontrôle, 82 423 906 actions de la Société étaient donc en circulation au 30 juin 2009.

Le produit des exercices d'options d'achat et de souscription d'actions par le personnel s'est élevé à 3 millions d'euros.

25 millions d'euros de trésorerie ont été affectés à l'acquisition de filiales et de sociétés.

Par conséquent, la trésorerie nette de Gemalto s'établissait à 322 millions d'euros à la fin juin 2009.

Analyse sectorielle ⁹

Téléphonie mobile

| | Premier semestre 2008 | | Premier semestre 2009 | | Variation à taux de change courants |
|-------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | |
| Chiffre d'affaires | 442,9 | | 416,3 | | (6%) |
| Marge brute | 180,1 | 40,7% | 173,9 | 41,8% | + 1,1 pt |
| Charges d'exploitation | 114,0 | 25,7% | 120,8 | 29,0% | + 3,4 pt |
| Résultat d'exploitation | 66,0 | 14,9% | 54,7 | 13,1% | (1,8 pt) |

À taux de change constants, le chiffre d'affaires du segment Téléphonie mobile au premier semestre 2009 est en baisse de 11% en glissement annuel, avec un repli de 19% au premier trimestre et de 3% au deuxième trimestre.

A 416 millions d'euros, le chiffre d'affaires de la Téléphonie mobile au premier semestre est en repli de 6% en glissement annuel, en raison d'une contribution plus faible de l'Asie et d'un effet de base de comparaison particulièrement important. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2009 s'inscrit en hausse de 17% par rapport au premier trimestre, conformément à l'effet saisonnier traditionnel. Gemalto a remporté de nouveaux contrats dans les domaines des services opérés et des plateformes d'applications, ce qui a entraîné une hausse du chiffre d'affaires de 7% à taux constant dans les logiciels et services au cours du premier semestre 2009.

Gemalto poursuit également l'élargissement de ses perspectives à long terme dans l'écosystème mobile très haut débit. Au mois de mai, Gemalto et Verizon ont annoncé la sélection par ce dernier des plateformes de télé-administration « Over-The-Air » (OTA) et des nouvelles cartes d'authentification réseau UICC de Gemalto dans le cadre du déploiement par Verizon d'un réseau mobile très haut débit de quatrième génération (4G) LTE aux Etats-Unis. Les plateformes et les cartes d'authentification de Gemalto permettront à Verizon d'offrir des connexions données multimédia sûres et fiables à ses abonnés, d'assurer le transfert international et de gérer des applications à distance.

Le prix de vente moyen des cartes SIM est stable en glissement trimestriel, c'est-à-dire en comparant le deuxième trimestre 2009 au premier trimestre 2009. Le prix de vente moyen des cartes SIM est par contre en repli de 14% à taux de change constants au premier semestre 2009 par rapport au premier semestre 2008. Cette baisse s'explique par les livraisons plus importantes dans les pays émergents et par le ralentissement de l'activité sur les marchés haut de gamme d'Asie du Nord.

La marge brute au premier semestre 2009 s'établit à 174 millions d'euros, soit un taux de marge brute de 42%, en progression d'1,1 point de pourcentage sur le chiffre du premier semestre 2008.

⁹ Toutes les données sectorielles fournies dans ce communiqué de presse sont en base ajustée et non audités, tel que détaillé en page 2 (« Base de préparation de l'information financière »).

Les charges d'exploitation s'établissent à 121 millions d'euros, soit 29% du chiffre d'affaires, en hausse de 3 points de pourcentage par rapport à l'année précédente. La hausse concerne essentiellement les dépenses de recherche et développement, la Société ayant continué à développer sa gamme de logiciels et services, ainsi que les frais de vente et de marketing en vue de promouvoir cette offre.

Au premier semestre 2009, le résultat d'exploitation s'établit à 55 millions d'euros, soit une marge d'exploitation de 13%. Par rapport à un premier semestre 2008 favorable, la réduction de la marge d'exploitation a été limitée à 1,8 point de pourcentage, l'impact de la baisse du chiffre d'affaires ayant été compensée par la poursuite du déploiement des meilleures pratiques et l'optimisation des opérations.

Transactions sécurisées

| | Premier semestre 2008 | | Premier semestre 2009 | | Variation à taux de change courants |
|-------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | |
| Chiffre d'affaires | 214,9 | | 219,1 | | + 2,0% |
| Marge brute | 60,3 | 28,1% | 55,0 | 25,1% | (3,0 pt) |
| Charges d'exploitation | 42,1 | 19,6% | 46,3 | 21,1% | + 1,5 pt |
| Résultat d'exploitation | 18,3 | 8,5% | 8,8 | 4,0% | (4,5 pt) |

À taux de change constants, le chiffre d'affaires du segment Transactions sécurisées est en hausse de 2% au premier semestre 2009, dont 1% au premier trimestre et 3% au deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires du pôle Transactions sécurisées s'établit à 119 millions d'euros au deuxième trimestre 2009, le déploiement des cartes de paiement sans contact, principalement dans la région EMOA, compensant les effets des mesures d'optimisation des stocks prises par de nombreux clients. La part des cartes personnalisées a de nouveau augmenté en glissement annuel, entraînant une progression de 4% du chiffre d'affaires à taux constant, généré par les activités de personnalisation.

Au cours du semestre, Gemalto a annoncé que ses services de personnalisation avaient été choisis dans le cadre du programme pilote NFC à Singapour par Citibank, M1 mobile et Visa. Outre le succès des projets de migration à la norme EMV et la croissance des services de personnalisation, Gemalto continue à bénéficier des opportunités du marché grâce à ses offres innovantes. Ainsi le service d'émission sur place 'Instant Issuance' a été retenu par InterSwitch au Nigeria, et la solution de personnalisation avec photos par internet a été sélectionnée par LCL en France.

Au premier semestre 2009, le taux de marge brute affiche une bonne tenue à 25%, une performance comparable à celle du second semestre 2008. La demande du marché pour des produits DDA plus sophistiqués et les cartes de paiement sans contact a continué à être forte. En glissement annuel, le taux de marge brute est en repli de 3 points de pourcentage principalement en raison de fluctuations défavorables des taux de change face à l'euro.

Les charges d'exploitation sont en hausse de 4 millions d'euros, principalement en raison de l'intégration des charges d'exploitation des activités acquises.

Le segment affiche un résultat d'exploitation de 9 millions d'euros pour le premier semestre. La marge opérationnelle s'inscrit donc à 4%, soit un repli de 4,5 points de pourcentage par rapport au premier semestre 2008, et un niveau en ligne avec la marge opérationnelle du second semestre 2008.

Sécurité

| | Premier semestre 2008 | | Premier semestre 2009 | | Variation à taux de change courants |
|-------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | |
| Chiffre d'affaires | 101,2 | | 130,4 | | + 28,8% |
| Marge brute | 28,1 | 27,7% | 52,6 | 40,3% | + 12,6 pt |
| Charges d'exploitation | 40,9 | 40,4% | 43,6 | 33,4% | (7,0 pt) |
| Résultat d'exploitation | (12,8) | (12,7%) | 9,2 | 7,1% | + 19,7 pt |

À taux de change constants, le chiffre d'affaires du segment Sécurité au premier semestre 2009 est en hausse de 26%, avec une progression de 26% au premier trimestre et de 26% également au deuxième trimestre.

Le segment Sécurité poursuit sa forte croissance et a dégagé un premier bénéfice au cours du semestre. Cet objectif est atteint plus tôt que prévu grâce à l'accélération de l'activité dans les Programmes Gouvernementaux.

Le chiffre d'affaires des Programmes Gouvernementaux progresse de 31% à taux de change constants. Les livraisons de documents d'identité électroniques ont été soutenues dans les Amériques et au Moyen-Orient et les livraisons de passeports électroniques ont fait un bond au deuxième trimestre, sous l'effet d'une nette augmentation de la demande avant les vacances d'été. Le chiffre d'affaires de l'activité Identité et Gestion des Accès (IAM) est en hausse de 1% à taux de change constants, malgré un contexte mondial difficile pour le marché de la sécurité d'entreprise, l'optimisation des stocks par les circuits de distribution indirecte pour les solutions d'entreprises étant entièrement compensée par le succès des solutions de sécurité bancaire en ligne de Gemalto. Le chiffre d'affaires de l'activité Licence de brevets au titre du semestre s'élève à 12,8 millions d'euros, soit environ le double de celui réalisé l'année précédente, avec en particulier le début de la concession en licence d'une nouvelle famille de brevets. Ce chiffre d'affaires du premier semestre représente la majeure partie du chiffre d'affaires attendu pour l'activité Licence de brevets sur l'ensemble de l'année.

Gemalto a remporté un grand nombre de nouveaux contrats gouvernementaux au cours du semestre, en particulier de nombreux succès dans les cartes d'identité nationale électroniques, ainsi que des programmes comme la carte de santé électronique au Gabon et le permis de conduire électronique en Australie.

La marge brute du segment Sécurité croît de 87%, soit de 24 millions d'euros, à 53 millions d'euros. Le taux de marge brute progresse de 12,6 points de pourcentage à 40%. Les Programmes Gouvernementaux continuent de bénéficier de la montée en puissance des volumes de livraison ainsi que d'une meilleure industrialisation du portefeuille de produits. La forte activité Licence de brevets a également contribué à cette excellente performance.

Les charges d'exploitation ont été ramenées à 33,4%, soit un repli de 7 points de pourcentage. Les frais commerciaux et de marketing supplémentaires associés à la forte croissance du chiffre d'affaires ont été largement compensés par une productivité accrue dans le développement des produits ainsi que par des économies sur les frais généraux et administratifs.

Le segment Sécurité affiche un résultat d'exploitation de 9 millions d'euros et une marge opérationnelle de 7,1%, sous l'effet conjugué de la croissance du chiffre d'affaires et de la contribution au résultat de l'activité Licence de brevets. Le segment Sécurité devient ainsi bénéficiaire, une étape décisive pour cette activité, franchie plus tôt que prévue. Hors la contribution de l'activité Licence de brevets, les Programmes Gouvernementaux et Identité & Gestion d'Accès dépassent également le point d'équilibre.

Autres

| | Premier semestre 2008 | | Premier semestre 2009 | | Variation à taux de change courants |
|-------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | |
| Chiffre d'affaires | 32,2 | | 34,6 | | + 7,4% |
| Marge brute | 6,4 | 19,9% | 8,0 | 23,1% | + 3,2 pt |
| Charges d'exploitation | 8,4 | 26,1% | 6,7 | 19,5% | (6,6 pt) |
| Résultat d'exploitation | (1,9) | (5,9%) | 1,3 | 3,6% | + 9,5 pt |

À taux de change constants, le chiffre d'affaires au premier semestre de la Téléphonie publique et des Terminaux de Paiement, regroupés au sein du segment Autres est en hausse de 6%.

Le chiffre d'affaires des cartes pour la téléphonie publique poursuit son repli conformément à la tendance du marché au niveau mondial. Bonne performance de l'activité Terminaux de Paiement, en contraste avec les perturbations liées à un composant défectueux dans la chaîne d'approvisionnement d'un fournisseur qui avait limité les livraisons au premier semestre 2008.

La marge brute augmente de 25% à 8 millions d'euros. Les charges d'exploitation diminuent de 6,6 points de pourcentage. En conséquence, la marge opérationnelle s'inscrit à 3,6% et le résultat d'exploitation à 1,3 million d'euros.

Perspectives

Notre activité bénéficie de fondamentaux et de perspectives solides. Nous continuons notre mission qui consiste à sécuriser et simplifier l'usage du monde numérique et sans-fil qui se développe devant nous, et nous regardons l'avenir avec pour ambition la progression de notre chiffre d'affaires et de nos résultats.

La saisonnalité du marché en 2009 s'annonce conforme au modèle historique habituel et notre objectif 2009 d'une marge d'exploitation ajustée supérieure à 10% demeure inchangé.

DESCRIPTION DES AGREGATS AJUSTES

Les états financiers de Gemalto ont été profondément modifiés à la suite du rapprochement avec Gemplus et, dans une bien moindre mesure, après les acquisitions ultérieurement réalisées, en particulier du fait du traitement comptable de ces transactions conformément à la règle IFRS 3 "Regroupements d'entreprises". Pour compléter les états financiers consolidés établis en conformité avec les principes comptables IFRS, le Groupe présente des comptes de résultat établis sur une base ajustée dans le tableau ci-après.

Les agrégats ajustés excluent certaines écritures comptables et dépenses résultant directement du rapprochement avec Gemplus. Le Groupe considère que ceux-ci permettent de mieux apprécier sa performance financière passée et future. Ces agrégats non conformes aux principes comptables internationaux (IFRS) ne sont pas destinés à être utilisés isolément ou à remplacer les agrégats IFRS correspondants, mais doivent être analysés conjointement avec les états financiers consolidés établis conformément aux principes comptables internationaux (IFRS). La direction du Groupe se sert régulièrement de ces agrégats ajustés pour apprécier, gérer et évaluer son activité et prendre des décisions opérationnelles. Ils font partie des principaux paramètres pris en compte par la direction dans le cadre de l'établissement de ses prévisions financières. Ainsi, la rémunération des dirigeants est basée, en partie, sur la performance de l'activité mesurée par ces agrégats ajustés.

L'information financière ajustée reflète les ajustements au compte de résultat consolidé établi en conformité avec les principes comptables IFRS décrits ci-dessous, ainsi que l'impact fiscal qui en résulte :

- **Charge supplémentaire de rémunération payée en actions** résultant spécifiquement du traitement comptable du rapprochement avec Gemplus : comme indiqué dans IFRS 2 "Paiement fondé sur des actions" et IFRS 3 "Regroupements d'entreprises", les options de souscription d'actions ou autres rétributions attribuées par l'acquéreur en vue de reprendre les engagements de la société acquise envers ses salariés, sont considérées comme faisant partie du prix d'acquisition et comptabilisées à leur juste valeur à la date effective du rapprochement. Cette règle s'applique aux options de souscription d'actions ou autres rétributions détenues par les salariés de la société acquise, dont les droits autorisant l'exercice sont déjà acquis ou restent à acquérir. Cela se traduit par une augmentation de la charge de rémunération payée en actions liée aux options de souscription initialement attribuées par Gemplus à ses salariés, avant le rapprochement. L'ajustement qui consiste à éliminer cette charge supplémentaire de rémunération payée en actions, est destiné à refléter la charge de rémunération payée en actions qu'aurait supportée Gemplus si la société était restée indépendante. La direction de Gemalto estime que cet ajustement permet aux investisseurs de mesurer la performance du Groupe dans une perspective de poursuite normale de l'activité.
- **Amortissement des immobilisations incorporelles** : l'amortissement des actifs incorporels identifiés à l'occasion du rapprochement avec Gemplus est exclu du résultat net ajusté de la période. En effet, la direction du Groupe estime cet ajustement utile car, avant ce rapprochement au deuxième trimestre de l'exercice 2006, Gemalto n'avait pas supporté de charges significatives de cette nature, et l'exclusion de ce montant permet aux investisseurs de mieux apprécier l'évolution des charges opérationnelles IFRS de Gemalto au cours des périodes suivant le rapprochement avec Gemplus. Les investisseurs doivent noter que ces actifs incorporels ont contribué aux ventes de la période et contribueront aux ventes futures, et que ces charges d'amortissement seront récurrentes.

• **Charges liées au rapprochement** : en 2006, Gemalto a comptabilisé d'importantes charges directement liées au rapprochement avec Gemplus, qui n'auraient pas existé en son absence. Les charges liées au rapprochement comprennent des prestations de conseil indispensables à la réussite de l'intégration, le coût de création et d'enregistrement dans le monde entier de la nouvelle marque et du nouveau logo Gemalto, ainsi que la dépréciation des coûts de développement de projets redondants avec des produits ou des technologies existants chez Gemplus. Gemalto a également déprécié une participation dans une société cotée en raison du rapprochement avec Gemplus. La dotation aux provisions pour dépréciation a été comptabilisée dans le résultat financier du premier semestre 2006. Aucune charge liée au rapprochement n'a été comptabilisée au premier semestre 2008 ou 2009.

• **Charges de réorganisation** : les charges de réorganisation incluent les coûts liés aux réductions d'effectifs dans les fonctions de support, à la consolidation des sites de production et administratifs (y compris les dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles, et de stocks, les coûts de transfert d'actifs, les charges liées au personnel, les coûts de licenciements, les frais de résiliation anticipée de baux, et d'aménagement des locaux, et la sous-absorption d'une unité de production en phase de fermeture) ainsi que la rationalisation et l'harmonisation des systèmes d'information et du portefeuille des produits et services.

Résumé

Gemalto présente les deux comptes de résultat ci-après pour les premiers semestres 2009 et 2008 :

- Compte de résultat consolidé IFRS, conformément à ses obligations légales
- Compte de résultat ajusté

Compte de résultat consolidé (IFRS) de Gemalto

- Inclut toutes les charges résultant du traitement comptable du rapprochement avec Gemplus et, dans une bien moindre mesure, des acquisitions ultérieurement réalisées (amortissement et dépréciation des actifs incorporels, charge supplémentaire de rémunération payée en actions), ainsi que les charges exceptionnelles et les charges de réorganisation supportées en raison de la fusion avec Gemplus et, dans une bien moindre mesure, des acquisitions ultérieurement réalisées (charges de restructuration et charges liées au rapprochement).

Compte de résultat ajusté de Gemalto

- Exclut les charges non récurrentes et les charges de réorganisation liées au rapprochement avec Gemplus et, dans une bien moindre mesure, aux acquisitions ultérieurement réalisées (charges de restructuration et charges liées au rapprochement), ainsi que toutes les charges résultant du traitement comptable de la transaction Gemplus et, dans une bien moindre mesure, du traitement comptable des acquisitions ultérieurement réalisées (voir détail ci-dessus).

Conférence téléphonique

Gemalto tiendra aujourd'hui une conférence téléphonique en anglais à 14h00, heure de Paris (13h00, heure de Londres, 8h00, heure de New York). Pour participer en direct, composer le :

+44 203 147 4744 ou +1 866 907 5925 ou +33 1 7200 1369.

La présentation sera disponible sur la page relations investisseurs de Gemalto (www.gemalto.com/investors) à partir de midi, heure de Paris (11h00, heure de Londres, 6h00, heure de New York).

La conférence téléphonique sera disponible en différé environ 3 heures après qu'elle aura pris fin jusqu'au 8 septembre 2009 à minuit (heure de Paris) en composant le :

+44 207 107 0686 ou +1 877 642 30 18 ou +33 1 7200 1469

Code d'accès : 255402#.

Communication Financière
Vincent Biraud
M. : +33(0) 6 08 48 33 23
vincent.biraud@gemalto.com

Communication Corporate
Rémi Calvet
M. : +33(0) 6 22 72 81 58
remi.calvet@gemalto.com

Emlyn Korengold
TBWA Corporate
T. : +33 (0) 6 08 21 93 74
emlyn.korengold@tbwa-corporate.com

Calendrier financier

Le rapport financier semestriel requis par la Directive Transparence de l'UE, incorporant les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 juin 2009 ainsi que le rapport de la Direction relatif au premier semestre 2009 et l'attestation de la Direction sont à disposition sur la page relations investisseurs de Gemalto (www.gemalto.com/investors).

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2009 sera publié le 22 octobre 2009, avant l'ouverture d'Euronext Paris.

A propos de Gemalto

Gemalto (Euronext NL 0000400653 GTO) est leader mondial de la sécurité numérique avec un chiffre d'affaires annuel 2008 de 1,68 Md€, plus de 10 000 salariés travaillant depuis 75 bureaux, et des centres de recherche et de service dans 40 pays.

Gemalto est au cœur de notre société numérique, en constante évolution. La liberté de communiquer, voyager, acheter, utiliser les services bancaires, se divertir et travailler de façon pratique, agréable et sécurisée – partout et à tout moment – occupe désormais une place majeure dans les souhaits et attentes des consommateurs.

Gemalto répond aux demandes croissantes de milliards de personnes à travers le monde pour une connectivité mobile, la protection de l'identité et des données, la sûreté des cartes de crédit, des services de santé et de transport, le e-gouvernement ainsi que la sécurité nationale. Nous fournissons aux administrations, aux opérateurs mobiles, aux banques et aux entreprises, une large gamme de dispositifs personnels sécurisés comme les cartes SIM dans les téléphones mobiles, les cartes bancaires à microprocesseur, les passeports électroniques et les clés et jetons USB pour la protection de l'identité en ligne. Afin de compléter les solutions, nous fournissons également des logiciels, des systèmes et des services pour aider nos clients à atteindre leurs objectifs.

Parce que l'utilisation de ses logiciels et dispositifs sécurisés augmente avec le nombre de personnes qui interagissent dans le monde numérique et mobile, Gemalto est aujourd'hui idéalement positionné pour croître dans les années à venir.

Pour plus d'informations, visitez notre site internet www.gemalto.com.

Le présent communiqué ne constitue ni une offre d'achat ou d'échange, ni une sollicitation à acheter ou à échanger des actions de Gemalto. Le présent document contient des informations qui ne sont ni la publication de résultats financiers audités, ni d'autres données historiques ou autres indications concernant Gemalto. Ces déclarations comprennent des estimations et objectifs financiers ainsi que les hypothèses sous-jacentes, et des déclarations concernant les projets, les objectifs et les prévisions relatifs à de futures opérations, événements et produits et services, et les performances futures. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les termes « s'attendre à », « anticiper », « croire », « envisager », « estimer », et toute autre expression similaire. Ces informations, ainsi que d'autres déclarations contenues dans ce document constituent des déclarations prospectives au regard des obligations législatives et réglementaires. Bien que les dirigeants de la Société estiment que les objectifs contenus dans ces déclarations prospectives soient raisonnables, il est rappelé aux investisseurs et aux actionnaires que les informations et déclarations prospectives sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison de risques et d'incertitudes. La plupart de ces risques et incertitudes sont difficiles à prévoir et ne peuvent parfois pas être maîtrisés par la société ; leur survenance pourrait avoir pour conséquence que les développements futurs ou avérés soient significativement différents de ceux exprimés, suggérés ou estimés dans les informations et déclarations prospectives, et la société ne peut garantir les résultats futurs, les niveaux d'activité, les performances de la société ou la réussite des projets. Les facteurs qui peuvent entraîner un changement significatif des informations ou des résultats avérés par rapport aux informations et déclarations prospectives contenues dans ce document incluent notamment : la capacité de la société à s'intégrer conformément aux attentes ; sa capacité de la société à développer les synergies attendues du rapprochement ; les tendances sur le marché de la téléphonie mobile et des communications sans fil ; la capacité de la société à développer de nouvelles technologies, le développement de technologies concurrentes et la concurrence intense généralement constatée sur les principaux marchés de la société ; la rentabilité des stratégies de croissance ; les contestations ou pertes de droits de propriété intellectuelle ; la capacité d'établir ou de maintenir des relations stratégiques dans ses principales activités ; la capacité de développer et de tirer profit de l'utilisation de nouveaux logiciels et services ; les conséquences du rapprochement et de toute autre acquisition future sur le cours des actions de la société ; les changements dans le contexte mondial, politique, industriel, économique, concurrentiel, réglementaire ou du secteur d'activité ; et les facteurs évoqués par les sociétés dans les formulaires et autres documents remis à la SEC, incluant notamment les développements dans les parties intitulées « Avertissement concernant les déclarations prospectives » et « Facteurs de risque ». En outre, la société ni aucune autre personne n'assume la responsabilité de l'exhaustivité ou de l'exhaustivité de ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives contenues dans ce document n'ont de valeur qu'à la date de publication de ce document et la société n'a pas l'obligation, ni ne prend l'engagement, de publier des mises à jour de ces déclarations prospectives après cette date afin de rendre ces déclarations conformes aux résultats de la société ou de rendre compte de la survenance de résultats attendus ou d'autres prévisions, sauf lorsqu'une loi ou une réglementation locale l'exige.

Annexe 1

Compte de résultat ajusté du premier semestre 2009 par segment de marché

(À taux de change courants)

| en millions d'euros | Semestre clos le 30 juin 2009 | | | | |
|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------|----------|--------|--------------|
| | Téléphonie mobile | Transactions sécurisées | Sécurité | Autres | Total |
| Chiffre d'affaires | 416,3 | 219,1 | 130,4 | 34,6 | 800,4 |
| Marge brute | 173,9 | 55,0 | 52,6 | 8,0 | 289,5 |
| Charges d'exploitation | 120,8 | 46,3 | 43,6 | 6,7 | 217,4 |
| Résultat d'exploitation | 54,7 | 8,8 | 9,2 | 1,3 | 74,0 |

Compte de résultat ajusté du premier semestre 2008 par segment de marché

(À taux de change courants)

| en millions d'euros | Semestre clos le 30 juin 2008 | | | | |
|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------|----------|--------|--------------|
| | Téléphonie mobile | Transactions sécurisées | Sécurité | Autres | Total |
| Chiffre d'affaires | 442,9 | 214,9 | 101,2 | 32,2 | 791,2 |
| Marge brute | 180,1 | 60,3 | 28,1 | 6,4 | 274,9 |
| Charges d'exploitation | 114,0 | 42,1 | 40,9 | 8,4 | 205,3 |
| Résultat d'exploitation | 66,0 | 18,3 | (12,8) | (1,9) | 69,5 |

Annexe 2

Livraisons de dispositifs personnels sécurisés

| En millions d'unités | Deuxième trimestre 2008 | Deuxième trimestre 2009 | Variation |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Cartes SIM | 257 | 282 | + 10 % |
| Transactions sécurisées | 78 | 89 | + 14 % |
| Sécurité | 13 | 13 | (2 %) |
| Total | 349 | 384 | + 10 % |

| En millions d'unités | Premier semestre 2008 | Premier semestre 2009 | Variation |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| Cartes SIM | 511 | 529 | + 4 % |
| Transactions sécurisées | 147 | 158 | + 7 % |
| Sécurité | 22 | 26 | + 16 % |
| Total | 680 | 713 | + 5 % |

Annexe 3

Répartition du chiffre d'affaires ajusté semestriel par région à taux de change courants et à taux de change constants

| en millions d'euros | Premier semestre 2008 | Premier semestre 2009 | Variation à taux de change courants | Variation à taux de change constants |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| EMOA | 443 | 433 | (2 %) | (2 %) |
| Amériques | 177 | 204 | + 15 % | + 11 % |
| Asie | 172 | 163 | (5 %) | (15 %) |
| Total | 791 | 800 | + 1 % | (2 %) |

Annexe 4

Taux de change moyen entre l'euro et le dollar des Etats-Unis

| EUR/USD | 2008 | 2009 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Premier trimestre | 1,48 | 1,33 |
| Deuxième trimestre | 1,56 | 1,34 |
| Premier semestre | 1,52 | 1,34 |
| Troisième trimestre | 1,54 | |
| Quatrième trimestre | 1,35 | |
| Deuxième semestre | 1,44 | |
| Exercice | 1,48 | |

Annexe 5

Compte de résultat consolidé pour le semestre clos le 30 juin 2009

Tableau de passage de l'information financière IFRS vers l'information financière ajustée

| en millions d'euros | Information financière IFRS | Ajustement au titre des charges de réorganisation | Ajustement au titre des amortissements des immobilisations incorporelles | Autres ajustements | Comptes financiers ajustés |
|---|-----------------------------|---|--|--------------------|----------------------------|
| Chiffre d'affaires | 800,2 | | | 0,1 | 800,4 |
| Coût des ventes | (510,9) | | | 0,0 | (510,9) |
| Marge brute | 289,4 | - | - | 0,1 | 289,5 |
| Frais d'étude et de recherche | (49,2) | | | 0,0 | (49,2) |
| Frais commerciaux et marketing | (117,8) | | | 0,0 | (117,8) |
| Frais généraux et administratifs | (50,4) | | | 0,0 | (50,4) |
| Autres produits et charges opérationnels | 1,9 | | | | 1,9 |
| Charges liées au regroupement d'entreprises | - | | | | - |
| Charges de réorganisation | (3,8) | 3,8 | | | - |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | (14,5) | | 14,5 | | - |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 55,5 | 3,8 | 14,5 | 0,1 | 74,0 |
| Résultat financier, net | (2,8) | | | | (2,8) |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 0,6 | | | | 0,6 |
| Résultat avant impôts | 53,3 | 3,8 | 14,5 | 0,1 | 71,8 |
| Impôts | (7,4) | | (2,0) | | (9,5) |
| Résultat net | 45,9 | 3,8 | 12,5 | 0,1 | 62,3 |
| Dont part du groupe | 43,6 | | | | 60,0 |
| Intérêts minoritaires | 2,3 | | | | 2,3 |

Annexe 6

Tableau de variation de la trésorerie

| en millions d'euros | Premier semestre 2008 | Premier semestre 2009 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période | 337 | 367 |
| Flux de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations d'exploitation, avant sorties de trésorerie liées aux mesures de restructuration | 64 | 41 |
| Dont trésorerie générée (utilisée) par la baisse (hausse) du besoin en fonds de roulement | (40) | (59) |
| Flux de trésorerie utilisés par les mesures de restructuration | (29) | (17) |
| Flux de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations d'exploitation ¹⁰ | 35 | 23 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (22) | (26) |
| Flux de trésorerie disponible | 13 | (3) |
| Intérêts perçus, nets ¹⁰ | 5 | 1 |
| Flux de trésorerie utilisés par les acquisitions | 0 | (25) |
| Autres flux de trésorerie utilisés dans des opérations d'investissement | (0) | (3) |
| Flux de trésorerie générés (utilisés) par des opérations d'exploitation et d'investissement | 18 | (29) |
| Trésorerie utilisée pour le programme de rachat d'actions | (16) | (2) |
| Autres flux de trésorerie des opérations de financement | 5 | (7) |
| Autres (Ajustement de conversion principalement) | (5) | 10 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période | 340 | 339 |
| Emprunts à court et long terme, y compris contrats de location-financement et découverts bancaires en fin de période ¹¹ | (18) | (18) |
| Trésorerie nette en fin de période | 322 | 322 |

¹⁰ Dans le présent tableau de variation de la trésorerie, les intérêts payés (1,6 million d'euros au premier semestre 2009) et les intérêts perçus (2,6 millions d'euros au premier semestre 2009) sont compensés et constatés dans les flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement, sous le poste "Intérêts perçus, nets". Dans le tableau des flux de trésorerie présenté à l'Annexe 7 "Extraits des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2009", les intérêts payés sont enregistrés dans les flux de trésorerie utilisés par les opérations d'exploitation et les intérêts perçus dans les flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement.

Par conséquent, dans le tableau ci-dessus de variation de la trésorerie, les flux de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations d'exploitation comprennent deux postes : la trésorerie nette provenant de l'exploitation et l'impôt sur les bénéfices. En revanche, les flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation, constatés dans le tableau des flux de trésorerie de l'Annexe 7 comprennent un troisième poste : les intérêts payés.

¹¹ Les découverts bancaires correspondent à 2,7 millions d'euros au 30 juin 2009 et sont quasiment nuls au 30 juin 2008. Par conséquent, la trésorerie et les découverts bancaires étaient de 337 millions d'euros au 30 juin 2009 et de 340 millions d'euros au 30 juin 2008.



Annexe 7

Gemalto

Extraits des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2009

(Non audités)

Bilan consolidé au 30 juin (non audité)

| <i>En milliers d'euros</i> | <u>Au</u> <u>31 décembre 2008</u> | <u>Au</u> <u>30 juin 2009</u> |
|--|--------------------------------------|----------------------------------|
| ACTIF | | |
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations corporelles, nettes | 215 357 | 222 699 |
| Écarts d'acquisition, nets | 552 432 | 564 722 |
| Immobilisations incorporelles, nettes | 56 065 | 54 210 |
| Participations mises en équivalence | 10 469 | 13 278 |
| Actifs d'impôt différé | 21 058 | 22 702 |
| Actifs financiers disponibles à la vente, nets | 1 203 | 1 298 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 1 711 | 2 168 |
| Autres actifs non courants | 14 255 | 19 463 |
| Total de l'actif non courant | <u>872 550</u> | <u>900 540</u> |
| Actifs courants | | |
| Stocks, nets | 161 031 | 164 501 |
| Clients et autres débiteurs, nets | 447 133 | 434 009 |
| Instruments dérivés | 16 458 | 22 243 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 367 129 | 339 257 |
| Total de l'actif courant | <u>991 751</u> | <u>960 010</u> |
| Total ACTIF | <u>1 864 301</u> | <u>1 860 550</u> |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capitaux propres, part du Groupe | | |
| Capital | 88 016 | 88 016 |
| Primes | 1 214 429 | 1 216 335 |
| Actions autodétenues | (114 933) | (112 929) |
| Juste valeur et autres réserves | 56 835 | 68 256 |
| Écarts de conversion | (39 986) | (20 213) |
| Report à nouveau et résultat de l'exercice | 84 118 | 127 703 |
| | <u>1 288 479</u> | <u>1 367 168</u> |
| Intérêts minoritaires | 14 141 | 11 750 |
| Total des capitaux propres | <u>1 302 620</u> | <u>1 378 918</u> |
| DETTES | | |
| Dettes non courantes | | |
| Dettes financières non courantes | 11 246 | 9 804 |
| Passifs d'impôt différé | 13 502 | 13 122 |
| Provisions pour retraites et assimilées | 25 646 | 27 220 |
| Autres provisions et dettes non courantes | 60 909 | 67 135 |
| Total des dettes non courantes | <u>111 303</u> | <u>117 281</u> |
| Dettes courantes | | |
| Fournisseurs et autres créiteurs | 381 849 | 328 588 |
| Impôts exigibles | 9 471 | 5 047 |
| Dettes financières courantes | 11 900 | 7 769 |
| Instruments dérivés | 14 680 | 10 186 |
| Provisions et autres dettes courantes | 32 478 | 12 761 |
| Total des dettes courantes | <u>450 378</u> | <u>364 351</u> |
| Total des DETTES | <u>561 681</u> | <u>481 632</u> |
| Total PASSIF | <u>1 864 301</u> | <u>1 860 550</u> |

Compte de résultat consolidé au 30 juin (non audité)

Semestre clos le 30 juin

En milliers d'euros (sauf résultat par action)

| | 2008 | 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 791 173 | 800 233 |
| Coût des ventes | (521 873) | (510 868) |
| Marge brute | 269 300 | 289 365 |
| Charges d'exploitation | | |
| Frais d'étude et de recherche | (46 778) | (49 191) |
| Frais commerciaux | (109 380) | (117 818) |
| Frais généraux et administratifs | (49 273) | (50 416) |
| Autres produits et charges opérationnels, nets | (98) | 1 917 |
| Chargées liées au regroupement d'entreprises | 162 | - |
| Charges de réorganisation | (6 533) | (3 834) |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | (6 499) | (14 522) |
| Résultat d'exploitation | 50 901 | 55 502 |
| Résultat financier | 3 203 | (2 825) |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 1 032 | 608 |
| Plus-value de cession d'une participation mise en équivalence ⁽¹⁾ | 202 | - |
| Résultat avant impôts | 55 338 | 53 285 |
| Impôts | (8 313) | (7 415) |
| Résultat net | 47 025 | 45 869 |
| Dont : | | |
| Part du Groupe | 45 001 | 43 585 |
| Intérêts minoritaires | 2 024 | 2 284 |
| Résultat par action avant dilution (en euro) | 0,54 | 0,53 |
| Résultat par action après dilution (en euro) | 0,53 | 0,52 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 83 123 | 82 282 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution | 84 362 | 83 262 |

⁽¹⁾ Par rapport aux états financiers consolidés résumés publiés le 30 juin 2008, la plus-value de cession d'une participation mise en équivalence fait désormais l'objet d'un poste séparé du compte de résultat consolidé.

Etat du résultat global consolidé au 30 juin (non audité)

Conformément à la version révisée de l'IAS1 "Présentation des états financiers" en vigueur depuis le 1er janvier 2009, Gemalto a choisi de présenter l'état du résultat global avec les "variations des capitaux propres autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires" sous forme d'état séparé. Les informations relatives à la période close le 30 juin 2008 ont été retraitées à des fins de comparaison.

Etat du résultat global

| <i>en milliers d'euros</i> | Semestre clos le 30 juin | |
|---|---------------------------------|---------------|
| | 2008 | 2009 |
| Résultat net de la période | 47 025 | 45 869 |
| Plus (moins) values constatées directement en fonds propres | | |
| Ecarts de conversion | (12 384) | 20 068 |
| Plus-values de cession d'actions d'autocontrôle (programme de liquidité) | 93 | 416 |
| Variations de juste valeur | | |
| actifs financiers disponibles à la vente | (124) | 95 |
| variation des gains ou pertes actuariels liés aux engagements de retraite | 485 | (698) |
| instruments de couverture des flux de trésorerie | 536 | 6 872 |
| Autres éléments du résultat global pour la période⁽¹⁾ | (11 394) | 26 753 |
| Résultat global total pour la période | 35 631 | 72 622 |
| Dont : | | |
| Part du Groupe | 33 685 | 70 043 |
| Intérêts minoritaires | 1 946 | 2 579 |
| Résultat global total pour la période, net d'impôts | 35 631 | 72 622 |

⁽¹⁾ Aucun impôt n'a été constaté au titre des autres éléments du résultat global

Tableau des variations des capitaux propres consolidés (non audité)

Conformément à la version révisée de l'IAS1 "Présentation des états financiers" en vigueur depuis le 1er janvier 2009, Gemalto a choisi de présenter l'état du résultat global avec les "variations des capitaux propres autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires" dans une ligne unique. Les informations relatives à la période close le 30 juin 2008 ont été retraitées à des fins de comparaison.

| <i>en milliers d'euros</i> | Nombre d'actions ⁽¹⁾ | | Attribuable aux propriétaires de la société mère | | | | | | Intérêts minoritaires | Total |
|--|---------------------------------|-------------------|--|------------------|------------------|---------------------------------|---------------------|--|-----------------------|------------------|
| | émises | en circulation | Capital | Primes | Autocontrôle | Juste valeur et autres réserves | Ecart de conversion | Report à nouveau et résultat de l'exercice | | |
| Capitaux propres au 1er janvier 2008 | 91 015 844 | 83 491 578 | 91 016 | 1 247 140 | (139 932) | 82 674 | (22 475) | (27 746) | 11 568 | 1 242 245 |
| Résultat net de la période | | | | | | | | 45 001 | 2 024 | 47 025 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | 990 | (12 306) | - | (78) | (11 394) |
| Résultat global total | | | | | | 990 | (12 306) | 45 001 | 1 946 | 35 631 |
| Frais de rémunération en actions | | | | | | 6 339 | | | | 6 339 |
| Plans d'options d'achat ou de souscription d'actions | | 870 202 | | | 18 000 | (7 000) | | | | 11 000 |
| Rachat d'actions d'autocontrôle, net | | (876 224) | | | (15 688) | | | | | (15 688) |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | (1 252) | (1 252) |
| Capitaux propres au 30 juin 2008 | 91 015 844 | 83 485 556 | 91 016 | 1 247 140 | (137 620) | 83 003 | (34 781) | 17 255 | 12 262 | 1 278 275 |
| Capitaux propres au 1er janvier 2009 | 88 015 844 | 82 296 192 | 88 016 | 1 214 429 | (114 933) | 56 835 | (39 986) | 84 118 | 14 142 | 1 302 621 |
| Résultat net de la période | | | | | | | | 43 585 | 2 284 | 45 869 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | 6 685 | 19 773 | - | 295 | 26 753 |
| Résultat global total | | | | | | 6 685 | 19 773 | 43 585 | 2 579 | 72 622 |
| Frais de rémunération en actions | | | | | | 5 250 | | | | 5 250 |
| Plans d'options d'achat ou de souscription d'actions | | 223 535 | | | 3 887 | (514) | | | | 3 373 |
| Rachat d'actions d'autocontrôle, net | | (95 821) | | | (1 883) | | | | | (1 883) |
| Acquisition d'intérêts minoritaires | | | | | | | | | (823) | (823) |
| Ecart entre le coût d'acquisition des intérêts minoritaires et la part complémentaire de capitaux propres qu'ils représentent à la date d'acquisition | | | | | (1 937) | | | | | (1 937) |
| Correction de l'écart entre le coût d'acquisition ultérieure d'actions dans Gemplus et la part complémentaire de capitaux propres qu'elles représentent à la date d'acquisition ⁽²⁾ | | | | | 3 843 | | | | | 3 843 |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | (4 148) | (4 148) |
| Capitaux propres au 30 juin 2009 | 88 015 844 | 82 423 906 | 88 016 | 1 216 335 | (112 929) | 68 256 | (20 213) | 127 703 | 11 750 | 1 378 918 |

⁽¹⁾ Au 30 juin 2009, la différence entre le nombre d'actions émises et le nombre d'actions en circulation correspond aux 5 591 938 actions d'autocontrôle.

⁽²⁾ Au 30 juin 2009, la Société a constaté des impôts différés actifs qui ne répondaient pas au critère de comptabilisation à la date du rapprochement avec Gemplus. En conséquence et conformément aux dispositions de l'IFRS 3 et de l'IAS 12, la Société a réduit la valeur comptable de l'écart d'acquisition et augmenté la valeur des primes de 3,0 millions d'euros et 3,8 millions d'euros, respectivement.

Tableau consolidé des flux de trésorerie (non audité)

Semestre clos le 30 juin

En milliers d'euros

| | <u>2008</u> | <u>2009</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation | | |
| Trésorerie nette provenant de l'exploitation | 42 792 | 36 414 |
| Intérêts payés | (852) | (1 596) |
| Impôts sur les bénéfices payés | (7 970) | (13 042) |
| Trésorerie nette dégagée par les opérations d'exploitation | <u>33 970</u> | <u>21 776</u> |
| Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement | | |
| Coût d'acquisition d'une société consolidée, net de la trésorerie acquise | - | (12 611) |
| Coût d'acquisition d'activités | - | (9 412) |
| Acquisition d'intérêts minoritaires | - | (2 760) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (19 140) | (21 288) |
| Produits de cession d'immobilisations corporelles | 1 086 | 129 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et capitalisation des frais de développement | (3 563) | (4 753) |
| Acquisition d'autres actifs non courants | (287) | (88) |
| Produits de cession de participations dans des filiales | - | 333 |
| Produits de cession d'une participation mise en équivalence | 202 | - |
| Acquisition de participations mises en équivalence | - | (2 550) |
| Intérêts perçus | 5 584 | 2 632 |
| Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement | <u>(16 118)</u> | <u>(50 368)</u> |
| Flux de trésorerie des opérations de financement | | |
| Produit de l'exercice d'options sur actions | 11 000 | 3 373 |
| Achats d'actions d'autocontrôle | (15 595) | (1 467) |
| Tirages d'emprunts | 203 | 103 |
| Remboursements d'emprunts | (4 878) | (2 408) |
| Dividendes payés aux actionnaires minoritaires | (662) | (4 148) |
| Trésorerie nette absorbée par les activités de financement | <u>(9 932)</u> | <u>(4 547)</u> |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie nette | 7 920 | (33 139) |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 336 815 | 360 034 |
| Effet net des variations de taux de conversion sur la trésorerie nette | (4 687) | 9 669 |
| Trésorerie nette en fin de période | <u>340 048</u> | <u>336 564</u> |