

Gemalto : résultats de l'exercice 2009

- Chiffre d'affaires de 1 654 millions d'euros
- Amélioration du profit d'exploitation, tous les segments étant rentables
- Résultat d'exploitation ajusté de 182 millions d'euros avant la provision dédiée de 11 millions
- Trésorerie nette de 381 millions d'euros, avec un flux record de trésorerie généré par les activités opérationnelles à 200 millions d'euros
- Le paiement d'un dividende de 0,25 euro par action sera proposé aux actionnaires à la prochaine assemblée générale

Le compte de résultat de l'exercice 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. 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, à l'exception des variations du chiffre d'affaires et du prix de vente moyen qui sont à taux de change constants et sauf indication contraire.

Amsterdam, 4 mars 2010 - Gemalto (Euronext NL0000400653 - GTO), leader mondial de la sécurité numérique publique aujourd'hui ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Principaux composants du compte de résultat ajusté :

	Exercice 2008		Exercice 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	1 680		1 654		(2%)
Marge brute ¹	597	35,5%	600	36,3%	+ 0,8 pt
Charges d'exploitation	429	25,6%	434	26,2%	+ 0,6 pt
Rés. d'exploitation (EBIT)	169	10,1%	171	10,3%	+ 0,2 pt
Résultat net	153	9,1%	148	9,0%	(0,1 pt)
Résultat d'exploitation (EBIT) avant provision dédiée	169	10,1%	182	11,0%	+ 0,9 pt

Olivier Piou, Directeur général, a déclaré : « *Malgré le contexte économique très défavorable de 2009, Gemalto a de nouveau amélioré sa rentabilité. La priorité donnée à la création de valeur pour nos clients et à l'efficacité opérationnelle a permis une amélioration significative de la marge brute. Nous avons démontré une fois de plus notre capacité à générer des flux de trésorerie importants. Et nous allons proposer à la prochaine Assemblée générale de nos actionnaires la première distribution de dividendes de notre histoire. Le retour à une dynamique favorable au quatrième trimestre est de bon augure alors que débute notre Plan de développement 2010-2013.* »

¹ Conformément aux exigences de la norme IAS 37, une provision dédiée de 11,2 millions d'euros a été enregistrée dans les comptes 2009 pour couvrir les conséquences pour Gemalto de la situation liée aux cartes de paiement allemandes identifiée au début de l'année 2010. Cette provision dédiée se fonde sur les meilleures estimations de la direction et tient compte de la couverture d'assurance normalement attendue sur ce dossier. Cette provision est comprise dans la ligne "Coût des ventes" du segment Transactions sécurisées.

Base de préparation de l'information financière

Les états financiers consolidés du Groupe 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 dans ce communiqué de presse ; 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, aux acquisitions effectuées par la suite, des charges de réorganisation, et celles résultant du traitement comptable des transactions. Les charges résultant du traitement comptable du rapprochement entre Axalto et Gemplus et des acquisitions ultérieures comprennent le coût supplémentaire des éléments de rémunération payés en actions résultant de la réévaluation, au jour de la transaction, des options de souscription d'actions émises par Gemplus, ainsi que l'amortissement et la dépréciation d'actifs incorporels reconnus lors de la comptabilisation de ce rapprochement. Les charges de réorganisation incluent les coûts liés aux réductions d'effectifs, 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 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 utilisés par d'autres sociétés qui porteraient le même nom.

Tous les chiffres figurant dans ce communiqué de presse sont à taux de change courants, à l'exception des variations du chiffre d'affaires et du prix de vente moyen qui sont à taux de change constants et sauf indication contraire. 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 visent à neutraliser les effets de ces fluctuations sur les résultats du Groupe, en réévaluant le chiffre d'affaires de l'année précédente au taux de change de l'année courante.

Résultat IFRS et réconciliation entre résultats ajustés et IFRS

Le compte de résultat IFRS consolidé pour l'exercice 2009 fait apparaître un résultat d'exploitation de 136 millions d'euros et un résultat net de 118 millions d'euros, contre un résultat d'exploitation de 127 millions d'euros et un résultat net de 115 millions d'euros au titre de l'exercice 2008. Sur l'exercice 2009, le bénéfice par action avant dilution est de 1,39 euro et le bénéfice dilué par action de 1,37 euro. La Société fournit en annexe 5 le tableau de passage entre les comptes de résultat IFRS et ajusté pour l'exercice clos le 31 décembre 2009 (non audités). Les charges de réorganisation liées au rapprochement et aux acquisitions ont été enregistrées sous la rubrique "Charges de réorganisation" ; elles s'élèvent à 9 millions d'euros en 2009 (21 millions d'euros en 2008). Au cours de l'année 2009, Gemalto a procédé à un certain nombre d'acquisitions de sociétés et d'activités. Tous les rapprochements d'activités ont été comptabilisés selon la règle IFRS 3 « Regroupement d'entreprises » (2004). L'impact de ces acquisitions sur le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation ajusté au 31 décembre 2009 était respectivement de 14,6 millions d'euros et (4,7) millions d'euros.

Conformément aux exigences de la norme IAS 37, Gemalto a comptabilisé en 2009 une provision dédiée de 11,2 millions d'euros pour couvrir les conséquences pour Gemalto de la situation liée aux cartes de paiement allemandes identifiée au début de l'année 2010. Cette provision dédiée se fonde sur les meilleures estimations de la direction et tient compte de la couverture d'assurance normalement attendue sur ce dossier. Cette provision est comprise dans la ligne "Coût des ventes" du segment Transactions Sécurisées.

Analyse du compte de résultat ajusté²

Principaux composants du compte de résultat ajusté :

	Exercice 2008		Exercice 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	1 679,9		1 654,4		(2%)
Marge brute	596,8	35,5%	600,1	36,3%	+ 0,8 pt
Charges d'exploitation	429,3	25,6%	433,6	26,2%	+ 0,6 pt
EBITDA ³	218,7	13,0%	224,6	13,6%	+ 0,6 pt
Autres produits et charges	1,7		4,0		
Résultat d'exploitation (EBIT)	169,3	10,1%	170,6	10,3%	+ 0,2 pt
Résultat net	153,0	9,1%	148,1	9,0%	(0,1 pt)
Résultat par action (€ par action) ⁴ :					
- avant dilution	1,80		1,75		
- après dilution	1,78		1,73		
Résultat d'exploitation (EBIT) avant provision dédiée	169,3	10,1%	181,8	11,0%	+ 0,9 pt

Gemalto a de nouveau accru sa rentabilité en 2009 et enregistré un résultat d'exploitation ajusté de 171 millions d'euros. Hors provision dédiée de 11,2 millions d'euros, comptabilisée au titre de la situation rencontrée en Allemagne au début de 2010 concernant des cartes de paiement, le résultat d'exploitation ressort à 182 millions d'euros et la marge d'exploitation à 11%, une amélioration de 90 points de base par rapport à 2008. La marge brute est en hausse de 80 points de base en glissement annuel à 36,3%, tous les principaux segments enregistrant des gains de productivité. Les charges d'exploitation sont globalement stables en valeur.

Dans le segment Sécurité, l'objectif d'un résultat à l'équilibre a été atteint, avec une marge opérationnelle de 2,9% pour l'exercice 2009.

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

³ 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 identifiés lors d'acquisitions en application de la règle IFRS 3 « Regroupement d'entreprises ».

⁴ Le résultat par action ajusté avant dilution de l'exercice 2009 a été calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions Gemalto en circulation sur la période de douze mois close le 31 décembre 2009 (82 519 980 actions) en tenant compte de l'effet du programme de rachat d'actions sur le nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période. Le résultat par action ajusté après dilution de l'exercice 2009 a été calculé 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 douze mois close le 31 décembre 2009 (82 519 980 actions) et en faisant l'hypothèse que toutes les options sur action se trouvant "dans la monnaie" sont exercées (5 824 462 options) et que les fonds reçus lors de l'exercice des options (114 883 551 euros) sont utilisés pour acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen de la période (4 555 925 actions à 25,22 euros).

Chiffre d'affaires et variation du chiffre d'affaires, par segment :

	Téléphonie Mobile	Transactions Sécurisées	Sécurité	Total trois principaux segments	Autres ⁵	Total Gemalto
Quatrième trimestre 2009	252 M€	116 M€	65 M€	432 M€	21 M€	453 M€
Variation à taux de change courants	(7%)	+ 1 %	+ 6%	(3%)	(16%)	(4%)
Variation à taux de change constants	(3%)	+ 4%	+ 10%	+1%	(13%)	+ 0.2%
Exercice 2009	888 M€	441 M€	248 M€	1,578 M€	77 M€	1,654 M€
Variation à taux de change courants	(6%)	(0%)	+ 15%	(2%)	+ 5%	(2%)
Variation à taux de change constants	(8%)	+1%	+ 14%	(3%)	+ 6%	(2%)

Au quatrième trimestre 2009, le chiffre d'affaires est en légère hausse à taux de change constants par rapport au niveau record du quatrième trimestre 2008, les segments Transactions Sécurisées et Sécurité enregistrant une croissance. Pour l'exercice 2009, le chiffre d'affaires est en repli de 2% à taux de change courants et à taux de change constants par rapport à l'exercice précédent. Celui des logiciels et services progresse de 9% à taux de change constants à 164 millions d'euros, soit 10% du chiffre d'affaires annuel du Groupe, ce qui représente une amélioration de 70 points de base par rapport à l'exercice précédent.

La marge brute progresse de 80 points de base à 36,3%, grâce aux gains de performance enregistrés dans les trois principaux segments. En excluant la provision dédiée, la marge brute est en hausse de 150 points de base.

Les charges d'exploitation sont globalement stables en valeur. En pourcentage, elles représentent 26,2% du chiffre d'affaires, contre 25,6% il y a un an. Les autres produits et charges se soldent par un gain de 4 millions d'euros en 2009, contre 2 millions d'euros en 2008.

En conséquence, le résultat d'exploitation s'établit à 171 millions d'euros et la marge opérationnelle à 10,3%. En excluant la provision dédiée, le résultat d'exploitation ressort à 182 millions d'euros et la marge opérationnelle à 11%, soit une augmentation de 90 points de base en glissement annuel. En 2009, Gemalto a atteint l'objectif qu'il s'était fixé dans le cadre de son plan de développement 2006-2009, soit une marge d'exploitation ajustée supérieure à 10%.

Les produits d'intérêt reculent de 9 millions d'euros à 0,1 million d'euros sous l'effet de la baisse significative des rendements sur le marché des investissements à court terme. Les frais de couverture de change se replient de 6 millions d'euros à 1 million d'euros. Les autres charges financières enregistrées sur la période ont été de 1 million d'euros. En conséquence Gemalto publie une charge financière nette de 2 millions d'euros pour 2009, contre un produit financier net de 2 millions d'euros pour l'exercice précédent.

Le résultat avant impôt s'élève à 170 millions d'euros, contre 174 millions d'euros un an plus tôt. La charge d'impôts s'élève à 22 millions d'euros.

⁵ Les segments Téléphonie publique plus Terminaux de paiement, représentant au total moins de 5% du chiffre d'affaires de l'exercice 2009.

En conséquence, le résultat net ajusté de la période s'établit à 148 millions d'euros ou à 159 millions d'euros hors provision dédiée, contre 153 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent. Le résultat par action ajusté avant dilution s'établit à 1,75 euro et le résultat par action ajusté après dilution à 1,73 euro.

Bilan et tableau de variation de position de trésorerie

En 2009, les opérations d'exploitation ont généré un flux de trésorerie de 224 millions d'euros avant paiements liés aux charges de restructuration. Les paiements effectués en 2009 au titre des mesures de restructuration liées à la fusion se sont élevés à 24 millions d'euros.

Gemalto a profité de conditions favorables pour accélérer au cours de la période le renouvellement de matériels anciens et les moins productifs. En conséquence, les investissements industriels et acquisitions d'immobilisations incorporelles ont augmenté de 4 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent, à 53 millions d'euros, soit 3,2% du chiffre d'affaires, dont 39 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 commerciaux, Gemalto a décidé d'aider certains de ses fournisseurs ayant des besoins de trésorerie au moyen de facilités de paiement ad hoc et rapides. La diminution consécutive des comptes fournisseurs a été compensée par une meilleure gestion des stocks et des comptes clients.

En 2009, la société a utilisé 65 millions d'euros, le même montant qu'en 2008, pour racheter 2 237 313 actions représentant 2,5% du capital de Gemalto. Au 31 décembre 2009, la société détenait 5 239 631 de ses propres actions, soit 6,0% de son capital. Le prix d'acquisition moyen des actions rachetées et détenues en autocontrôle au 31 décembre 2009 est de 24,74 euros. Le nombre total d'actions Gemalto émises s'élève à 88 015 844. Après déduction des 5 239 631 actions détenues en autocontrôle, le nombre d'actions en circulation à fin 2009 s'élevait donc à 82 776 213.

La société a également utilisé 74 millions d'euros de trésorerie en 2009 pour l'acquisition de filiales et activités, nette de la trésorerie acquise.

Le produit reçu par la Société du fait de l'exercice d'options de souscription d'actions par les employés s'élève à 32 millions d'euros.

En conséquence, la trésorerie nette de Gemalto était de 381 millions d'euros au 31 décembre 2009, en hausse de 37 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2008.

Analyse sectorielle ⁶

Téléphonie Mobile

	Exercice 2008		Exercice 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	948,2		888,1		(6,3 %)
Marge brute	394,5	41,6%	382,3	43,1%	+1,5 pt
Charges d'exploitation	233,9	24,7%	242,8	27,3%	+2,6 pt
Résultat d'exploitation	159,9	16,9%	142,5	16,0%	(0,9 pt)

À taux de change constants, le chiffre d'affaires 2009 de la Téléphonie Mobile est en repli de 8% en glissement annuel.

Au titre de l'exercice 2009, marqué par un environnement de marché défavorable, le segment Téléphonie Mobile publie un chiffre d'affaires de 888 millions d'euros, en retrait de 8% à taux de change constants par rapport à l'exercice précédent. Quelques clients ayant différé le déploiement de certains projets innovants, le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2009 ressort à 252 millions d'euros, en repli de 2,6% à taux de change constants par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Gemalto, qui a remporté de nouveaux contrats dans les plates-formes logicielles et services opérés, affiche une augmentation du chiffre d'affaires de 32% dans les logiciels et services en glissement annuel au quatrième trimestre, et une progression de 15% sur l'année pleine, dans les deux cas à taux de change constants. Le prix de vente moyen des cartes SIM au quatrième trimestre 2009 est en baisse de 18% en glissement annuel à taux de change constants. Les retards de déploiement, par les clients, de produits et services nouveaux sont à l'origine de ce repli, qui entraîne un ralentissement de l'amélioration du mix produits. Pour l'ensemble de l'année 2009, le prix de vente moyen des cartes SIM est en repli de 16% par rapport à 2008.

La marge brute de l'exercice 2009 s'établit à 382 millions d'euros, soit 43%, en hausse de 150 points de base par rapport à l'exercice précédent. Cette progression s'explique par la priorité accordée à la vente de produits à valeur ajoutée, ainsi que par les gains de productivité.

Les charges d'exploitation à 243 millions d'euros ou 27% du chiffre d'affaires sont en augmentation suite à la poursuite des efforts d'extension de la gamme de logiciels et services, et suite à la consolidation des activités nouvellement acquises.

Grâce à la maîtrise des dépenses et à l'accent mis sur la vente de produits à valeur ajoutée, le résultat d'exploitation dans la Téléphonie Mobile s'établit à 142 millions d'euros, représentant une marge opérationnelle de 16%.

⁶ Toutes les données sectorielles fournies dans ce communiqué de presse sont en base ajustée et non auditées, tel que détaillé en page 2 (« Base de préparation de l'information financière »).

Transactions Sécurisées

	Exercice 2008		Exercice 2009		Variation à taux de change courants
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du de chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	442,8		441,4		(0,3 %)
Marge brute	117,9	26,6%	108,2	24,5%	(2,1 pt)
<i>après provision dédiée de :</i>			11,2		
Charges d'exploitation	91,3	20,6%	93,8	21,2%	+0,6 pt
Résultat d'exploitation	26,8	6,0%	14,9	3,4%	(2,6 pt)
Résultat d'exploitation hors provision dédiée	26,8	6,0%	26,1	5,9%	(0,1 pt)

À taux de change constants, le chiffre d'affaires 2009 des Transactions Sécurisées est en hausse de 1% en glissement annuel.

Le chiffre d'affaires du segment Transactions Sécurisées est en croissance au quatrième trimestre, à 116 millions d'euros, en hausse de 4,2% à taux de change constants par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le déploiement de la norme EMV pour les cartes de paiement se poursuit dans le monde entier et les cartes de paiement sans contact à double interface ont encore gagné du terrain en Europe. Le chiffre d'affaires 2009 des Transactions Sécurisées ressort à 441 millions d'euros, en hausse de 1% en glissement annuel à taux de change constants. L'augmentation du chiffre d'affaires a été limitée par la décision prise par certains clients du secteur bancaire de faire livrer leurs cartes par courrier ordinaire au lieu du courrier recommandé. Dans les services de personnalisation, le chiffre d'affaires progresse de 4% à taux de change constants.

Gemalto continue de remporter de nouveaux contrats qui renforcent sa position de leader dans les services à la clientèle du secteur bancaire mondial. Ainsi BNP Paribas a annoncé avoir choisi Gemalto comme partenaire mondial pour la fourniture de cartes bancaires avec authentification dynamique des données (*DDA - Dynamic Data Authentication*), un standard qui garantit les plus hauts niveaux de sécurité, et ce sur 15 marchés EMV dans le monde. Gemalto a également été retenu par Setefi pour le premier déploiement à grande échelle de cartes de paiement sans contact EMV en Italie.

Début janvier 2010, Gemalto a été confronté à une situation imprévue concernant certaines cartes de paiement allemandes, avec lesquelles les porteurs n'ont pu effectuer des transactions, ce qui a conduit la société à comptabiliser une provision dédiée de 11,2 millions d'euros pour couvrir les conséquences de cette situation pour Gemalto. Une solution a été rapidement élaborée, grâce à une simple procédure d'initialisation de certaines données, le logiciel des cartes et leur sécurité étant intégralement préservés. Cette provision dédiée est intégrée dans le "Coût des ventes" de ce segment.

La marge brute 2009 est dès lors en retrait, à 108 millions d'euros. Toutefois, en excluant la provision dédiée, la marge brute est en hausse de 40 points de base à 27% pour l'exercice. Par rapport à l'exercice précédent, quand les à-coups de production avaient freiné la productivité, la marge brute du second semestre hors provision dédiée augmente de 370 points de base à 29%, à

faveur de l'amélioration du mix produits et de gains d'efficacité dans les activités de personnalisation.

Les charges d'exploitation ont été bien maîtrisées au cours de l'exercice 2009, y compris en tenant compte des activités acquises qui ont été consolidées sur l'exercice.

En excluant la provision dédiée, les Transactions Sécurisées dégagent une marge opérationnelle de 7,8% au second semestre ; le résultat d'exploitation du segment s'élève à 26 millions d'euros et la marge opérationnelle à 6%, un niveau comparable à celui de l'année dernière.

Sécurité

	Exercice 2008		Exercice 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	215,9		248,1		+14,9 %
Marge brute	66,2	30,7%	89,6	36,1%	+ 5,4 pt
Charges d'exploitation	87,8	40,7%	82,9	33,4%	(7,3 pt)
Résultat d'exploitation	(20,2)	(9,4%)	7,1	2,9%	+12,2 pt

À taux de change constants, le chiffre d'affaires 2009 du segment Sécurité est en hausse de 14% en glissement annuel.

Le segment Sécurité devient bénéficiaire en 2009, atteignant ainsi son objectif, à la faveur de la croissance des Programmes gouvernementaux, du succès des activités de sécurisation des transactions bancaires sur Internet, et de l'effet de levier opérationnel généré.

Le retour à une croissance à deux chiffres au quatrième trimestre s'explique par la bonne tenue des deux activités Programmes gouvernementaux et Identité & Gestion des Accès (IAM) : le chiffre d'affaires des Programmes gouvernementaux a augmenté de 10% à taux de change constants, par rapport à un quatrième trimestre 2008 déjà très robuste, tandis que celui des activités IAM a également progressé de 10% grâce à la solidité des ventes de solutions pour les services en ligne des banques.

Le chiffre d'affaires 2009 des Programmes gouvernementaux progresse de 18% à taux de change constants par rapport à l'exercice précédent. Quelques variations importantes à la hausse et à la baisse ont été enregistrées en glissement trimestriel au cours de l'année, le chiffre d'affaires dans ce segment restant fonction de projets aux calendriers de livraison variables. Dans le segment IAM, le chiffre d'affaires est légèrement en repli pour l'exercice 2009, de 2% à taux de change constants par rapport à l'exercice précédent : dans le contexte économique mondial défavorable de 2009, les circuits de distribution indirects pour les solutions d'entreprise ont privilégié l'optimisation des stocks, tandis que la demande pour nos solutions innovantes de banque électronique est restée soutenue.

Le chiffre d'affaires 2009 de l'activité Licence de brevets est en hausse de 6,2 millions d'euros à 14,3 millions d'euros, dont 12,8 millions d'euros ont été générés au cours du premier semestre.

La marge brute du segment Sécurité croît de 540 points de base à 36,1%, principalement en raison de la montée en puissance des Programmes gouvernementaux, et aussi de la progression de l'activité licence de brevets.

Les charges d'exploitation 2009 ont été bien maîtrisées, en léger repli en valeur globale, générant un important levier opérationnel.

En conséquence, le segment Sécurité affiche un résultat d'exploitation de 7,1 millions d'euros et une marge opérationnelle de 2,9%. En excluant la contribution de l'activité licence de brevets, les Programmes gouvernementaux et l'Identité & Gestion des Accès pris ensemble ont également dépassé le seuil d'équilibre sur chacun des deux semestres. La variation de la marge opérationnelle entre le premier et le second semestre 2009 tient au chiffre d'affaires plus important enregistré par les activités de Licence de brevets sur les six premiers mois de l'année.

Le seuil de rentabilité atteint en 2009 marque une étape importante, pour le segment Sécurité et également pour la Société dans son ensemble ; il témoigne du bien-fondé des investissements technologiques et commerciaux de développement organique effectués, et du levier opérationnel offert par cette activité.

Autres

	Exercice 2008		Exercice 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	73,0		76,8		+ 5,3%
Marge brute	18,2	24,9%	20,0	26,0%	+ 1,1 pt
Charges d'exploitation	16,2	22,2%	14,2	18,4%	(3,8 pt)
Résultat d'exploitation	2,9	3,9%	6,0	7,8%	+ 3,9 pt

À taux de change constants, le chiffre d'affaires 2009 de la Téléphonie publique et des Terminaux de paiement, regroupés dans le segment Autres, a augmenté de 5,7% en glissement annuel.

Le chiffre d'affaires de la Téléphonie publique recule conformément aux prévisions et aux tendances du marché, sous l'effet de l'expansion de la téléphonie mobile dans le monde, tandis que l'activité Terminaux de paiement, dont les livraisons avaient pâti en 2008 d'un problème lié à un composant défectueux fourni par un tiers, a enregistré une croissance solide.

La marge brute augmente de 10% à 20 millions d'euros. Les charges d'exploitation diminuent de 3,8 points de pourcentage. En conséquence, la marge opérationnelle a été multipliée par deux, à 7,8%, et le résultat d'exploitation s'établit à 6,0 millions 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. En 2010, notre priorité est la croissance par la promotion active de notre portefeuille élargi de produits et la distribution plus large de notre offre de logiciels et de services auprès de nos clients, afin d'accroître notre résultat d'exploitation, en direction de l'objectif que nous nous sommes fixés d'un résultat des activités opérationnelles de 300 millions d'euros en 2013.

Proposition de dividende

Le Conseil d'administration de Gemalto a décidé de proposer à la prochaine Assemblée générale des actionnaires, qui se tiendra le 19 mai 2010 à Schiphol aux Pays-Bas, le versement en numéraire d'un dividende de 0,25 euro par action au titre de l'exercice 2009.

La date d'enregistrement sur le registre des actionnaires serait le 25 mai 2010. La date de détachement du coupon serait par conséquent le 21 mai 2010. Ce dividende serait mis en paiement le 31 mai 2010.

Base de préparation de l'information financière pour 2010

Pour la période de notre Plan de Développement 2010-2013 la présentation actuelle du compte d'exploitation ajusté non-GAAP sera remplacée par une nouvelle présentation, figurant le résultat des activités opérationnelles de la société, puisqu'un indicateur de performance important sur cette période sera son résultat des activités opérationnelles. La définition du résultat des activités opérationnelles et le tableau de passage de la présentation actuelle à la nouvelle présentation figurent dans l'annexe 7.

DESCRIPTION DES AGRÉGATS AJUSTÉS

Les états financiers de Gemalto ont été profondément modifiés à la suite du rapprochement avec Gemplus et des acquisitions réalisées ultérieurement, 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.

Le Groupe considère que les agrégats ajustés (qui excluent les écritures comptables et dépenses résultant directement du rapprochement avec Gemplus) 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, et la rémunération des dirigeants est également 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 "Paieement 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 comptabilisés 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 savoir 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, 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. Aucune charge liée au rapprochement n'a été enregistrée en 2008 ni en 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 exercices 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 des acquisitions réalisées ultérieurement (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 des acquisitions ultérieures (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 aux acquisitions réalisées ultérieurement (charges de restructuration et charges liées au rapprochement), ainsi que toutes les charges résultant du traitement comptable de la fusion avec Gemplus et des acquisitions ultérieures (comme indiqué en détail ci-dessus).

Diffusion audio en direct sur Internet et conférence téléphonique

La présentation des résultats de Gemalto sera diffusée en direct sur Internet en anglais aujourd'hui à 15h00, heure de Paris (14h00, heure de Londres et 9h00, heure de New York).

La diffusion audio en direct de la présentation et de la séance des questions-réponses sera disponible sur le site Communication financière de Gemalto :

www.gemalto.com/investors

Les questions seront posées par téléphone. Les investisseurs et analystes financiers souhaitant participer à la séance des Questions/Réponses devront composer le :

(UK) +44 203 367 9456 ou (US) +1 866 907 5923 ou (F) +33 1 7200 0984.

La présentation, qui sera intégrée dans la diffusion audio en direct, sera également disponible sur le site Communication financière de Gemalto à 12h00, heure de Paris (11h00, heure de Londres et 6h00, heure de New York).

La diffusion audio de la présentation et de la séance des questions-réponses sera disponible sur internet et différé environ 3 heures après la fin de la présentation et pendant un an sur le site Communication financière de Gemalto :

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 annuel, y compris les états financiers consolidés au 31 décembre 2009, est disponible sur le site Communication financière de Gemalto (www.gemalto.com/investors).

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2010 sera publié le 29 avril 2010, 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 2009 de 1,65 Md€, plus de 10 000 salariés travaillant depuis 75 bureaux, et des centres de recherche et de service dans 41 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 vendre 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'exactitude 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 de l'exercice 2009 par segment de marché

(A taux de change courants)

en millions d'euros	Exercice au 31 décembre 2009				
	Téléphonie Mobile	Transactions Sécurisées	Sécurité	Autres	Total
Chiffre d'affaires	888,1	441,4	248,1	76,8	1 654,4
Marge brute	382,3	108,2	89,6	20,0	600,1
Charges d'exploitation	242,8	93,8	82,9	14,2	433,6
Résultat d'exploitation	142,5	14,9	7,1	6,0	170,6

Compte de résultat ajusté de l'exercice 2008 par segment de marché

(A taux de change courants)

en millions d'euros	Exercice au 31 décembre 2008				
	Téléphonie Mobile	Transactions Sécurisées	Sécurité	Autres	Total
Chiffre d'affaires	948,2	442,8	215,9	73,0	1 679,9
Marge brute	394,5	117,9	66,2	18,2	596,8
Charges d'exploitation	233,9	91,3	87,8	16,2	429,3
Résultat d'exploitation	159,9	26,8	(20,2)	2,9	169,3

Annexe 2

Livraisons de dispositifs personnels sécurisés

En millions d'unités	Quatrième trimestre 2008	Quatrième trimestre 2009	Variation
Cartes SIM	307	344	+ 12%
Transactions Sécurisées	67	86	+ 27%
Sécurité	14	12	(14%)
Total	389	442	+ 14%

En millions d'unités	Exercice 2008	Exercice 2009	Variation
Cartes SIM	1 080	1 163	+ 8%
Transactions Sécurisées	290	313	+ 8%
Sécurité	49	48	(0%)
Total	1 419	1 524	+ 7%

Annexe 3

Répartition du chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2009 par région (à taux de change courants et constants)

en millions d'euros	Quatrième trimestre 2008	Quatrième trimestre 2009	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
EMOA	266	258	(3%)	0%
Amériques	121	106	(13%)	(8%)
Asie	83	89	+ 8%	+ 15%
Total	471	453	(4%)	+ 0,2 %

Répartition du chiffre d'affaires 2009 par région (à taux de change courants et constants)

en millions d'euros	Exercice 2008	Exercice 2009	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
EMOA	940	929	(1%)	0%
Amériques	412	394	(4%)	(5%)
Asie	328	331	+ 1%	(5%)
Total	1 680	1 654	(2%)	(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
Second trimestre	1,56	1,34
Premier semestre	1,52	1,34
Troisième trimestre	1,54	1,41
Quatrième trimestre	1,35	1,47
Second semestre	1,44	1,44
Exercice	1,48	1,39

Annexe 5

Compte de résultat consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 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 de l'amortissement des immobilisations incorporelles	Autres ajustements	Comptes financiers ajustés
Chiffre d'affaires	1 654			0	1 654
Coût des ventes	(1 054)				(1 054)
Marge brute	600	-	-	0	600
Frais d'étude et de recherche	(98)			0	(97)
Frais commerciaux et marketing	(235)				(235)
Frais généraux et administratifs	(101)			1	(101)
Autres produits et charges opérationnels	4				4
Charges liées au regroupement d'entreprises	-				-
Charges de réorganisation	(9)	9			-
Amortissement des immobilisations incorporelles	(24)		24		-
Résultat d'exploitation (EBIT)	136	9	24	1	171
Résultat financier (charges), net	(2)				(2)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1				1
Gain sur la cession d'un investissement dans une société mise en équivalence	0				0
Résultat avant impôts	136	9	24	1	170
Impôts	(17)		(4)		(22)
Résultat net	118	9	20	1	148
Dont part du groupe	115				145
Intérêts minoritaires	3				3

Annexe 6

Tableau de variation de la trésorerie

en millions d'euros	2008	2009
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	337	367
Flux de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations d'exploitation, avant sortie de trésorerie liées aux mesures de restructuration	191	224
Incluant trésorerie utilisée la hausse du besoin en fonds de roulement	(19)	(34)
Flux de trésorerie utilisés par les mesures de restructuration	(59)	(24)
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation	132	200
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(49)	(53)
Flux de trésorerie disponible	83	147
Intérêts perçus, nets	10	2
Flux de trésorerie utilisés dans les opérations d'acquisition	(14)	(74)
Autres flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement	0	4
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation et d'investissement	79	79
Trésorerie utilisée pour le programme de rachat d'actions	(65)	(65)
Autres flux de trésorerie des opérations de financement	23	14
Autres (Ajustement de conversion principalement)	(8)	8
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	367	404
Emprunts à court et long terme, y compris contrats de location-financement et découverts bancaires en fin de période ⁷	(23)	(23)
Trésorerie nette en fin de période	344	381

⁷ Les découverts bancaires s'élevaient à 1,5 million d'euros au 31 décembre 2009 contre 7,1 millions d'euros au 31 décembre 2008. En conséquence, la trésorerie et les découverts bancaires s'établissaient à 402 millions d'euros au 31 décembre 2009 contre 360 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Annexe 7

Passage de la présentation ajustée actuelle à la nouvelle présentation 2010

Le résultat des activités opérationnelles est un indicateur non-GAAP défini en tant que résultat d'exploitation ajusté de l'amortissement et la dépréciation d'actifs incorporels résultant d'acquisitions, des éléments de rémunération payés en actions et des coûts liés aux restructurations et acquisitions.

En 2009 le résultat des activités opérationnelles diffère du résultat d'exploitation ajusté en n'intégrant pas les éléments de rémunération payés en actions.

Compte de résultat consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

en milliers d'euros

	Segments (Nouvelle Présentation)				Nouvelle Présentation	Ajustement pour éléments de rémunération	Présentation actuelle
	Téléphonie mobile	Transactions sécurisées	Securité	Autres segments			
Chiffre d'affaires	888	441	248	77	1,654		1,654
Coûts des ventes	(505)	(333)	(158)	(57)	(1,053)	(2)	(1,054)
Marge brute	383	109	90	20	602	(2)	600
Frais d'études et de recherche	(54)	(16)	(22)	(6)	(97)	(1)	(97)
Frais commerciaux et marketing	(123)	(53)	(49)	(6)	(231)	(5)	(235)
Frais généraux et administratifs	(59)	(22)	(11)	(2)	(95)	(6)	(101)
Autres produits et charges opérationnels	3	1	0	0	4		4
Résultat des activités opérationnelles	151	18	8	6	183		-
Eléments de rémunération payés en action					(12)	12	-
Résultat d'exploitation ajusté							171

Nous détaillons également ci-dessous le tableau de passage de la présentation ajustée actuelle à la nouvelle présentation du compte de résultat consolidé pour le premier semestre de l'exercice 2009.

Compte de résultat consolidé pour le 1^{er} semestre clos au 30 juin 2009

en milliers d'euros

	Segments (Nouvelle Présentation)				Nouvelle Présentation	Ajustement pour éléments de rémunération	Présentation actuelle
	Téléphonie mobile	Transactions sécurisées	Securité	Autres segments			
Chiffre d'affaires	416	219	130	35	800		800
Coûts des ventes	(242)	(164)	(78)	(27)	(510)	(1)	(511)
Marge brute	174	55	53	8	290	(1)	289
Frais d'études et de recherche	(27)	(8)	(11)	(3)	(49)	(0)	(49)
Frais commerciaux et marketing	(61)	(26)	(27)	(3)	(116)	(2)	(118)
Frais généraux et administratifs	(30)	(11)	(6)	(1)	(48)	(2)	(50)
Autres produits et charges opérationnels	2	0	0	0	2		2
Résultat des activités opérationnelles	58	10	10	1	79		-
Eléments de rémunération payés en action					(5)	5	-
Résultat d'exploitation ajusté							74