

Gemalto : résultats de l'exercice 2010

- Le chiffre d'affaires augmente de + 19 % à 1 906 millions d'euros
- Le chiffre d'affaires des logiciels et services progresse de + 54 % à 252 millions d'euros
- Le résultat des activités opérationnelles croît de + 19 % à 216 millions d'euros
- Une augmentation du dividende à 0,28 euro par action sera proposée

Le compte de résultat est présenté sur une base ajustée (cf. page 2 « Base de préparation de l'information financière »). Ces agrégats non-GAAP ne sont pas destinés à être utilisés isolément ou à remplacer les agrégats IFRS correspondants et doivent être analysés conjointement avec les états financiers consolidés établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS). L'Annexe 2 présente le tableau de passage vers l'information financière IFRS.

Amsterdam, le 10 mars 2011 - Gemalto (Euronext NL0000400653 - GTO), leader mondial de la sécurité numérique publie aujourd'hui ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Principaux composants du compte de résultat ajusté :

	Exercice 2009		Exercice 2010		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	1 602		1 906		+ 19 %
Marge brute	588	36,7 %	689	36,2 %	(0,5 pt)
Charges d'exploitation	407	25,4 %	474	24,9 %	(0,6 pt)
Résultat des activités opérationnelles	181	11,3 %	216	11,3 %	+ 0,0 pt
Résultat net	161	10,0 %	216	11,3 %	+ 1,3 pt

Conformément aux normes IFRS, le compte de résultat ajusté ci-dessus :

- exclut la contribution de l'activité des Terminaux de paiement, cédée le 31 décembre 2010, au chiffre d'affaires et au résultat des activités opérationnelles et
- inclut la contribution d'une Joint-Venture (JV), opérant en Chine, dont les actifs et passifs sont à présent comptabilisés "en tant que détenus en vue de la vente" en raison de la restructuration du capital en cours avec notre partenaire. En 2010, le chiffre d'affaires et le résultat des activités opérationnelles de la JV étaient respectivement de 44 millions d'euros et de 8 millions d'euros.

La Société fournit en Annexe 1 le tableau de passage entre le compte de résultat ajusté de l'activité abandonnée, celui des actifs détenus en vue de la vente et celui des activités en cours.

Olivier Piou, Directeur général a déclaré : "Gemalto a enregistré une belle performance en 2010 et réalisé un chiffre d'affaires record de plus d'un milliard d'euros au second semestre. L'objectif de marge bénéficiaire des segments Transactions sécurisées et Sécurité a été atteint avec un an d'avance. Leur forte croissance bénéficiaire conforte et diversifie nos sources de profits conformément à notre plan de développement 2010-2013. Nous avons continué à investir dans le développement de notre offre de logiciels et services en Téléphonie mobile, multipliant par deux le chiffre d'affaires et menant à bien plusieurs projets phares pour nos clients. La bonne performance du segment Machine-to-Machine (M2M) a également contribué au résultat du Groupe dans le secteur des Télécommunications. Forts de ces succès, nous entendons poursuivre la croissance du chiffre d'affaires et du résultat en 2011, en mettant notamment à profit les acquisitions récentes. Nous sommes confiants dans la capacité du Groupe à atteindre l'objectif d'un résultat des activités opérationnelles de 300 millions d'euros en 2013.

Base de préparation de l'information financière

Compte de résultat ajusté et résultat des activités opérationnelles non-GAAP :

Les états financiers consolidés ont été établis selon les normes comptables internationales (IFRS). Pour permettre de mieux apprécier ses performances financières passées et futures, le Groupe établit également un compte de résultat ajusté dont le principal agrégat utilisé pour évaluer l'activité et prendre des décisions opérationnelles sur la période 2010 - 2013, est le Résultat des activités opérationnelles.

Le Résultat des activités opérationnelles est un indicateur non-GAAP correspondant au résultat d'exploitation IFRS ajusté de l'amortissement et de la dépréciation des actifs incorporels résultant d'acquisitions, des éléments de rémunération fondés sur des actions et des coûts liés aux restructurations et acquisitions qui se définissent, respectivement, comme suit :

- Amortissement et dépréciation d'actifs incorporels résultant d'acquisitions : charges d'amortissement et de dépréciation liées aux immobilisations incorporelles reconnues dans le cadre de l'allocation de l'excédent de la contrepartie transférée par rapport à la valeur de l'actif net acquis.
- Éléments de rémunération fondés sur des actions : (i) décote accordée aux salariés se portant acquéreurs d'actions Gemalto dans le cadre des plans Gemalto de souscription d'actions ; et (ii) amortissement de la juste valeur des options d'actions et des unités d'actions restreintes accordées par le Conseil d'administration aux salariés, ainsi que les coûts afférents.
- Coûts liés aux restructurations et acquisitions : (i) coûts encourus dans le cadre d'une opération de restructuration telle que définie par la norme IAS 37 (ex : cession ou cessation d'activité, fermeture d'usine,...) et coûts afférents ; (ii) charges de réorganisation correspondant aux coûts encourus au titre de la réduction des effectifs, de la consolidation de sites de production et administratifs, de la rationalisation et de l'harmonisation du portefeuille de produits et services, ainsi que de l'intégration des systèmes informatiques, suite à un regroupement d'entreprises ; (iii) coûts de transaction (comme les honoraires versés dans le cadre du processus d'acquisition) auparavant comptabilisés dans le coût d'une acquisition conformément aux exigences des versions antérieures des normes IFRS.

Ces agrégats non-GAAP ne sont pas destinés à être utilisés isolément ni à remplacer les agrégats IFRS correspondants, mais ils doivent être analysés conjointement avec les états financiers consolidés, établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS).

Dans le compte de résultat ajusté, les charges d'exploitation correspondent à la somme des frais d'étude et de recherche, des frais commerciaux et de marketing, des frais généraux et administratifs, et des autres produits (charges) nets.

L'EBITDA est égal au résultat des activités opérationnelles retraité des dotations aux amortissements ; il n'inclut pas les dotations aux amortissements ci-dessus relatifs aux actifs incorporels résultant des acquisitions.

L'Annexe 2 présente le tableau de passage du compte de résultat ajusté vers le compte de résultat IFRS.

Compte de résultat ajusté des activités en cours :

Pour cette publication, afin de mieux comprendre les évolutions présentes et futures de ses activités, la Société présente également un compte de résultat ajusté au titre des "Activités en cours".

- Activités en cours : le compte de résultat ajusté au titre des « Activités en cours » exclut à la fois la contribution de l'activité abandonnée au compte de résultat, comme dans le compte de résultat IFRS, ainsi que celle des actifs comptabilisés dans les actifs détenus en vue de la vente.
- Actifs détenus en vue de la vente : les actifs de l'une des joint-ventures (la "JV") de la Société opérant en Chine dans les segments Transactions sécurisées et Sécurité ont été comptabilisés dans les "actifs détenus en vue de la vente" en raison de la restructuration du capital en cours avec le partenaire de Gemalto. Conformément aux normes IFRS, les actifs et passifs correspondants sont isolés et inscrits au bilan comme "détenus en vue de la vente".
- Activités poursuivies : les "Activités poursuivies", telles que définies dans les IFRS, comprennent les "Activités en cours" ci-dessus et les "Actifs détenus en vue de la vente".
- Activité abandonnée : L'activité Terminaux de paiement de la Société a été cédée avec effet au 31 décembre 2010. Conformément aux normes IFRS, la contribution de cette activité au compte de résultat IFRS est reclassée pour les deux exercices 2009 et 2010, avec constatation d'un montant net sur la ligne "Résultat de l'activité abandonnée, net d'impôt". En 2010, le montant constaté sur cette ligne englobe également la perte nette sur cession des actifs et passifs correspondants. En conséquence, dans le compte de résultat ajusté, la contribution des Terminaux de paiement et l'impact de la transaction ne sont pas inclus dans le résultat des activités opérationnelles.
- La Société fournit en Annexe 1 le tableau de passage entre le compte de résultat ajusté de l'activité abandonnée, celui des actifs détenus en vue de la vente et celui des activités en cours.

Taux de change courants et taux de change constants :

Sauf indication contraire, les chiffres figurant dans le présent communiqué de presse sont à taux de change courants. 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.

Résultats IFRS

Le compte de résultat IFRS consolidé pour l'exercice 2010 fait apparaître un résultat d'exploitation de 163 millions d'euros, en hausse de 22 % par rapport à 2009.

Le produit financier s'établit à 0,8 million d'euros en 2010 contre une charge de 2,2 millions d'euros en 2009 ; la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence reste, pour l'essentiel, stable à 1,7 million d'euros. En conséquence, le résultat avant impôt augmente de 25 % à 166 millions d'euros.

La charge d'impôt fait apparaître un crédit de 3,9 millions d'euros, lié à la constatation d'un actif d'impôts différés non comptabilisés sur exercices antérieurs. En 2009, la charge d'impôts était de 17,4 millions d'euros.

L'activité Terminaux de paiement, auparavant comptabilisée dans le segment 'Autres', a été cédée avec effet au 31 décembre 2010. Conformément aux normes IFRS, la contribution de cette activité au compte de résultat est reclassée avec constatation du montant net sur la ligne "Résultat de l'activité abandonnée, net d'impôt" à la fois pour les exercices 2010 et 2009. En 2010, cette contribution nette de l'activité abandonnée se solde par une perte de 2,4 millions d'euros, consistant principalement en la perte nette sur cession des actifs et passifs correspondants. En 2009 la contribution de l'activité de l'activité Terminaux de paiement a été un profit de 2,6 millions d'euros.

Au titre de l'exercice 2010, Gemalto a dégagé un résultat net de 167 millions d'euros, supérieur de 49 millions d'euros à celui de 2009. Le résultat par action grimpe à 1,97 euro en 2010 avant dilution et à 1,94 euro après dilution, soit une croissance de 42 % par rapport à 2009.

La Société fournit en Annexe 2 le tableau de passage entre les comptes de résultat IFRS et ajusté. Au titre de l'exercice 2010, les coûts liés aux restructurations et acquisitions se sont élevés à 9 millions d'euros (9 millions d'euros également pour l'exercice 2009) ; la charge associée aux éléments de rémunération fondés sur des actions, à 20 millions d'euros (14 millions d'euros en 2009, la variation étant due à l'accroissement des charges d'amortissement au cours de la période concernée du fait de l'anticipation de septembre à mars de la date d'attribution des éléments de rémunération fondés sur des actions, aux meilleures performances de la Société et à l'appréciation du cours de l'action Gemalto) ; et l'amortissement et la dépréciation d'actifs incorporels résultant d'acquisitions sont restés essentiellement inchangés à 23 millions d'euros (24 millions d'euros en 2009).

Bilan et tableau de variation de la position de trésorerie

Au cours de l'exercice 2010, les opérations d'exploitation ont généré un flux de trésorerie de 183 millions d'euros avant les 9 millions d'euros de sorties de trésorerie liées aux coûts des restructurations et acquisitions. L'augmentation à hauteur de 38 millions d'euros du besoin en fonds de roulement, principalement due à la forte croissance du chiffre d'affaires au second semestre, a eu un impact négatif sur ce chiffre.

Les investissements industriels et acquisitions d'immobilisations incorporelles se sont élevés à 73 millions d'euros, soit 3,8 % du chiffre d'affaires, dont 44 millions d'euros pour les immobilisations corporelles nettes des produits de cession (respectivement 53 millions d'euros et 40 millions d'euros en 2009). La Société a également utilisé 198 millions d'euros pour l'acquisition de filiales et activités, nette de la trésorerie acquise, dont 154 millions d'euros au titre du rachat de Cinterion. Les autres activités d'investissement ont généré 9 millions d'euros et les écarts de conversion se sont élevés à 9 millions d'euros, soit un total de 77 millions d'euros utilisés dans les opérations d'exploitation et d'investissement.

Dans le cadre de son programme de rachat d'actions, la Société a utilisé 39 millions d'euros de trésorerie pour racheter 1 281 254 actions en 2010. Au 31 décembre 2010, la Société détenait 4 884 596 de ses propres actions, soit 5,55 % de son capital. Le prix d'acquisition moyen des actions rachetées et détenues en autocontrôle au 31 décembre 2010 est de 27,03 euros. Le nombre total d'actions Gemalto émises s'élevait à 88 015 844. Après déduction des 4 884 596 actions détenues en autocontrôle, le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2010 s'élevait donc à 83 131 248.

Le 31 mai 2010, Gemalto a versé un dividende en numéraire de 0,25 euro par action au titre de l'exercice 2009. Gemalto a utilisé 21 millions d'euros de trésorerie, au titre de cette distribution, la première de son histoire. Les autres activités d'investissement ont généré 8 millions d'euros de trésorerie, dont le produit reçu par la Société, soit 16 millions d'euros, du fait de l'exercice d'options de souscription d'actions par les employés. Sous l'effet conjugué de ces montants et de l'impact du programme de rachat d'actions, la Société a utilisé 51 millions d'euros pour les activités de financement.

En conséquence, la trésorerie nette¹ de Gemalto était de 255 millions d'euros au 31 décembre 2010. Elle était de 381 millions d'euros au 31 décembre 2009.

La Société a également profité de conditions favorables pour renégocier et remplacer sa ligne de crédit qui était sur le point d'expirer par un ensemble de lignes bilatérales représentant un montant total de 210 millions d'euros au 31 décembre 2010 et de 300 millions d'euros au 10 mars 2011.

¹ Dont la trésorerie nette liée aux actifs détenus en vue de la vente

Analyse du compte de résultat ajusté

	Exercice 2009		Exercice 2010		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	1 602,0		1 905,6		+ 19 %
Marge brute	587,8	36,7 %	689,4	36,2 %	(0,5 pt)
Charges d'exploitation	407,1	25,4 %	473,7	24,9 %	(0,5 pt)
EBITDA	233,9	14,6 %	277,2	14,5 %	(0,1 pt)
Résultat des activités opérationnelles	180,7	11,3 %	215,7	11,3 %	+ 0,0 pt
Résultat net	160,9	10,0 %	216,4	11,4 %	+ 1,3 pt
Résultat par action (€ par action) :					
- avant dilution		1,91	2,56		+ 34 %
- après dilution		1,88	2,52		+ 34 %

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2010 s'inscrit en hausse de 19 % à taux de change courants à 1 906 millions d'euros, porté par une croissance à deux chiffres dans les quatre segments principaux, et par un excellent second semestre au cours duquel le chiffre d'affaires de la Société a nettement dépassé pour la première fois la barre d'un milliard d'euros pour un semestre.

Le chiffre d'affaires généré par les logiciels et services augmente de 54 % à 252 millions d'euros, contribuant de manière significative à la croissance globale du Groupe et représentant 13 % du chiffre d'affaires total de l'exercice 2010.

Les conditions d'activité au quatrième trimestre étaient globalement comparables à celles observées pendant le reste de l'année. La saisonnalité du chiffre d'affaires en 2010 était, comme prévu, plus prononcée qu'en 2009, se traduisant par un effet saisonnier beaucoup plus important en termes de résultat généré.

La marge brute du Groupe est en hausse de 102 millions d'euros (+ 17 %), à 689 millions d'euros, soit un taux de marge brute de 36,2 %, en retrait de 50 points de base par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation de la rentabilité dans les segments Sécurité et Transactions sécurisées a été compensée par le repli du taux de marge brute en Téléphonie mobile.

L'augmentation des charges d'exploitation est essentiellement imputable à la consolidation des activités acquises et à des charges d'exploitation et investissements organiques effectués dans les logiciels et services et les secteurs de croissance stratégiques. Elle reste cependant bien moins rapide que la croissance du chiffre d'affaires et les charges d'exploitation reculent par conséquent de 60 points de base en pourcentage du chiffre d'affaires.

Le levier opérationnel, sous l'effet conjugué d'une forte croissance du chiffre d'affaires et de la maîtrise des charges d'exploitation, a généré une hausse de 19 % du résultat des activités opérationnelles à 216 millions d'euros.

Le taux de marge brute des activités opérationnelles a été maintenu au niveau record de 11,3% du chiffre d'affaires.

Activité abandonnée et Actifs détenus en vue de la vente

Dans le cadre du partenariat stratégique entre VeriFone et Gemalto annoncé en octobre 2010, les deux sociétés ont engagé des négociations exclusives portant sur la cession à VeriFone de l'activité Terminaux de paiement électroniques de Gemalto, cession qui a pris effet le 31 décembre 2010. En conséquence, cette activité, auparavant incluse dans le segment "Autres", est à présent comptabilisée dans "activité abandonnée". Conformément aux normes IFRS, la contribution de cette activité est reclassée avec constatation du montant net sur la ligne "Résultat de l'activité abandonnée, net d'impôt", incluant pour l'exercice 2010 la perte nette de 3 millions d'euros sur cession des actifs et passifs correspondants. En l'absence d'un tel reclassement, l'activité Terminaux de paiement aurait contribué à hauteur de 51 millions d'euros au chiffre d'affaires et de 1 million

d'euros au résultat des activités opérationnelles en 2010, contre 52 millions d'euros et 3 millions d'euros, respectivement, en 2009.

Les actifs de l'une des joint-ventures (la "JV") de la Société opérant en Chine dans les segments Transactions sécurisées et Sécurité ont été comptabilisés dans les "actifs détenus en vue de la vente" en raison de la restructuration du capital en cours avec le partenaire de Gemalto. En 2010, le chiffre d'affaires de cette JV s'est élevé à 44 millions d'euros et le résultat des activités opérationnelles à 8 millions d'euros, contre 42 millions d'euros et 10 millions d'euros, respectivement, en 2009.

Analyse des activités en cours

Pour une meilleure compréhension de l'évolution en glissement annuel actuelle et future de l'activité, la Société fournit également le compte de résultat ajusté pour les "activités en cours", c'est-à-dire hors activité abandonnée et actifs détenus en vue de la vente.

Les annexes 1 et 2 donnent le tableau de passage entre les comptes de résultats ajustés et IFRS avec les chiffres des activités en cours.

Compte de résultat ajusté des activités en cours	Exercice 2009		Exercice 2010		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	1 560,0		1 861,8		+ 19 %
Marge brute	573,8	36,8 %	676,0	36,3 %	(0,5 pt)
Charges d'exploitation	403,4	25,9 %	468,6	25,2 %	(0,7 pt)
EBITDA	222,3	14,3 %	267,2	14,4 %	+ 0,1 pt
Résultat des activités opérationnelles	170,4	10,9 %	207,5	11,1 %	+ 0,2 pt
Résultat net	150,0	9,6 %	212,5	11,4 %	+ 1,8 pt
Résultat par action (€ par action):					
- avant dilution		1,81	2,54		+ 41 %
- après dilution		1,78	2,50		+ 41 %

L'augmentation de 22 % du résultat des activités opérationnelles à 207 millions d'euros en 2010 se solde par une marge sur activités opérationnelles de 11,1%, deux nouveaux records pour la Société. Cette hausse de 37 millions d'euros provient essentiellement des meilleures performances de l'activité sous-jacente comme de l'effet net des éléments non-récurrents et des activités acquises.

Le segment Sécurité a bénéficié de l'impact notable de sa croissance à deux chiffres, amplifié par une contribution plus large de l'activité Licence de brevets. Dans le segment Transactions sécurisées, l'important levier opérationnel observé a été alimenté par l'adoption au niveau mondial de la norme EMV et par une forte demande pour les cartes de paiement à double interface, et n'a été que partiellement contrebalancé par le creux du cycle triennal lié au renouvellement des cartes de paiement au Royaume-Uni. Dans le secteur des Télécoms, le segment Téléphonie mobile affiche un résultat en baisse dû au nombre limité de projets innovants déployés à grande échelle ainsi qu'aux charges d'exploitation et investissements effectués dans les secteurs en croissance que sont les logiciels et services ; tandis que dans le segment Machine-to-Machine (M2M), les clients ont réagi favorablement à l'intégration rapide de Cinterion. La contribution au résultat des activités opérationnelles des activités acquises a été légèrement positive au titre de l'exercice.

Analyse à périmètre constant

La contribution au chiffre d'affaires des activités acquises en 2010 s'élève à 158 millions d'euros. Sur la base du périmètre du Groupe au 31 décembre 2010, la croissance² en glissement annuel du chiffre d'affaires des activités en cours s'établit à + 7 % à taux de change courants.

² c-à-d. comme si toutes les activités acquises en 2009 et 2010 avaient été consolidées au 1^{er} janvier 2009, et si l'activité abandonnée et les actifs détenus en vue de la vente avaient été déconsolidés au 1^{er} janvier 2009 et d'après les données disponibles et les meilleures estimations sur le chiffre d'affaires avant acquisition.

Analyse sectorielle³

Pour une meilleure compréhension de l'évolution de l'activité de Gemalto en glissement annuel, les commentaires et comparaisons figurant dans la présente section "Analyse sectorielle" concernent les activités en cours, telles que définies dans la base de préparation de la page 2.

Variations du chiffre d'affaires des activités en cours dans les divers segments

Variations du chiffre d'affaires en glissement annuel					Total quatre principaux segments	Autres (Tél. publ.)	Total Gemalto
	Téléphonie mobile	M2M ⁴	Transactions sécurisées	Sécurité			
Quatrième trimestre 2010	278 M€	48 M€	136 M€	86 M€	549 M€	7 M€	556 M€
À taux de change courants	+ 11 %	+ 17 %	+ 27 %	+ 37 %	+ 30 %	+ 20 %	+ 30 %
À taux de change constants	+ 4 %	+ 12 %	+ 20 %	+ 31 %	+ 23 %	+ 17 %	+ 23 %
Deuxième semestre 2010	529 M€	81 M€	255 M€	170 M€	1 035 M€	12 M€	1 047 M€
À taux de change courants	+ 12 %	+ 22 %	+ 23 %	+ 50 %	+ 31 %	(4 %)	+ 30 %
À taux de change constants	+ 4 %	+ 15 %	+ 16 %	+ 43 %	+ 22 %	(7 %)	+ 22 %
Exercice 2010	981 M€	81 M€	462 M€	318 M€	1 842 M€	20 M€	1 862 M€
À taux de change courants	+ 10 %	+ 22 %	+ 12 %	+ 35 %	+ 20 %	(20 %)	+ 19 %
À taux de change constants	+ 5 %	+ 15 %	+ 7 %	+ 31 %	+ 14 %	(22 %)	+ 14 %

Le chiffre d'affaires du second semestre a progressé de 22 % à taux de change constant à 1 047 millions d'euros, dépassant nettement et pour la première fois la barre d'un milliard d'euros pour un semestre.

³ 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 »).

⁴ Chiffres proforma, par comparaison entre les activités publiées dans le segment Machine-to-Machine (M2M) à compter du 1^{er} août 2010, date de consolidation de Cinterion, et les activités correspondantes pour la même période de 2009.

Téléphonie mobile

	Exercice 2009		Exercice 2010		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	888,1		980,9		+ 10 %
Marge brute	383,5	43,2 %	375,9	38,3 %	(4,9 pt)
Charges d'exploitation	232,8	26,2 %	258,2	26,3 %	+ 0,1 pt
Résultat des activités opérationnelles	150,7	17,0 %	117,7	12,0 %	(5,0 pt)

Le chiffre d'affaires de la Téléphonie mobile ressort à 981 millions d'euros, en hausse de 5 % à taux de change constants par rapport à l'exercice précédent.

Cette croissance s'explique par le succès des Logiciels et services dont le chiffre d'affaires a doublé en glissement annuel à 152 millions d'euros porté par les investissements dans de nouvelles offres de services qui ont bénéficié d'acquisitions complémentaires et de développements organiques. Le développement prometteur des Nouveaux objets connectés⁵ utilisés dans les nouvelles applications sans fil comme la télévision mobile et les services mobiles sans contact a partiellement compensé la légère réduction du chiffre d'affaires généré par l'activité traditionnelle des cartes SIM dont l'amélioration du mix produits aura été ralentie par une répartition géographique des ventes moins favorable et le retour limité au cours de l'année des déploiements commerciaux à grande échelle de projets innovants.

La marge brute est restée relativement stable à 376 millions d'euros. Les charges d'exploitation ont progressé de 25 millions d'euros à 258 millions d'euros sous l'effet de la consolidation des sociétés technologiques acquises et de l'investissement organique constant dans les secteurs stratégiques à forte croissance comme l'offre TSM (« Trusted Service Management »), les services « Mobile Money » et Gestion de la vie numérique (« Digital Life Management »).

Le résultat des activités opérationnelles ressort ainsi en baisse de 33 millions d'euros en glissement annuel, à 118 millions d'euros, soit une marge bénéficiaire de 12,0%. Le profil de marge de l'activité traditionnelle des cartes SIM est resté inchangé, la variation du résultat du segment en glissement annuel étant principalement attribuable aux investissements proactifs en charges d'exploitation pour le développement de l'offre de logiciels et services, aux effets de la consolidation des activités acquises et à une série d'éléments non-récurrents.

⁵ Parmi les Nouveaux objets connectés, le chiffre d'affaires généré par les modules d'identification sécurisés pour la communication entre machines (MIM) est publié depuis août 2010 dans le segment Machine-to-Machine (M2M).

Machine-to-Machine

Le segment “Machine-to-Machine (M2M)”, constitué au début du mois d’août 2010 correspond essentiellement à l’activité de la société Cinterion récemment rachetée. Il comprend également l’activité M2M existante de Gemalto, qui faisait auparavant partie du segment Téléphonie mobile. En conséquence, le segment Machine-to-Machine regroupe les modules sans fil de Cinterion (modules d’identification sécurisés pour la communication entre machines) ainsi que les plateformes et services de gestion M2M émergents.

Exercice 2010 (août à décembre 2010)			
	en millions d’euros	en % du chiffre d’affaires	Variation proforma à taux de change courants
Chiffre d’affaires	81,3		+ 22 %
Marge brute	26,5	32,6 %	
Charges d’exploitation	19,4	23,9 %	
Résultat des activités opérationnelles	7,1	8,7 %	

Le chiffre d’affaires du segment Machine-to-Machine (M2M) s’établit à 81 millions d’euros sur la période de consolidation de 5 mois, en hausse de 15 % à taux de change constants et en termes proforma⁶ par rapport à l’exercice précédent.

Le regroupement des activités M2M de Cinterion et Gemalto a bien progressé au cours du second semestre et le développement d’offres intégrées a commencé à la fin de l’année. La croissance du chiffre d’affaires sur la période s’explique par l’adoption grandissante des solutions de connectivité cellulaire dans plusieurs industries comme l’automobile et les compteurs.

La marge brute a crû en conséquence, même si le rebond notable des applications M2M s’est accompagné d’un taux de marge brute légèrement inférieur.

Le résultat des activités opérationnelles a néanmoins doublé en termes proforma, à 7 millions d’euros, soit 8,7 % du chiffre d’affaires, à la faveur du fort levier opérationnel.

⁶ Chiffres proforma, par comparaison entre les activités publiées dans le segment Machine-to-Machine (M2M) à compter du 1^{er} août 2010, date de consolidation de Cinterion, et les activités correspondantes pour la même période de 2009.

Transactions sécurisées

Activités en cours (c-à-d. hors JV)	Exercice 2009		Exercice 2010		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	411,4		462,1		+ 12 %
Marge brute	99,1	24,1 %	140,2	30,3 %	+ 6,2 pt
Charges d'exploitation	87,3	21,2 %	99,0	21,4 %	+ 0,2 pt
Résultat des activités opérationnelles	11,8	2,9 %	41,2	8,9 %	+ 6,0 pt

Le chiffre d'affaires des Transactions sécurisées progresse de 7 % par rapport à l'exercice précédent à taux de change constants, à 462 millions d'euros. Ce sont à nouveau la migration vers les cartes bancaires à la norme EMV au niveau mondial et le déploiement rapide des cartes de paiement sans contact à double interface dans certains pays qui expliquent en grande partie cette croissance. Comme prévu, le double effet négatif lié au creux du cycle triennal du renouvellement des cartes au Royaume-Uni et à la décision prise par certains clients de faire livrer leurs cartes personnalisées par courrier ordinaire au lieu du courrier recommandé s'est estompé au second semestre, se traduisant par une croissance très robuste du chiffre d'affaires de 16 % au cours des six derniers mois de l'année, à taux de change constants.

Grâce à l'amélioration du mix produits, à une meilleure absorption des charges fixes dans les secteurs à forte croissance et à un niveau d'activité plus élevé dans les services de personnalisation, le taux de marge brute augmente de 620 points de base par rapport à l'exercice précédent, à 30,3 %. Sous l'effet conjugué de la croissance du chiffre d'affaires et de l'amélioration du taux de marge brute, la marge brute s'établit à 140 millions d'euros au titre de l'exercice, soit une progression de 41 % par rapport à 2009.

Les charges d'exploitation, toujours bien maîtrisées, ont connu une croissance en ligne avec celle du chiffre d'affaires malgré la consolidation des sociétés technologiques acquises et la poursuite des investissements dans les zones géographiques en croissance.

La nette progression de la demande au second semestre a généré un excellent effet de levier sur le résultat des activités opérationnelles et la marge sur activités opérationnelles a sensiblement progressé, de 600 points de base, à 8,9 % pour l'exercice.

Sécurité

Activités en cours (c-à-d. hors JV)	Exercice 2009		Exercice 2010		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	236,0		318,1		+ 35 %
Marge brute	85,2	36,1 %	129,1	40,6 %	+ 4,5 pt
Charges d'exploitation	81,1	34,4 %	89,7	28,2 %	(6,2 pt)
Résultat des activités opérationnelles	4,1	1,8 %	39,4	12,4 %	+ 10,6 pt

Le segment Sécurité a connu une nouvelle année très dynamique, avec une forte croissance du chiffre d'affaires en glissement annuel et à taux de change constants, à 318 millions d'euros (+ 31 %). Cette croissance a été portée par l'activité Identité et Gestion des Accès (IAM) qui a progressé de + 50 % grâce à la solidité des ventes de solutions Ezio pour la banque en ligne et à l'intégration des activités rachetées de banque électronique. La croissance est restée également soutenue (+ 16 %) dans l'activité Programmes gouvernementaux ; certains programmes de passeports et cartes d'identité électroniques à grande échelle étant entrés en phase de déploiement. Le chiffre d'affaires de l'activité Licence de brevets a également été très important cette année, dépassant les prévisions de la Société, et se situant à 33 millions d'euros, soit 19 millions d'euros de mieux qu'en 2009, en raison de la conclusion plus rapide de certaines négociations en cours concernant des contrats de licence. Par ailleurs, Gemalto a publiquement assigné en justice aux Etats-Unis plusieurs sociétés de renom pour violation de ses brevets.

Le taux de marge brute s'est amélioré de 450 points de base à 40,6 % en 2010 et de 200 points de base hors effet lié à la plus forte contribution de l'activité Licence de brevets, en raison de la poursuite de gains de productivité dans les Programmes gouvernementaux et d'une part plus importante d'activité IAM. L'amélioration correspondante du taux de marge brute couplée à la croissance à deux chiffres des ventes dans le segment ont fait nettement progresser la marge brute, à 129 millions d'euros au titre de l'exercice, en hausse de 51 % en glissement annuel.

Les charges d'exploitation du segment reflètent également l'effet de consolidation des activités acquises et les investissements dans des secteurs prometteurs, comme les solutions e-Gouvernement. Les charges d'exploitation restent cependant maîtrisées : elles progressent en effet d'à peine 11 % à 90 millions d'euros et se replient sensiblement de 620 points de base dès lors qu'exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires.

Le levier opérationnel généré par la forte croissance du chiffre d'affaires et l'amélioration du taux de marge brute suite à l'expansion limitée des charges d'exploitation se solde par une augmentation de 1 060 points de base de la marge sur activités opérationnelles dans ce segment en 2010, à 12,4 %. Hors activité Licence de brevets, cette progression est de 760 points de base, à 6,8 %.

Autres

Activités en cours (c-à-d. hors Terminaux de paiement)	Exercice 2009		Exercice 2010		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	24,5		19,5		(20 %)
Marge brute	6,0	24,6 %	4,3	22,3 %	(2,3 pt)
Charges d'exploitation	2,3	9,2 %	2,2	11,5 %	+ 2,2 pt
Résultat des activités opérationnelles	3,8	15,3 %	2,1	10,9 %	(4,5 pt)

L'activité Terminaux de paiement, dont la cession a pris effet le 31 décembre 2010, a été reclassée dans "activité abandonnée" en conformité avec les normes IFRS, et sa contribution nette a par conséquent été présentée sur la ligne "Résultat de l'activité abandonnée, net d'impôt" du Compte de résultat, en dessous du Résultat des activités opérationnelles. En termes proforma, l'activité Terminaux de paiement aurait contribué à hauteur de 51 millions d'euros au chiffre d'affaires et de 1 million d'euro au résultat des activités opérationnelles du segment "Autres" en 2010 (52 millions d'euros et 3 millions d'euros, respectivement, en 2009).

L'activité Téléphonie publique poursuit son repli, presque entièrement remplacée désormais par la Téléphonie mobile au niveau mondial.

Proposition de dividende

Le Conseil d'administration de Gemalto a décidé de proposer à la prochaine Assemblée générale des actionnaires, qui se tiendra le 18 mai 2011 à Schiphol aux Pays-Bas, le versement en numéraire d'un dividende de 0,28 euro par action au titre de l'exercice 2010, soit une hausse de 12 % par rapport au dividende versé l'année dernière.

La date d'inscription sur le registre des actionnaires serait le 24 mai 2011 et, par conséquent, celle du détachement du coupon le 21 mai 2011. Le dividende serait mis en paiement le 25 mai 2011.

Base de préparation de l'information financière pour 2011

A compter du 1^{er} janvier 2011,

- l'activité Licence de brevets, qui fait actuellement partie du segment Sécurité, sera présentée séparément dans le cadre du nouveau segment "Brevets".
- l'activité Téléphonie publique, actuellement intégrée dans le segment Autres, sera incluse dans le segment Téléphonie mobile

L'Annexe 7 présente les comptes de résultats ajustés proforma correspondant à cette nouvelle présentation pour le premier semestre 2010 et l'exercice 2010.

Perspectives

En 2011, Gemalto ambitionne une nouvelle année d'expansion du chiffre d'affaires et du résultat des activités opérationnelles poursuivies, conforme à son plan de développement 2010-2013. La société s'attend à une contribution bien moins importante de l'activité Licence de brevets en 2011 en raison de l'action en justice pour violation de brevets qu'elle a engagée aux Etats-Unis ; à un résultat stable ou en expansion dans la Téléphonie mobile avec une forte saisonnalité due aux importants déploiements de services mobiles sans contact intégrant la technologie « *Near Field Communication* » (NFC) et de réseaux LTE (« *Long Term Evolution* ») de quatrième génération annoncés pour le second semestre. Gemalto réitère ses prévisions d'une marge sur activités opérationnelles en 2011 du segment Transactions sécurisées située dans la tranche haute de la première dizaine. Elle revoit à la hausse ses attentes concernant le segment Sécurité, qui devrait désormais générer une marge sur activités opérationnelles en 2011 dans la tranche haute de la première dizaine et ce même sans la contribution de l'activité Licence de brevets. Gemalto confirme son objectif de 300 millions d'euros de résultat des activités opérationnelles en 2013.

Calendrier financier

Le rapport annuel, y compris les états financiers consolidés au 31 décembre 2010, est disponible sur le site Communication financière de Gemalto (www.gemalto.com/investors).

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2011 sera publié le jeudi 28 avril 2011, avant l'ouverture d'Euronext Paris.

Diffusion audio en direct sur Internet et conférence téléphonique

La présentation des résultats 2010 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 9453 ou (US) + 1 866 907 5923 ou (FR) + 33 1 7077 0937.

La présentation est également disponible sur le site Communication financière de Gemalto.

La diffusion audio de la présentation et de la séance des questions-réponses sera disponible sur Internet et en 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

Gabriel Rangoni

M. : + 33(0) 6 14 26 69 56

gabriel.rangoni@gemalto.com

Communication Corporate

Isabelle Marand

M. : + 33(0) 6 14 89 18 17

isabelle.marand@gemalto.com

Agence Influences

Catherine Durand-Meddahi

M. : +33 (0) 6 08 14 49 70

c.meddahi@agence.influences.fr

A propos de Gemalto

Gemalto (Euronext NL 0000400653 GTO) est leader mondial de la sécurité numérique avec un chiffre d'affaires 2010 de 1,9 Md€, plus de 10 000 salariés travaillant depuis 87 bureaux, et des centres de recherche et de service dans 45 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 et UICC (« *Universal Integrated Circuit Card* ») dans les téléphones mobiles, les cartes bancaires et les badges d'accès à microprocesseur, les passeports électroniques et les clés et jetons USB pour la protection de l'identité en ligne. Gemalto propose également des applications émergentes liées à l'internet des objets au travers de modules sans-fil, et de modules d'identification des machines (MIM) pour la communication entre machines (M2M). 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 : 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 des acquisitions et investissements ; la capacité de la Société à intégrer les acquisitions d'activités et sociétés conformément aux attentes ; la capacité de la Société à développer les synergies attendues des acquisitions ; 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 2010 par segment de marché

Compte de résultat ajusté (en millions d'euros)	Activités en cours					Exercice 2010 Activités en cours	Actifs détenus en vue de la vente		Exercice 2010 Total Gemalto	Proforma
	Téléphonie mobile	M2M	Transactions sécurisées	Sécurité	Autres		Transactions sécurisées (JV)	Sécurité (JV)		Activité abandonnée
										Autres (Terminaux de paiement)
Chiffre d'affaires	980,9	81,3	462,1	318,1	19,5	1 861,8	41,3	2,4	1 905,6	50,8
Marge brute	375,9	26,5	140,2	129,1	4,3	676,0	12,5	0,8	689,4	14,6
Charges d'exploitation	258,2	19,4	99,0	89,7	2,2	468,6	5,0	0,2	473,7	13,9
Résultat des activités opérationnelles	117,7	7,1	41,2	39,4	2,1	207,5	7,6	0,6	215,7	0,7

Compte de résultat ajusté de l'exercice 2009 par segment de marché

Compte de résultat ajusté (en millions d'euros)	Activités en cours					Exercice 2009 Activités en cours	Actifs détenus en vue de la vente		Exercice 2009 Total Gemalto	Activité abandonnée	Exercice 2009
	Téléphonie mobile	M2M	Transactions sécurisées	Sécurité	Autres		Transactions sécurisées (JV)	Sécurité (JV)		Autres	Selon chiffres précéd. publiés
										(Terminaux de paiement)	
Chiffre d'affaires	888,1	-	411,4	236,0	24,5	1 560,0	30,0	12,1	1 602,0	52,4	1 654,4
Marge brute	383,5	-	99,1	85,2	6,0	573,8	9,5	4,5	587,8	14,0	601,8
Charges d'exploitation	232,8	-	87,3	81,1	2,3	403,4	3,3	0,4	407,1	11,4	418,5
Résultat des activités opérationnelles	150,7	-	11,8	4,1	3,8	170,4	6,1	4,1	180,7	2,6	183,3*

(*) Le « Résultat d'exploitation ajusté » de 170,6 millions d'euros présenté dans le communiqué des résultats 2009 diffère du résultat des activités opérationnelles par le montant des charges de rémunération fondés sur des actions

Annexe 2

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

Exercice clos le 31 décembre 2009

	Information financière ajustée des activités poursuivies	Contribution JV et terminaux de paiement	Information financière ajustée	Ajustements	Information financière IFRS
<i>En millions d'euros</i>					
Chiffre d'affaires	1 560,0	42,1	1 602,0	(0,1)	1 601,9
Coût des ventes	(986,1)	(28,1)	(1 014,2)	(1,7)	(1 015,9)
Marge brute	573,8	14,0	587,8	(1,8)	586,0
Charges d'exploitation					
Frais d'étude et de recherche	(91,1)	(0,2)	(91,3)	(1,0)	(92,3)
Frais commerciaux et marketing	(223,7)	(3,2)	(226,8)	(4,6)	(231,5)
Frais généraux et administratifs	(92,2)	(0,8)	(93,0)	(6,5)	(99,5)
Autres produits (charges), net	3,6	0,4	4,0	-	4,0
Résultat des activités opérationnelles	170,4	10,3	180,7		
Eléments de rémunération fondés sur des actions *				(14,0)	
Coûts liés aux restructurations et acquisitions				(9,3)	(9,3)
Amortissement et dépréciation d'actifs incorporels résultant d'acquisitions				(23,7)	(23,7)
Résultat d'exploitation (EBIT)				(47,0)	133,7
Résultat financier (charges), net	(2,2)		(2,2)		(2,2)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1,4		1,4		1,4
Gain sur cession d'investissement dans une société mise en équivalence	0,1		0,1		0,1
Résultat avant impôt	169,6	10,3	179,9	(47,0)	132,9
Impôt	(19,6)	(2,0)	(21,6)	4,2	(17,4)
Résultat des activités poursuivies	150,0	8,3	158,3	(42,8)	115,5
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt (terminaux de paiement)		2,6	2,6		2,6
Résultat de la période (Résultat net)	150,0	10,9	160,9	(42,8)	118,1
dont					
Part du Groupe	149,0	8,5	157,6		114,8
Intérêts minoritaires	1,0	2,3	3,3		3,3
Résultat par action (en euros par action)					
Avant dilution	1,81		1,91		1,39
Après dilution	1,78		1,88		1,37

Exercice clos le 31 décembre 2010

	Information financière ajustée des activités poursuivies	Contribution JV et terminaux de paiement	Information financière ajustée	Ajustements	Information financière IFRS
<i>en millions d'euros</i>					
Chiffre d'affaires	1 861,8	43,7	1 905,6	-	1 905,6
Coût des ventes	(1 185,8)	(30,4)	(1 216,2)	(2,5)	(1 218,7)
Marge brute	676,0	13,3	689,4	(2,5)	686,8
Charges d'exploitation				-	-
Frais d'étude et de recherche	(103,5)	(0,3)	(103,8)	(0,8)	(104,6)
Frais commerciaux et marketing	(256,2)	(4,1)	(260,4)	(7,2)	(267,5)
Frais généraux et administratifs	(117,1)	(0,9)	(117,9)	(9,7)	(127,6)
Autres produits (charges), net	8,3	0,1	8,4	-	8,4
Résultat des activités opérationnelles	207,5	8,2	215,7		
Éléments de rémunération fondés sur des actions *				(20,2)	
Coûts liés aux restructurations et acquisitions				(9,3)	(9,3)
Amortissement et dépréciation d'actifs incorporels résultant d'acquisitions				(22,8)	(22,8)
Résultat d'exploitation (EBIT)				(52,2)	163,4
Résultat financier (charges), net	0,8		0,8		0,8
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1,7		1,7		1,7
Gain sur cession d'investissement dans une société mise en équivalence	-		-		-
Résultat avant impôt	210,0	8,2	218,2	(52,2)	165,9
Impôt	2,5	(1,9)	0,6	3,3	3,9
Résultat des activités poursuivies	212,5	6,3	218,8	(49,0)	169,8
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt		(2,4)	(2,4)		(2,4)
Résultat de la période (Résultat net)	212,5	3,9	216,4	(49,0)	167,4
dont					
Part du Groupe	211,2	1,7	212,9		163,9
Intérêts minoritaires	1,3	2,2	3,5		3,5
Résultat par action (en euros par action)					
Avant dilution	2,54		2,56		1,97
Après dilution	2,50		2,52		1,94

Le résultat par action ajusté avant dilution de l'exercice 2010 est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions Gemalto en circulation sur la période de douze mois close le 31 décembre 2010, soit 83 030 525 actions, qui tient compte de l'effet du programme de rachat d'actions. Le résultat par action ajusté après dilution de l'exercice 2010 a été calculé sur la base des 84 399 768 actions correspondant à 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 2010 et en faisant l'hypothèse que toutes les options sur action se trouvant « dans la monnaie » sont exercées (5 976 566 options) et que les fonds reçus lors de l'exercice des options (142 268 568 euros) sont utilisés pour acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen de l'exercice 2010 (4 607 323 actions à 30,88 euros)

Annexe 3

Variation du chiffre d'affaires des activités en cours au quatrième trimestre 2010 par région

en millions d'euros (activités en cours)	Quatrième trimestre 2009	Quatrième trimestre 2010	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
EMOA	246	304	+ 24 %	+ 20 %
Amériques	106	157	+ 48 %	+ 35 %
Asie	75	95	+ 26 %	+ 12 %
Total	427	556	+ 30 %	+ 23 %

Variation du chiffre d'affaires des activités en cours au titre de l'exercice 2010 par région

en millions d'euros (activités en cours)	Exercice 2009	Exercice 2010	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
EMOA	890	1 017	+ 14 %	+ 12 %
Amériques	393	489	+ 25 %	+ 14 %
Asie	277	356	+ 29 %	+ 20 %
Total	1 560	1 862	+ 19 %	+ 14 %

Annexe 4

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

EUR/USD	2009	2010
Premier trimestre	1,33	1,40
Deuxième trimestre	1,34	1,31
Premier semestre	1,34	1,35
Troisième trimestre	1,41	1,27
Quatrième trimestre	1,47	1,36
Deuxième semestre	1,44	1,31
Exercice	1,39	1,33

Annexe 5

Etat consolidé de la situation financière

<i>En millions d'euros</i>	Exercice clos le 31 décembre	
	2009	2010
ACTIF		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles, nettes	220,0	217,2
Ecarts d'acquisition, nets	596,6	799,0
Immobilisations incorporelles, nettes	81,5	152,6
Participations mises en équivalence	10,0	10,9
Actifs d'impôt différé	24,2	51,3
Actifs financiers disponibles à la vente, nets	1,3	1,7
Autres actifs non courants	22,8	33,3
Instruments dérivés	1,8	7,5
Total de l'actif non courant	958,1	1 273,5
Actifs courants		
Stocks, nets	150,6	155,3
Créances d'exploitation, nettes	432,1	537,1
Instruments dérivés	15,4	7,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	403,7	256,1
Total de l'actif courant	1 001,8	956,4
Actifs détenus en vue de la vente	1,7	57,2
Total ACTIF	1 961,6	2 287,1
CAPITAUX PROPRES		
Capitaux propres, part du Groupe		
Capital social	88,0	88,0
Primes	1 215,9	1 209,4
Actions propres	(129,6)	(132,0)
Juste valeur et autres réserves	55,1	80,0
Ecarts de conversion	(22,9)	5,9
Report à nouveau et résultat de l'exercice	201,2	344,3
	1 407,7	1 595,6
Intérêts minoritaires	11,8	14,8
Total des CAPITAUX PROPRES	1 419,5	1 610,3
DETTES		
Dettes non courantes		
Dettes financières non courantes	14,9	14,8
Passifs d'impôt différé	22,3	19,2
Provisions pour retraites et assimilées	32,7	43,6
Provisions et autres dettes non courantes	74,0	71,7
Instruments dérivés	0,2	0,8
Total des dettes non courantes	144,2	150,0
Dettes courantes	-	-
Dettes d'exploitation	353,9	463,1
Impôts courants	6,4	15,8
Dettes financières courantes	8,2	5,4
Instruments dérivés	3,4	8,9
Provisions et autres dettes courantes	26,0	13,7
Total des dettes courantes	398,0	506,9
Passifs associés aux Actifs détenus en vue de la vente	-	19,8
Total des DETTES	542,1	676,7
Total PASSIF	1 961,6	2 287,1

Annexe 6

Tableau de variation de la trésorerie

en millions d'euros	Exercice 2009	Exercice 2010
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	367	404
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation, avant sorties de trésorerie liées aux mesures de restructuration	224	183
Dont trésorerie générée (utilisée) par la baisse (hausse) du besoin en fonds de roulement	9	(38)
Flux de trésorerie utilisés par les mesures de restructuration	(24)	(9)
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation	200	174
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(53)	(73)
Flux de trésorerie disponible	147	101
Intérêts perçus, nets	2	2
Flux de trésorerie utilisés par les acquisitions	(74)	(198)
Autres flux de trésorerie générés (utilisés) par des opérations d'investissement	4	9
Écarts de conversion	8	9
Flux de trésorerie générés (utilisés) par des opérations d'exploitation et d'investissement	87	(77)
Trésorerie utilisée pour le programme de rachat d'actions	(65)	(39)
Dividendes versés aux actionnaires de Gemalto	0	(21)
Autres flux de trésorerie des opérations de financement	14	8
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période⁷	404	276
Emprunts à court et long termes, y compris contrats de location-financement et découverts bancaires en fin de période	(23)	(20)
Trésorerie nette en fin de période	381	255

⁷ Au 31 décembre 2010, les 19 millions d'euros de trésorerie nette correspondant à la JV ont été comptabilisés dans les "Actifs détenus en vue de la vente".

Annexe 7

A compter du 1^{er} janvier 2011,

- l'activité Licence de brevets, qui fait actuellement partie du segment Sécurité, sera présentée séparément dans le cadre du nouveau segment "Brevets".
- l'activité Téléphonie publique, actuellement intégrée dans le segment Autres, sera incluse dans le segment Téléphonie mobile

Aux fins de comparaison, les comptes de résultat ajustés proforma intégrant cette nouvelle présentation pour le premier semestre 2010 et l'exercice 2010 sont présentés ci-dessous.

Compte de résultat ajusté proforma des activités en cours du premier semestre 2010 par segment de marché conformément à la présentation 2011

Compte de résultat ajusté (en millions d'euros)	Activités en cours					Premier semestre 2010
	Téléphonie mobile (dont téléphonie publique)	M2M	Transactions sécurisées	Sécurité (hors brevets)	Brevets	Activités en cours
Chiffre d'affaires	459	-	207	132	16	815
Marge brute	175	-	54	48	15	292
Charges d'exploitation	135	-	49	39	3	225
Résultat des activités opérationnelles	40	-	6	9	12	67

Compte de résultat ajusté proforma des activités en cours de l'exercice 2010 par segment de marché conformément à la présentation 2011

Compte de résultat ajusté (en millions d'euros)	Activités en cours					Exercice 2010
	Téléphonie mobile (dont Téléphonie publique)	M2M	Transactions sécurisées	Sécurité (hors Brevets)	Brevets	Activités en cours
Chiffre d'affaires	1 000	81	462	285	33	1 862
Marge brute	380	27	140	100	30	676
Charges d'exploitation	260	19	99	80	9	469
Résultat des activités opérationnelles	120	7	41	19	20	207