

Gemalto : résultats de l'exercice 2011

- Le chiffre d'affaires des activités en cours progresse de 9 % à taux de change constants et s'élève à 2 milliards d'euros
- Le résultat des activités opérationnelles en cours s'établit à 239 millions d'euros, en hausse de 15 %
- Les nouveaux produits et services génèrent une forte expansion du résultat de la Téléphonie mobile
- Les segments Transactions sécurisées et Sécurité dépassent leurs objectifs de marge bénéficiaire

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 principes comptables internationaux (IFRS). L'Annexe 2 présente le tableau de passage de l'information financière ajustée vers l'information financière IFRS. Le bilan est établi selon les normes IFRS et le tableau de variation de la position de trésorerie est issu du tableau de financement établi selon les normes IFRS.

Amsterdam, le 8 mars 2012 - Gemalto (Euronext NL0000400653 - GTO), leader mondial de la sécurité numérique, publie aujourd'hui ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Principaux composants du compte de résultat ajusté

en millions d'euros	Exercice 2011	Exercice 2010	Variation	
			à taux de change courants	à taux de change constants
Activités en cours				
Chiffre d'affaires	2000	1862	+7 %	+9 %
Marge brute	747	676	+11 %	
Charges d'exploitation	(509)	(468)	+10 %	
Résultat des activités opérationnelles	239	207	+15 %	
Marge bénéficiaire	11,9 %	11,1 %	+0,8 pt	
Autres activités				
Chiffre d'affaires	15	44		
Résultat des activités opérationnelles	17	8		
Total des activités				
Chiffre d'affaires total	2015	1906	+6 %	+8 %
Résultat des activités opérationnelles	256	216	+19 %	

Olivier Piou, Directeur général, a déclaré : « En 2011, à mi-chemin de notre plan stratégique, nous avons clairement dépassé nos objectifs. Les segments Transactions sécurisées et Sécurité dégagent désormais une marge bénéficiaire à deux chiffres, grâce à une forte croissance et à de puissants effets d'échelle. La Téléphonie mobile a renoué avec la croissance de son chiffre d'affaires et de son résultat, bénéficiant de ses investissements en logiciels et services. En conséquence, le résultat cumulé des activités opérationnelles de nos quatre principaux segments¹ a progressé de 28 % en 2011. Ces performances constituent un socle solide pour la deuxième partie de notre plan. Nous poursuivons notre stratégie de transformation et d'expansion sur le marché en croissance de la sécurité numérique, et nous sommes confiants dans notre capacité à atteindre notre objectif de 300 millions d'euros de résultat des activités opérationnelles pour 2013. »

¹ Les quatre principaux segments (Téléphonie mobile, Machine-to-Machine, Transactions sécurisées et Sécurité) ont représenté la quasi-totalité du chiffre d'affaires de la Société en 2011 et en 2010.

Base de préparation de l'information financière

Sauf disposition contraire, les informations du présent communiqué pour les exercices 2011 et 2010 sont présentées pour les Activités en cours et selon le format de présentation de l'information sectorielle adopté en 2011.

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).

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 immobilisations incorporelles résultant des acquisitions.

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

Activités en cours

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 pour les deux exercices 2010 et 2011.

- Activités en cours : le compte de résultat ajusté au titre des Activités en cours exclut, comme dans le compte de résultat IFRS la contribution de l'activité abandonnée au compte de résultat, celle des actifs comptabilisés dans les actifs détenus en vue de la vente et celle des autres éléments non liés aux activités en cours.
- 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, ayant donné lieu à la signature d'un accord de restructuration du capital avec le partenaire de Gemalto.
- Activité abandonnée : L'activité Terminaux de paiement de la Société a été cédée à Verifone avec effet au 31 décembre 2010. Conformément aux normes IFRS, la contribution de cette activité au compte de résultat IFRS est reclassée pour l'exercice 2010, avec constatation d'un montant net sur la ligne « Résultat de l'activité abandonnée, net d'impôt ». 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, avec l'activité abandonnée, les actifs détenus en vue de la vente et le compte de résultat ajusté pour les activités en cours.

Base de présentation de l'analyse sectorielle à partir de 2011

Depuis le 1^{er} janvier 2011, l'analyse sectorielle reflète les changements suivants :

- L'activité Licences et brevets, qui faisait auparavant partie du segment Sécurité, est présentée séparément, dans un nouveau segment appelé « Brevets ».
- L'activité Téléphonie publique, qui arrive à son terme dans la mesure où elle est à présent presque entièrement remplacée par la téléphonie mobile, précédemment présentée dans le segment « Autres », est désormais intégrée dans le segment Téléphonie mobile.

Dans ce communiqué de presse, les informations financières pour 2010 sont présentées proforma en fonction de la base de présentation définie ci-dessus.

Taux de change courants et taux de change constants :

Sauf indication contraire, les variations du chiffre d'affaires s'entendent à taux de change constants tandis que tous les autres chiffres figurant dans le présent communiqué de presse sont à taux de change courants. La Société vend ses produits et services dans un très grand nombre de pays et les règlements sont en général effectués dans d'autres devises que l'euro. Les fluctuations monétaires de ces autres devises 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 moyen de l'année courante.

Résultats IFRS

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. La Société fournit en Annexe 2 le tableau de passage entre les comptes de résultat IFRS et ajusté.

Le compte de résultat IFRS consolidé pour l'exercice 2011 fait apparaître un résultat d'exploitation de 183 millions d'euros pour le Groupe, contre 163 millions d'euros pour l'exercice 2010.

Au titre de l'exercice 2011, les coûts liés aux restructurations et acquisitions s'élèvent à 15 millions d'euros, contre 9 millions d'euros en 2010. La charge associée aux éléments de rémunération fondés sur des actions représente 32 millions d'euros contre 20 millions d'euros en 2010, principalement en raison de l'utilisation de métriques différentes dans l'un des plans 2011 par rapport au plan 2010, qui entraîne une réduction de la durée d'amortissement. L'amortissement et la dépréciation d'actifs incorporels résultant d'acquisitions s'établit à 25 millions d'euros contre 23 millions d'euros en 2010.

Le résultat net de l'exercice 2011 s'élève à 161 millions d'euros. Il était de 167 millions d'euros pour l'exercice 2010. L'effet conjugué de la hausse de l'impôt courant et de la baisse d'impôts différés actifs reconnus en 2011, a fait progresser la charge fiscale de 18 millions d'euros.

En conséquence, le résultat par action avant dilution et le résultat par action après dilution sont respectivement de 1,93 euro et à 1,88 euro pour l'exercice 2011. Ils étaient respectivement de 1,97 euro et 1,94 euro en 2010.

Information financière ajustée

L'information financière relative à toutes les opérations est présentée dans la présente section. Par rapport au compte de résultat ajusté pour les activités en cours, le compte de résultat ajusté pour toutes les opérations comprend également :

- pour 2011, la contribution au titre du premier trimestre d'une société commune détenue en vue de la vente et le produit constaté suite à la déconsolidation de cette dernière après l'accord de restructuration du capital la concernant ;
- pour 2010 et 2011, la contribution de l'activité Terminaux de paiement cédée en décembre 2010. Cette contribution est classée dans les activités abandonnées et la contribution nette est présentée en dessous du résultat des activités opérationnelles.

Extrait du compte de résultat ajusté relatif à toutes les opérations

	Exercice 2011		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	2015,4		1905,6		+6 %
Marge brute	751,5	37,3 %	689,4	36,2 %	+1,1 pt
Charges d'exploitation	(515,1)	(25,6 %)	(473,7)	(24,9 %)	(0,7 pt)
Gain lié à la restructuration de la société commune	19,2		-		
EBITDA	319,8	15,9 %	277,2	14,5 %	+1,3 pt
Résultat des activités opérationnelles	255,6	12,7 %	215,7	11,3 %	+1,4 pt
dont activités en cours	238,6	11,8 %	207,5	10,9 %	+1,0 pt
dont autres opérations	17,1		8,2		
Résultat net	227,7	11,3 %	216,4	11,4 %	(0,1 pt)
Résultat par action (€)					
Avant dilution	2,73		2,56		+6 %
Après dilution	2,65		2,52		+5 %

Le chiffre d'affaires relatif à toutes les opérations du Groupe est en hausse de 8 % à taux de change constants, à 2015 millions d'euros, une expansion due à la forte croissance des segments Transactions sécurisées et Sécurité. Le chiffre d'affaires de la Téléphonie mobile est stable, ce segment enregistrant une progression de l'activité dans la deuxième moitié de l'année.

La marge brute du Groupe est en hausse de 62 millions d'euros (+9 %) à 752 millions d'euros, soit un taux de marge brute de 37,3 %, en progression de 1,1 point de pourcentage par rapport à l'exercice précédent. Le taux de marge brute progresse dans les principaux segments sous l'effet d'une évolution favorable du mix produits, d'une contribution plus importante des Logiciels et Services suite à l'accroissement des ventes de logiciels et à l'optimisation des déploiements, ainsi qu'aux gains de productivité.

Les charges d'exploitation augmentent pour atteindre 515 millions d'euros (+0,7 point de pourcentage), représentant 25,6 % du chiffre d'affaires. La baisse du chiffre d'affaires dans le segment des brevets se traduit par une hausse du ratio des charges d'exploitation sur le chiffre d'affaires dans ce segment et les dépenses du segment Machine-to-Machine ont augmenté afin de préparer la croissance anticipée. Les autres produits ont inclus 19 millions d'euros de gains exceptionnels sur la réévaluation à la juste valeur de l'investissement de Gemalto dans une société commune en Chine, suite à une restructuration du capital.

Le résultat des activités opérationnelles au titre de l'exercice 2011 s'établit à 256 millions d'euros, soit 12,7 % du chiffre d'affaires. La variation en glissement annuel a bénéficié de l'évolution positive des activités opérationnelles en cours ainsi que du gain lié à la restructuration de la société commune. Le résultat au titre des activités opérationnelles en cours est passé de 207 millions d'euros à 239 millions d'euros (+15 %), une progression d'autant plus importante que le Groupe l'a réalisée malgré une diminution, en glissement annuel, de 21 millions d'euros de la contribution des Brevets au résultat. Cette progression s'explique par les premiers lancements des réseaux de quatrième génération (LTE) et des applications mobiles sans contact (NFC) dans le segment Téléphonie mobile, l'adoption rapide de la norme EMV au niveau international et le déploiement des cartes sans contact dans les Transactions sécurisées, la poursuite de la croissance dans le segment Sécurité, les synergies provenant des sociétés rachetées et une amélioration de la rentabilité dans les activités Logiciels et Services, conséquence de leur utilisation grandissante et de l'efficacité obtenue par leur réplique.

Le résultat financier se solde par une charge de (13) millions d'euros au titre de l'exercice. Les transactions de change et la réévaluation des instruments de couverture à la clôture de l'exercice représentent une charge de (7) millions d'euros. Les autres charges correspondent essentiellement à la réévaluation à la juste valeur de passifs financiers. La quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence augmente de 4 millions d'euros et ressort à 6 millions d'euros.

Le résultat avant impôt ajusté s'établit par conséquent à 249 millions d'euros, contre 218 millions d'euros en 2010.

La charge d'impôt s'élève à (20) millions d'euros, contre un produit de 0,6 million d'euros en 2010, en raison de la hausse de l'impôt courant et d'impôts différés actifs reconnus moins élevés qu'en 2010.

En 2011, la Société a également enregistré une charge de (1,5) million d'euros au titre des activités abandonnées suite à la cession de l'activité Terminaux de paiement fin 2010.

En conséquence, le résultat net ajusté de toutes les opérations du Groupe s'élève à 228 millions d'euros en 2011, en hausse de 5 % par rapport au chiffre de 2010, 216 millions d'euros, et la marge nette bénéficiaire ajustée augmente et s'élève à 11,3 %.

Le résultat par action ajusté avant dilution ressort à 2,73 euros et le résultat par action ajusté après dilution, à 2,65 euros, augmentant respectivement de 6 % et 5 %.

Bilan et tableau de variation de la position de trésorerie

Au cours de l'exercice 2011, les opérations d'exploitation ont généré un flux de trésorerie positif avant sorties de trésorerie liées aux mesures de restructuration de 219 millions d'euros contre 183 millions d'euros en 2010. La trésorerie utilisée par les mesures de restructuration s'établit à 8 millions d'euros. La trésorerie utilisée pour le financement du besoin en fonds de roulement est en hausse de 2 millions d'euros au 31 décembre 2011 par rapport au 31 décembre 2010. Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 93 millions d'euros en 2011 contre 73 millions d'euros en 2010, dont 53 millions d'euros en 2011 pour les immobilisations corporelles contre 44 millions d'euros en 2010 principalement en raison du renouvellement des équipements de personnalisation dans une filiale rachetée. Les acquisitions d'immobilisations corporelles comprennent également la R&D comptabilisée pour un montant de 34 millions d'euros en 2011 contre 25 millions d'euros en 2010, principalement en raison de la consolidation en année pleine de Cinterion contre une période de cinq mois en 2010. L'impact net des activités d'investissement liées aux acquisitions et cessions a été négligeable.

Dans le cadre de son programme de rachat d'actions, la Société a utilisé 61 millions d'euros de trésorerie pour racheter 1 808 943 actions au cours de l'exercice 2011. Au 31 décembre 2011, la Société détenait 4 996 308 actions, soit 5,68 % de son capital. Le nombre total d'actions Gemalto émises demeure inchangé, à 88 015 844. Après déduction des 4 996 308 actions détenues en autocontrôle, le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2011 s'élevait donc à 83 019 536 actions. Le prix d'acquisition moyen des actions rachetées et détenues en autocontrôle au 31 décembre 2011 est de 31,33 euros.

Le 2 mars 2012, la Société détenait 5 047 097 actions en autocontrôle, soit 5,73% de son capital. Après déduction de ces actions, le nombre d'actions en circulation à cette date s'élevait à 82 968 747 actions.

Le 31 mai 2011, Gemalto a versé un dividende en numéraire de 0,28 euro par action au titre de l'exercice 2010. Gemalto a pour cela utilisé 23 millions d'euros de trésorerie. Les autres activités de financement ont généré 28 millions d'euros de trésorerie, dont un produit de 34 millions d'euros perçu par la Société provenant de l'exercice d'options de souscription d'actions par ses salariés.

Pour ces différentes raisons, et du fait de la déconsolidation d'actifs détenus en vue de leurs ventes et des variations des emprunts à court et long terme, la trésorerie nette de Gemalto était, au 31 décembre 2011, de 309 millions d'euros, en hausse de 54 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2010.

Analyse sectorielle

Pour une meilleure compréhension de l'évolution de l'activité de Gemalto, les commentaires et comparaisons de cette section concernent les activités en cours. Sauf indication contraire, les variations du chiffre d'affaires sont à taux de change constants.

La base de présentation en page 2 du présent document décrit les changements survenus en 2011 dans la présentation des segments. Les informations financières par segment pour l'exercice 2010 sont présentées proforma suivant cette base de présentation.

Contribution par segment au résultat de la Société

Activités en cours (en millions d'euros)	Téléphonie mobile	Machine-to-Machine	Transactions sécurisées	Sécurité	Quatre principaux segments	Brevets	Total Gemalto
Chiffre d'affaires							
Exercice 2011	976	174	531	310	1991	9	2000
Exercice 2010	1000	81	462	285	1829	33	1862
Variation en glissement annuel			A taux de change courants		9 %		7 %
			A taux de change constants		11 %		9 %
Résultat des activités opérationnelles en cours							
Exercice 2011	138	14	58	30	239	0	239
Exercice 2010	120	7	41	19	187	20	207
Variation en glissement annuel			A taux de change courants		28 %		15 %

En 2011, le chiffre d'affaires et le résultat ont sensiblement progressé dans les principaux segments. La réduction de l'activité dans les Brevets est liée au procès en cours² engagé par la Société aux Etats-Unis. Dans les principaux segments, le chiffre d'affaires augmente de 11 % et le résultat des activités opérationnelles de 28 %, à la faveur de la hausse des ventes et de l'amélioration du taux de marge brute. Le chiffre d'affaires total, en tenant compte de la contribution des Brevets, croît de 9 % et le résultat total des activités opérationnelles de 15 % à taux de change courants.

Le segment Machine-to-Machine comprend principalement l'activité de Cinterion, acquise en juillet 2010 et consolidée à compter du 1^{er} août 2010. Hors contribution de ce segment, la croissance du chiffre d'affaires dans les principaux segments est de 6 % à taux de change constants en 2011.

Contribution par segment des activités en cours au résultat de Gemalto	Téléphonie mobile	Machine-to-Machine	Transactions sécurisées	Sécurité	Brevets	Total
En pourcentage du chiffre d'affaires	49 %	9 %	27 %	15 %	0 %	100 %
En pourcentage du résultat des activités en cours	58 %	6 %	24 %	12 %	0 %	100 %

Les quatre principaux segments d'activité (Téléphonie mobile, Machine-to-Machine, Transactions sécurisées et Sécurité) ont représenté près de 100 % du chiffre d'affaires et du résultat des activités opérationnelles de Gemalto en 2011.

La contribution des segments Transactions sécurisées, Sécurité et Machine-to-Machine a nettement progressé, représentant 51 % du chiffre d'affaires de Gemalto et 42 % du résultat des activités opérationnelles, contre 44 % du chiffre d'affaires et 33 % du résultat des activités opérationnelles pour l'exercice 2010.

² Voir section « Brevets »

Quatrième trimestre, deuxième semestre et impact du taux de change

Variations en glissement annuel	Téléphonie mobile	Machine-to-Machine	Transactions sécurisées	Sécurité	Total des quatre principaux segments	Brevets	Total Activités opérationnelles en cours
Quatrième trimestre 2011							
Chiffre d'affaires	298 M€	47 M€	141 M€	89 M€	575 M€	6 M€	582 M€
A taux de change courants	+5 %	(2 %)	+4 %	+10 %	+5 %	+11 %	+5 %
A taux de change constants	+6 %	(1 %)	+6 %	+11 %	+6 %	+11 %	+6 %
Deuxième semestre 2011							
Chiffre d'affaires	532 M€	90 M€	280 M€	163 M€	1066 M€	6 M€	1072 M€
A taux de change courants	(2 %)	+11 %	+10 %	+7 %	+3 %	(63 %)	+2 %
A taux de change constants	+2 %	+14 %	+13 %	+9 %	+7 %	(63 %)	+5 %
Résultat des activités opérationnelles	107 M€	8 M€	31 M€	18 M€	165 M€	2 M€	167 M€
A taux de change courants	+35 %	+12 %	(12 %)	+81 %	+25 %	(79 %)	+18 %
Exercice 2011							
Chiffre d'affaires	976 M€	174 M€	531 M€	310 M€	1991 M€	9 M€	2000 M€
A taux de change courants	(2 %)	+114 %	+15 %	+9 %	+9 %	(73 %)	+7 %
A taux de change constants	(0 %)	+120 %	+17 %	+10 %	+11 %	(73 %)	+9 %
Résultat des activités opérationnelles	138 M€	14 M€	58 M€	30 M€	239 M€	(0 M€)	239 M€
A taux de change courants	+15 %	+93 %	+40 %	+55 %	+28 %	(102 %)	+15 %

Le chiffre d'affaires des quatre principaux segments a progressé de 11 % à taux de change constants au titre de l'exercice 2011, une bonne performance due à une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires dans les segments Transactions sécurisées et Sécurité au cours de l'exercice et au retour à la croissance dans la Téléphonie mobile au second semestre.

Dans la Téléphonie mobile, le chiffre d'affaires du quatrième trimestre a progressé de 6 % à 298 millions d'euros, confirmant la forte saisonnalité attendue en 2011 dans ce segment : les activités Produits progressent de 4%, les Logiciels et Services de 17 %. Les premiers déploiements de projets commerciaux liés aux réseaux de quatrième génération et aux services mobiles sans contact sont à l'origine de cette expansion. Dans les Transactions sécurisées, la hausse de 6 % du chiffre d'affaires au quatrième trimestre a été plus modérée qu'au cours des trimestres précédents en raison d'une base de comparaison élevée. La croissance du segment Sécurité s'est élevée à 11 % au quatrième trimestre en raison des bonnes performances de l'activité Identité et Gestion des accès.

Au niveau de la société, les activités Logiciels et Services ont progressé de 15 % au quatrième trimestre. Sur l'exercice, la progression est de 9 % à 273 millions d'euros, la forte croissance organique des solutions mobiles étant partiellement compensée par la réduction du chiffre d'affaires des activités non stratégiques des sociétés rachetées dans le segment Téléphonie mobile.

L'évolution des variations de change face à l'euro a eu un impact nettement défavorable sur le chiffre d'affaires du second semestre, après un impact limité au premier semestre. Au titre de l'exercice 2011, la croissance du chiffre d'affaires de la Société pour les activités en cours s'est élevée à 7 % à taux de change courants, et à 9 % à taux de change constants.

Téléphonie mobile

- Le retour à la croissance en fin d'exercice a contribué à une nette augmentation du résultat des activités opérationnelles
- Les investissements des semestres précédents dans les Logiciels et Services portent leurs fruits

	Exercice 2011		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	976,0		1000,4		(2 %)
Marge brute	393,0	40,3 %	380,3	38,0 %	+2,3 pt
Charges d'exploitation	(255,2)	(26,2 %)	(260,4)	(26,0 %)	(0,1 pt)
Résultat des activités opérationnelles	137,8	14,1 %	119,9	12,0 %	+2,1 pt

Le chiffre d'affaires de la téléphonie mobile reste stable à taux de change constants à 976 millions d'euros. Comme prévu, l'effet saisonnier a été important avec une croissance du chiffre d'affaires en hausse de 6 % au quatrième trimestre. Le chiffre d'affaires du second semestre a augmenté pour atteindre 532 millions d'euros, en hausse de 2 % en glissement annuel et à taux de change constants.

Le chiffre d'affaires des Logiciels et Services s'inscrit à 161 millions d'euros en 2011 (+7 %). La saisonnalité a également été prononcée avec une croissance de 17 % du chiffre d'affaires au quatrième trimestre à la faveur des déploiements commerciaux de solutions mobiles, et ce malgré la réduction des activités non stratégiques des sociétés rachetées. D'importants contrats liés aux futurs lancements commerciaux de services de paiement mobiles et d'applications mobiles sans contact (NFC) ont été signés au cours du quatrième trimestre.

Le mix produits s'est progressivement amélioré au second semestre avec le lancement des réseaux de quatrième génération (LTE) et des services sans contact (NFC) par quelques opérateurs aux Amériques et en Asie. Ce changement de tendance a entraîné une hausse de 4 % en glissement annuel du chiffre d'affaires des produits au quatrième trimestre.

Conséquence de ces évolutions favorables, le taux de marge brute du segment a progressé de 2,3 points de pourcentage sur la période, à 40,3 % du chiffre d'affaires 2011. Cette hausse tient à l'amélioration du mix produits et à une meilleure rentabilité dans l'activité des Logiciels et Services. Les Logiciels et Services ont dépassé le seuil de rentabilité au second semestre après une période d'investissements organiques et d'acquisitions complémentaires.

Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation augmentent légèrement à 26,2 %, mais elles diminuent de 5 millions d'euros sur l'exercice. Ce repli a surtout été enregistré au premier semestre, les synergies liées aux sociétés rachetées ayant alors plus que compensé les ressources déployées par la société en réponse à la forte demande de ses clients pour davantage d'essais sur le terrain de ses nouveaux services financiers mobiles (MFS) et mobiles sans contact (NFC).

Le résultat des activités opérationnelles du segment ressort à 138 millions d'euros, en hausse de 18 millions d'euros par rapport à l'année précédente. Le taux de marge brute des activités opérationnelles progresse de 2,1 points de pourcentage à 14,1 % du chiffre d'affaires. Grâce aux premiers déploiements de produits et services haut de gamme dans les pays développés, le résultat des activités opérationnelles de la Société s'est élevé à 107 millions d'euros au second semestre.

Machine-to-Machine

- Phase d'investissement, construction d'une offre complète
- Résistance dans un contexte marqué par des catastrophes naturelles et le ralentissement de l'activité dans les secteurs industriels

	Exercice 2011		Exercice 2010 (5 mois)		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	174,3		81,3		+114 %
Marge brute	60,4	34,7 %	26,5	32,6 %	+2,1 pt
Charges d'exploitation	(46,7)	(26,8 %)	(19,4)	(23,9 %)	+2,9 pt
Résultat des activités opérationnelles	13,7	7,9 %	7,1	8,7 %	+0,9 pt

Le chiffre d'affaires du segment Machine-to-Machine s'élève à 174 millions d'euros. Ce chiffre est stable par rapport au chiffre d'affaires pro forma 2010 à taux de change courants, malgré des effets de change défavorables, un environnement économique mondial incertain, et deux catastrophes naturelles qui ont durement frappé en 2011 le Japon et la Thaïlande, deux marchés et sources d'approvisionnement clés.

L'amélioration de la marge brute du segment s'est poursuivie tout au long de l'année, l'amenant à 34,7 %, en hausse de 2,1 points par rapport à la période de première consolidation de l'année précédente d'août-décembre 2010.

Les charges d'exploitation s'établissent à 47 millions d'euros ; les investissements de R&D dans de nouveaux produits et services ont été importants et des efforts supplémentaires ont été consentis en marketing tout au long de l'exercice pour soutenir le lancement de nouvelles offres intégrées.

En conséquence, le résultat des activités opérationnelles du segment ressort à 14 millions d'euros, soit 7,9 % du chiffre d'affaires 2011 du segment.

Le 20 décembre 2011, Gemalto a annoncé l'acquisition de SensorLogic, basé aux Etats-Unis. La plateforme d'hébergement de services M2M développée par SensorLogic renforcera la gamme de modules M2M, de cartes MIM, de solutions de sécurité et de gestion par réseau sans fil des objets sécurisés de Cinterion, le leader sur ces marchés. Les activités de SensorLogic sont consolidées dans le segment Machine-to-Machine depuis le 20 décembre 2011.

Transactions sécurisées

- Le développement de la norme EMV dans les régions à forte croissance et des cartes à double interface a dopé le chiffre d'affaires et les bénéfices
- Annonces favorables aux Etats-Unis liées à la future migration vers la norme EMV

	Exercice 2011		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	531,4		462,1		+15 %
Marge brute	168,2	31,7 %	140,2	30,3 %	+1,3 pt
Charges d'exploitation	(110,5)	(20,8 %)	(99,0)	(21,4 %)	+0,6 pt
Résultat des activités opérationnelles	57,7	10,9 %	41,2	8,9 %	+2,0 pt

Le segment Transactions sécurisées a enregistré une performance record en 2011, avec une croissance de 17 % à taux de change constants du chiffre d'affaires à 531 millions d'euros. Cette surperformance par rapport au marché, initiée au second semestre 2010, s'est poursuivie au premier semestre 2011, qui a été particulièrement dynamique. Une série de pays en forte croissance a accéléré la migration vers les cartes bancaires à la norme EMV et les établissements financiers des pays développés ont opéré une montée en gamme vers les cartes de paiement sans contact à double interface. Le chiffre d'affaires a progressé de 13 % au second semestre, reflétant une base de comparaison moins favorable et un retour anticipé vers la croissance moyenne du marché.

L'amélioration du mix produits d'une année sur l'autre, une meilleure absorption des charges fixes dans les zones à forte croissance et un niveau d'activité plus élevé dans les services de personnalisation, conjugués à cette forte croissance, ont conduit à une augmentation de 1,3 points du taux de marge brute par rapport à l'année précédente, à 31,7 % du chiffre d'affaires.

Le poids des charges d'exploitation par rapport au chiffre d'affaires a baissé à nouveau, de (0,6 pt), pour s'établir à 20,8 %. Les charges d'exploitation ont augmenté de 11 millions d'euros en valeur sur l'année à 110 millions d'euros en raison des investissements réalisés au second semestre dans le développement de logiciels pour les services financiers mobiles des banques et pour anticiper la croissance dans de nouveaux pays dont la migration vers la norme EMV est attendue dans un avenir proche.

Le résultat des activités opérationnelles du segment atteint 58 millions d'euros, en hausse de 40 % par rapport à l'année précédente. Ce résultat fait ressortir une marge bénéficiaire à deux chiffres de 10,9 %, en hausse de 2,0 points par rapport à 2010, dépassant l'objectif fixé pour 2011 dans le cadre du plan de développement de la Société en 2009.

Soutenus par la vague actuelle de migration vers la technologie de paiement EMV à travers le monde, les résultats réalisés en 2011 par le segment Transactions sécurisées confirment l'amélioration durable de ses performances. Ses perspectives à long terme ont été considérablement renforcées au second semestre 2011 par les orientations stratégiques en faveur de la norme EMV aux Etats-Unis. Les effets de cette migration devraient se faire sentir dans le segment vers la fin de l'année 2013.

Sécurité

- Des contrats importants remportés toute l'année dans l'activité Programmes gouvernementaux ont dopé le chiffre d'affaires et le carnet de commandes.
- La rentabilité dépasse les objectifs fixés pour le segment dans le cadre du plan de développement de la Société

	Exercice 2011		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	309,9		285,0		+9 %
Marge brute	118,0	38,1 %	99,5	34,9 %	+3,2 pt
Charges d'exploitation	(88,2)	(28,5 %)	(80,3)	(28,2 %)	(0,3) pt
Résultat des activités opérationnelles	29,8	9,6 %	19,2	6,8 %	+2,9 pt

Le segment Sécurité affiche une nouvelle année de croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires à taux de change constants. Les Programmes gouvernementaux, qui représentent environ les deux tiers des recettes du segment, enregistrent une progression du chiffre d'affaires de 11 % à la faveur du déploiement de nouveaux services liés aux documents électroniques et aux solutions e-Gouvernement. L'activité a d'autre part vu son carnet de commandes augmenter sensiblement en fin d'année. La croissance du chiffre d'affaires dans l'activité Identité et Gestion des Accès (IAM) a été plus modérée au premier semestre en raison de problèmes de sécurité sans rapport avec Gemalto, qui ont pesé sur l'ensemble du secteur. La croissance s'est accélérée au second semestre à 13 %, tirée par de nouveaux déploiements de solutions de sécurité dans la banque en ligne et d'accès Internet pour des applications de « cloud computing ».

Le taux de marge brute du segment s'élève à 38,1 %, en amélioration de plus de 3 points, et la marge brute atteint 118 millions d'euros. Cette performance résulte de l'augmentation du chiffre d'affaires et de nouveaux gains de productivité.

Les charges d'exploitation restent bien maîtrisées à 88 millions d'euros, soit 28,5 % du chiffre d'affaires, en baisse de 0,3 point par rapport à 2010.

Soutenu par le fort levier opérationnel généré par la croissance du chiffre d'affaires, le résultat des activités opérationnelles du segment Sécurité augmente de 55 % à 30 millions d'euros, soit une marge sur activités opérationnelles de 9,6 %, atteignant aisément l'objectif d'étape intermédiaire d'une marge dans la tranche haute de la première dizaine fixée pour 2011 dans le cadre du plan de développement de Gemalto en 2009.

Brevets

- Report temporaire de la signature de nouvelles licences

	Exercice 2011		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	8,8		33,0		(73 %)
Marge brute	7,5	85,4 %	29,5	89,3 %	(4,0 pt)
Charges d'exploitation	(8,0)	(90,4 %)	(9,4)	(28,5 %)	(61,9 pt)
Résultat des activités opérationnelles	(0,5)	(5,0 %)	20,1	60,8 %	(65,9 pt)

Le chiffre d'affaires des brevets s'établit à 9 millions d'euros, confirmant l'impact attendu sur l'activité du segment de l'action en justice pour violation de brevets engagée par la Société aux Etats-Unis afin de protéger ses droits de propriété intellectuelle. Pendant la période de l'action en justice, la Société et de potentiels licenciés ont préféré reporter la signature de nouvelles licences de propriété intellectuelle jusqu'à ce que des conditions équitables, raisonnables et non discriminatoires aient pu être mises en place.

Cette baisse du chiffre d'affaires s'est directement traduite par une diminution de la marge brute dans la mesure où les charges du segment sont en grande partie fixes. Les charges d'exploitation ont cependant diminué de 1,5 million d'euros grâce à une gestion rigoureuse des dépenses face à la baisse du chiffre d'affaires.

En conséquence, le résultat des activités opérationnelles du segment Brevets est proche de l'équilibre en 2011, en ligne avec les attentes pour l'année.

Informations supplémentaires

- Comme prévu, l'accord de restructuration du capital de la société commune en Chine dont les actifs étaient détenus en vue de la vente, a été signé avec le partenaire au sein de la société commune au premier semestre 2011. Cette opération a été finalisée au cours du second semestre 2011 et Gemalto est devenu actionnaire minoritaire, détenant 20 % du capital de cette société au 1er septembre 2011. Au cours du premier semestre, lors du transfert par Gemalto des pouvoirs à son partenaire dans la société commune, une plus-value de 19 millions d'euros au titre de la réévaluation à la juste valeur de sa participation a été constatée dans les comptes de Gemalto. Au second semestre, Gemalto a reçu 30 millions d'euros en paiements divers du partenaire. En outre, en qualité d'actionnaire minoritaire, Gemalto continuera à bénéficier des activités de cette dernière, en partie parce que la société commune continuera d'utiliser ses technologies.
- Dans la Téléphonie mobile, Gemalto a réalisé des progrès notables au quatrième trimestre 2011 dans le déploiement de ses solutions NFC Trusted Service Manager (TSM).
 - Isis, la société commune basée aux Etats-Unis entre AT&T Mobility, T-Mobile USA et Verizon Wireless, a choisi la solution TSM de Gemalto pour sécuriser sa plate-forme ouverte de commerce mobile qui va révolutionner la façon dont les consommateurs achètent, paient et économisent.
 - Infocomm Development Authority of Singapore (IDA) a également choisi Gemalto comme tiers de confiance pour déployer le NFC mobile sans contact à l'échelle nationale avec des services comme le paiement, la billettique, les cartes de fidélité et d'autres services sans fil.
 - Enfin, après une période d'essai pour laquelle Gemalto avait été sélectionné en juillet 2010, KDDI, l'un des principaux opérateurs japonais de réseaux mobiles a annoncé le déploiement de services mobiles NFC à partir de fin janvier 2012. Ce déploiement permettra la mise en œuvre, pour la première fois au Japon, de services sans contact via les téléphones mobiles compatibles avec la norme NFC mondiale.

Communiqués de presse correspondants :

12 décembre 2011 : Gemalto sélectionné par Isis pour déployer des services de paiement mobile et NFC aux Etats-Unis.

25 octobre 2011 : Singapour sélectionne la solution Trusted Services Manager de Gemalto pour le déploiement de son système NFC national

16 janvier 2012 : Première commercialisation de services mobiles NFC au Japon.

Dividende proposé

Le Conseil d'administration de Gemalto a décidé de proposer à l'Assemblée Générale 2012 le versement d'un dividende en espèces de 0,31 euro par action pour l'exercice 2011. Le calendrier du paiement du dividende est le suivant :

28 mai 2012	Date de détachement du dividende
30 mai 2012	Date de clôture des registres
31 mai 2012	Paiement du dividende

Perspectives

Pour l'exercice 2012 Gemalto s'attend à une poursuite de la croissance de son chiffre d'affaires et de son résultat des activités opérationnelles, avec des croissances de chiffre d'affaires et de résultat dans tous les principaux segments, un chiffre d'affaires limité du segment Brevets, et une saisonnalité moindre dans la Téléphonie mobile, en route pour atteindre son objectif de 300 millions d'euros de résultat des activités opérationnelles en 2013.

Diffusion audio en direct et conférence téléphonique

La présentation des résultats de Gemalto pour l'exercice 2011 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 conférence téléphonique. 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 Powerpoint peut être téléchargée à partir du 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.

Calendrier financier

Le rapport financier annuel, y compris les états financiers semestriels consolidés résumés au 31 décembre 2011, est disponible sur le site Communication financière de Gemalto (www.gemalto.com/investors).

Les rapports financiers pour les trois premiers trimestres de 2012 seront publiés avant l'ouverture d'Euronext Paris aux dates suivantes :

26 avril 2012	Présentation du chiffre d'affaires du premier trimestre 2012
30 août 2012	Présentation des résultats du premier semestre 2012
25 octobre 2012	Présentation du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2012

Gemalto N.V. tiendra son Assemblée Générale annuelle des actionnaires le jeudi 24 mai 2012. Les personnes qui, à la date du 26 avril 2012 (date de clôture des registres d'actionnaires) détiennent des actions de la Société et sont enregistrées sur le registre désigné à cet effet par le Conseil d'administration seront autorisées à participer et à voter à l'Assemblée Générale.

ADR (« American Depositary Receipt » - Certificats américains de dépôt)

En novembre 2009, Gemalto a mis en place aux Etats-Unis un programme d'American Depositary Receipt (ADR) sponsorisé de niveau I. Chaque action ordinaire de Gemalto est représentée par deux ADR. Les ADR de Gemalto se négocient en dollars US et donnent accès aux droits de vote et aux dividendes attachés aux actions Gemalto sous-jacentes. Les dividendes sont versés aux investisseurs en dollars US, après avoir été convertis par la banque dépositaire dans cette devise au taux en vigueur.

Structure : ADR sponsorisé de niveau I
Marché de cotation : de gré à gré (*over-the-counter*, OTC)
Ratio (ORD : DR) : 1 action ordinaire/2 ADR
DR ISIN : US36863N2080
DR CUSIP : 36863N 208

Communication financière

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 Relations Media

Catherine Durand-Meddahi

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

c.meddahi@agence-influences.fr

A propos de Gemalto

Gemalto (Euronext NL0000400653 GTO) est le leader mondial de la sécurité numérique avec un chiffre d'affaires 2011 de 2 milliard d'euros. Présent dans 43 pays, Gemalto emploie plus de 10 000 salariés travaillant depuis 74 bureaux et 14 centres de Recherche et Développement.

Nous nous développons au cœur du monde numérique en constante évolution. Des milliards de personnes à travers le monde revendiquent de plus en plus la liberté de communiquer, acheter, voyager, faire des transactions bancaires, se divertir et travailler – à tout moment et en tous lieux - de façon agréable, pratique et sécurisée. Gemalto répond à leurs demandes croissantes en matière de services mobiles personnels, protection de l'identité, paiement sécurisé, authentification en ligne, accès certifié aux services du « cloud computing », modernisation de la billettique des transports urbains, communication M2M et des services de e-santé et de e-gouvernement.

Gemalto développe des logiciels sécurisés hébergés sur des dispositifs sécurisés que nous concevons et personnalisons. Nous gérons ces dispositifs, les données confidentielles qu'ils contiennent et les services qu'ils rendent possible, tout au long de leur durée de vie. Nous innovons afin que nos clients aient de nombreuses possibilités d'améliorer la praticité et la sécurité des vies numériques des utilisateurs finaux.

Gemalto est idéalement positionné pour croître avec le nombre croissant de personnes qui utilisent ses logiciels et dispositifs sécurisés pour interagir dans le monde numérique et mobile.

Pour plus d'informations, consultez nos sites : www.gemalto.com, www.justaskgemalto.com, blog.gemalto.com, ou suivez @gemalto sur twitter.

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 d'autres expressions similaires. 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 par segment de marché

Exercice 2011	Activités en cours					Exercice 2011 Activités en cours	Eléments de rapprochement ³	Exercice 2011 Total Gemalto		
Compte de résultat ajusté (en millions d'euros)	Téléphonie mobile (dont téléphonie publique)	Machine-to- Machine	Transactions sécurisées	Sécurité (hors brevets)	Brevets					
Chiffre d'affaires	976,0	174,3	531,4	309,9	8,8	2 000,3	15,1	2 015,4		
Marge brute	393,0	60,4	168,2	118,0	7,5	747,2	4,4	751,5		
Charges d'exploitation	(255,2)	(46,7)	(110,5)	(88,2)	(8,0)	(508,6)	12,7	(495,9)		
Résultat des activités opérationnelles	137,8	13,7	57,7	29,8	(0,5)	238,6	17,1	255,6		

Exercice 2010	Activités en cours					Exercice 2010 Activités en cours	Eléments de rapprochement ³	Exercice 2010 Total Gemalto	Activités abandonnées (Terminaux de paiement)
Compte de résultat ajusté (en millions d'euros)	Téléphonie mobile (dont téléphonie publique)	Machine-to- Machine	Transactions sécurisées	Sécurité (hors brevets)	Brevets				
Chiffre d'affaires	1 000,4	81,3	462,1	285,0	33,0	1 861,8	43,7	1 905,6	50,8
Marge brute	380,3	26,5	140,2	99,5	29,5	676,0	13,3	689,4	14,6
Charges d'exploitation	(260,4)	(19,4)	(99,0)	(80,3)	(9,4)	(468,6)	(5,1)	(473,7)	(13,9)
Résultat des activités opérationnelles	119,9	7,1	41,2	19,3	20,1	207,5	8,2	215,7	0,7

³ « Eléments de rapprochement » correspond à la contribution des actifs détenus en vue de la vente ainsi qu'à celle des autres éléments non liés aux activités en cours.

Annexe 2

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

	Exercice clos le 31 décembre 2011				
	Information financière ajustée des activités en cours	Eléments de rapprochement ⁴	Information financière ajustée	Ajustements	Information financière IFRS
<i>En milliers d'euros</i>					
Chiffre d'affaires	2 000 289	15 095	2 015 384		2 015 384
Coût des ventes	(1 253 117)	(10 721)	(1 263 838)	(2 964)	(1 266 802)
Marge brute	747 172	4 374	751 546	(2 964)	748 582
Charges d'exploitation					
Frais d'étude et de recherche	(116 062)	(79)	(116 141)	(1 951)	(118 092)
Frais commerciaux et marketing	(275 636)	(895)	(276 531)	(12 364)	(288 895)
Frais généraux et administratifs	(121 421)	(1 081)	(122 502)	(14 797)	(137 299)
Gain lié à la réévaluation à la juste valeur d'un investissement dans une société mise en équivalence		19 240	19 240		19 240
Autres produits (charges), net	4 530	(4 497)	33		33
Résultat des activités opérationnelles	238 583	17 062	255 645		223 569
Charges liées à la rémunération à base d'actions et aux coûts associés				(32 076)	
Coûts liés aux restructurations et acquisitions				(15 374)	(15 374)
Amortissement et dépréciation d'actifs incorporels résultant d'acquisitions				(24 813)	(24 813)
Résultat d'exploitation				(72 263)	183 382
Résultat financier (charges), net	(14 668)	2 164	(12 504)		(12 504)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	5 714		5 714		5 714
Gain sur cession d'investissement dans une société mise en équivalence					
Résultat avant impôt	229 629	19 226	248 855	(72 263)	176 592
Impôt	(16 209)	(3 409)	(19 618)	5 948	(13 670)
Résultat des activités poursuivies	213 420	15 817	229 237	(66 315)	162 922
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt		(1 554)	(1 554)		(1 554)
Résultat de la période (Résultat net)	213 420	14 263	227 683	(66 315)	161 368
dont					
Part du Groupe - Résultat de la période (Résultat net)	212 167		226 430		160 115
Intérêts minoritaires	1 253		1 253		1 253
Résultat par action (en euros par action)					
Avant dilution	2,55		2,73		1,93
Après dilution	2,48		2,65		1,88

Le résultat par action ajusté avant dilution de l'exercice 2011 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 83 086 000 actions, qui tient compte de l'effet du programme de rachat d'actions. Le résultat par action ajusté après dilution de l'exercice 2011 est calculé sur la base de 85 383 267 actions, chiffre établi conformément 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 et en faisant l'hypothèse que tous les instruments sur actions se trouvant « dans la monnaie » sont exercés (5 282 966 instruments) et que les fonds reçus lors de l'exercice des options (101 483 909 euros) sont utilisés pour acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen de l'exercice 2011 (2 985 699 actions à 33,99 euros).

⁴ « Eléments de rapprochement » correspond à la contribution des actifs détenus en vue de la vente ainsi qu'à celle des autres éléments non liés aux activités en cours.

Exercice clos le 31 décembre 2010
(présenté pour refléter la cession des terminaux de paiement)

	Information financière ajustée des activités en cours	Eléments de rapprochement ⁵	Information financière ajustée	Ajustements	Information financière IFRS
<i>En milliers d'euros</i>					
Chiffre d'affaires	1 861 842	43 726	1 905 568		1 905 568
Coût des ventes	(1 185 819)	(30 389)	(1 216 208)	(2 512)	(1 218 720)
Marge brute	676 023	13 337	689 360	(2 512)	686 848
Charges d'exploitation					
Frais d'étude et de recherche	(103 546)	(255)	(103 801)	(811)	(104 612)
Frais commerciaux et marketing	(256 222)	(4 146)	(260 368)	(7 177)	(267 545)
Frais généraux et administratifs	(117 067)	(867)	(117 934)	(9 687)	(127 621)
Autres produits (charges), nets	8 277	129	8 406		8 406
Résultat des activités opérationnelles	207 465	8 198	215 663		195 476
Charges liées à la rémunération à base d'actions et aux coûts associés				(20 187)	
Coûts liés aux restructurations et acquisitions				(9 268)	(9 268)
Amortissement et dépréciation d'actifs incorporels résultant d'acquisitions				(22 792)	(22 792)
Résultat d'exploitation				(52 247)	163 416
Résultat financier (charges), net	796		796		796
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1 717		1 717		1 717
Gain sur cession d'investissement dans une société mise en équivalence					-
Résultat avant impôt	209 978	8 198	218 176	(52 247)	165 929
Impôt	2 519	(1 904)	615	3 256	3 871
Résultat des activités poursuivies	212 497	6 294	218 791	(48 991)	169 800
Résultat des activités abandonnées, net d'impôt		(2 422)	(2 422)		(2 422)
Résultat de la période (Résultat net)	212 497	3 872	216 369	(48 991)	167 378
dont					
Part du Groupe - Résultat de la période (Résultat net)	211 243		212 912		163 920
Intérêts minoritaires	1 254		3 457		3 458
Résultat par action (en euros par action)					
Avant dilution	2,54		2,56		1,97
Après dilution	2,50		2,52		1,94

⁵ « Eléments de rapprochement » correspond à la contribution des actifs détenus en vue de la vente ainsi qu'à celle des autres éléments non liés aux activités en cours.

Annexe 3
Etat consolidé de la situation financière

En milliers d'euros

	Exercice clos le 31 décembre	2011	2010
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles, nettes		222 892	217 211
Ecart d'acquisition, nets		812 959	798 993
Immobilisations incorporelles, nettes		159 223	152 561
Participations dans les sociétés mises en équivalence		13 783	10 934
Actifs d'impôt différé		89 721	51 318
Actifs financiers disponibles à la vente, nets		-	1 667
Autres actifs non courants		44 014	33 335
Instruments dérivés		7 006	7 451
Total de l'actif non courant		1 349 598	1 273 470
Actifs courants			
Stocks, nets		172 667	155 254
Créances d'exploitation, nettes		558 757	537 099
Instruments dérivés		8 426	7 937
Trésorerie et équivalents de trésorerie		330 384	256 110
Total de l'actif courant		1 070 234	956 400
Actifs détenus en vue de la vente		1 711	57 183
Total ACTIF		2 421 543	2 287 053
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		88 016	88 016
Primes		1 209 216	1 209 437
Actions propres		(156 531)	(132 046)
Juste valeur et autres réserves		87 006	79 962
Ecart de conversion		8 102	5 879
Report à nouveau et résultat de l'exercice		480 702	344 302
Capitaux propres, part du Groupe		1 716 511	1 595 550
Intérêts minoritaires		4 225	14 757
Total des capitaux propres		1 720 736	1 610 307
DETTES			
Dettes non courantes			
Dettes financières non courantes		5 762	14 772
Passifs d'impôt différé		23 805	19 213
Provisions pour retraites et assimilées		51 470	43 587
Provisions et autres dettes non courantes		76 228	71 712
Instruments dérivés		9 704	764
Total des dettes non courantes		166 969	150 048
Dettes courantes			
Dettes financières courantes		15 261	5 423
Dettes d'exploitation		467 215	463 094
Impôts courants		22 331	15 754
Provisions et autres dettes courantes		10 083	13 710
Instruments dérivés		18 948	8 929
Total des dettes courantes		533 838	506 910
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente		-	19 788
Total des dettes		700 807	676 746
Total PASSIF		2 421 543	2 287 053

Annexe 4

Tableau de variation de la trésorerie

<i>en millions d'euros</i>	Exercice 2011	Exercice 2010
Trésorerie nette en début de période	275	404
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation, avant sorties de trésorerie liées aux mesures de restructuration	219	183
Dont trésorerie générée (utilisée) par la baisse (hausse) du besoin en fonds de roulement	(2)	(38)
Flux de trésorerie utilisés par les mesures de restructuration	(8)	(9)
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation	211	174
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(93)	(73)
Flux de trésorerie disponible	118	101
Intérêts perçus, nets	2	2
Flux de trésorerie générés (utilisés) par les acquisitions et les cessions	(0)	(198)
Autres flux de trésorerie générés (utilisés) par des opérations d'investissement	10	9
Ecart de conversion	2	9
Flux de trésorerie générés (utilisés) par des opérations d'exploitation et d'investissement	131	(77)
Trésorerie utilisée pour le programme de rachat d'actions	(61)	(39)
Dividendes versés aux actionnaires de Gemalto	(23)	(21)
Autres flux de trésorerie des opérations de financement	28	8
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie due à un changement de méthode de consolidation	(19)	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	330	276
Emprunts à court et long termes, y compris contrats de location-financement et découverts bancaires en fin de période	(21)	(20)
Trésorerie nette en fin de période	309	255

Annexe 5

Chiffre d'affaires des activités en cours par région

Exercice 2011 en millions d'euros	Exercice 2011	Exercice 2010	Variation à taux de change constants	Variation à taux de change courants
EMOA	1 037	1 017	6 %	2 %
Amériques	589	489	34 %	20 %
Asie	374	356	14 %	5 %
Total	2 000	1 862	9 %	7 %

Second semestre 2011 en millions d'euros	Second semestre 2011	Second semestre 2010	Variation à taux de change constants	Variation à taux de change courants
EMOA	538	565	(3 %)	(5 %)
Amériques	333	289	21 %	15 %
Asie	200	193	8 %	4 %
Total	1 072	1 047	5 %	2 %

Annexe 6

Taux de change moyen entre l'euro et le dollar US

EUR/USD	2011	2010
Premier trimestre	1,36	1,40
Deuxième trimestre	1,44	1,31
Premier semestre	1,40	1,35
Troisième trimestre	1,44	1,27
Quatrième trimestre	1,37	1,36
Deuxième semestre	1,41	1,31
Exercice	1,40	1,33