

## Gemalto: résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2006

- Croissance du chiffre d'affaires<sup>1</sup> : +2% à taux de change constants (-1% à taux courants)
- Marge opérationnelle<sup>1</sup> : 3,7%, reflétant une concurrence intense en Téléphonie Mobile
- Trésorerie disponible : 478 millions de dollars
- Conjoncture sectorielle difficile
- Synergies et objectifs à long-terme confirmés

Amsterdam, le 13 septembre 2006 - Gemalto (Euronext NL0000400653 - GTO), leader de la sécurité numérique, publie aujourd'hui ses résultats du premier semestre clos le 30 juin 2006.

Principaux éléments du compte de résultat pro forma ajusté<sup>1</sup> (exprimés à taux de change courants) :

En millions de dollars US	S1 2005	S1 2006	Variation
Chiffre d'affaires	1 047,0	1 035,9	-1,1%
Marge brute	342,2	313,7	-8,3%
<i>Taux de marge brute</i>	<i>32,7%</i>	<i>30,3%</i>	<i>-2,4 ppts</i>
Charges d'exploitation	266,1	275,0	+3,4%
Résultat d'exploitation	76,1	38,7	-49,1%
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>7,3%</i>	<i>3,7%</i>	<i>-3,6 ppts</i>
Résultat net	65,3	34,4	-47,3%
Bénéfice par action avant dilution (en dollars US)	0,67	0,27	-59,5%

Les agrégats ajustés présentés ci-dessus excluent les écritures comptables liées au regroupement d'entreprises, et les charges non-récurrentes relatives au rapprochement avec Gemplus. Gemalto estime que ces agrégats sont utiles pour mieux apprécier ses performances financières passées et futures. **Les agrégats ajustés ne sont pas destinés à être utilisés isolément ou à remplacer les agrégats IFRS correspondants, mais doivent être analysés conjointement avec les états financiers consolidés condensés semestriels établis conformément aux principes comptables internationaux annexés au présent communiqué.**

Commentant les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2006, Olivier Piou, Directeur Général, a déclaré : "Je voudrais remercier nos actionnaires pour le remarquable succès de l'offre publique d'échange: il démontre leur pleine adhésion à notre vision de créer un leader mondial de la sécurité numérique.

L'intégration de Gemalto et Gemplus avance rapidement et les équipes se consacrent entièrement à saisir les opportunités de croissance et à réaliser les synergies prévues, qui se concrétiseront toutes deux progressivement. Notre travail depuis le rapprochement nous permet de confirmer le montant des synergies et les objectifs à long-terme annoncés.

Depuis le début de l'année, la pression concurrentielle a été intense. Nous nous attendons à ce que l'environnement de marché reste difficile au cours des prochains mois et nous nous adaptons à cet environnement exigeant.

Le déploiement simultané à l'échelle mondiale de systèmes de télécommunications, de terminaux portables communicants et du réseau internet, qui nécessiteront tous un degré de sécurité plus élevé, favorisera la réalisation de notre vision de la sécurité numérique."

<sup>1</sup> Etabli en pro forma ajusté, reflétant l'activité combinée de Gemalto et Gemplus sur l'ensemble du premier semestre, excluant les dépenses non récurrentes liées au rapprochement avec Gemplus et les charges résultant du traitement comptable de la transaction, en retenant pour hypothèse que le rapprochement a été réalisé le 1<sup>er</sup> janvier 2005.

Les états financiers consolidés condensés semestriels (non audités) sont établis selon les principes comptables internationaux (IFRS).

Afin de pouvoir le comparer au premier semestre 2005, le compte de résultat pro forma du premier semestre 2006 a été établi en prenant pour hypothèse que le rapprochement avec Gemplus a été réalisé au 1<sup>er</sup> janvier 2005. Les éléments non-récurrents résultant du rapprochement sont donc comptabilisés dans le compte de résultat pro forma 2005. Ainsi, le compte de résultat pro forma 2006 reflète seulement l'amortissement récurrent des actifs incorporels reconnus lors de la comptabilisation du rapprochement et du coût supplémentaire des éléments de rémunération payés en actions résultant de ce rapprochement.

Des informations financières complémentaires établies en pro forma ajusté, non conformes aux principes comptables internationaux (IFRS) sont également présentées ; il s'agit en particulier de la présentation du coût des ventes, des charges d'exploitation et du résultat d'exploitation, de la marge d'exploitation et du résultat par action, qui excluent les charges résultant du traitement comptable du rapprochement avec Gemplus et des dépenses non-récurrentes liées à ce rapprochement. Les charges résultant du traitement comptable de la transaction comprennent l'amortissement de la réévaluation des stocks, le coût supplémentaire des éléments de rémunération payés en actions résultant de la réévaluation, au jour de la transaction, des options de souscription d'actions émises par Gemplus, l'amortissement et la dépréciation des actifs incorporels reconnus lors de la comptabilisation de ce rapprochement. Les dépenses non-récurrentes liées à ce rapprochement comprennent des prestations de conseil indispensables à la réussite de l'intégration, le coût de création et d'enregistrement dans le monde entier de la nouvelle marque et du nouveau logo Gemalto, ainsi que la dépréciation des coûts de développement de projets redondants avec des produits ou des technologies existants chez Gemplus. Gemalto considère que ces indicateurs non conformes au référentiel IFRS sont utiles, car ils offrent un complément d'information permettant de mieux apprécier sa performance financière passée et future. De plus, la direction de la Société utilise ces agrégats afin de planifier et fixer ses objectifs pour l'avenir. Ces informations peuvent ne pas être comparables à des agrégats utilisés par d'autres sociétés même s'ils portent le même nom.

A la fin du présent communiqué, la Société fournit un tableau de passage entre les comptes de résultat pro forma IFRS et pro forma ajusté. Le compte de résultat consolidé établi selon les principes comptables internationaux (IFRS) montre un résultat d'exploitation et un résultat net en perte de 9,7 millions de dollars et de 6,4 millions de dollars, respectivement, et le compte de résultat pro forma établi selon les principes comptables internationaux (IFRS) affiche un résultat d'exploitation de 11,8 millions de dollars et un résultat net 13,4 millions de dollars.

Le lecteur trouvera également une description plus détaillée des ajustements apportés aux comptes de résultat IFRS à la fin du présent communiqué dans la section intitulée EXPLICATION DES AGREGATS AJUSTES ET PRO FORMA.

Toutes les comparaisons figurant dans le présent document sont indiquées à taux de change courants, sauf indication contraire, et portent sur l'évolution des agrégats du compte de résultat pro forma ajusté d'une année sur l'autre (premier semestre 2006 comparé au premier semestre 2005).

\* \* \*

A compter du troisième trimestre 2006, les états financiers du Groupe seront établis en euro.

A compter du premier trimestre 2007, le Groupe publiera des résultats trimestriels.

## Analyse du compte de résultat pro forma ajusté<sup>2</sup>

Principaux éléments du compte de résultat pro forma ajusté<sup>2</sup>:

	Six mois clos le 30 Juin 2005		Six mois clos le 30 Juin 2006		Variation
	En millions de dollars US	En % du chiffre d'affaires	En millions de dollars US	En % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires <sup>3</sup>	1 047,0		1 035,9		-1,1%
Marge brute	342,2	32,7%	313,7	30,3%	-8,3%
EBITDA <sup>4</sup>	125,1	11,9%	86,8	8,4%	-30,6%
Charges d'exploitation	266,1	25,4%	275,0	26,6%	+3,4%
Résultat d'exploitation	76,1	7,3%	38,7	3,7%	-49,1%
Résultat net	65,3	6,2%	34,4	3,3%	-47,3%

A taux de change constants, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de 2%, reflétant des performances contrastées selon les segments: la forte croissance dans l'Identité & Sécurité et dans les Transactions Sécurisées a été en partie compensée par l'impact de la forte pression sur les prix de vente en Téléphonie Mobile. Après ajustement de l'acquisition de Setec, le chiffre d'affaires s'inscrit en recul de 2% à taux de change constants.

Par région, le chiffre d'affaires a augmenté de 3% en Asie grâce aux segments Identité & Sécurité et Transactions Sécurisées. Dans la zone EMOA<sup>5</sup>, il est presque stable alors que dans la zone Amériques, il s'inscrit en baisse de 6%.

Le volume des ventes de cartes à microprocesseur a progressé de 39% à 561 millions d'unités, soutenu par une forte demande dans tous les segments.

Le taux de marge brute s'établit à 30,3%, en comparaison avec 32,7% l'an dernier, du fait des résultats du segment Téléphonie Mobile.

Les charges d'exploitation s'inscrivent en hausse de 3,4% incluant Setec. Les frais d'étude et de recherche et les frais généraux et administratifs sont stables ; les frais commerciaux progressent de 5,6% en raison d'une augmentation des ressources de marketing opérationnel et de support client dans les régions.

Ainsi, le résultat d'exploitation s'établit à 38,7 millions de dollars et la marge d'exploitation à 3,7%.

Compte tenu d'un résultat financier de 7 millions de dollars et d'un taux d'impôt effectif de 25%, le résultat net ressort à 34,4 millions de dollars.

<sup>2</sup> Etabli en pro forma ajusté, reflétant l'activité combinée de Gemalto et Gemplus sur l'ensemble du premier semestre, excluant les dépenses non récurrentes liées au rapprochement avec Gemplus et les charges résultant du traitement comptable de la transaction, en retenant pour hypothèse que le rapprochement a été réalisé le 1<sup>er</sup> janvier 2005.

<sup>3</sup> Setec est consolidé à partir du 1<sup>er</sup> Juin 2005.

<sup>4</sup> Défini comme le résultat d'exploitation plus amortissement des actifs corporels (36,6 millions de dollars au S1 2006 c/ 36,5 millions de dollars au S1 2005) et incorporels (11,5 millions de dollars au S1 2006 c/ 12,5 millions de dollars au S1 2005). Ces montants n'incluent pas les amortissements et dépréciations relatifs aux actifs incorporels de Gemplus identifiés en application de la règle IFRS 3 "Regroupements d'entreprises".

<sup>5</sup> Europe, Moyen-Orient, Afrique

## Bilan et flux de trésorerie pro forma

A 90 millions de dollars, le flux de trésorerie disponible<sup>6</sup> pro forma est négatif et traduit une augmentation du besoin en fonds de roulement (100 millions de dollars), des investissements industriels à hauteur de 50 millions de dollars et les décaissements liés à la préparation et à l'exécution du rapprochement avec Gemplus (environ 14 millions de dollars).

Compte tenu de la distribution de réserves (212 millions de dollars) aux actionnaires de Gemplus (€0,26 par action) avant la première étape du rapprochement, la trésorerie du Groupe reste solide à 478 millions de dollars au 30 juin 2006.

## Analyse sectorielle<sup>7</sup>

### Téléphonie Mobile: performance impactée par la forte pression sur les prix

	Six mois clos le 30 Juin 2005		Six mois clos le 30 Juin 2006		Variation
	En millions de dollars US	En % du chiffre d'affaires	En millions de dollars US	En % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	672,8		<b>600,8</b>		<b>-10,7%</b>
Marge brute	259,7	38,6%	<b>200,4</b>	<b>33,3%</b>	<b>-22,8%</b>
Charges d'exploitation	164,7	24,5%	<b>162,4</b>	<b>27,0%</b>	<b>-1,4%</b>
Résultat d'exploitation	95,0	14,1%	<b>38,0</b>	<b>6,3%</b>	<b>-60,0%</b>

A taux de change constants, le chiffre d'affaires en Téléphonie Mobile s'inscrit en retrait de 9% : la très forte augmentation des volumes n'a pas suffi à compenser entièrement l'intense pression sur les prix.

Le volume de cartes SIM vendues progresse de 38% à 430 millions d'unités au premier semestre 2006, grâce à une forte demande en Asie et dans la zone EMOA. Dans les Amériques, la croissance des volumes est limitée par une base de comparaison élevée.

Au premier semestre 2006, le prix moyen de vente des cartes SIM s'inscrit en retrait de 35% par rapport au premier semestre 2005, traduisant un environnement très concurrentiel cette année. Au premier semestre 2006, le marché a été caractérisé par une très forte croissance des volumes dans les pays émergents, qui consomment une plus grande proportion de cartes d'entrée de gamme, et, dans les autres pays, des retards dans la migration vers les cartes haut de gamme.

Au deuxième trimestre 2006, le prix moyen de vente des cartes SIM a diminué de 1% par rapport au premier trimestre 2006, à taux de change courants.

<sup>6</sup> Le flux net de trésorerie disponible est défini comme la trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation, diminuée des investissements corporels et autres investissements relatifs au cycle d'exploitation (à l'exclusion des acquisitions et des investissements financiers). Le flux net de trésorerie disponible pro forma est obtenu en combinant des flux net de trésorerie disponibles d'Axalto et de Gemplus au cours de la période de six mois clos le 30 juin 2006.

<sup>7</sup> Toutes les informations par segment figurant dans le présent communiqué correspondent au compte de résultat pro forma ajusté. Elles reflètent donc l'activité combinée de Gemalto et Gemplus sur l'ensemble du premier semestre, excluant les dépenses non récurrentes liées au rapprochement avec Gemplus et les charges résultant du traitement comptable de la transaction, en retenant pour hypothèse que le rapprochement a été réalisé le 1<sup>er</sup> janvier 2005.

En comparaison avec le niveau élevé du premier semestre 2005, le taux de marge brute a diminué du fait de cet environnement très concurrentiel constaté depuis le début de l'année.

### Transactions Sécurisées (Services Financiers et Télévision à Péage)

	Six mois clos le 30 Juin 2005		Six mois clos le 30 Juin 2006		Variation
	En millions de dollars US	En % du chiffre d'affaires	En millions de dollars US	En % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires <sup>8</sup>	213,9		234,4		+9,6%
Marge brute	45,4	21,2%	47,7	20,4%	+5,1%
Charges d'exploitation	46,4	21,7%	52,6	22,5%	+13,4%
Résultat d'exploitation	(1,0)	-0,5%	(4,9)	-2,1%	NS

A taux de change constants, le chiffre d'affaires progresse de 14%. Après ajustement de l'acquisition de Setec, le chiffre d'affaires s'inscrit en croissance de 9% à taux de change constants.

Le volume des ventes de cartes à microprocesseur a progressé de 37% à 109 millions d'unités, soutenu par le déploiement de la norme EMV<sup>9</sup>, notamment en Turquie, en Amérique Latine, en Asie du Nord et en Europe du Sud.

La baisse du prix moyen de vente reflète la pression tarifaire dans certains pays, ainsi que l'évolution du mix régional, et une proportion plus importante de modules dans le volume total des ventes.

### Identité & Sécurité

	Six mois clos le 30 Juin 2005		Six mois clos le 30 Juin 2006		Variation
	En millions de dollars US	En % du chiffre d'affaires	En millions de dollars US	En % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires <sup>8</sup>	77,0		130,3		+69,2%
Marge brute	26,4	34,3%	55,4	42,5%	+109,8%
Charges d'exploitation	41,3	53,6%	47,9	36,8%	+16,0%
Résultat d'exploitation	(14,9)	-19,3%	7,5	5,7%	NS

A taux de change constants, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de 73% grâce à un niveau de ventes élevé de solutions basées sur la technologie des cartes à microprocesseur pour les passeports électroniques, les cartes de santé et les cartes de transport. De plus, les revenus de licences ont également progressé. Après ajustement de l'acquisition de Setec, le chiffre d'affaires s'inscrit en croissance de 44% à taux de change constants.

<sup>8</sup> En comparaison avec le chiffre d'affaires pro forma par segment communiqué le 27 juillet 2006, 1,9 millions de dollars ont été reclassés des Transactions Sécurisées dans l'Identité & Sécurité.

<sup>9</sup> EMV est un ensemble de spécifications élaboré conjointement par Europay, MasterCard et Visa fin 1997 en vue de la migration de toutes leurs cartes bancaires vers des cartes à puce.

Le volume des ventes de cartes à microprocesseur augmente de 58% à 22 millions d'unités, grâce au déploiement des premiers passeports électroniques en France et au Portugal, et à une activité soutenue dans le secteur du Transport.

Au premier semestre 2006, le Groupe a enregistré des succès commerciaux significatifs sur le marché des passeports électroniques (en France, en République Tchèque, au Portugal et en Slovénie) et des cartes de santé (en France et au Mexique).

Le taux de marge brute progresse de 8,2 points de pourcentage par rapport au premier semestre 2005, soutenu par les revenus importants provenant de l'exploitation du portefeuille de brevets. Ceux-ci ont entièrement compensé la diminution du taux de marge brute constatée dans l'activité Identité, qui est imputable à la montée en puissance progressive de l'industrialisation des projets de passeports électroniques en Europe.

### Téléphonie Publique

	Six mois clos le 30 Juin 2005		Six mois clos le 30 Juin 2006		Variation
	En millions de dollars US	En % du chiffre d'affaires	En millions de dollars US	En % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	44,7		40,1		-10,3%
Marge brute	1,0	2,2%	2,5	6,3%	+164,0%
Charges d'exploitation	6,6	14,7%	4,3	10,8%	-33,7%
Résultat d'exploitation	(5,6)	-12,5%	(1,8)	-4,5%	NS

Les cartes à mémoire pour la Téléphonie Publique représentent moins de 4% du chiffre d'affaires du Groupe.

### Terminaux de Paiement

	Six mois clos le 30 Juin 2005		Six mois clos le 30 Juin 2006		Variation
	En millions de dollars US	En % du chiffre d'affaires	En millions de dollars US	En % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	38,6		30,2		-21,6%
Marge brute	9,7	25,2%	7,7	25,5%	-20,6%
Charges d'exploitation	7,1	18,5%	7,8	25,8%	+9,2%
Résultat d'exploitation	2,6	6,7%	(0,1)	-0,3%	NS

L'activité de ce segment reflète une période de transition avant le début de commercialisation d'une nouvelle gamme de produits d'ici la fin de l'année.

## Perspectives

Depuis le début de l'année, l'environnement a été difficile, et la Société s'attend à ce que cette situation persiste, notamment en raison des incertitudes économiques dans le monde. Avec la concrétisation progressive des synergies issues du rapprochement avec Gemplus, conformes aux estimations initiales, et les ressources importantes nécessaires cette année pour assurer la convergence des produits et des processus de production, Gemalto s'attend à ce que sa performance opérationnelle du second semestre 2006 soit comparable à celle du premier semestre.

Le déploiement des projets gagnés ces derniers mois, dans les domaines des passeports électroniques et de l'identification sécurisée, produiront leurs pleins effets en 2007.

Le Groupe a pris des mesures de réduction de coûts au-delà des synergies initialement identifiées et continue de veiller à l'adéquation de ses structures à l'évolution de l'environnement. Ainsi, le 31 août 2006, Gemalto a annoncé aux Etats-Unis, le transfert de son centre de production d'Owing Mills vers celui de Montgomeryville qui est mieux adapté aux besoins futurs du Groupe et de ses clients.

Grâce à son avance technologique et à son leadership sur le marché, Gemalto bénéficie d'un positionnement unique pour répondre aux besoins croissants en matière de sécurité numérique. Le Groupe est confiant dans sa capacité à jouer un rôle de premier plan sur ce marché et à atteindre son objectif d'une marge d'exploitation supérieure à 10% en 2009.

**GEMALTO**  
**RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2006**  
**EXPLICATION DES AGREGATS AJUSTES ET PRO FORMA**

Les états financiers de Gemalto ont été profondément modifiés à la suite du rapprochement avec Gemplus, en particulier du fait du traitement comptable de la transaction conformément à la règle IFRS 3 "Regroupements d'entreprises". Pour compléter les états financiers consolidés condensés semestriels établis en conformité avec les principes comptables IFRS, le Groupe présente des comptes de résultat pro forma et pro forma ajusté comme indiqué dans le tableau ci-après.

### **Agrégats pro forma**

Afin de pouvoir le présenter en comparaison avec le premier semestre 2005, le compte de résultat pro forma du premier semestre 2006 a été établi en prenant pour hypothèse que le rapprochement avec Gemplus a été réalisé le 1<sup>er</sup> janvier 2005. Les éléments non-récurrents résultant du rapprochement sont donc comptabilisés dans le compte de résultat pro forma 2005, de sorte que le compte de résultat pro forma 2006 reflète seulement l'amortissement récurrent des actifs incorporels identifiés lors de l'allocation du prix d'acquisition et du coût supplémentaire des éléments de rémunération payés en actions résultant de la réévaluation des options de souscription émises par Gemplus.

### **Agrégats ajustés**

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

- **Amortissement de la réévaluation des stocks:** Les dispositions de la règle IFRS 3 "Regroupements d'entreprises" prévoient que Gemalto valorise à leur valeur nette de réalisation (prix de vente attendu de la vente de ces produits, net des frais commerciaux estimés) les stocks de travaux en-cours et de produits-finis acquis dans le cadre du rapprochement avec Gemalto. Dans la consolidation de Gemplus effectuée par Gemalto, la valeur de ces stocks a donc été réévaluée en date du jour du rapprochement. Ainsi, la vente ultérieure des produits en stock ou en cours de fabrication au moment du rapprochement, génèrera une marge inférieure à ce qu'elle aurait été si ces produits avaient été fabriqués après celui-ci, toutes choses étant égales par ailleurs. La dotation aux amortissements correspondant à cette réévaluation est donc présentée sur une ligne séparée en dessous du coût des ventes. L'ajustement, consiste à éliminer cette charge, afin de rétablir une marge normale pour les ventes correspondantes. La direction de Gemalto



estime que cet ajustement permet aux investisseurs de mesurer la performance du Groupe dans une perspective de poursuite normale de l'activité.

• **Charge supplémentaire de rémunération payée en actions:** Comme indiqué dans IFRS 2 " Paiement fondé sur des actions " et IFRS 3 " Regroupements d'entreprises ", les options de souscription d'action ou autres rétributions attribuées par l'acquéreur en vue de reprendre les engagements de la société acquise envers ses salariés, sont considérées comme faisant partie du prix d'acquisition et comptabilisées à leur juste valeur à la date effective du rapprochement. Cette règle s'applique aux options de souscription d'action ou autres rétributions détenues par les salariés de la société acquise, dont les droits autorisant l'exercice sont déjà acquis ou restent à acquérir. Cela se traduit par une augmentation de la charge de rémunération payée en actions liée aux options de souscription initialement attribuées par Gemplus à ses salariés, avant le rapprochement. L'ajustement qui consiste à éliminer cette charge supplémentaire de rémunération payée en actions, est destiné à refléter la charge de rémunération payée en actions qu'aurait supportée Gemplus si la société était restée indépendante. La direction de Gemalto estime que cet ajustement permet aux investisseurs de mesurer la performance du Groupe dans une perspective de poursuite normale de l'activité.

• **Amortissement et dépréciation d'actifs incorporels:** l'amortissement et la dépréciation des actifs incorporels identifiés à l'occasion du rapprochement avec Gemplus au deuxième trimestre 2006, est exclu du résultat net ajusté. En effet, la direction du Groupe estime cet ajustement utile car, avant ce rapprochement, Gemalto n'avait pas supporté de charge significative de cette nature. Cet ajustement aide les investisseurs à apprécier l'évolution des charges opérationnelles IFRS de Gemalto au cours des périodes suivant le rapprochement avec Gemplus. Les investisseurs doivent savoir que ces actifs incorporels ont contribué aux ventes de la période et contribueront aux ventes futures, et que ces charges d'amortissement seront récurrentes.

• **Charges liées au rapprochement:** Au cours des derniers mois, Gemalto a comptabilisé d'importantes charges directement liées au rapprochement, qui n'auraient pas existé en son absence. Les charges liées au rapprochement comprennent des prestations de conseil indispensables à la réussite de l'intégration, le coût de création et d'enregistrement dans le monde entier de la nouvelle marque et du nouveau logo Gemalto, ainsi que la dépréciation des coûts de développement de projets redondants avec des produits ou des technologies existants chez Gemplus. Dans le cadre de l'intégration, la direction du Groupe continuera dans les mois à venir, à faire appel à des consultants. Gemalto a également déprécié une participation dans une société cotée en raison du rapprochement avec Gemplus. La dotation aux provisions a été comptabilisée dans le résultat financier de la période. La direction de Gemalto estime que les investisseurs doivent mesurer l'impact de ces dépenses sur la structure de coûts du Groupe.

## Résumé

Gemalto présente les 3 comptes de résultat décrits ci-après:

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

Compte de résultat consolidé (IFRS)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gemplus consolidé à partir du 2 Juin 2006, date de la première étape du rapprochement entre Gemalto et Gemplus</li> <li>- Inclue toutes les charges résultant du traitement comptable de la transaction (amortissement et dépréciation des actifs incorporels, charge supplémentaire de rémunération payée en actions), et dépenses non-récurrentes liées à ce rapprochement, comme décrit dans les notes 4 et 5 des états financiers consolidés condensés semestriels joints au présent communiqué.</li> </ul>
Compte de résultat pro forma Hypothèses et base de présentation décrites dans la note 6 des états financiers consolidés condensés semestriels, qui présente aussi un tableau de passage entre le compte de résultat pro forma et le compte de résultat consolidé	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Compte de résultat de Gemplus combiné sur l'ensemble de la période (6 mois).</li> <li>- Rapprochement supposé réalisée le 1<sup>er</sup> Janvier 2005.</li> <li>- Ainsi, les charges non récurrentes liées au rapprochement sont comptabilisées sur l'exercice fiscal 2005, comme décrit dans la note 5 des états financiers consolidés condensés semestriels joints au présent communiqué.</li> <li>- Les charges récurrentes résultant du traitement comptable du rapprochement avec Gemplus (amortissement et dépréciation des actifs incorporels, charge supplémentaire de rémunération payée en actions) sont comptabilisées sur les exercices fiscaux 2005 et 2006 conformément à l'échéancier d'amortissement établi comme si le rapprochement avait été réalisé le 1<sup>er</sup> Janvier 2005.</li> </ul>
Compte de résultat pro forma ajusté	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Compte de résultat de Gemplus combiné sur l'ensemble de la période (6 mois).</li> <li>- Rapprochement supposé réalisée le 1<sup>er</sup> Janvier 2005.</li> <li>- Exclue les dépenses non récurrentes liées au rapprochement avec Gemplus, comme décrit dans la note 5 des états financiers consolidés condensés semestriels joints au présent communiqué, et toutes les charges résultant du traitement comptable de la transaction.</li> </ul>

Les comptes de résultat des premiers semestres 2005 et 2006 établis conformément aux principes comptables internationaux (IFRS) sont inclus dans les états financiers consolidés condensés semestriels joints au présent communiqué.

### Conférence téléphonique

Gemalto organise une conférence téléphonique le mercredi 13 septembre 2006 à 15 heures (heure de Paris). Pour participer en direct, composer le :

+ 33 (0)1 55 17 41 49 ou le +44 (0) 207 138 0816 ou le +1 718 354 1171.

La présentation sera disponible sur le site Gemalto à 10:00 (heure de Paris).

La conférence téléphonique sera disponible en différé environ 3 heures après la fin de la conférence téléphonique, jusqu'au 19 septembre à minuit, en composant le :

+44 (0) 207 806 1970 ou le +1 718 354 11 12 ou le +33 1 71 23 02 48, code d'accès 8442332.

### Calendrier financier

Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2006 sera publié le 26 octobre 2006, avant l'ouverture d'Euronext Paris.

#### Médias

Emmanuelle SABY

M.: +33(0) 6 09 10 76 10

[emmanuelle.saby@gemalto.com](mailto:emmanuelle.saby@gemalto.com)

#### Communication Corporate

Rémi CALVET

M.: +33(0) 6 22 72 81 58

[remi.calvet@gemalto.com](mailto:remi.calvet@gemalto.com)

#### Relations Investisseurs

Stéphane BISSEUIL

T.: +33(0) 1 55 01 50 97

[stephane.bisseuil@gemalto.com](mailto:stephane.bisseuil@gemalto.com)

#### FINEO

T.: +33(0) 1 56 33 32 31

### A propos de Gemalto

Gemalto (Euronext NL 0000400653 GTO) est un leader de la sécurité numérique avec un chiffre d'affaires pro forma 2005 de 1,7 Md€ (2,2 Md USD), des opérations dans 120 pays et 11 000 salariés dont 1 500 ingénieurs de Recherche-Développement. Nos solutions sécurisent et facilitent les interactions numériques personnelles dans un monde où tout ce qui a de la valeur (de l'argent à l'identité) est représenté sous la forme d'informations communiquées par réseaux.

Gemalto crée et déploie des plateformes et des logiciels portables sécurisés sur supports hautement personnels comme les cartes à puce, cartes SIM, passeports électroniques, lecteurs et jetons. Plus d'un milliard de personnes à travers le monde utilisent nos produits et nos services pour diverses applications, notamment dans les télécommunications, la banque, les administrations, l'identification, la gestion des droits numériques multimédias, la sécurité informatique, etc. Gemalto est issu du rapprochement en juin 2006 entre Axalto Holding N.V. et Gemplus International S.A..

Pour des informations plus détaillées, visitez notre site internet [www.gemalto.com](http://www.gemalto.com)

## AVERTISSEMENT

Les titres Gemalto N.V. dont il est fait état dans le présent communiqué qui ont été émis dans le cadre de l'offre publique d'échange de Gemalto N.V. sur les titres Gemplus International S.A., et qui le seront dans le cadre de la réouverture de l'offre publique d'échange, n'ont pas été (et il n'est pas prévu qu'ils soient) enregistrés au sens du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié, (le « Securities Act ») et ne peuvent être offerts ou vendus, directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique autrement que sous le couvert d'une exemption. Les titres Gemalto N.V. proposés aux Etats-Unis d'Amérique dans le cadre de l'offre publique d'échange et de sa réouverture l'ont été conformément à une exemption à l'obligation d'enregistrement prévue par le Securities Act.

L'offre publique d'échange et sa réouverture concernent des titres d'un émetteur qui n'est pas une société régie par le droit américain et sont soumises aux dispositions d'une nation étrangère qui sont différentes de celles en vigueur aux Etats-Unis d'Amérique. Les états financiers présentés ont été préparés conformément à des principes comptables généralement admis hors des Etats-Unis d'Amérique qui peuvent ne pas être directement comparables aux principes comptables généralement admis aux Etats-Unis d'Amérique.

Il pourrait être difficile pour un investisseur de faire valoir ses droits ou réclamations qui pourraient naître en vertu de la législation américaine relative aux valeurs mobilières dans la mesure où Gemalto N.V. et Gemplus International S.A. ont leur siège social en dehors des Etats-Unis d'Amérique et que tout ou partie de leurs administrateurs ou dirigeants ne sont pas des résidents américains. Un investisseur pourrait ne pas être en mesure de poursuivre une société non américaine ou ses dirigeants ou administrateurs devant une Cour étrangère sur la base d'une violation de la législation américaine relative aux valeurs mobilières. De même, un investisseur pourrait ne pas être en mesure de forcer une société non américaine ou ses filiales à se soumettre à une décision d'un tribunal américain.

Ce communiqué de presse ne constitue pas une offre d'achat ou d'échange ou une sollicitation à la vente ou à l'échange de valeurs mobilières émises par Gemalto N.V. ni une offre de vente ou d'échange ou la sollicitation d'une offre d'achat ou d'échange de valeurs mobilières émises par Gemplus International S.A.

Il est fortement recommandé aux porteurs de titres Gemplus International S.A. de prendre connaissance de la note d'information relative à l'offre publique d'échange et des autres documents d'information (voir ci-après), ainsi que de tout avenant ou ajout à ces documents, relatifs au rapprochement industriel auquel il est fait référence dans le présent communiqué dans la mesure où ceux-ci contiennent des informations importantes.

L'offre publique d'échange et sa réouverture ne sont pas faites (et il n'est pas envisagé qu'elles le soient), directement ou indirectement, en ou vers le Royaume-Uni, l'Italie, les Pays-Bas, le Canada ou le Japon ou dans un pays quel qu'il soit où une telle offre serait illégale en vertu de la réglementation applicable dans ce pays. Toute personne qui viendrait à détenir une copie de ce document est appelée à se renseigner et à suivre les restrictions qui lui sont éventuellement applicables.

L'offre publique d'échange visant les actions de la société Gemplus International S.A. a fait l'objet d'une note d'information sur laquelle l'Autorité des marchés financiers (AMF) a apposé le visa n° 06-252 en date du 6 juillet 2006. Des exemplaires de la note d'information conjointe et des documents qui y sont incorporés par référence, à savoir deux prospectus d'admission d'actions Gemalto N.V. approuvés par l'autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten) le 30 juin 2006 ayant fait l'objet de certificats d'approbation reçus par l'Autorité des marchés financiers à cette même date, sont disponibles sur les sites Internet de Gemalto N.V. ([www.gemalto.com](http://www.gemalto.com)), de Gemplus International S.A. ([www.gemplus.com](http://www.gemplus.com)), et de l'Autorité des marchés financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) ainsi que sans frais sur simple demande auprès de : Gemalto N.V. : Koningsgracht Gebouw 1, Joop Geesinkweg 541-542, 1096 AX Amsterdam, Pays-Bas ; Axalto International S.A.S., filiale française de Gemalto N.V. : 6 rue de la Verrerie, 92190 Meudon, France ; Gemplus International S.A. : 46A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg ; Deutsche Bank AG, succursale de Paris : 3 avenue de Friedland, 75008 Paris, France. Les investisseurs résidant aux Etats-Unis d'Amérique peuvent obtenir une copie de la documentation les concernant en contactant par téléphone Mellon Investor Services LLC au numéro de téléphone suivant : +1 866 768 4951.

## Compte de résultat consolidé de Gemalto (IFRS)

Tous les montants en milliers de dollars US (sauf indication contraire)

	Six mois clos le 30 juin		
	2005	2006	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>498 200</b>	<b>578 446</b>	+16,1%
Coût des ventes	(329 995)	(408 372)	+23,8%
Amortissement de la réévaluation des stocks		(5 153)	N/S
<b>Marge brute</b>	<b>168 205</b>	<b>164 921</b>	<b>-2,0%</b>
<i>Taux de marge brute</i>	33,8%	28,5%	
Charges d'exploitation :			
Frais d'études et de recherche	(35 432)	(37 397)	+5,5%
Frais commerciaux	(56 554)	(70 584)	+24,8%
Frais généraux et administratifs	(31 070)	(38 106)	+22,6%
Autres produits et charges opérationnels, net	1 914	(2 328)	N/S
Charges liées au regroupement d'entreprises*		(8 671)	N/S
Amort. et dépréciation des immos incorporelles **		(17 521)	N/S
<b>Résultat (perte) d'exploitation</b>	<b>47 063</b>	<b>(9 686)</b>	<b>N/S</b>
<i>Marge d'exploitation</i>	9,4%	-1,7%	
Résultat financier	401	1 320	N/S
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(196)	157	N/S
<b>Résultat (perte) avant impôts</b>	<b>47 268</b>	<b>(8 209)</b>	<b>N/S</b>
Impôts	(14 018)	1 848	N/S
<b>Résultat net</b>	<b>33 250</b>	<b>(6 361)</b>	<b>N/S</b>
Dont :			
Part du Groupe	31 914	(5 620)	N/S
Intérêts minoritaires	1 336	(741)	N/S
Résultat par action avant dilution (en dollars US)	0,79	(0,13)	N/S
Résultat par action après dilution (en dollars US)	0,77	(0,13)	N/S
En milliers :			
Nombre moyen d'actions en circulation	40 440	43 917	+8,6%
Nombre moyen d'actions en circulation après dilution	41 558	44 796	+7,8%
* Charges liées au regroupement d'entreprises :		(8 671)	
- Honoraires de conseils liés à l'intégration		(3 376)	
- Création et enregistrement de la marque et du logo Gemalto		(1 111)	
- Frais de développement capitalisés et redondants		(4 184)	
** Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles:		(17 521)	
- Dépréciation de la marque Gemplus		(12 596)	
- Relations clients de Gemplus		(595)	
- Technologies existantes de Gemplus		(4 330)	

## Compte de résultat pro forma de Gemalto

(établi en prenant pour hypothèse: rapprochement avec Gemplus réalisé le 1er janvier 2005)

Tous les montants en milliers de dollars US (sauf indication contraire)

	Six mois clos le 30 juin		
	2005	2006	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 046 983</b>	<b>1 035 881</b>	-1,1%
Coût des ventes	(705 514)	(720 383)	+2,1%
Amortissement de la réévaluation des stocks	(18 492)	0	-100,0%
<b>Marge brute</b>	<b>322 977</b>	<b>315 498</b>	<b>-2,3%</b>
<i>Taux de marge brute</i>	<i>30,8%</i>	<i>30,5%</i>	
Charges d'exploitation :			
Frais d'études et de recherche	(72 920)	(71 469)	-2,0%
Frais commerciaux	(127 554)	(132 360)	+3,8%
Frais généraux et administratifs	(72 373)	(71 596)	-1,1%
Autres produits et charges opérationnels, net	2 193	(189)	N/S
Charges liées au regroupement d'entreprises*	(10 805)	0	-100,0%
Amort. et dépréciation des immos incorporelles **	(43 305)	(28 040)	-35,2%
<b>Résultat (perte) d'exploitation</b>	<b>(1 787)</b>	<b>11 844</b>	<b>N/S</b>
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>-0,2%</i>	<i>1,1%</i>	
Résultat financier	2 680	6 973	+160,2%
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(1 306)	327	N/S
<b>Résultat (perte) avant impôts</b>	<b>(413)</b>	<b>19 144</b>	<b>N/S</b>
Impôts	6 801	(3 970)	N/S
<b>Résultat net</b>	<b>6 388</b>	<b>15 174</b>	<b>N/S</b>
Dont :			
Part du Groupe	10 358	8 739	-15,6%
Intérêts minoritaires	(3 970)	6 435	N/S
Résultat par action avant dilution (en dollars US)	0,17	0,14	-15,6%
En milliers :			
Nombre moyen d'actions en circulation	62 425	62 399	-0,0%
* Charges liées au regroupement d'entreprises :	(10 805)	0	
- Honoraires de conseils liés à l'intégration	(3 408)	0	
- Création et enregistrement marque et logo Gemalto	(1 111)	0	
- Frais de développement capitalisés et redondants	(6 286)	0	
** Amortissement & dépréciation immos incorporelles:	(43 305)	(28 040)	
- Dépréciation de la marque Gemplus	(13 333)	0	
- Relations clients de Gemplus	(3 618)	(3 385)	
- Technologies existantes de Gemplus	(26 354)	(24 655)	

## Compte de résultat pro forma ajusté\* de Gemalto

(établi en prenant pour hypothèse: rapprochement avec Gemplus réalisé le 1er janvier 2005)  
Tous les montants en milliers de dollars US (sauf indication contraire)

	Six mois clos le 30 juin		
	2005	2006	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 046 983</b>	<b>1 035 881</b>	-1,1%
Coût des ventes	(704 794)	(722 154)	+2,5%
<b>Marge brute</b>	<b>342 189</b>	<b>313 727</b>	<b>-8,3%</b>
<i>Taux de marge brute</i>	32,7%	30,3%	
Charges d'exploitation :			
Frais d'études et de recherche	(72 623)	(72 417)	-0,3%
Frais commerciaux	(124 934)	(131 873)	+5,6%
Frais généraux et administratifs	(70 763)	(70 566)	-0,3%
Autres produits et charges opérationnels, net	2 193	(189)	N/S
<b>Résultat (perte) d'exploitation</b>	<b>76 062</b>	<b>38 682</b>	<b>-49,1%</b>
<i>Marge d'exploitation</i>	7,3%	3,7%	
Résultat financier	5 102	6 973	+36,7%
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(1 306)	327	N/S
<b>Résultat (perte) avant impôts</b>	<b>79 858</b>	<b>45 982</b>	<b>-42,4%</b>
Impôts	(14 524)	(11 540)	-20,5%
<b>Résultat net</b>	<b>65 334</b>	<b>34 442</b>	<b>-47,3%</b>
Dont :			
Part du Groupe	41 803	16 903	-59,6%
Intérêts minoritaires	23 531	17 539	-25,5%
Résultat par action avant dilution (en dollars US)	0,67	0,27	-59,5%
En milliers :			
Nombre moyen d'actions en circulation	62 425	62 399	-0,0%

\* excluant les dépenses non récurrentes liées au rapprochement avec Gemplus et les charges résultant du traitement comptable de la transaction.

### Compte de résultat pro forma ajusté de Gemalto

(établi en prenant pour hypothèse: rapprochement avec Gemplus réalisé le 1er janvier 2005)

#### Tableau de passage du pro forma vers le pro forma ajusté

Six mois clos le 30 juin 2006

Tous les montants en milliers de dollars US	Pro forma	Amortissement de la réévaluation des stocks	Charge supplém. de rémunération payée en actions	Charges liées au rapprochemt	Amort. & dépréciat d'actifs incorporels	Pro forma ajusté
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 035 881</b>					<b>1 035 881</b>
Coût des ventes	(720 383)		277		-2048	(722 154)
<b>Marge brute</b>	<b>315 498</b>	<b>0</b>	<b>277</b>	<b>0</b>	<b>(2 048)</b>	<b>313 727</b>
Charges d'exploitation :						
Frais d'études et de recherche	(71 469)		38	-662	-324	(72 417)
Frais commerciaux	(132 360)		487			(131 873)
Frais généraux et administratifs	(71 596)		1030			(70 566)
Autres produits et charges opérationnels, net	(189)					(189)
Charges liées au regroupement d'entreprises*	0					0
Amort. et dépréciation des immos incorporelles **	(28 040)				28 040	0
<b>Résultat (perte) d'exploitation</b>	<b>11 844</b>	<b>0</b>	<b>1 832</b>	<b>(662)</b>	<b>25 668</b>	<b>38 682</b>
Résultat financier	6 973					6 973
Quote-part des sociétés mises en équivalence	327					327
<b>Résultat (perte) avant impôts</b>	<b>19 144</b>	<b>0</b>	<b>1 832</b>	<b>(662)</b>	<b>25 668</b>	<b>45 982</b>
Impôts	(3 970)			228	-7798	(11 540)
<b>Résultat net</b>	<b>15 174</b>	<b>0</b>	<b>1 832</b>	<b>(434)</b>	<b>17 870</b>	<b>34 442</b>
Dont :						
Part du Groupe	8 739		800	(434)	7 798	16 903
Intérêts minoritaires	6 435		1 032		10 072	17 539

### Compte de résultat pro forma ajusté de Gemalto

(établi en prenant pour hypothèse: rapprochement avec Gemplus réalisé le 1er janvier 2005)

#### Tableau de passage du pro forma vers le pro forma ajusté

Six mois clos le 30 juin 2005

Tous les montants en milliers de dollars US	Pro forma	Amortissement de la réévaluation des stocks	Charge supplém. de rémunération payée en actions	Charges liées au rapprochemt	Amort. & dépréciat d'actifs incorporels	Pro forma ajusté
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 046 983</b>					<b>1 046 983</b>
Coût des ventes	(705 514)		1 401		(681)	(704 794)
Amortissement de la réévaluation des stocks	(18 492)	18 492				0
<b>Marge brute</b>	<b>322 977</b>	<b>18 492</b>	<b>1 401</b>	<b>0</b>	<b>(681)</b>	<b>342 189</b>
Charges d'exploitation :						
Frais d'études et de recherche	(72 920)		536	(182)	(57)	(72 623)
Frais commerciaux	(127 554)		2 620			(124 934)
Frais généraux et administratifs	(72 373)		1 610			(70 763)
Autres produits et charges opérationnels, net	2 193					2 193
Charges liées au regroupement d'entreprises*	(10 805)			10 805		0
Amort. et dépréciation des immos incorporelles **	(43 305)				43 305	0
<b>Résultat (perte) d'exploitation</b>	<b>(1 787)</b>	<b>18 492</b>	<b>6 167</b>	<b>10 623</b>	<b>42 567</b>	<b>76 062</b>
Résultat financier	2 680			2 422		5 102
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(1 306)					(1 306)
<b>Résultat (perte) avant impôts</b>	<b>(413)</b>	<b>18 492</b>	<b>6 167</b>	<b>13 045</b>	<b>42 567</b>	<b>79 858</b>
Impôts	6 801	(5 566)		(2 894)	(12 865)	(14 524)
<b>Résultat net</b>	<b>6 388</b>	<b>12 926</b>	<b>6 167</b>	<b>10 151</b>	<b>29 702</b>	<b>65 334</b>
Dont :						
Part du Groupe	10 358	5 641	2 691	10 151	12 962	41 803
Intérêts minoritaires	(3 970)	7 285	3 476		16 740	23 531

\* Les charges liées au regroupement d'entreprises comprennent des honoraires de conseils liés à l'intégration et la dépréciation de coûts de développements capitalisés

\*\* Actifs incorporels identifiés à l'occasion du rapprochement avec Gemplus en application de la règle IFRS 3 "Regroupements d'entreprises".



### Variation de la trésorerie pro forma

En millions de dollars US	S1 2005	S1 2006
Trésorerie nette* au 1er Janvier.	713	745
Flux de trésorerie provenant des (utilisée par les) opérations d'exploitation	111	(33)
<i>Dont diminution (augmentation) du besoin en fond de roulement</i>		4 (100)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(29)	(50)
Acquisition de Setec	(75)	
Autres flux de trésorerie provenant des opér. d'investissement	26	7
Trésorerie utilisée dans le cadre du rapprochement		(14)
Flux de trésorerie provenant (utilisée par) des opérations d'exploitation et d'investissement	33	(90)
Distribution aux actionnaires de Gemplus (2 Juin 2006)		(212)
Autres flux de trésorerie utilisée par les opérations de financement, à l'exclusion des tirages et remboursement de dette financière	(9)	(5)
Autres (principalement gains (pertes) de change sur la trésorerie nette)	(67)	29
Trésorerie nette* au 30 Juin.	670	467
Emprunts à court et long terme, à l'exclusion des leasings financiers		11
Trésorerie et équivalents de trésorerie * au 30 Juin 2006		478

\* à l'exclusion des leasings financiers pour 50 millions de dollars au 1er janvier 2005, 48 millions de dollars au 30 juin 2005, 38 millions de dollars au 1er janvier 2006, 36 millions de dollars au 30 juin 2006.

### Chiffre d'affaires pro forma

En millions de dollars US	T2 2005	T2 2006	Variation à taux de change courants (%)	Variation à taux de change constants (%)	S1 2005	S1 2006	Variation à taux de change courants (%)	Variation à taux de change constants (%)
Téléphonie Mobile	358,8	326,0	-9,1%	-9%	672,8	600,8	-10,7%	-9%
Transactions Sécurisées	118,4	125,0	+5,6%	+8%	213,9	234,4	+9,6%	+14%
Identité & Sécurité	47,0	66,9	+42,4%	+43%	77,0	130,3	+69,2%	+73%
Téléphonie Publique	21,1	18,6	-11,4%	-12%	44,7	40,1	-10,3%	-9%
Terminaux de Paiement	17,7	13,8	-22,4%	-22%	38,6	30,2	-21,6%	-17%
Total	562,9	550,3	-2,2%	-2%	1.047,0	1.035,9	-1,1%	+2%

### Charges récurrentes résultant du traitement comptable du rapprochement avec Gemplus

	Dans le compte de résultat pro forma				Prévisions							
	S1 2005		S1 2006		S2 2006	S1 2007	S2 2007	S1 2008	S2 2008	S1 2009	S2 2009	S1 2010
	En millions de dollars US	En millions d'euros	En millions de dollars US	En millions d'euros	En millions d'euros							
Charge supplémentaire de rémunération payée en actions résultant du rapprochement	6,2	4,7	1,8	1,5	2,8	1,6	0,6	0,3	(0,0)	(0,1)	(0,0)	
<i>COGS</i>	1,4	1,1	0,3	0,2	0,4	0,2	0,1	0,0	(0,0)	(0,0)	(0,0)	
<i>R&amp;E</i>	0,5	0,4	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	(0,0)	(0,0)	(0,0)	
<i>S&amp;M</i>	2,6	2,0	0,5	0,4	0,7	0,4	0,1	0,1	(0,0)	(0,0)	(0,0)	
<i>G&amp;A</i>	1,6	1,2	1,0	0,8	1,6	0,9	0,3	0,2	(0,0)	(0,0)	(0,0)	
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels identifiés dans le cadre du rapprochement	43,3	32,8	28,0	23,0	23,0	23,0	23,0	6,5	6,5	6,5	6,5	5,4

# Gemalto

États financiers consolidés condensés semestriels

au 30 juin 2006

(non audité)

## Bilan consolidé (non audité)

*En milliers de dollars US*

	Notes	<u>Au 31 décembre 2005</u>	<u>Au 30 juin 2006</u>
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles	8	102 468	309 937
Écarts d'acquisition	9	276 252	667 689
Immobilisations incorporelles	9	21 732	177 371
Participations mises en équivalence		6 963	24 335
Actifs d'impôt différé		49 256	89 842
Actifs financiers disponibles à la vente		628	3 845
Autres actifs non courants		3 122	59 909
Total de l'actif non courant		<u>460 421</u>	<u>1 332 928</u>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	10	93 331	265 549
Créances	11	230 959	578 386
Instruments dérivés	13	-	10 348
Trésorerie et équivalents de trésorerie		259 284	478 178
Total de l'actif courant		<u>583 574</u>	<u>1 332 461</u>
<b>Total Actif</b>		<u><u>1 043 995</u></u>	<u><u>2 665 389</u></u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>			
Capital		50 710	78 969
Primes		562 746	1 187 462
Autocontrôle		(4 275)	(8 100)
Juste valeur et autres réserves		(4 110)	77 431
Écarts de conversion		(16 932)	(7 968)
Report à nouveau et résultat de l'exercice		110 620	105 000
		<u>698 759</u>	<u>1 432 794</u>
<b>Intérêts minoritaires</b>		2 869	483 646
<b>Total des capitaux propres</b>		<u><u>701 628</u></u>	<u><u>1 916 440</u></u>
<b>DETTES</b>			
<b>Dettes non courantes</b>			
Dettes financières à long terme		6 908	36 157
Passifs d'impôt différé		5 755	48 588
Provisions pour retraites et assimilées		16 225	24 848
Autres provisions et dettes à long terme		10 128	36 552
Total des dettes non courantes		<u>39 016</u>	<u>146 145</u>
<b>Dettes courantes</b>			
Dettes d'exploitation	12	270 001	546 340
Impôts courants		15 936	23 142
Dettes financières à court terme		1 835	11 302
Instruments dérivés	13	9 151	4 288
Autres provisions et dettes à court terme		6 428	17 732
Total des dettes courantes		<u>303 351</u>	<u>602 804</u>
<b>Total des dettes</b>		<u><u>342 367</u></u>	<u><u>748 949</u></u>
<b>Total Passif</b>		<u><u>1 043 995</u></u>	<u><u>2 665 389</u></u>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

## Compte de résultat consolidé (non audité)

<i>En milliers de dollars US</i>	Notes	Semestre clos le 30 juin	
		2005	2006
Chiffre d'affaires		498 200	578 446
Coût des ventes		(329 995)	(408 372)
Amortissement de la réévaluation des stocks	4, 5	-	(5 153)
Marge brute		168 205	164 921
Charges d'exploitation			
Frais d'études et de recherche		(35 432)	(37 397)
Frais commerciaux		(56 554)	(70 584)
Frais généraux et administratifs		(31 070)	(38 106)
Autres produits et charges opérationnels, net		1 914	(2 328)
Charges liées au regroupement d'entreprises	5	-	(8 671)
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	4, 5	-	(17 521)
Résultat d'exploitation		47 063	(9 686)
Résultat financier	5, 15	401	1 320
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(196)	157
Résultat avant impôts		47 268	(8 209)
Impôts	14	(14 018)	1 848
Résultat net		33 250	(6 361)
Dont :			
Part du Groupe		31 914	(5 620)
Intérêts minoritaires		1 336	(741)
Résultat par action avant dilution (en dollars US)	16	0,79	(0,13)
Résultat par action après dilution (en dollars US)	16	0,77	(0,13)
En milliers			
Nombre moyen d'actions en circulation	16	40 440	43 917
Nombre moyen d'actions en circulation après dilution	16	41 558	44 796

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

**Tableau des variations des capitaux propres consolidés (non audité)**

<i>En milliers de dollars US</i>	Nombre d'actions	Part du Groupe						Intérêts minoritaires	Total
		Capital	Primes	Autocontrôle	Juste valeur et autres réserves	Écarts de conversion	Report à nouveau et résultat de la période		
Capitaux propres au 31 décembre 2004	40 490 668	50 604	551 526	-	6 858	40 490	52 742	7 059	709 279
Variation des réserves liées à la variation de juste valeur et autres réserves									
- Écarts de conversion						(50 115)			(50 115)
- Variations de juste valeur, nettes d'impôts :									
- actifs financiers disponibles à la vente					(805)				(805)
- instruments de couverture des flux de trésorerie					(16 363)				(16 363)
- immobilisations corporelles, suite au rachat d'intérêts minoritaires dans HSTE							810	(202)	608
Produits/(charges), nets constatés directement en capitaux propres		-	-	-	(17 168)	(50 115)	810	(202)	(66 675)
Résultat net de la période							31 914	1 336	33 250
Résultat total constaté sur la période		-	-	-	(17 168)	(50 115)	32 724	1 134	(33 425)
Plans d'options d'achat ou de souscription d'actions					1 873				1 873
Apport reçu de Schlumberger suite à la distribution d'un dividende aux associés minoritaires dans le joint-venture HSTE			8 718						8 718
Rachat d'actions d'autocontrôle (178 275 actions)				(5 485)					(5 485)
Capitaux propres de l'activité Téléphones du joint-venture HSTE (*)								(73)	(73)
Dividendes distribués								(6 171)	(6 171)
Capitaux propres au 30 juin 2005	40 490 668	50 604	560 244	(5 485)	(8 437)	(9 625)	85 466	1 949	674 716

Capitaux propres au 31 décembre 2005	40 578 435	50 710	562 746	(4 275)	(4 110)	(16 932)	110 620	2 869	701 628
Variation des réserves liées à la variation de juste valeur et autres réserves									
- Écarts de conversion						8 964			8 964
- Plus/(moins) valeurs de cession d'actions d'autocontrôle					(49)				(49)
- Variations de juste valeur, nettes d'impôts :									
- actifs financiers disponibles à la vente					2 546				2 546
- instruments de couverture des flux de trésorerie					5 258				5 258
Produits/(charges), nets constatés directement en capitaux propres		-	-	-	7 755	8 964	-	-	16 719
Résultat net de la période							(5 620)	(741)	(6 361)
Résultat total constaté sur la période		-	-	-	7 755	8 964	(5 620)	(741)	10 358
Plans d'options d'achat ou de souscription d'actions					73 786				73 786
Rachat d'actions d'autocontrôle (143 983 actions)				(3 825)					(3 825)
Augmentation du capital en rémunération de l'apport d'actions Gemplus International SA par les deux actionnaires de référence	21 985 104	28 259	628 468						656 727
Frais d'augmentation du capital imputés sur la prime d'émission			(3 752)						(3 752)
Intérêts minoritaires constatés lors de l'acquisition de Gemplus								483 147	483 147
Dividendes distribués								(1 629)	(1 629)
Capitaux propres au 30 juin 2006	62 563 539	78 969	1 187 462	(8 100)	77 431	(7 968)	105 000	483 646	1 916 440

(\*) Le 11 mars 2005, Gemalto a procédé au rachat de 49 % du capital de HSTE, société de droit chinois détenue jusqu'alors à hauteur de 51 %. L'activité de HSTE comprend, entre autres, l'activité de matériel pour téléphones publics de Schlumberger en Chine, qui ne fait pas partie du périmètre de consolidation de Gemalto. Selon les dispositions du Contrat de Séparation conclu le 19 mars 2004 entre Schlumberger et Gemalto, Schlumberger s'est engagé à assumer tous les risques et avantages liés aux activités passées et futures de HSTE dans le domaine du matériel pour téléphones publics. Pour cette raison, la consolidation des résultats de l'activité de matériel pour téléphones publics dans le compte de résultat de Gemalto n'a pas été jugée appropriée.

## Tableau consolidé des flux de trésorerie (non audité)

*En milliers de dollars US*

	Notes	Semestre clos le 30 juin	
		2005	2006
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>	17		
Flux de trésorerie nette provenant de l'exploitation		64 896	(33 987)
Intérêts payés		(629)	(631)
Impôts sur les bénéfices payés		(8 840)	(5 997)
Trésorerie nette dégagée/(absorbée) par les opérations d'exploitation		<u>55 427</u>	<u>(40 615)</u>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement</b>			
Acquisition d'une filiale, trésorerie acquise nette de coûts		-	290 213
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(11 060)	(25 489)
Produits de cession d'immobilisations corporelles		435	107
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(2 177)	(2 719)
Acquisitions d'autres actifs non courants		-	(3 289)
Acquisitions de titres de participation		(3 138)	-
Intérêts perçus		2 651	5 636
Trésorerie nette dégagée/(absorbée) par les opérations d'investissement		<u>(13 289)</u>	<u>264 459</u>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>			
Apports		10 930	5 094
Autocontrôle		(5 824)	(3 825)
Plus/(moins) values sur plans d'options d'achat ou de souscription d'actions et autocontrôle		-	(987)
Tirages emprunts		-	3 132
Remboursements d'emprunts		(30 807)	(3 232)
Dividendes payés aux actionnaires minoritaires		(10 128)	(2 469)
Trésorerie nette dégagée/(absorbée) par les opérations de financement		<u>(35 829)</u>	<u>(2 287)</u>
Augmentation nette de la trésorerie nette		6 309	221 557
Trésorerie nette en début de semestre		223 820	259 284
Gains/(pertes) de change sur la trésorerie nette		(2 282)	(3 312)
Trésorerie nette en fin de semestre		<u><u>227 847</u></u>	<u><u>477 529</u></u>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

## **Annexe aux états financiers consolidés condensés semestriels**

**au 30 juin 2006**

Tous les montants sont exprimés en milliers de dollars US sauf indication contraire.

### **Note 1 Informations générales**

Gemalto N.V. (« la Société ») et ses filiales (collectivement « Gemalto » ou « le Groupe ») fabriquent et commercialisent des cartes à puce (« Cartes ») et de terminaux de paiement (« Terminaux de Paiement »). L'activité Cartes inclut les cartes à microprocesseur, à bande magnétique et à mémoire ainsi que les autres cartes et les services associés destinés aux secteurs de la téléphonie mobile, des transactions sécurisées (dans le secteur financier et dans celui de la télévision payante), aux applications dans les domaines du contrôle d'identité et de la sécurité, incluant les redevances de licences d'exploitation de droits de propriété intellectuelle, et de téléphonie publique. Les activités Terminaux de Paiement comprennent les terminaux de paiement et les systèmes et services associés. Le Groupe dispose d'unités de production et commercialise ses produits et services dans le monde entier.

La société est une société par actions de droit néerlandais, domiciliée aux Pays-Bas. Son siège social est situé à Koningsgracht Gebouw 1, Joop Geesinkweg 541-542, 1096 AX Amsterdam, Pays-Bas.

Gemalto a été admise à la cote du Premier Marché d'Euronext Paris S.A. le 18 mai 2004.

Ces états financiers consolidés condensés pour le semestre clos le 30 juin 2006 a été arrêtée par le Conseil d'Administration de la Société le 12 septembre 2006.

L'activité de Gemalto est soumise à des fluctuations saisonnières pouvant se traduire par des variations importantes de son chiffre d'affaires et de ses résultats entre le premier et le second semestre de l'exercice. Ainsi, les performances financières semestrielles du premier semestre 2006 présentées dans ces états financiers consolidés condensés ne sont pas nécessairement représentatives de celles qui seront obtenues au titre de l'exercice complet.

### **Note 2 Base de préparation des états financiers semestriels**

Ces états financiers consolidés pour le semestre clos le 30 juin 2006 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils doivent être lus en se référant aux états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

### **Note 3 Principes et méthodes comptables**

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'élaboration de ces états financiers consolidés condensés semestriels sont conformes à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2005, tels qu'exposés dans l'annexe de ces derniers.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.



Les nouvelles normes, interprétations et amendements de normes existantes listées ci-après sont d'application obligatoire à compter de l'exercice se terminant le 31 décembre 2006.

- La norme IAS 19 (Amendement) « Écarts actuariels, régimes multi-employeurs et informations à fournir », qui est applicable à compter du 1er janvier 2006. Cet amendement n'a pas été adopté par le Groupe pour la préparation de ces états financiers consolidés condensés semestriels.
- La norme IAS 39 (Amendement) « Option juste valeur », qui est applicable à compter du 1er janvier 2006. Cet amendement est sans incidence sur la classification et la valorisation des instruments financiers classés en tant qu'actifs financiers détenus à des fins de transaction antérieurement au 1er janvier 2006.
- La norme IAS 21 (Amendement) « Investissement net dans une entité étrangère », qui est applicable à compter du 1er janvier 2006. Le Groupe n'est pas concerné par cet amendement.
- La norme IAS 39 (Amendement) « Couvertures des flux de trésorerie au titre des transactions intra-groupe futures », qui est applicable à compter du 1er janvier 2006. Le Groupe avait adopté par anticipation cet amendement à compter du 1er janvier 2005.
- Les normes IAS 39 (Amendement) et IFRS 4 (Amendement) « Contrats de garantie financière », qui est applicable à compter du 1er janvier 2006. Le Groupe n'est pas concerné par cet amendement.
- La norme IFRS 6 (Amendement) « Prospection et évaluation de ressources minérales », qui est applicable à compter du 1er janvier 2006. Le Groupe n'est pas concerné par cet amendement.
- L'interprétation IFRIC 4 « Déterminer si un accord contient un contrat de location », qui est applicable à compter du 1er janvier 2006. L'impact de cette interprétation sur les états financiers du Groupe n'est pas significatif.
- L'interprétation IFRIC 5 « Droits aux intérêts émanant de fonds de gestion dédiés au démantèlement, à la remise en état et à la réhabilitation de l'environnement », qui est applicable à compter du 1er janvier 2006. Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.
- L'interprétation IFRIC 6 « Passifs découlant de la participation à un marché spécifique : déchets de matériel électrique et électronique », qui est applicable pour les exercices commençant à partir du 1er décembre 2005. Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendement et interprétations suivants qui ont été publiés mais dont l'application n'est pas obligatoire en 2006 :

- L'interprétation IFRIC 7 « Modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 29 », qui est applicable pour les exercices commençant à partir du 1er mars 2006. De l'avis de la direction, le Groupe ne devrait pas être concerné par cette interprétation.
- L'interprétation IFRIC 8 « Champ d'application d'IFRS 2 », qui est applicable pour les exercices commençant à partir du 1er mai 2006. L'impact de cette interprétation sur les activités du Groupe est actuellement à l'étude.
- L'interprétation IFRIC 9 « Réexamen des dérivés incorporés » qui est applicable pour les exercices commençant à partir du 1er juin 2006. De l'avis de la direction, cette interprétation ne devrait pas avoir d'impact significatif sur la réévaluation des dérivés incorporés.
- La norme IFRS 7 « Informations à fournir sur les instruments financiers », qui est applicable à compter du 1er janvier 2007. La norme IAS 1 « Amendement relatif aux informations à fournir sur le capital », qui est applicable à compter du 1er janvier 2007. Après avoir évalué l'impact de la norme IFRS 7 et de l'amendement à la norme IAS 1, le Groupe a conclu que les principales informations supplémentaires à

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

fournir concernent l'analyse de la sensibilité aux risques de marché ainsi que les informations sur le capital exigées par l'amendement à la norme IAS 1. Le Groupe appliquera la norme IFRS 7 et l'amendement à la norme IAS 1 à compter du 1er janvier 2007.

#### **Note 4 Regroupement avec Gemplus**

Le 6 décembre 2005, Axalto Holding N.V. et Gemplus International S.A. ont annoncé un projet de regroupement de leurs deux entreprises pour créer Gemalto, l'un des principaux acteurs mondiaux sur le marché de la sécurité numérique.

Le regroupement est intervenu le 2 juin 2006, après obtention des autorisations nécessaires auprès des autorités de la concurrence. L'opération a été réalisée en deux étapes, comme suit :

Les entités du Texas Pacific Group et de la famille Quandt, principaux actionnaires de Gemplus détenant, respectivement, 25,3 % et 18,3 % de son capital, ont apporté leurs actions à Axalto sur la base d'une parité d'échange de 2 actions Axalto pour 25 actions Gemplus (« l'Apport »). Immédiatement avant l'Apport, Gemplus a procédé à la distribution d'un dividende de 0,26 euro par action à l'ensemble de ses actionnaires, par prélèvement sur ses réserves distribuables. À la suite de cette première étape, Axalto détenait 43,6 % du capital de Gemplus et a pris le nom de Gemalto.

Gemalto a ensuite lancé une Offre Publique d'Échange, le 11 juillet 2006, sur la base de la même parité de 2 actions Gemalto pour 25 actions Gemplus.

Le regroupement avec Gemplus a été comptabilisé selon la méthode de l'acquisition, conformément à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises ». Sur la base d'une analyse de l'ensemble des critères énumérés aux paragraphes 19 à 21 d'IFRS 3, la direction a conclu que pour les besoins de la comptabilisation du regroupement conformément aux IFRS, Gemalto doit être considéré comme l'acquéreur et Gemplus comme l'entité acquise. Conformément à IFRS 3, le coût des actions Gemplus apportées correspond à la somme de (i) la juste valeur à la date de réalisation définitive de l'Apport des nouvelles actions Gemalto émises en rémunération des actions Gemplus et de (ii) tous les coûts directement attribuables au regroupement.

Dès la réalisation définitive de l'Apport, les équipes dirigeantes de Gemalto et de Gemplus ont été fusionnées et les deux entités ont été gérées comme une entreprise unique. Par ailleurs, à partir cette date, Gemalto était de loin l'actionnaire le plus important de Gemplus, avec 43,6 % du capital, aucun autre actionnaire ou groupe d'actionnaires ne détenant plus de 7 %. Ainsi, Gemalto a été considéré comme ayant acquis le contrôle effectif de Gemplus lors de la réalisation définitive de l'Apport.

Gemalto a donc :

- constaté à leur juste valeur, les actifs acquis et les passifs et passifs éventuels repris, y compris ceux non comptabilisés auparavant dans les états financiers de l'entité acquise,
- constaté l'écart d'acquisition correspondant à l'excédent du coût du regroupement par rapport à la part d'intérêts de Gemalto dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de Gemplus,
- évalué et constaté la part d'intérêts détenue par des tiers (soit 56,4 %) en tant qu'intérêts minoritaires dans les actifs identifiables acquis et les passifs identifiables repris.

L'opération a été sans incidence sur l'évaluation des actifs et passifs de Gemalto.

Le tableau ci-après présente l'affectation provisoire du coût du regroupement, aux actifs acquis, aux passifs et passifs éventuels repris, y compris ceux non comptabilisés dans les états financiers de l'entité acquise :

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

	Juste valeur (en millions de dollars US, sauf indication contraire)
Coût du regroupement (43,6 % des actions Gemplus)	
Cours de l'action Gemalto au 2 juin 2006 : 23,24 euros <sup>(1)</sup>	29,87 dollars US
Nombre d'actions Gemalto émises	21 985 104 actions
Juste valeur des actions apportées	<u>656,7</u>
Juste valeur des bons de souscription d'actions et des options d'achat d'actions Gemplus au 2 juin 2006	70,9
Coûts d'acquisition capitalisés	26,1
	<u>753,7</u>

<sup>(1)</sup> Le cours retenu correspond au cours moyen de l'action Gemalto pour la période commençant deux jours avant le 2 juin 2006 et se terminant deux jours après cette date.

La direction de Gemalto, assistée d'experts indépendants, a procédé à l'identification des actifs et passifs de Gemplus dans le cadre de l'affectation du coût du regroupement. L'affectation provisoire du coût du regroupement s'établit comme suit :

	En millions de dollars US
Actif net acquis (hors immobilisations incorporelles)	
Valeur de l'actif net de Gemplus acquis, à la date d'acquisition	880,4
Immobilisations incorporelles figurant au bilan de Gemplus	<u>(163,1)</u>
Actif net acquis (hors immobilisations incorporelles)	717,3
Intérêts minoritaires dans les filiales de Gemplus	(17,5)
Réévaluations des actifs acquis :	
Actifs immobiliers	(5,1)
Stocks : réévaluation à la valeur nette de réalisation	9,0
Annulation de la marge commerciale sur les soldes de produits constatés d'avance (marchandises et maintenance)	<u>10,5</u>
Total des réévaluations des actifs acquis	14,4
Juste valeur des immobilisations incorporelles acquises	
Technologies développées	105,1
Technologies en cours de développement	26,8
Relations clients	28,6
Marque	<u>12,6</u>
Juste valeur des immobilisations incorporelles acquises	173,1
Impôts différés	
Passif d'impôt différé constaté sur la réévaluation des stocks et des immobilisations incorporelles amortissables	(58,0)
Actif d'impôt différé constaté sur les immobilisations incorporelles figurant au bilan de Gemplus, éliminées de l'actif net acquis	12,9
<b>Actif net réévalué total, y compris immobilisations incorporelles acquises</b>	<u><b>842,2</b></u>
Intérêts minoritaires dans l'actif net réévalué (56,4 %)*	(474,7)
<b>Part d'intérêts de Gemalto dans l'actif net réévalué de Gemplus</b>	<u><b>367,5</b></u>
<b>Écart d'acquisition</b>	<u><b>386,2</b></u>

\* hors intérêts minoritaires dans les filiales de Gemplus et selon l'hypothèse de l'affectation de toutes les réévaluations des actifs de Gemplus et de toutes les immobilisations incorporelles identifiées aux filiales à 100 % de Gemplus.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

Les immobilisations incorporelles figurant au bilan de Gemplus à la date d'acquisition comprennent des écarts d'acquisition pour 118,2 millions de dollars US (dont 78 millions de dollars US se rapportant à l'acquisition de Setec), des frais de recherche et développement pour 26,8 millions de dollars US et d'autres immobilisations incorporelles pour 18,1 millions de dollars US. Après élimination de ces immobilisations incorporelles, les capitaux propres acquis (intérêts minoritaires compris) s'élèvent à 699,8 millions de dollars US.

Selon IFRS 3, les travaux en cours et les produits finis acquis doivent être évalués à leur valeur nette de réalisation (correspondant aux revenus estimés qui seront dégagés lors de la vente future des biens, sur la durée estimée d'écoulement des stocks, déduction faite des coûts de distribution estimés, sauf pour les stocks relatifs aux produits constatés d'avance). Conformément à cette norme, les stocks de travaux en cours et produits finis figurant au bilan de Gemplus à la date du regroupement ont donc été réévalués sur cette base, soit une augmentation de 19,0 millions de dollars US.

Les technologies acquises et les technologies en cours de développement ont été évalués par la méthode d'actualisation des flux de redevances, c'est à dire la valeur actuelle des redevances qui auraient été versées à un tiers au titre de l'utilisation de ces technologies, si Gemplus n'en était pas propriétaire. Ces redevances n'étant pas dues, puisque le Groupe est propriétaire des immobilisations incorporelles, la valeur actualisée des flux de trésorerie ainsi économisés dans le cadre du regroupement a été calculée et affectée aux immobilisations incorporelles concernées.

Les relations clients ont été valorisées en retenant la valeur actualisée des flux de trésorerie prévisionnels qui seront générés par les ventes à la clientèle dans le cadre du regroupement, nette de la part de ces flux de trésorerie imputable à d'autres actifs.

La durée de vie estimée des immobilisations incorporelles amortissables acquises s'établit comme suit :

Immobilisations incorporelles	Juste valeur (en millions de dollars US)	Durée d'amortissement
Technologies développées	105,1	64 % jusqu'en décembre 2007, puis 36 % sur 4 ans
Technologies en cours de développement	26,8	Sur la durée de vie utile estimée, soit de 3 à 5 ans
Relations clients	28,6	4 ans
Total	<u>160,5</u>	

La marque Gemplus a été valorisée par des experts indépendants sur la base des prix auxquels des marques ont été cédées dans le cadre de transactions récentes dans le secteur de la haute technologie, portant sur des entreprises commercialisant des produits destinés aux entreprises. La marque Gemplus n'étant plus utilisée depuis le 2 juin 2006, elle a été intégralement dépréciée à cette date.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

Les actifs et passifs acquis se décomposent comme suit :

En millions de dollars US	Valeur historique au 2 juin 2006	Juste valeur au 2 juin 2006
<b>Actifs courants :</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	299,1	299,1
Créances clients	222,2	222,2
Stocks, nets	162,8	181,8
Instruments dérivés	7,6	7,6
Autres actifs courants	57,1	57,1
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>748,8</b>	<b>767,8</b>
<b>Actifs non courants :</b>		
Immobilisations corporelles	210,0	204,9
Immobilisations incorporelles	169,1	179,1
Actifs d'impôt différé	39,2	44,1
Participations mises en équivalence	17,6	17,6
Actifs financiers disponibles à la vente, nets	3,2	3,2
Autres actifs non courants, nets	53,9	53,9
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>493,0</b>	<b>502,8</b>
<b>Total Actif</b>	<b>1 241,8</b>	<b>1 270,6</b>
<b>Dettes courantes</b>		
Dettes fournisseurs	(145,2)	(144,7)
Dettes sociales	(57,1)	(57,1)
Provisions et autres passifs à court terme	(56,6)	(56,5)
Dettes fiscales	(26,7)	(26,7)
Dettes de location-financement à court terme	(6,9)	(6,9)
<b>Total des dettes courantes</b>	<b>(292,5)</b>	<b>(292,0)</b>
<b>Dettes non courantes</b>		
Dettes de location-financement à long terme	(31,0)	(31,0)
Provisions à long terme	(19,3)	(19,3)
Autres dettes non courantes	(15,3)	(15,3)
Passifs d'impôt différé	(3,3)	(53,3)
<b>Total des dettes non courantes</b>	<b>(68,9)</b>	<b>(118,9)</b>
<b>Actif net acquis à 100 %</b>	<b>880,4</b>	<b>859,7</b>

### Résultats de l'Offre Publique d'Échange lancée par Gemalto sur les actions Gemplus non détenues

L'Offre Publique d'Échange lancée par Gemalto sur les actions Gemplus a été ouverte du 11 juillet au 14 août 2006. À la clôture de l'Offre, 324 481 milliers d'actions Gemplus avaient été apportées, se traduisant par l'émission de 25 989 milliers d'actions nouvelles Gemalto pour un montant total d'environ 646 millions de dollars US. À cette date, Gemalto détenait 94,56 % du capital de Gemplus et 94,68 % des droits de vote. Conformément à l'engagement donné dans le cas où Gemalto contrôlerait au moins 66 % du capital de Gemplus après l'Offre, celle-ci a été ré-ouverte le 12 septembre pour une période se terminant le 9 octobre.

## **Note 5 Informations supplémentaires sur les effets du regroupement avec Gemplus sur les états financiers de Gemalto**

Les états financiers ont subi des évolutions importantes du fait du regroupement avec Gemplus et notamment de la comptabilisation de l'opération conformément à la norme IFRS 3 (cf. Note 4 ci-dessus).

En raison de la réévaluation à leur valeur nette de réalisation des travaux en cours et des produits finis de Gemplus acquis dans le cadre du regroupement, comme expliqué en Note 4 ci-dessus, la marge réalisée sur la vente de ces biens sera inférieure par rapport à celle qui aurait été obtenue s'ils avaient été fabriqués après l'acquisition, toutes choses étant égales par ailleurs. Pour cette raison, dans le compte de résultat du premier semestre 2006, l'amortissement de la réévaluation de ces stocks pour le mois de juin est présenté sur une ligne distincte, en dessous du coût des ventes, pour un montant de 5 153 milliers de dollars US (cf. Note 4).

En outre, une nouvelle rubrique – Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles – a été ajoutée, comprenant la dépréciation intégrale de la marque Gemplus pour 12 596 milliers de dollars US, et l'amortissement pour le mois de juin des technologies développées et des relations clients, déterminé selon la politique d'amortissement décrite en Note 4, pour 4 330 milliers de dollars US et 595 milliers de dollars US respectivement.

Par ailleurs, au cours de ces derniers mois, le Groupe a encouru des charges significatives dans le cadre du regroupement, qui n'auraient pas été supportées en l'absence de cette opération. Ces charges sont présentées sur une ligne distincte du compte de résultat du premier semestre 2006, pour un montant de 8 671 milliers de dollars US. Elles comprennent des honoraires de conseils liés à l'intégration des deux entreprises pour 3 376 milliers de dollars US, les coûts de création et d'enregistrement partout dans le monde de la nouvelle marque Gemalto et du nouveau logo, pour 1 111 milliers de dollars US, ainsi que la dépréciation de frais de développement capitalisés au titre de projets qui dupliquent des produits ou technologies existants de Gemplus pour 4 184 milliers de dollars US. Les honoraires de conseils liés à l'intégration des deux entreprises continueront de peser sur les comptes au cours des mois à venir.

Enfin, une charge de 2 422 milliers de dollars US a été constatée au cours du premier semestre, correspondant à l'excédent entre le prix d'acquisition d'une participation dans une société cotée, par rapport à sa valeur de marché au 30 juin 2006. Cette participation a été acquise en 2000 en vue d'exploiter des synergies stratégiques potentielles. Depuis cette date, cette société s'approvisionne en cartes à puce, auprès de Gemalto, pour les intégrer avec ses produits et applications afin de créer des solutions de sécurité numérique. Dans le cadre de l'étude menée par la direction de Gemalto sur d'autres possibilités de développement de cette activité, cette société n'apparaît plus comme le meilleur partenaire stratégique du Groupe, étant un concurrent direct de Gemplus aux États-Unis.

En conséquence, il a été décidé que la valeur de la participation dans cette société avait subi une perte de valeur de 2 422 milliers de dollars US, constatée en résultat financier du premier semestre 2006.

## **Note 6 Données proforma**

La première étape du regroupement entre Gemalto et Gemplus ayant été définitivement réalisée le 2 juin 2006, le compte de résultat consolidé de Gemalto pour le semestre clos le 30 juin 2006 ne comprend qu'un mois d'activité de Gemplus, tandis que celui de la même période de 2005 correspond uniquement à l'activité d'Axalto. En outre le résultat d'exploitation et le résultat net consolidés du semestre clos le 30 juin 2006 comprennent des charges ponctuelles liées au regroupement, ainsi que des charges induites par les modalités de comptabilisation de l'opération (cf. Notes 4 et 5). Dans ces conditions, le compte de résultat consolidé de Gemalto ne donne pas une image pleinement pertinente de l'activité et des résultats du Groupe, dans sa configuration actuelle, sur les deux semestres présentés.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

Afin de faciliter la compréhension des performances des entités regroupées sur ces deux périodes, des comptes de résultat proforma ont donc été préparés pour les semestres clos les 30 juin 2005 et 2006.

L'information proforma a été préparée pour des besoins de comparaison uniquement. Comme détaillé dans le paragraphe 6.1.2 ci-dessous, l'hypothèse principale utilisée pour la préparation des comptes de résultats pour les semestres clos au 30 juin 2005 et au 30 juin 2006, est que l'apport est considéré avoir été réalisé au 1 janvier 2005 au lieu du 2 juin 2006. Par conséquent, l'information proforma présentée reflète une situation hypothétique et en conséquence ne représente pas les résultats réels de la société pour les semestres clos au 30 juin 2005 et au 30 juin 2006.

## **6.1 Annexe aux comptes de résultat combinés proforma**

### **6.1.1 Données financières utilisées pour la préparation des comptes de résultat proforma**

Les comptes de résultat proforma ont été préparés à partir des informations suivantes :

- Pour le semestre clos le 30 juin 2005 : les comptes de résultat semestriels de Gemalto (ex-Axalto) et de Gemplus tels que publiés (non audités). Les éléments du compte de résultat de Gemplus, préparé en euros, ont été convertis en dollars US mois par mois en retenant les taux de change mensuels utilisés par Gemalto pour l'élaboration des comptes.
- Pour le semestre clos le 30 juin 2006 : le compte de résultat consolidé semestriel de Gemalto, comprenant l'activité de Gemplus à partir de la date du regroupement, soit le 2 juin 2006, (non audité) et le compte de résultat consolidé de Gemplus pour la période de cinq mois close le 1er juin 2006, tel qu'extrait du compte de résultat semestriel de Gemplus (non audité), converti d'euros en dollars US mois par mois en retenant les taux de change mensuels utilisés par Gemalto pour l'élaboration des comptes.

### **6.1.2 Principales hypothèses retenues pour la préparation des comptes de résultat consolidés proforma**

Pour la préparation des comptes de résultat consolidés proforma, l'Apport a été considéré comme étant intervenu au 1er janvier 2005 et non pas au 2 juin 2006. Toutefois, le coût du regroupement, la valeur de l'actif net réévalué de Gemplus, et la réévaluation des stocks et des immobilisations incorporelles identifiées (cf. Note 4) sont inchangés, c'est-à-dire qu'ils n'ont pas fait l'objet d'ajustements compte tenu du contexte et de la valeur des actifs de Gemplus au 1er janvier 2005. Cependant, pour la détermination des charges supplémentaires liées aux rémunérations en actions résultant de la réévaluation à la juste valeur de l'engagement repris par Gemalto au titre des options sur actions octroyées par Gemplus avant le regroupement, la juste valeur estimée des options sur actions Gemalto substituées aux options Gemplus a été calculée pour toutes les options Gemplus en circulation au 1er janvier 2005.

L'impact de l'application de ces hypothèses clés a été le suivant :

- l'affectation du coût du regroupement, tel que décrit en Note 4, a été réalisée au 1er janvier 2005, de sorte que l'amortissement des immobilisations incorporelles identifiées (technologies développées, relations clients) et de la réévaluation des stocks a été calculé à partir de cette date;
- les coûts ponctuels liés au regroupement ont été constatés dans le compte de résultat combiné proforma pour le semestre clos le 30 juin 2005.

### 6.1.3 Compte de résultat combiné proforma pour le semestre clos le 30 juin 2005

Comme expliqué en Note 6.1.1 ci-dessus, le compte de résultat combiné proforma a été préparé en combinant les comptes de résultat consolidés de Gemalto (ex-Axalto) et de Gemplus pour le semestre clos le 30 juin 2005.

Conformément aux hypothèses décrites en Note 6.1.1, le compte de résultat combiné de Gemalto a fait l'objet des ajustements suivants :

- Élimination des transactions intra-groupe, dont 9 597 milliers de dollars US de vente de licence;
- Constatation d'une charge correspondant à l'amortissement intégral de la réévaluation des stocks (18 492 milliers de dollars US);
- Constatation d'une charge correspondant à l'amortissement sur six mois des immobilisations incorporelles identifiées (cf. Note 4), dont 3 618 milliers de dollars US au titre des relations clients et 26 354 milliers de dollars US au titre des technologies développées.
- Constatation de l'ensemble des coûts ponctuels liés au regroupement, à savoir des frais d'intégration pour 4 519 milliers de dollars US, la dépréciation de la marque Gemplus pour 13 333 milliers de dollars US et la dépréciation de frais de développement capitalisés dans le bilan de Gemalto au titre de projets qui dupliquent des produits ou technologies existants de Gemplus pour 6 105 milliers de dollars US.
- Constatation de charges supplémentaires au titre des rémunérations en actions pour 6 167 milliers de dollars US, dont 1 400 milliers de dollars US comptabilisés en coût des ventes, 537 milliers de dollars US en frais d'études et de recherche, 2 620 milliers de dollars US en frais commerciaux et 1 610 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

Un effet d'impôts a été constaté pour tous ces ajustements à l'exception des charges supplémentaires au titre des rémunérations en actions.

La quote-part du résultat net revenant aux intérêts minoritaires a été déterminée sur la base des intérêts minoritaires au 2 juin 2006, soit 56,4 %.

### 6.1.4 Compte de résultat combiné proforma pour le semestre clos le 30 juin 2006

Les ajustements au compte de résultat proforma du semestre clos le 30 juin 2005, tels que décrits en Note 6.1.4 ci-dessus, ont été déterminés comme si le regroupement était intervenu au 1er janvier 2005 et ils ont donc été éliminés du compte de résultat consolidé du semestre clos le 30 juin 2006.

Le compte de résultat consolidé de Gemplus pour la période de cinq mois close le 1er juin 2006 a ensuite été ajouté et les transactions au sein du groupe Gemalto éliminées, afin de présenter l'activité proforma du groupe Gemalto pour le semestre clos le 30 juin 2006.

Enfin, les ajustements suivants ont été réalisés :

- Constatation d'une charge correspondant à l'amortissement sur cinq mois des immobilisations incorporelles identifiées (cf. Note 4), dont 2 790 milliers de dollars US au titre des relations clients et 20 325 milliers de dollars US au titre des technologies développées ;
- Constatation de charges supplémentaires au titre des rémunérations en actions pour 1 079 milliers de dollars US, dont 164 milliers de dollars US comptabilisés en coût des ventes, 18 milliers de dollars US en frais d'études et de recherche, 289 milliers de dollars US en frais commerciaux et 608 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

Un effet d'impôts a été constaté pour tous ces ajustements à l'exception des charges supplémentaires au titre des rémunérations en actions.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.



La quote-part du résultat net revenant aux intérêts minoritaires a été déterminée sur la base des intérêts minoritaires au 2 juin 2006, soit 56,4 %.

## 6.2 Comptes de résultat consolidé proforma

	Semestre clos le 30 juin	
	2005	2006
Chiffre d'affaires	1 046 983	1 035 881
Coût des ventes	(705 514)	(720 383)
Amortissement de la réévaluation des stocks	(18 492)	-
Marge brute	322 977	315 498
Charges d'exploitation		
Frais d'études et de recherche	(72 920)	(71 469)
Frais commerciaux	(127 554)	(132 360)
Frais généraux et administratifs	(72 373)	(71 596)
Autres produits et charges opérationnels, net	2 193	(189)
Charges liées au regroupement d'entreprises	(10 806)	-
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	(43 305)	(28 040)
Résultat d'exploitation	(1 787)	11 844
Résultat financier	2 680	6 973
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(1 306)	327
Résultat avant impôts	(413)	19 144
Impôts	6 802	(3 971)
Résultat net de la période	6 388	15 174
Dont :		
Part du Groupe	10 358	8 739
Intérêts minoritaires	(3 970)	6 435

Compte de résultat consolidé proforma pour le semestre clos le 30 juin 2005

	Total combiné	Ajustement lié à l'affectation du coût du regroupement	Ajustements liés au retraitement du regroupement au 1er janvier 2005	Élimination des transactions intra-groupe	Gemalto proforma
Chiffre d'affaires	1 056 554	-	-	(9 571)	1 046 983
Coût des ventes	(703 768)	-	(518)	(1 228)	(705 514)
Amortissement de la réévaluation des stocks		(18 492)	-	-	(18 492)
Marge brute	352 786	(18 492)	(518)	(10 799)	322 977
Charges d'exploitation					
Frais d'études et de recherche	(73 742)	-	(297)	1 119	(72 920)
Frais commerciaux	(127 381)	-	(2 620)	2 447	(127 554)
Frais généraux et administratifs	(68 353)	-	(1 610)	(2 410)	(72 373)
Autres produits et charges opérationnels, net	2 193	-	-	-	2 193
Charges liées au regroupement d'entreprises		-	(10 806)	-	(10 806)
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles		(43 305)	-	-	(43 305)
Résultat d'exploitation	85 503	(61 797)	(15 851)	(9 642)	(1 787)
Résultat financier	5 102	-	(2 422)	-	2 680
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(1 306)	-	-	-	(1 306)
Résultat avant impôts	89 299	(61 797)	(18 273)	(9 642)	(413)
Impôts	(17 893)	18 601	2 726	3 368	6 802
Résultat net de la période	71 406	(43 196)	(15 547)	(6 274)	6 388
Dont :					
Part du Groupe	69 225	(18 850)	(33 535)	(6 482)	10 358
Intérêts minoritaires	2 181	(24 346)	17 988	207	(3 970)

Compte de résultat consolidé proforma pour le semestre clos le 30 juin 2006

	Publié	Ajustements liés à la période de consolidation de l'entité acquise	Ajustements liés au retraitement du regroupement au 1er janvier 2005	Écritures de consolidation	Gemalto proforma
Chiffre d'affaires	578 446	457 597	-	(162)	1 035 881
Coût des ventes	(408 372)	(316 067)	1 722	2 334	(720 383)
Amortissement de la réévaluation des stocks	(5 153)	-	5 153	-	-
Marge brute	164 921	141 530	6 875	2 172	315 498
Charges d'exploitation					
Frais d'études et de recherche	(37 397)	(33 101)	912	(1 882)	(71 469)
Frais commerciaux	(70 584)	(61 487)	(289)	-	(132 360)
Frais généraux et administratifs	(38 106)	(32 960)	(607)	77	(71 596)
Autres produits et charges opérationnels, net	(2 328)	2 139	-	-	(189)
Charges liées au regroupement d'entreprises	(8 671)	-	8 671	-	-
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	(17 521)	-	(10 519)	-	(28 040)
Résultat d'exploitation	(9 686)	16 121	5 042	367	11 844
Résultat financier	1 320	3 231	2 422	-	6 973
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	157	170	-	-	327
Résultat avant impôts	(8 209)	19 522	7 464	367	19 144
Impôts	1 848	(4 464)	(1 228)	(126)	(3 971)
Résultat net de la période	(6 361)	15 058	6 236	241	15 174
Dont :					
Part du Groupe	(5 620)	6 205	8 049	105	8 739
Intérêts minoritaires	(741)	8 853	(1 813)	136	6 435

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

## Note 7 Informations sectorielles

### *Premier niveau de l'information sectorielle – le secteur d'activité*

L'activité de Gemalto est répartie en cinq segments de marché : Téléphone Mobile, Transactions Sécurisées, Identité et Sécurité, Téléphonie Publique et Terminaux de Paiement. Les cinq secteurs ont été déterminés en fonction des périmètres définis par la direction de Gemalto pour l'évaluation des performances opérationnelles et les décisions d'affectation des ressources. Les tableaux ci-après présentent le chiffre d'affaires, la marge brute et les charges d'exploitation par secteur d'activité.

Le compte de résultat de l'activité Identité et Sécurité inclut le chiffre d'affaires, la marge brute et le résultat d'exploitation provenant des activités de cession de licence des brevets du groupe.

	Semestre clos le 30 juin 2005					
	Téléphonie mobile	Transactions sécurisées	Identité et Sécurité	Téléphonie publique	Terminaux de paiement	Total consolidé
Chiffre d'affaires	295 535	102 407	40 105	21 598	38 555	498 200
Coût des ventes	(183 609)	(76 939)	(20 535)	(20 081)	(28 831)	(329 995)
Amortissement de la réévaluation des stocks	-	-	-	-	-	-
Marge brute	111 926	25 468	19 570	1 517	9 724	168 205
Charges d'exploitation, hors autres produits et charges opérationnels, net	(70 835)	(24 682)	(16 243)	(3 132)	(8 164)	(123 056)
Autres produits et charges opérationnels, net	429	90	25	403	967	1 914
Charges liées au regroupement d'entreprises	-	-	-	-	-	-
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation	41 520	876	3 352	(1 212)	2 527	47 063

	Semestre clos le 30 juin 2006					
	Téléphonie mobile	Transactions sécurisées	Identité et Sécurité	Téléphonie publique	Terminaux de paiement	Total consolidé
Chiffre d'affaires	326 606	131 048	74 604	15 956	30 232	578 446
Coût des ventes	(234 398)	(101 679)	(33 852)	(15 932)	(22 511)	(408 372)
Amortissement de la réévaluation des stocks	(4 043)	(596)	(514)	-	-	(5 153)
Marge brute	88 165	28 773	40 238	24	7 721	164 921
Charges d'exploitation, hors autres produits et charges opérationnels, net	(83 668)	(28 782)	(22 943)	(2 819)	(7 875)	(146 087)
Autres produits et charges opérationnels, net	(1 549)	(579)	(221)	(40)	61	(2 328)
Charges liées au regroupement d'entreprises	(5 631)	(2 498)	(406)	(137)	-	(8 671)
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	(11 156)	(3 269)	(3 097)	-	-	(17 521)
Résultat d'exploitation	(13 839)	(6 354)	13 572	(2 972)	(93)	(9 686)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

## Deuxième niveau de l'information sectorielle – le secteur géographique

Le tableau ci-après présente l'analyse du chiffre d'affaires par secteur géographique, sur la base de la localisation du client :

	Semestre clos le 30 juin	
	2005	2006
Amérique du Nord et du Sud	118 016	114 421
Europe, Moyen-Orient et Afrique	274 963	317 713
Asie	105 221	146 312
Chiffre d'affaires total	498 200	578 446

### Note 8 Immobilisations corporelles

La valeur nette comptable des immobilisations corporelles se décompose comme suit :

	31 décembre 2005	30 juin 2006
Terrains	1 686	8 679
Constructions et aménagements	74 426	271 289
Matériel et équipements	237 290	672 066
Valeur brute	313 402	952 034
Moins : Amortissements cumulés	(210 934)	(642 097)
Total	102 468	309 937

### Note 9 Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

Les écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

	31 décembre 2005	30 juin 2006
Écarts d'acquisition	292 351	684 132
Brevets et technologies	183 273	304 819
Frais de développement capitalisés	5 391	79 245
Logiciels	10 965	57 279
Relations clients	-	27 820
Autres	1 371	1 968
Valeur brute	493 351	1 155 263
Moins : amortissements cumulés	(195 367)	(310 203)
Total	297 984	845 060

### Note 10 Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

	31 décembre 2005	30 juin 2006
<b>Valeur brute</b>		
Matières premières et pièces de rechange	71 193	123 228
Travaux en cours	15 245	110 420
Produits finis	20 525	54 005
Total	106 963	287 653
<b>Provisions pour obsolescence</b>		
Matières premières et pièces de rechange	(6 992)	(10 792)
Travaux en cours	(3 188)	(6 819)
Produits finis	(3 452)	(4 493)
Total	(13 632)	(22 104)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>93 331</b>	<b>265 549</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

## Note 11 Créances

Les créances se décomposent comme suit :

	31 décembre 2005	30 juin 2006
Créances clients	198 405	468 921
Provisions pour dépréciation	(9 136)	(15 937)
Créances clients, net	189 269	452 985
Charges constatées d'avance	8 386	19 292
TVA récupérable et créances fiscales	17 777	47 126
Acomptes reçus des fournisseurs	4 273	14 220
Factures à émettre	4 233	20 081
Autres	7 021	24 682
<b>Total</b>	230 959	578 386

Il n'existe pas de concentration des risques de crédit sur les créances clients, compte tenu du nombre important de clients et de leur diversification géographique.

## Note 12 Dettes d'exploitation

Les dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation s'analysent comme suit :

	31 décembre 2005	30 juin 2006
Dettes fournisseurs	126 559	234 393
Dettes sociales	62 156	113 534
Charges à payer	32 946	88 845
TVA à payer	11 689	30 550
Produits constatés d'avance	31 309	66 235
Autres	5 342	12 783
<b>Total</b>	270 001	546 340

## Note 13 Instruments dérivés

Les instruments dérivés se décomposent comme suit :

	31 décembre 2005		30 juin 2006	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Contrats de change à terme – couvertures des flux de trésorerie	-	8 544	5 932	4 288
Contrats d'options sur devises - couvertures des flux de trésorerie	-	-	4 416	-
Contrats de change à terme – ne remplissant pas critères de comptabilité de couverture	-	537	-	-
Contrats de change à terme – couverture de la juste valeur	-	70	-	-
<b>Total</b>	-	9 151	10 348	4 288

## Note 14 Impôts

	Semestre clos le 30 juin	
	2005	2006
Impôts courants	(13 574)	(3 262)
Impôts différés : (charge)/produit	(444)	5 110
Impôts constatés au compte de résultat	(14 018)	1 848

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

## Note 15 Résultat financier

	Semestre clos le 30 juin	
	2005	2006
Coût financier relatif aux indemnités de fin de carrière en France	(305)	(317)
Charges d'intérêts	(629)	(545)
Produits financiers	2 651	5 126
<u>Gains et pertes de change :</u>		
- Gains (pertes) de change, net des couvertures de la juste valeur	(288)	494
- Gains (pertes) sur les instruments de couverture des flux de trésorerie	(1 028)	(1 172)
Plus/(moins) values de cession de valeurs mobilières de placement	-	(154)
Dépréciation d'actifs financiers disponibles à la vente	-	(2 422)
Autres	-	310
Résultat financier	401	1 320

## Note 16 Résultat par action

	Semestre clos le 30 juin	
	2005	2006
<b>Avant dilution</b>		
Résultat net, part du Groupe	31 914	(5 620)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	40 440	43 917
Résultat par action avant dilution	\$0,79	(\$0,13)

	Semestre clos le 30 juin	
	2005	2006
<b>Après dilution</b>		
Résultat net, part du Groupe	31 914	(5 620)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	40 440	43 917
Actions potentielles représentées par les options sur actions (en milliers)	1 118	879
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution (en milliers)	41 558	44 796
Résultat par action après dilution	\$0,77	(\$0,13)

La Société présente le résultat par action avant et après dilution. Le résultat par action avant dilution est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Pour le calcul du résultat dilué par action, le résultat net et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation sont ajustés des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Le calcul est effectué en retenant comme hypothèse l'exercice, en début de période, de toutes les options sur actions qui sont dans la monnaie et l'utilisation des fonds reçus pour acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen de la période.

## Note 17 Trésorerie nette provenant de l'exploitation

	Semestre clos le 30 juin	
	2005	2006
Résultat net de la période	33 250	(6 361)
Ajustements pour:		
- impôts	14 018	(1 848)
- crédits d'impôt recherche	-	(828)
- amortissements des immobilisations corporelles	15 675	26 199
- amortissements des immobilisations incorporelles	2 999	21 356
- charge de rémunération liée aux options sur actions	-	3 865
- plus/moins values de cession et des dépréciations d'immobilisations	353	316
- variation nette des provisions pour risques et charges	1 181	(1 956)
- dotations aux provisions pour retraites et assimilées	-	545
- produits financiers	(2 651)	(5 636)
- charges d'intérêts	934	997
- quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	197	(161)
Variation des actifs et passifs courants (hors effets des acquisitions et des différences de change en consolidation)		
- stocks	16 509	9 531
- créances	1 326	(63 108)
- provisions pour retraites et assimilées	328	-
- instruments dérivés	(658)	(811)
- dettes d'exploitation	(18 565)	(16 087)
Trésorerie nette provenant de l'exploitation	<u>64 896</u>	<u>(33 987)</u>

## Note 18 Engagements et actifs et passifs éventuels

### *Engagements résiduels avec Schlumberger*

En vertu du Contrat de Séparation signé avec Schlumberger le 19 mars 2004, Schlumberger et Gemalto se sont mis d'accord pour transférer l'intégralité des activités Cartes et Terminaux de Paiement du groupe Schlumberger à Gemalto ou une de ses filiales.

Les engagements perdureront tant qu'il restera des contrats, actifs ou passifs entrant dans le périmètre d'activité de Gemalto et qui n'auraient pas été transférés à la date de la Séparation. Ces engagements s'appliquent également aux contrats, actifs ou passifs entrant dans le périmètre d'activité de Schlumberger et qui n'auraient pas été transférés à cette même date.

Jusqu'au jour du transfert desdits contrats, actifs ou passifs à Gemalto ou à Schlumberger, selon le cas, ou dans l'hypothèse où ceux-ci ne pourraient pas être transférés ou ne seraient pas transférés d'un commun accord entre les parties, Schlumberger et Gemalto ont convenu de coopérer et d'exécuter les contrats ou d'administrer les actifs et passifs au nom et pour le compte de l'autre partie, conformément aux instructions de cette dernière, laquelle percevra ou supportera l'intégralité des profits et pertes résultant de ces contrats, actifs et passifs (y compris les charges fiscales y afférentes, mais à l'exclusion de celles qui seraient liées à un redressement fiscal, ce point étant couvert par les clauses d'indemnisation).

Par conséquent, les transactions, actifs et passifs relatifs à des activités de Schlumberger et couverts par les dispositions du Contrat de Séparation ne sont pas intégrés dans ces comptes consolidés de Gemalto et il en est de même pour les dettes correspondantes dues par Gemalto à Schlumberger ou des créances de Gemalto sur Schlumberger.

Au 30 juin 2006, le solde des actifs et passifs appartenant à Schlumberger représentait un actif net de 11,1 millions de dollars US.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

## Litiges impliquant Gemplus

Le 26 mai 2005, la Cour d'Appel d'Aix-en-Provence s'est prononcée en faveur de Gemplus SA dans un litige l'opposant à M. Alain Nicolai. Cette décision annulait celle rendue par le Tribunal de Commerce de Marseille, selon laquelle Gemplus SA avait été condamné à payer la somme de 21 952 milliers d'euros, permettant ainsi à Gemplus de récupérer ladite somme qui avait été mise en séquestre en 2004. Les comptes Gemplus de l'exercice 2005 font état de la récupération de cette somme et de la reprise de la provision de 5 200 milliers d'euros constituée au titre du litige dans le bilan au 31 décembre 2004. Les plaignants ont déposé des demandes d'étude complémentaire du litige par la Cour de Cassation et la Cour d'Appel d'Aix-en-Provence, qui sont en cours d'examen, Gemplus estime que ces demandes sont sans fondement.

En 2000, M. Marc Lassus, l'ancien Président du Conseil d'Administration de Gemplus, s'est vu octroyer un prêt de 71 900 milliers d'euros destiné à financer la levée d'options sur actions. En décembre 2001, M. Lassus a quitté Gemplus. Au deuxième trimestre 2002, Gemplus a appris que M. Lassus était confronté à des difficultés financières susceptibles d'affecter sa capacité à rembourser l'emprunt. En conséquence, Gemplus a constitué une provision de 67 582 milliers d'euros, après prise en compte d'indemnités de départ pour un montant de 10 000 milliers de dollars US (soit 8 392 milliers d'euros, 7 335 milliers d'euros et 8 001 milliers d'euros respectivement aux 31 décembre 2005, 2004 et 2003) et de rémunérations pour 1 545 milliers d'euros, dont le règlement est subordonné au remboursement du prêt. Dans une action intentée par Gemplus, en avril 2004 un tribunal arbitral a ordonné à M. Lassus de payer la somme de 71 900 milliers d'euros à Gemplus et sa filiale indirecte, majorée des intérêts courus et des frais de justice, Gemplus n'a pas consenti d'abandon de créance en faveur de M. Lassus et n'a pas renoncé à ses droits nés de la sentence arbitrale.

Au cours du premier trimestre 2006, la Commission des Sanctions de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a infligé une amende de 600 milliers d'euros à Gemplus. Cette sanction concernait les documents de référence déposés par Gemplus au titre des exercices 2000 et 2001. Toutefois, la Commission a estimé que Gemplus n'avait pas publié d'informations trompeuses concernant ses résultats financiers. Gemplus a décidé de faire appel de cette décision devant la Cour d'Appel de Paris. Au quatrième trimestre 2005, une provision a été constituée pour le montant réclamé, soit 600 milliers d'euros.

### *Autres*

Outre les affaires mentionnées ci-dessus, Gemplus est impliqué dans des litiges et des actions en justice dans le cadre normal de ses activités. La direction estime que les coûts définitifs engagés pour résoudre ces affaires ne seront pas susceptibles d'avoir un impact défavorable significatif sur la situation financière, les résultats ou les flux de trésorerie consolidés de Gemplus.

## **Note 19 Événements postérieurs à la clôture**

Le 31 août 2006, Gemalto a annoncé la consolidation de ses deux sites de production à Owing Mills et Montgomeryville aux États-Unis au sein de l'établissement de Montgomeryville, qui est mieux adapté pour répondre aux besoins futurs de ses clients et à ceux découlant de sa stratégie de développement. Le projet devrait être mené à bien au cours du premier trimestre 2007. Il nécessitera des dépenses d'investissement pour moderniser l'usine de Montgomery et se traduira par des frais de licenciement, des frais de transfert de matériel et des frais de fermeture de l'établissement d'Owing Mills.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.



## Note 20 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2006 comprennent les états financiers de Gemalto N.V. et des entités suivantes :

Pays	Société	Détention directe ou indirecte	Pourcentage de droit de vote
Afrique du Sud	Axalto Southern Africa (Pty) Ltd	Directe	70%
Afrique du Sud	Axalto ZA Pty Ltd	Directe	100%
Afrique du Sud	Gemplus Southern Africa Pty Ltd	Indirecte	43%
Allemagne	Axalto GmbH	Directe	100%
Allemagne	Celo communications GmbH	Indirecte	43%
Allemagne	CLM GmbH	Indirecte	22%
Allemagne	CLM GmbH & Co KG	Indirecte	22%
Allemagne	Gemplus GmbH	Indirecte	43%
Antilles Néerlandaises	Cards & Terminals N.V.	Directe	100%
Argentine	Gemplus Argentina S.A.	Indirecte	43%
Australie	Axalto Pty Ltd	Directe	100%
Australie	LM Gemplus Pty Ltd	Indirecte	22%
Belgique	Gemplus N.V.	Indirecte	43%
Belgique	Gemventures 1 N.V.	Indirecte	43%
Brésil	Axalto do Brazil Cartoes e Terminais Ltda	Directe	100%
Brésil	Gemplus Bank Note Ltda	Indirecte	22%
Brésil	Gemplus do Brasil Produtos Electronicos Ltda	Indirecte	43%
Canada	Axalto Canada Ltd	Directe	100%
Canada	Gemplus Canada Inc	Indirecte	43%
Canada	Solutions Fides	Indirecte	21%
Chine	Axalto (Beijing) Smart Cards Technology Co. Ltd	Indirecte	100%
Chine	Gemplus Beijing Electronics Research and Development Co. Ltd	Indirecte	43%
Chine	Gemplus China Investment Co. Ltd	Indirecte	43%
Chine	Gemplus International Trading Shanghai Co. Ltd	Indirecte	43%
Chine	Gemplus Tianjin New Technologies Co. Ltd	Indirecte	43%
Chine	Goldpac Datacard Solutions Zhuhai Co. Ltd	Indirecte	29%
Chine	Goldpac SecurCard Zhuhai Co. Ltd	Indirecte	29%
Chine	Hunan Telecommunications Equipment Co. Ltd	Indirecte	100%
Chine	Shanghai Axalto IC Cards Technology Co. Ltd	Indirecte	51%
Chine	Shanghai Solaic Smart Card Co. Ltd	Indirecte	31%
Chine	Silver Dragon Microelectronics Co. Ltd	Indirecte	43%
Chine	Tianjin Gemplus Smart Card Co. Ltd	Indirecte	22%
Colombie	Gemplus de Colombia S.A.	Indirecte	43%
Danemark	Setec Danmark A/S	Indirecte	39%
Egypte	Makxalto Advanced Card Technology	Directe	34%
Émirats Arabes Unis	Gemplus Middle-East FZ-LLC	Indirecte	43%
Espagne	Axalto SP S.A.	Indirecte	100%
Espagne	Gemplus Card International España S.A.	Indirecte	43%
États-Unis	Axalto CP8 Inc.	Indirecte	100%
États-Unis	Axalto Inc.	Directe	100%
États-Unis	Gemplus Corp.	Indirecte	43%
Finlande	Gemplus Nordic Oy	Indirecte	43%
Finlande	Setec Corporate Holding Oy	Indirecte	43%
Finlande	Setec Oy	Indirecte	43%
France	Atchik-Realtime	Indirecte	10%
France	Axalto International S.A.S.	Directe	100%
France	Axalto Participations S.A.S.	Indirecte	100%
France	Axalto S.A.	Directe	100%
France	CP8 Technologies S.A.	Indirecte	100%
France	Electronics Transactions Integration Services S.A.	Indirecte	100%
France	Gemplus Participations S.A.	Indirecte	43%
France	Gemplus S.A.	Indirecte	43%
France	Gemplus Trading S.A.	Indirecte	43%
France	Gkard S.A.S.	Indirecte	22%
France	Immotec Systemes S.A.S.	Indirecte	21%

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

France	Netsize S.A.	Indirecte	11%
France	Setelis S.A.	Indirecte	9%
France	SLP S.A.S.	Indirecte	43%
France	ST GEM GIE	Indirecte	22%
France	Trusted Logic S.A.	Indirecte	34%
France	Welcome Real Time S.A.	Indirecte	21%
France	Xiring S.A.	Indirecte	23%
Gibraltar	Zenzus Holdings Ltd	Indirecte	43%
Hong-Kong	Axalto Technologies Asia Ltd	Directe	100%
Hong-Kong	CP8 Hong Kong Ltd	Indirecte	100%
Hong-Kong	Gemplus Goldpac Group Ltd	Indirecte	29%
Hong-Kong	Goldpac Datacard Solutions Co. Ltd	Indirecte	29%
Hongrie	Axalto Hungary Commercial and Services Ltd	Directe	100%
Îles Vierges Britanniques	Axalto Cards & Terminals Ltd	Indirecte	100%
Îles Vierges Britanniques	Axalto Technology Ltd	Indirecte	100%
Inde	Axalto Cards & Terminals India Ltd	Directe	100%
Inde	Axalto Terminals India Private Ltd	Directe	100%
Inde	Gemplus India Ptd Ltd	Indirecte	43%
Indonésie	PT Axalto Indonesia	Indirecte	100%
Irlande	Celocom Limited	Indirecte	43%
Italie	Axalto SPA	Directe	100%
Italie	Gemplus Italia Srl	Indirecte	43%
Japon	Axalto KK	Directe	100%
Japon	Gemplus Japan Co. Ltd	Indirecte	43%
Japon	SPOM Japan KK	Indirecte	100%
Japon	Toppan Gemplus Services Co. Ltd	Indirecte	22%
Luxembourg	Gemplus Finance S.A.	Indirecte	43%
Luxembourg	Gemplus International S.A.	Directe	43%
Malaisie	Axalto (M) Sdn Bhd	Directe	100%
Malaisie	Axalto International Ltd	Indirecte	100%
Malaisie	Gemcard Sdn Bhd Pte Ltd	Indirecte	43%
Mexique	Axalto Cards Mexico S.A. de CV	Indirecte	100%
Mexique	Concesionaria Renave S.A. de CV	Indirecte	9%
Mexique	CP8 Mexico S.A. de CV	Indirecte	100%
Mexique	Distribucion S.A. de CV	Directe	100%
Mexique	Gemplus Industrial S.A. de CV	Indirecte	43%
Norway	Setec Norge AS	Indirecte	43%
Panama	Axalto Eastern Holdings Inc.	Indirecte	100%
Pays-Bas	Axalto B.V.	Directe	100%
Pays-Bas	Celo communications B.V.	Indirecte	43%
Pays-Bas	Gemplus B.V.	Indirecte	43%
Philippines	Axalto Philippines Inc.	Indirecte	100%
Pologne	Gemplus Pologne Sp.zo.o.	Indirecte	43%
Pologne	Gemplus Sp.zo.o.	Indirecte	43%
Pologne	Gemrokitki Sp.zo.o.	Indirecte	43%
Pologne	Polski Plastik Sp.zo.o.	Indirecte	43%
République Tchèque	Axalto S.R.O.	Directe	100%
République Tchèque	Gemplus S.R.O.	Indirecte	43%
Royaume-Uni	Axalto Cards Ltd	Indirecte	100%
Royaume-Uni	Axalto Terminals Ltd	Indirecte	100%
Royaume-Uni	Axalto UK Ltd	Directe	100%
Royaume-Uni	Gemplus Associates International Ltd	Indirecte	43%
Royaume-Uni	Gemplus Ltd	Indirecte	43%
Russie	Gemplus LLC	Indirecte	43%
Singapour	Axalto Singapore Pte Ltd	Directe	100%
Singapour	Gemplus Asia Pacific Pte. Ltd	Indirecte	43%
Singapour	Gemplus EDBV Smart Labs Management Pte Ltd	Indirecte	43%
Singapour	Gemplus EDBV Smart Labs Pte. Ltd	Indirecte	43%
Singapour	Gemplus Microelectronics Asia Pte Ltd	Indirecte	43%
Singapour	Gemplus Technologies Asia Pte Ltd	Indirecte	43%
Singapour	SecurCard Gemplus Pte Ltd	Indirecte	43%
Suède	AB Svenska Pass	Indirecte	22%
Suède	Axalto AB	Indirecte	100%

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés semestriels.

Suède	Setec Sverige AB	Indirecte	43%
Suède	Setec Tag AB	Indirecte	24%
Suisse	Gemplus Management and Trading S.A.	Indirecte	43%
Thaïlande	Axalto Industries (Thailand) Ltd	Indirecte	100%
Thaïlande	Boonakarn Holdings (Thailand) Ltd	Indirecte	100%
Thaïlande	GemCard (Thailand) Co. Ltd	Indirecte	43%
Thaïlande	Setec Card Ltd	Indirecte	43%
Turquie	Axalto Cards & Terminals Ltd Sirketi	Indirecte	100%
Vénézuela	Gemplus Card International de Venezuela CA	Indirecte	43%

Pour toutes les sociétés ci-dessus, le pourcentage d'intérêt est identique au pourcentage de contrôle, excepté pour Boonakarn Holdings (Thailand) Ltd, Netsize S.A. (France) et Welcome Real Time S.A. (France) dont les pourcentages d'intérêts sont, respectivement, de 49 %, 10 % et 23 %.