

Gemalto : résultats du premier semestre 2007

- **Chiffre d'affaires du premier semestre: 760 millions d'euros**
- **Résultat d'exploitation¹ : 15 millions d'euros**
- **Effets positifs des mesures d'ajustement de la structure de coûts**
- **Trésorerie nette solide à 291 millions d'euros après utilisation de 100 millions d'euros dans le cadre du programme de rachat d'actions.**

Amsterdam, 13 septembre 2007 - Gemalto (Euronext NL0000400653 - GTO), leader de la sécurité numérique, publie aujourd'hui ses résultats pour le semestre clos au 30 juin 2007.

Principaux éléments du compte de résultat ajusté¹ (exprimés à taux de change courants) :

En millions d'euros	S1 2006	S1 2007	Variation ²
Chiffre d'affaires	846	760	(10,2)%
Marge brute	260	222	(14,6)%
<i>Taux de marge brute (%)</i>	<i>30,7%</i>	<i>29,2%</i>	<i>(1,5) pt</i>
Charges d'exploitation ³	227	210	(7,8)%
Résultat d'exploitation	32,7	15,2	(53,6)%
Marge d'exploitation (%)	3,9%	2,0%	(1,9) pt
Résultat net	28,9	24,5	(15,2)%
Résultat par action ajusté (euros) ^{4 5}	0,30	0,26	(15,3)%

Les agrégats ajustés (non audités) présentés ci-dessus excluent les écritures comptables liées au rapprochement avec Gemplus, et les charges non récurrentes et les dépenses de réorganisation relatives à cette transaction. 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 résumés établis conformément aux principes comptables internationaux présentés en Annexe 6 du présent communiqué.

Olivier Piou, Directeur Général, commente : « La performance de Gemalto au premier semestre 2007 reflète notre politique de contrôle strict de nos prix de vente en Téléphonie Mobile, l'impact positif des ajustements de notre structure afin de nous adapter à notre environnement de marché et les revenus générés par notre portefeuille de brevets. Au cours de ce premier semestre, nous sommes passés d'une gestion de l'intégration post-fusion au déploiement actif de nos capacités combinées et nous avons déjà remporté plusieurs contrats importants dans le domaine de la sécurité numérique. Nous sommes confiants que le second semestre montrera plus avant l'efficacité de notre stratégie qui conjugue initiatives de croissance rentable et mesures de réduction des coûts ».

¹ Les éléments du compte de résultat ajusté présentés dans le présent communiqué au titre du premier semestre 2007 ont été établis sur une base ajustée afin de refléter l'activité consolidée du Groupe au cours de la période, en excluant les écritures comptables liées au rapprochement avec Gemplus ainsi que les charges non récurrentes et les dépenses de réorganisation relatives à cette transaction. Les éléments du compte de résultat ajusté présentés pour comparaison au titre du premier semestre 2006 ont été établis sur une base pro forma, reflétant l'activité combinée de Gemalto et de Gemplus sur la période et dans l'hypothèse d'un rapprochement au 1^{er} janvier 2005.

² A taux de change courants (publiés).

³ Les charges d'exploitation incluent les frais d'étude et de recherche, les frais commerciaux et de marketing, et les frais généraux et administratifs ; ils n'incluent pas les autres produits et charges, nets.

⁴ Avant dilution

⁵ Le résultat par action ajusté avant dilution du premier semestre 2007 a été déterminé sur la base du nombre moyen d'actions Gemalto en circulation sur la période de 6 mois close le 30 juin 2007 (en tenant compte de l'effet du programme de rachat d'actions sur le nombre moyen d'actions en circulation sur la période). Le résultat par action ajusté avant dilution du premier semestre 2006 a été déterminé sur la base du nombre moyen d'actions Gemalto existantes sur la période de 6 mois close le 30 juin 2007 (excluant l'effet du programme de rachat d'actions du premier semestre 2007), moins le nombre moyen d'actions détenues en autocontrôle sur la période de 6 mois close le 30 juin 2006.

Base de préparation de l'information financière

Le compte de résultat, bilan, tableau de variation des capitaux propres, tableau des flux de trésorerie, consolidés non audités présentés en Annexe 6 ont été établis selon les principes comptables internationaux (IFRS).

Des informations financières complémentaires établies en pro forma ajusté (non auditées), 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, hors dépenses non récurrentes liées au rapprochement avec Gemplus, les charges de réorganisation, et celles résultant du traitement comptable du rapprochement. Ces dernières 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 correspondent aux dépenses qui n'auraient pas été comptabilisées en l'absence de rapprochement : prestations de conseil indispensables à la réussite de l'intégration, coût de création et d'enregistrement dans le monde entier de la nouvelle marque et du nouveau logo Gemalto, dépréciation des coûts de développement de projets redondants avec des produits ou des technologies existants chez Gemplus. La plupart des dépenses liées au rapprochement ont été comptabilisées en 2006. Les charges de réorganisation incluent les coûts liés aux réductions d'effectifs dans les fonctions de support, la consolidation des sites de production et administratifs (y compris dépréciation d'actifs et coûts de transfert, les coûts de licenciements, les charges de résiliation anticipée de baux, et d'aménagement des locaux) ainsi que la rationalisation et l'harmonisation du portefeuille des produits et services. Gemalto considère que ces indicateurs non conformes au référentiel IFRS sont utiles, car ils offrent un complément d'information permettant de mieux apprécier sa performance financière passée et future. De plus, la direction de la Société utilise ces agrégats afin de planifier et d'évaluer sa performance opérationnelle. Ces informations peuvent ne pas être comparables à des agrégats utilisés par d'autres sociétés même s'ils portent le même nom.

Le rapprochement entre Gemalto et Gemplus ayant été réalisé le 2 juin 2006, les données financières ajustées fournies au titre du premier semestre 2006 ont été établies sur une base pro forma et reflètent l'activité combinée des deux sociétés sur la période, dans l'hypothèse d'un rapprochement opéré le 1^{er} janvier 2005.

La Société fournit des tableaux de passage entre les comptes de résultat IFRS et ajustés pour le premier semestre 2007 (annexe 4). Le compte de résultat consolidé établi selon les principes comptables internationaux (IFRS) au titre du premier semestre 2007 (non audité) fait ressortir une perte d'exploitation de 65,9 millions d'euros et une perte nette de 48,4 millions d'euros sur la période, incluant une charge d'amortissement et de dépréciation d'actifs incorporels de 23,0 millions d'euros, des coûts de réorganisation de 55,1 millions d'euros et des charges de 1,2 million d'euros relatives au rapprochement.

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 DESCRIPTION DES AGREGATS AJUSTES ET PRO FORMA.

Toutes les comparaisons figurant dans le présent document sont indiquées à taux de change historiques (publiés), 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 2007 comparé au premier semestre 2006).

Les fluctuations monétaires ont un impact sur la valeur en euros du chiffre d'affaires du Groupe. Les comparaisons exprimées à taux de change constants ont pour objectif de neutraliser les effets de ces variations sur l'évolution du chiffre d'affaires. Dans ce but, Gemalto compare son chiffre d'affaires de l'exercice avec ceux de l'exercice précédent en prenant pour hypothèse que les taux de change de l'euro contre ces autres monnaies auraient été identiques en 2006 à ceux de 2007.

Analyse du compte de résultat ajusté⁶

Principaux éléments du compte de résultat ajusté (exprimés à taux de change courants) :

	Semestre clos au 30 juin 2006		Semestre clos au 30 juin 2007		Variation en % ⁷
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	846,3		759,9		(10,2)%
Marge brute	260,2	30,7%	222,1	29,2%	(14,6)%
EBITDA ⁸	74,2	8,8%	50,5	6,6%	(31,9)%
Charges d'exploitation ²	227,3	26,9%	209,5	27,6%	(7,8)%
Résultat d'exploitation	32,7	3,9%	15,2	2,0%	(53,6)%
Résultat net	28,9	3,4%	24,5	3,2%	(15,2)%

A taux de change constants, le chiffre d'affaires est en repli de 6 %, sous l'effet d'une baisse des revenus dans la Téléphonie Mobile et de ceux issus de l'exploitation du portefeuille de brevets, en partie compensée par l'accélération du chiffre d'affaires sur le segment des Transactions Sécurisées, liée au succès des produits EMV⁹, aux volumes élevés des ventes de cartes de paiement sans contact et à la hausse de l'activité dans la télévision à péage.

Par région, le chiffre d'affaires a diminué de 15 % dans la zone Amériques à taux de change constants et de 4 % en Asie, en raison de la contraction du revenu dans la Téléphonie Mobile. Dans la zone EMOA¹⁰, il fléchit de 4 %, la croissance des ventes dans les segments Transactions Sécurisées et Identité & Sécurité ayant permis de compenser la baisse du chiffre d'affaires du segment Téléphonie Mobile.

Le taux de marge brute s'élève à 29,2 %, contre 30,7 % au premier semestre 2006 qui avait bénéficié d'un revenu inhabituellement élevé généré par le portefeuille de brevets (24,1 millions d'euros contre 14,1 millions d'euros au S1 2007) et d'un certain nombre d'éléments exceptionnels positifs. La diminution de la contribution du segment Téléphonie Mobile au chiffre d'affaires total et la contraction de la marge des activités de Transactions Sécurisées entrent également en compte dans le fléchissement de la marge brute d'une année sur l'autre.

⁶ Les éléments du compte de résultat ajusté présentés dans le présent communiqué au titre du premier semestre 2007 ont été établis sur une base ajustée afin de refléter l'activité consolidée du Groupe au cours de la période, en excluant les écritures comptables liées au rapprochement avec Gemplus ainsi que les charges non récurrentes et les dépenses de réorganisation relatives à cette transaction. Les éléments du compte de résultat ajusté présentés pour comparaison au titre du premier semestre 2006 ont été établis sur une base pro forma, reflétant l'activité combinée de Gemalto et de Gemplus sur la période et dans l'hypothèse d'un rapprochement au 1^{er} janvier 2005.

⁷ A taux de change courants (publiés).

⁸ L'EBITDA est défini comme le résultat d'exploitation plus dépréciations (26,7 millions d'euros au S1 2007 contre 31,2 millions d'euros au S1 2006) et amortissements (8,6 millions d'euros au S1 2007 contre 10,3 millions d'euros au S1 2006). Ces montants n'incluent pas les amortissements et dépréciations relatifs aux actifs incorporels de Gemplus identifiés en application de la règle IFRS 3 « Regroupement d'entreprises ».

⁹ EMV est un ensemble de spécifications élaboré conjointement par Europay, MasterCard et Visa en vue de la migration de leurs cartes bancaires vers des cartes à puce.

¹⁰ Europe, Moyen-Orient, Afrique.

Les charges d'exploitation ont diminué de 17,8 millions d'euros, soit 7,8 % par rapport au premier semestre 2006, à la faveur des mesures de réduction des coûts mises en œuvre dans les fonctions de support suite à la fusion. Les frais généraux et administratifs affichent un recul de 13,6 % par rapport au S1 2006.

En conséquence, le résultat d'exploitation s'établit à 15,2 millions d'euros, soit une marge d'exploitation de 2,0 %. Cette performance reflète l'amélioration des marges dans la Téléphonie Mobile et la comptabilisation plus tôt que prévu de revenus liés à l'exploitation du portefeuille de brevets.

Le résultat financier s'établit à 10,1 millions d'euros et se décompose comme suit : 5,0 millions d'euros de produits d'intérêt, 3,8 millions d'euros de plus-value suite à la cession d'une participation et 1,4 million d'euros de plus-values de change. Une plus-value de 9,4 millions d'euros a également été enregistrée liée à la cession d'une participation dans une société mise en équivalence. Le résultat ajusté avant impôt s'élève à 33,1 millions d'euros, avec 8,6 millions d'euros de charge d'impôts. Le résultat net ajusté de la période s'établit donc à 24,5 millions d'euros.

Dépenses de réorganisation imputées au compte de résultat établi conformément aux normes IFRS

Les charges relatives aux réductions d'effectifs opérées dans les fonctions de support suite au regroupement des sites administratifs et de production, ainsi que les charges liées à la restructuration et à l'harmonisation du portefeuille de produits et de services sont comptabilisées au poste « Charges de réorganisation » selon les règles comptables IFRS et s'établissent à 55,1 millions d'euros. Ce montant comprend 42,9 millions d'euros au titre des indemnités de départ (principalement liés à la fermeture de sites de production dans les zones Amériques, Asie et Europe), 11,0 millions d'euros au titre de provisions pour dépréciation des stocks et des actifs immobilisés et 1,2 million d'euros au titre d'autres charges, essentiellement liées à l'intégration des infrastructures informatiques.

La mise en place de la restructuration entraînera la réduction de certaines obligations liées aux retraites. Un crédit de 2,4 millions d'euros a été comptabilisé au premier semestre 2007 en réduction des coûts de production et charges d'opérations. Ce crédit est reflété dans les mesures ajustées.

Bilan et flux de trésorerie (aux normes IFRS)

Le flux de trésorerie disponible¹¹ représente un décaissement de 24,9 millions d'euros, après investissements industriels à hauteur de 29,2 millions d'euros, dont 17,7 millions d'euros pour les achats d'immobilisations incorporelles et environ 16 millions d'euros utilisés pour les mesures de restructuration. La cession de la participation et des intérêts détenus dans la société mise en équivalence a généré un produit de 20,5 millions d'euros.

Le besoin en fonds de roulement a légèrement diminué au premier semestre, de l'ordre de 1 million d'euros. Si l'on ne tient pas compte de la révision en hausse des réserves liée aux programmes de restructuration en cours sur la période, le besoin en fonds de roulement a augmenté d'environ 29 millions d'euros par rapport à fin 2006. Cette hausse est principalement liée à l'augmentation des stocks enregistrée au 30 juin 2007, visant à anticiper l'accélération saisonnière de l'activité au second semestre.

¹¹ 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).

Par rapport au 30 juin 2006, le besoin en fonds de roulement a diminué de 28 millions d'euros, soit une amélioration de 13 % d'une année sur l'autre.

Depuis le lancement du programme de rachat d'actions le 29 janvier, la société a racheté 5,4 millions d'actions au cours du premier semestre, pour un montant de 100 millions d'euros, ce qui représente 5,9 % du capital de Gemalto. Ce programme autorise la Société à racheter jusqu'à 10 % de son capital. Par ailleurs, 4 millions d'euros ont été consacrés au retrait obligatoire des actions Gemplus.

Au 30 juin 2007, la trésorerie nette de Gemalto s'élevait à 291 millions d'euros, en baisse de 105 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2006 suite au programme de rachat d'actions et à l'acquisition du solde des actions Gemplus.

Analyse sectorielle¹²

Les éléments du compte de résultat pro forma ajusté sont présentés sur la base de taux de change courants, sauf mention contraire.

Téléphonie Mobile

	Semestre clos au 30 juin 2006		Semestre clos au 30 juin 2007		Variation en % ¹³
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	490,7		417,8		(14,9)%
Marge brute	163,9	33,4%	144,1	34,5%	(12,1)%
Charges d'exploitation	133,1	27,1%	109,8	26,3%	(17,5)%
Résultat d'exploitation	30,5	6,2%	35,7	8,5%	17,1%

A taux de change constants, le chiffre d'affaires de la division Téléphonie Mobile enregistre un repli de 11 %. Le volume des cartes SIM vendues a progressé de 4 % lié à la discipline stricte des prix de vente de Gemalto et d'une approche sélective adoptée en matière d'offres.

Dans ces conditions, la baisse annuelle du prix de vente moyen des cartes SIM est limitée à 15 % à taux de change constants, ce qui marque une nette amélioration par rapport à la contraction de 34 % enregistrée il y a un an. Le prix de vente moyen a augmenté de 7 % à taux de change constants entre le premier et le deuxième trimestre, à la faveur d'une amélioration du *mix* géographique et du *mix* produits des ventes. Les mesures de rationalisation des achats et de la production mises en œuvre au cours des douze derniers mois commencent à générer d'importantes économies. En conséquence, le taux de marge brute a progressé de 1,1 point à 34,5 % en dépit de la baisse du chiffre d'affaires.

Les charges d'exploitation ont diminué de 18 %, sous l'effet positif des ajustements adoptés à l'issue de la fusion, notamment au niveau des frais généraux et administratifs, ainsi que du redéploiement des ressources de recherche & développement et des fonctions de support vers d'autres segments. En conséquence, le résultat d'exploitation s'établit à 35,7 millions d'euros et la marge d'exploitation ressort à 8,5 %, en progrès par rapport au 6,2 % du premier semestre 2006, qui incluait des éléments exceptionnels favorables.

¹² Toutes les informations par segment figurant dans le présent communiqué sont présentées en base ajustée (non audité), hors charges exceptionnelles liées au rapprochement avec Gemplus, charges de réorganisation et charges résultant du traitement comptable de la transaction. Les informations par segment relatives au S1 2006 ont été établies sur une base pro forma, reflétant l'activité combinée de Gemalto et Gemplus sur la période et dans l'hypothèse d'un rapprochement au 1^{er} janvier 2005.

¹³ A taux de change courants (publiés).

Transactions Sécurisées

	Semestre clos au 30 juin 2006		Semestre clos au 30 juin 2007		Variation en % ¹⁴
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	191,3		192,8		+0,8%
Marge brute	40,4	21,1%	33,4	17,3%	(17,3)%
Charges d'exploitation	44,3	23,1%	43,4	22,5%	(2,0)%
Résultat d'exploitation (perte)	(3,9)	(2,0)%	(9,5)	(4,9)%	NM

A taux de change constants, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de 4 %, avec une forte progression dans les cartes de paiement à microprocesseur, les services de personnalisation et la télévision à péage, qui a permis de compenser les pressions sur les prix de vente. Le volume de cartes à microprocesseur a progressé de 13 %, soutenu par l'adoption de la norme EMV et le renouvellement des cartes sur les marchés développés d'Europe de l'ouest et par le succès des cartes de paiement sans contact en Asie.

Le taux de marge brute de ce segment recule de 3,8 points à 17,3 %, en raison de la baisse des prix de vente, d'un *mix* géographique et d'un *mix* produits moins favorables. Les économies attendues des plans de restructuration ne devraient se concrétiser de façon significative qu'à compter de 2008. Le segment a dégagé une perte d'exploitation de 9,5 millions d'euros.

Identité & Sécurité

	Semestre clos au 30 juin 2006		Semestre clos au 30 juin 2007		Variation en % ¹⁴
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	106,6		98,1		(8,0)%
Marge brute	47,3	44,3%	34,5	35,1%	(27,1)%
Charges d'exploitation	39,6	37,1%	46,3	47,2%	+16,9%
Résultat d'exploitation (perte)	7,7	7,2%	(11,5)	(11,7)%	NM

A taux de change constants, le chiffre d'affaires fléchit de 5 %, sous l'effet d'une baisse des revenus générés par le portefeuille de brevets (14,1 millions d'euros) par rapport au niveau exceptionnellement élevé (24,1 millions d'euros) enregistré au premier semestre 2006. Les revenus générés par les programmes gouvernementaux, tels que passeports, cartes d'identité et cartes de santé électroniques, sont stables, une grande partie des contrats importants récemment remportés étant encore en phase de déploiement initial. Le chiffre d'affaires des activités de Sécurité (gestion de l'identité et des accès pour les applications en ligne) accuse un léger recul en raison de la baisse des volumes de solutions à

¹⁴ A taux de change courants (publiés).

microprocesseur dans la zone Amériques. L'activité Transport a progressé grâce à un niveau d'activité plus élevé en Amérique Latine.

La baisse de la marge brute et le recul de 9,2 points du taux de marge brute de ce segment s'expliquent principalement par le ralentissement des revenus générés par l'exploitation du portefeuille de brevets. Conformément à la stratégie de développement de l'activité Identité & Sécurité de Gemalto, les charges d'exploitation ont augmenté de 6,7 millions d'euros. Les frais de recherche et de ventes / marketing ont progressé de 3,3 millions et 2,2 millions d'euros respectivement, ce qui a contribué au succès remporté dans le cadre de plusieurs appels d'offres à grande échelle, comme les cartes de santé en Allemagne. En conséquence, ce segment affiche une perte d'exploitation de 11,5 millions d'euros sur le semestre.

Téléphonie publique

	Semestre clos au 30 juin 2006		Semestre clos au 30 juin 2007		Variation en % ¹⁵
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	32,9		22,0		(33,1)%
Marge brute	2,1	6,3%	4,6	20,8%	+119,0%
Charges d'exploitation	3,6	10,8%	2,2	9,8%	(38,9)%
Résultat d'exploitation (perte)	(1,5)	(4,5)%	2,6	11,6%	NM

Les cartes à mémoire pour la Téléphonie Publique représentent moins de 3 % du chiffre d'affaires du Groupe, parallèlement à la baisse continue de la demande mondiale liée à l'utilisation de plus en plus répandue de la téléphonie mobile dans le monde.

L'amélioration sensible du taux de marge brute et la diminution des charges d'exploitation reflètent les ajustements importants opérés au niveau des coûts de production et de support depuis la fusion. En conséquence, le résultat d'exploitation s'établit à 2,6 millions d'euros, contre une perte de 1,5 million d'euros au premier semestre 2006.

¹⁵ A taux de change courants (publiés).

Terminaux de paiement

	Semestre clos au 30 juin 2006		Semestre clos au 30 juin 2007		Variation en % ¹⁶
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	24,8		29,2		+17,7%
Marge brute	6,6	26,5%	5,6	19,2%	(15,2)%
Charges d'exploitation	6,7	27,0%	7,8	26,8%	+16,4%
Résultat d'exploitation (perte)	(0,1)	(0,3)%	(2,1)	(7,3)%	NM

Le lancement d'une nouvelle gamme de produits conçus à partir d'une nouvelle plate-forme technologique au quatrième trimestre 2006 a fortement contribué à la croissance du chiffre d'affaires au premier semestre 2007. Au cours de cette période, l'activité soutenue enregistrée dans les zones géographiques qui affichent des prix de vente plus bas explique la diminution de la marge brute d'une année sur l'autre. Les investissements de recherche et développement se poursuivent pour soutenir le développement d'adaptations et applications haut de gamme liées à cette plate-forme, ce qui se traduit par une perte d'exploitation de 2,1 millions d'euros.

Perspectives

Au second semestre 2007 la marge d'exploitation¹⁷ devrait refléter les effets positifs de la saisonnalité et la contribution croissante des premiers déploiements de solutions de sécurité numérique. Gemalto bénéficiera aussi de synergies additionnelles liées au rapprochement.

Gemalto s'attend à une demande soutenue sur tous ses principaux marchés. Il continuera à mettre en œuvre tous les ajustements nécessaires à sa structure de coûts, et reste déterminé à atteindre son objectif d'une marge d'exploitation¹⁷ supérieure à 10% en 2009.

Calendrier financier

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2007 sera publié le 8 novembre 2007, avant l'ouverture d'Euronext Paris.

¹⁶ A taux de change courants (publiés).

¹⁷ Etablie sur une base ajustée afin de refléter l'activité consolidée du Groupe au cours de la période, en excluant les dépenses non récurrentes liées au rapprochement avec Gemplus, les dépenses de réorganisation et les charges résultat du traitement comptable de la transaction.

GEMALTO
RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2007
DESCRIPTION DES AGREGATS AJUSTES

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 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.

Le Groupe considère que les agrégats ajustés (qui excluent les écritures comptables et dépenses résultant directement du rapprochement avec Gemplus), permettent de mieux apprécier sa performance financière passée et future. Ces agrégats non conformes aux principes comptables internationaux (IFRS) ne sont pas destinés à être utilisés isolément ou à remplacer les agrégats IFRS correspondants, mais doivent être analysés conjointement avec les états financiers consolidés établis conformément aux principes comptables internationaux (IFRS). La direction du Groupe se sert régulièrement de ces agrégats ajustés pour apprécier, gérer et évaluer son activité et prendre des décisions opérationnelles. Ils font partie des principaux paramètres pris en compte par la direction dans le cadre de l'établissement de ses prévisions financières. 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, générera 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** : En 2006, Gemalto a comptabilisé d’importantes charges directement liées au rapprochement, qui n’auraient pas existé en son absence. Les charges liées au rapprochement comprennent des prestations de conseil indispensables à la réussite de l’intégration, le coût de création et d’enregistrement dans le monde entier de la nouvelle marque et du nouveau logo Gemalto, ainsi que la dépréciation des coûts de développement de projets redondants avec des produits ou des technologies existants chez Gemplus. Gemalto a également déprécié une participation dans une société cotée en raison du rapprochement avec Gemplus. La dotation aux provisions a été comptabilisée dans le résultat financier du premier semestre 2006. Au premier semestre 2007, Gemalto a comptabilisé 1,2 million d’euros de charges liées au rapprochement. Des charges supplémentaires de ce type pourraient être comptabilisées au cours des mois à venir. La direction de Gemalto estime que les investisseurs doivent mesurer l’impact de ces dépenses sur la structure de coûts du Groupe.

• **Charges de réorganisation** : Charges liées aux réductions d’effectifs dans les fonctions support, à la consolidation des sites de production et administratifs (y compris dépréciation d’actifs et coûts de transfert, les coûts de licenciements, les charges de résiliation anticipée de baux et d’aménagement des locaux) ainsi que la rationalisation et l’harmonisation du portefeuille des produits et services.

Résumé

Gemalto présente les 2 comptes de résultat décrits ci-après pour le premier semestre 2007 :

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

Compte de résultat consolidé (IFRS) de Gemalto	- Inclut toutes les dépenses résultant du traitement comptable du rapprochement avec Gemplus (amortissement et dépréciation des actifs incorporels, charge supplémentaire de rémunération payée en actions), ainsi que les charges exceptionnelles et les charges de réorganisation supportées en raison de la fusion (charges liées au rapprochement).
Compte de résultat ajusté de Gemalto	- Rapprochement supposé réalisé le 1 ^{er} janvier 2005. - Exclut les dépenses non récurrentes et charges de réorganisation liées au rapprochement avec Gemplus, ainsi que toutes les charges résultant du traitement comptable de la transaction.

En outre, dans la mesure où le rapprochement entre Gemalto et Gemplus a eu lieu le 2 juin 2006, les comptes financiers ajustés du premier semestre 2006 ont été établis en pro forma, et reflètent l'activité cumulée des deux groupes sur la période comme si le rapprochement avait eu lieu le 1^{er} janvier 2005.

Conférence téléphonique

Gemalto tient aujourd'hui une réunion destinée aux analystes et investisseurs pour présenter ses résultats du premier semestre 2007. La réunion aura lieu au Pavillon Ledoyen (Salon Cocteau), Carré des Champs-Élysée, 1, avenue Dutuit, 75008 Paris, à partir de 10h00 (heure de Paris). La présentation se déroulera en français.

Gemalto organise également aujourd'hui une conférence téléphonique en anglais à 15h00, heure de Paris (14h00, heure de Londres, et 9h00, heure de New York). Pour participer en direct, composer le :

+44 (0) 207 806 1967, ou le +1 718 354 1388, ou le +33 1 70 99 43 04.

La présentation sera disponible sur le site Communication Financière de Gemalto (www.gemalto.com/investors) à partir de 9h00, heure de Paris (8h00, heure de Londres).

La conférence téléphonique sera disponible en différé environ 2 heures après la fin de la conférence téléphonique jusqu'au 19 septembre 2007 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 : 4561554#.

Communication Corporate

Rémi CALVET

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

remi.calvet@gemalto.com

Communication Financière

Stéphane BISSEUIL

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

stephane.bisseuil@gemalto.com

Média

Emmanuelle SABY

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

emmanuelle.saby@gemalto.com

Emlyn Korengold

TBWA Corporate

T. : +33 (0) 6 08 21 93 74

emlyn.korengold@tbwa-corporate.com

A propos de Gemalto

Gemalto (Euronext NL 0000400653 GTO) est un leader de la sécurité numérique avec un chiffre d'affaires pro forma 2006 de 1,7 Md€, des bureaux dans plus de 85 pays et environ 10 000 salariés dont 1 300 ingénieurs de Recherche & Développement.

Dans un monde où la révolution numérique transforme de plus en plus notre vie quotidienne, les solutions de Gemalto sont conçues pour rendre les interactions numériques personnelles plus conviviales, plus sûres et plus agréables.

Gemalto propose des solutions de sécurité numérique intégrées, depuis le développement de logiciels jusqu'à la création et la fabrication d'outils de sécurité numérique comme les cartes à puce, cartes SIM, passeports électroniques ou tokens ou encore la gestion et le déploiement de services pour ses clients.

Nos produits et services sont utilisés par plus d'un milliard de personnes à travers le monde pour diverses applications, notamment dans les télécommunications, les services financiers, les administrations, la gestion des identités, le contenu multimédia, la gestion des droits numériques, la sécurité informatique et les transports en commun.

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

Gemalto est issu du rapprochement en juin 2006 entre Axalto et Gemplus.

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

Le présent document ne constitue ni une offre d'achat ou d'échange, ni une sollicitation à acheter ou à échanger des actions de Gemalto.

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

Annexe 1

Compte de résultat ajusté du premier semestre 2007 par segment de marché

En millions d'euros						
Semestre clos au 30 juin 2007						
	Téléphonie mobile	Transactions sécurisées	Sécurité & identité	Téléphonie publique	Terminaux de paiements	Total
Chiffre d'affaires	417,8	192,8	98,1	22,0	29,2	759,9
Marge brute	144,1	33,4	34,5	4,6	5,6	222,1
Charges d'exploitation	109,8	43,4	46,3	2,2	7,8	209,5
Résultat d'exploitation	35,7	(9,5)	(11,5)	2,6	(2,1)	15,2

Compte de résultat ajusté du premier semestre 2006 par segment de marché

En millions d'euros						
Semestre clos au 30 juin 2006						
	Téléphonie mobile	Transactions sécurisées	Sécurité & identité	Téléphonie publique	Terminaux de paiements	Total
Chiffre d'affaires	490,7	191,3	106,6	32,9	24,8	846,3
Marge brute	163,9	40,4	47,3	2,1	6,6	260,2
Charges d'exploitation	133,1	44,3	39,6	3,6	6,7	227,3
Résultat d'exploitation	30,5	(3,9)	7,7	(1,5)	(0,1)	32,7

Annexe 2

Volume de ventes de dispositifs personnels sécurisés

en millions d'unités	S1 2006 pro forma	S1 2007	Variation
Cartes SIM	430	445	+4%
Transactions Sécurisées	97	111	+13%
Identité & Sécurité	18	15	(17%)
Total	545	570	+5%

Annexe 3

Répartition du chiffre d'affaires du premier semestre par région

en millions d'euros	S1 2006 pro forma	S1 2007	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
EMOA	449,2	427,9	(5%)	(4%)
Amériques	212,0	167,2	(21%)	(15%)
Asie	185,1	164,7	(11%)	(4%)
Total	846,3	759,9	(10%)	(6%)

Annexe 4

Compte de résultat consolidé pour le semestre clos au 30 juin 2007

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

en millions d'euros

	Information financière IFRS	Ajustement au titre des charges liées au rapprochement avec Gemplus	Ajustement au titre des charges de réorganisation	Ajustement au titre des amortissements et dépréciation des immobilisations incorporelles	Ajustement au titre des rémunérations payées en actions	Ajustement au titre de l'intéressement des dirigeants à la cession de participations	Information financière Ajustée
Chiffre d'affaires	759,9						759,9
Coût des ventes	(538,0)				0,2		(537,8)
Amortissement de la réévaluation des stocks	0,0						0,0
Marge brute	221,9	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	222,1
Frais d'étude et de recherche	(50,8)				0,0		(50,8)
Frais commerciaux	(109,6)				0,3		(109,3)
Frais généraux et administratifs	(50,7)				0,6	0,7	(49,4)
Autres charges d'exploitation	2,6						2,6
Charges liées au rapprochement des entreprises	(1,2)	1,2					0,0
Charges de réorganisation	(55,1)		55,1				0,0
Amortissements et dépréciation des immos incorporelles	(23,0)			23,0			0,0
Résultat d'exploitation	(65,9)	1,2	55,1	23,0	1,1	0,7	15,2
Résultat financier	10,1						10,1
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(0,9)						(0,9)
Plus-value sur la cession d'une participation dans une SME	9,4					(0,7)	8,7
Résultat avant impôts	(47,3)	1,2	55,1	23,0	1,1	0,0	33,1
Impôts	(1,1)		(0,6)	(6,9)			(8,6)
Résultat net	(48,4)	1,2	54,5	16,1	1,1	0,0	24,5
Dont part du groupe	(50,1)						22,8
Intérêts minoritaires	(1,7)						(1,7)

Annexe 5

Tableau de variation de la trésorerie estimée

En millions d'euros	S1 2006 *	S1 2007
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	637	430
Flux de trésorerie provenant des (utilisée par les) opérations d'exploitation**	(46)	5
Incluant trésorerie générée (utilisée) par la baisse (hausse) du besoin en fonds de roulement	(70)	1
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(41)	(29)
Flux de trésorerie disponible	(86)	(24)
Intérêts perçus (payés), net	8	5
Produits de cession des participations	0	21
Autres flux de trésorerie provenant (utilisée par) des opér. d'investissements	(3)	(0)
Flux de trésorerie utilisée résultant du rapprochement avec Gemplus	0	(4)
Flux de trésorerie provenant des (utilisée par les) opérations d'exploitation et d'investissements	(82)	(3)
Distribution aux actionnaires de Gemplus (2 Juin 2006)	(164)	0
Trésorerie utilisée pour le programme de rachat d'actions	0	(100)
Flux de trésorerie provenant de (utilisée par) d'autres achats d'actions ou ventes	(3)	2
Autres flux de trésorerie utilisée par les opérations de financement, à l'exclusion des tirages et remboursement de dette financière	0	(8)
Autres (principalement gains (pertes) de change sur la trésorerie nette)	(6)	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	382	319
Emprunts à court et long terme, à l'exclusion des leasings financiers en fin de période	(38)	(27)
Trésorerie nette en fin de période	344	291

* Préparé selon une base de présentation pro forma.

** Le flux de trésorerie provenant des (utilisée par les) opérations d'exploitation intègre l'utilisation de 16 millions d'euros de trésorerie au titre de la restructuration au premier semestre 2007. Il n'y pas eu d'utilisation telle de la trésorerie au premier semestre 2006.

Gemalto

États financiers consolidés résumés

au 30 juin 2007

(Non audités)

Bilan consolidé (non audité)

En milliers d'euro

	Notes	<u>Au 31 décembre 2006</u> (*)	<u>Au 30 juin 2007</u>
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles, nettes	7	242 922	228 928
Écarts d'acquisition, net	8	547 572	547 290
Immobilisations incorporelles, nettes	8	115 633	113 176
Participations mises en équivalence		15 912	8 620
Actifs d'impôt différé		17 897	12 037
Actifs financiers disponibles à la vente, net		7 401	1 979
Autres actifs non courants		25 910	23 752
Total de l'actif non courant		<u>973 247</u>	<u>935 782</u>
Actifs courants			
Stocks, nets	9	177 814	194 529
Créances, nettes	10	447 162	422 486
Instruments dérivés	11	6 407	6 399
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	430 326	318 461
Total des actifs courants		<u>1 061 709</u>	<u>941 875</u>
Total ACTIF		<u>2 034 956</u>	<u>1 877 657</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capitaux propres, part du Groupe			
Capital social		90 083	91 016
Primes		1 241 326	1 248 845
Autocontrôle		(5 240)	(103 124)
Juste valeur et autres réserves		73 151	72 503
Écarts de conversion		(4 158)	(5 970)
Report à nouveau et résultat de l'exercice		22 319	(27 656)
Total des CAPITAUX PROPRES		<u>1 417 481</u>	<u>1 275 614</u>
Intérêts minoritaires		26 884	11 201
Total des CAPITAUX PROPRES		<u>1 444 365</u>	<u>1 286 815</u>
DETTES			
Dettes non courantes			
Dettes financières non courantes		26 429	19 376
Passifs d'impôt différé		28 219	18 610
Provisions pour retraites et assimilées		33 272	32 779
Autres provisions et dettes non courantes	13	38 808	59 378
Total des dettes non courantes		<u>126 728</u>	<u>130 143</u>
Dettes courantes			
Dettes d'exploitation	14	430 470	403 102
Impôts courants		9 902	6 885
Dettes financières courantes		7 787	8 082
Instruments dérivés	11	280	505
Provisions et autres dettes courantes	15	15 424	42 125
Total des dettes courantes		<u>463 863</u>	<u>460 699</u>
Total des DETTES		<u>590 591</u>	<u>590 842</u>
Total PASSIF		<u>2 034 956</u>	<u>1 877 657</u>

(*) Les données au 31 décembre 2006 ont été modifiées par rapport à celles figurant au bilan publié à la même date. Les retraitements concernent la réévaluation de la juste valeur de certains actifs acquis, passifs et passifs éventuels de Gemplus à la date de l'apport.

Compte de résultat consolidé (non audité)

<i>En milliers d'euro</i>	Notes	Semestre clos le 30 juin	
		2006 (*)	2007
Chiffre d'affaires		467 691	759 863
Coût des ventes		(329 869)	(537 965)
Amortissement de la réévaluation des stocks	4	(4 009)	-
Marge brute		133 813	221 898
Charges d'exploitation			
Frais d'études et de recherche		(30 429)	(50 823)
Frais commerciaux		(57 797)	(109 596)
Frais généraux et administratifs		(30 958)	(50 680)
Autres produits et charges opérationnels, nets		(1 892)	2 624
Charges liées au regroupement d'entreprises	5	(6 746)	(1 181)
Charges de réorganisation	5	-	(55 128)
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	4, 5	(13 631)	(23 031)
Résultat d'exploitation		(7 640)	(65 917)
Résultat financier	17	1 102	10 097
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		129	(898)
Plus-value de cession d'une participation mise en équivalence		-	9 393
Résultat avant impôts		(6 409)	(47 325)
Impôts	16	1 427	(1 066)
Résultat net		(4 982)	(48 391)
Dont :			
Part du Groupe		(4 439)	(50 100)
Intérêts minoritaires		(543)	1 709
Résultat par action avant dilution (en euro)	18	(0,10)	(0,57)
Résultat par action après dilution (en euro)	18	(0,10)	(0,57)
<i>En milliers</i>			
Nombre moyen d'actions en circulation	18	43 917	88 371
Nombre moyen d'actions en circulation après dilution	18	43 917	88 371

(*) Les montants présentés pour le semestre clos le 30 juin 2006 n'incluent qu'un mois d'activité de Gemplus.

Tableau des variations des capitaux propres consolidés (non audité)

En milliers d'euro	Nombre d'actions émises	Part du Groupe						Intérêts minoritaires	Total
		Capital social	Primes	Autocontrôle	Juste valeur et autres réserves	Écarts de conversion	Report à nouveau et résultat de l'exercice		
Au 1er janvier 2006	40 578 435	40 579	450 369	(3 211)	(4 252)	17 466	88 702	2 424	592 077
Variation des réserves liées à la variation de juste valeur et autres réserves :									
- Écarts de conversion						(11 997)		(170)	(12 167)
- Plus-/-(moins-) values de cession d'actions d'autocontrôle					(17)				(17)
- Variations de juste valeur, nettes d'impôts :									
- actifs financiers disponibles à la vente					2 151				2 151
- instruments de couverture des flux de trésorerie					4 546			(987)	3 559
Produits/(charges), nets constatés directement en capitaux propres		-	-	-	6 680	(11 997)	-	(1 157)	(6 474)
Résultat net de la période							(4 439)	(543)	(4 982)
Total des produits et charges constatés au cours de la période		-	-	-	6 680	(11 997)	(4 439)	(1 700)	(11 456)
Plans d'options d'achat ou de souscription d'actions					57 671				57 671
Rachat d'actions d'autocontrôle, net (143 983 actions)				(3 231)					(3 231)
Augmentation de capital en rémunération de l'apport en nature d'actions Gemplus International SA par les deux actionnaires de référence	21 985 104	21 985	488 949						510 934
Frais d'augmentation de capital imputés sur la prime d'émission			(2 920)						(2 920)
Intérêts minoritaires constatés dans l'acquisition de Gemplus								368 722	368 722
Dividendes distribués								(1 282)	(1 282)
Au 30 juin 2006 (*)	62 563 539	62 564	936 398	(6 442)	60 099	5 469	84 263	368 164	1 510 515
Au 1er janvier 2007 (**)	90 082 535	90 083	1 241 326	(5 240)	73 151	(4 158)	22 319	26 884	1 444 365
Variation des réserves liées à la variation de juste valeur et autres réserves :									
- Écarts de conversion						(1 812)		(16)	(1 828)
- Plus-/-(moins-) values de cession d'actions d'autocontrôle					27				27
- Variations de juste valeur, nettes d'impôts :									
- actifs financiers disponibles à la vente					(4 253)				(4 253)
- variation des gains ou pertes actuariels liés aux engagements de retraite					(592)				(592)
- instruments de couverture des flux de trésorerie					598			(22)	576
- réévaluation suite au rachat d'intérêts minoritaires dans LMG							125		125
Produits/(charges), nets constatés directement en capitaux propres		-	-	-	(4 220)	(1 812)	125	(38)	(5 945)
Résultat net de la période							(50 100)	1 709	(48 391)
Total des produits et charges constatés au cours de la période		-	-	-	(4 220)	(1 812)	(49 975)	1 671	(54 336)
Plans d'options d'achat ou de souscription d'actions					3 572				3 572
Rachat d'actions d'autocontrôle, net (5 310 565 actions)				(97 884)					(97 884)
Augmentation de capital suite à l'acquisition d'intérêts minoritaires dans Gemplus International SA	933 309	933	17 763						18 696
Écart entre le cout d'acquisition des intérêts minoritaires dans Gemplus et la part complémentaire de capitaux propres qu'ils représentent à la date de l'acquisition			(10 244)						(10 244)
Intérêts minoritaires constatés dans l'acquisition de Gemplus								(13 748)	(13 748)
Dividendes distribués								(3 606)	(3 606)
Au 30 juin 2007	91 015 844 (**)	91 016	1 248 845	(103 124)	72 503	(5 970)	(27 656)	11 201	1 286 815

(*) Les soldes aux 30 juin 2006 et 1er janvier 2007 ont été modifiés par rapport aux états financiers consolidés publiés aux 30 juin 2006 et 31 décembre 2006. Les retraitements concernent la réévaluation de la juste valeur de certains actifs acquis, passifs et passifs éventuels repris de Gemplus à la date de l'apport.

(**) dont 5 539 557 actions d'autocontrôle

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

Tableau consolidé des flux de trésorerie (non audité)

En milliers d'euro

	Notes	Semestre clos le 30 juin	
		2006 (*)	2007
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation			
Trésorerie nette provenant de l'exploitation	19	(25 525)	11 243
Intérêts payés		(508)	(1 126)
Impôts sur les bénéfices payés		(4 954)	(6 306)
Trésorerie nette dégagée/(absorbée) par les opérations d'exploitation		<u>(30 987)</u>	<u>3 811</u>
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement			
Acquisition d'une filiale, trésorerie acquise nettes de coûts		225 786	25
Rachat d'intérêts minoritaires dans Gemplus		-	(4 068)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(20 325)	(17 719)
Produits de cession d'immobilisations corporelles		86	577
Produit de cession d'un actif disponible à la vente		(2 262)	(11 762)
Produit de cession d'une participation mise en équivalence		(2 561)	(282)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-	4 912
Acquisitions d'autres actifs non courants		-	15 603
Acquisitions de titres de participation		-	(289)
Intérêts perçus		4 566	6 302
Trésorerie nette dégagée/(absorbée) par les opérations d'investissement		<u>205 290</u>	<u>(6 701)</u>
Flux de trésorerie des opérations de financement			
Produit de l'exercice d'options sur actions		1 109	1 026
Autocontrôle		(3 230)	(99 652)
Plus/(moins) values de sur les transactions liées aux actions d'autocontrôle		(581)	(4)
Tirages d'emprunts		2 566	1 228
Remboursements d'emprunts		(2 654)	(7 534)
Dividendes payés aux actionnaires minoritaires des filiales		(1 921)	(2 552)
Trésorerie nette absorbée par les activités de financement		<u>(4 711)</u>	<u>(107 488)</u>
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie nette		169 592	(110 378)
Trésorerie nette en début de période	12	219 095	429 596
Effet des variations de taux de change sur la trésorerie nette		(7 621)	(1 000)
Trésorerie nette en fin de période	12	<u>381 066</u>	<u>318 218</u>

(*) Les flux présentés pour le semestre clos le 30 juin 2006 n'incluent qu'un mois d'activité de Gemplus.

Annexe aux états financiers consolidés résumés

au 30 juin 2007

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros sauf indication contraire.

Note 1 Informations générales

Le 6 décembre 2005, Axalto Holding N.V. et Gemplus International S.A. ont signé un projet de regroupement de leurs deux entreprises pour créer Gemalto, l'un des principaux acteurs mondiaux sur le marché des systèmes de sécurité numérique. Les autorisations réglementaires ayant été obtenues, le regroupement a été finalisé le 2 juin 2006 (cf. Note 4) et Axalto Holding N.V. a été renommée Gemalto N.V.

Gemalto N.V. (« la Société ») et ses filiales (collectivement « Gemalto » ou « le Groupe ») sont spécialisées dans la conception, la fabrication et la vente de cartes à puce (« Cartes ») et de terminaux de paiement (« Terminaux de Paiement »). Les activités Cartes comprennent notamment les cartes à microprocesseur, à bande magnétique, à mémoire, de téléphonie publique ainsi que les autres cartes. Le Groupe propose également les services associés destinés aux secteurs de la téléphonie mobile, des transactions sécurisées (dans le secteur financier et dans celui de la télévision payante), et les applications de contrôle d'identité et de sécurité, incluant l'octroi de licences d'exploitation de droits de propriété intellectuelle. 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 anonyme de droit néerlandais dont le siège social est situé à Koningsgracht Gebouw 1, Joop Geesinkweg 541-542, 1096 AX Amsterdam, Pays-Bas.

Les titres de Gemalto sont admis aux négociations sur Euronext Paris depuis le 18 mai 2004.

La publication de ces états financiers consolidés résumés au 30 juin 2007 a été autorisée par le Conseil d'Administration du 12 septembre 2007.

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. Ainsi, les performances financières semestrielles présentées dans ces états financiers consolidés résumés ne sont pas nécessairement représentatives de celles qui seront obtenues au titre de l'exercice complet.

Note 2 Base de préparation des états financiers

Ces états financiers consolidés résumés au 30 juin 2007 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2006.

Note 3 Principes et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2007 ont été établis suivant les mêmes principes et méthodes comptables qu'au 31 décembre 2006.

(a) Normes et amendements de normes applicables à partir du 1^{er} janvier 2007

IFRS 7 – Instruments financiers : Informations à fournir. La norme IFRS 7 introduit de nouvelles obligations visant à améliorer les informations fournies sur les instruments financiers. Elle impose la présentation d'informations qualitatives et quantitatives concernant l'exposition aux risques liés aux instruments financiers, y compris certaines informations minimales sur les risques de crédit, de liquidité et de marché (dont notamment une analyse de la sensibilité aux risques de marché).

Amendement à la norme IAS 1 – Présentation des états financiers : informations à fournir concernant le capital. Cet amendement impose aux entreprises la présentation d'informations concernant le niveau du capital et la façon dont ce dernier est géré.

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 fournir dans les comptes annuels au 31 décembre 2007 concerneront l'analyse de la sensibilité aux risques de marché exigée par la norme IFRS 7 ainsi que les informations sur le capital exigées par l'amendement à la norme IAS 1.

(b) Interprétations applicables depuis 1^{er} mars 2006

IFRIC 7 – Application de l'approche du retraitement dans le cadre de la norme IAS 29 – Information financière dans les économies hyperinflationnistes. Cette interprétation fournit des commentaires sur la façon d'appliquer les dispositions d'IAS 29 dans l'exercice au cours duquel une entité détermine l'existence d'une hyperinflation dans l'économie à laquelle appartient sa monnaie fonctionnelle, alors que cette économie n'était pas hyperinflationniste au cours de l'exercice précédent. L'application de cette interprétation est sans incidence sur les états financiers consolidés du Groupe.

IFRIC 8 – Champ d'application d'IFRS 2. Cette interprétation demande l'examen des transactions par lesquelles des instruments de capitaux propres sont émis, lorsque la contrepartie identifiable reçue s'avère être d'une valeur inférieure à la juste valeur des instruments émis, afin d'établir si elles entrent dans le champ d'application d'IFRS 2. L'application de cette interprétation est sans incidence sur les états financiers consolidés du Groupe.

IFRIC 9 – Réévaluation des dérivés incorporés. Selon IFRIC 9, une entité est tenue d'évaluer si un dérivé incorporé doit être séparé du contrat hôte et comptabilisé comme dérivé au moment où elle devient partie au contrat. Les révisions ultérieures sont interdites à moins qu'il n'y ait une modification substantielle des clauses du contrat. L'application de cette interprétation est sans incidence sur les états financiers consolidés du Groupe.

IFRIC 10 – Information financière intermédiaire et pertes de valeur (dépréciation). Cette interprétation interdit la reprise d'une perte de valeur comptabilisée au titre d'une période intermédiaire qui porte sur un goodwill ou sur un placement réalisé soit en instruments de capitaux propres soit en actifs financiers comptabilisés au coût. L'application de cette interprétation est sans incidence sur les états financiers consolidés du Groupe.

(c) Normes et interprétations applicables depuis le 1^{er} mars 2007

IFRS 8 – Segments opérationnels. Cette norme précise les modalités de présentation d'informations sectorielles dans les états financiers annuels. Elle a pour effet de modifier la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », en exigeant la présentation d'informations sur les segments opérationnels dans les comptes intermédiaires. En outre, elle précise les informations correspondantes à fournir concernant les ventes de produits et de services, les secteurs géographiques et les principaux clients. Cette norme n'a pas encore été adoptée par l'Union Européenne.

Amendement à IAS 23 « Coûts d'emprunt ». Cet amendement retient comme principe fondamental que les coûts d'emprunt directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif éligible doivent être incorporés dans le coût dudit actif. Les autres coûts d'emprunt doivent être comptabilisés en charges. Le Groupe appliquera l'amendement à IAS 23 à compter du 1^{er} janvier 2008, ce qui ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés.

IFRIC 11 – Actions propres et transactions intra-groupe. Cette interprétation porte sur deux questions. La première consiste à savoir si certaines transactions spécifiques doivent être comptabilisées comme étant réglées en instruments de capitaux propres ou en trésorerie, selon les dispositions d'IFRS 2. La seconde concerne les accords dont le paiement est fondé sur des actions qui impliquent deux ou plusieurs entités d'un même groupe. Le Groupe appliquera IFRIC 11 à compter du 1^{er} janvier 2008, ce qui ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés.

IFRIC 12 – Accords de concession de services. IFRIC 12 fixe les principes généraux de comptabilisation et d'évaluation relatifs aux obligations et aux droits issus des accords de concession de services. Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.

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 des systèmes de sécurité numérique.

Le regroupement, qui est intervenu le 2 juin 2006 après obtention des autorisations nécessaires auprès des autorités de la concurrence, a été réalisé en deux étapes.

Dans une première étape, Texas Pacific Group (« TPG ») et les entités de la famille Quandt, les deux 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. À l'issue de cette première étape, Axalto détenait 43,6 % du capital de Gemplus et a pris le nom de Gemalto.

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

À la clôture de l'Offre, le 25 août 2006, 324 481 977 actions Gemplus avaient été apportées à Gemalto, soit 94,6 % du capital, y compris les actions apportées par TPG et les entités de la famille Quandt.

Le 12 septembre 2006, l'Offre Publique d'Échange lancée par Gemalto sur les actions de Gemplus a été réouverte. À la clôture de cette nouvelle opération, le 17 novembre 2006, Gemalto détenait 96,6 % du capital.

Le 2 novembre 2006, Gemalto a annoncé la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire des actions restantes de Gemplus conformément à la législation luxembourgeoise. Selon cette procédure, les actionnaires restants de Gemplus avaient la possibilité d'exercer leur droit au rachat obligatoire de leurs actions, sur la période allant du 9 novembre 2006 au 8 février 2007 ou toute autre date antérieure fixée par Gemalto, et de recevoir soit un nombre d'actions Gemalto déterminé selon la même parité que pour l'Offre Publique d'Échange, soit un montant en numéraire égal à 1,30 euro par action Gemplus.

À l'issue de la première période de centralisation du rachat obligatoire (du 9 au 30 novembre 2006) et comme annoncé par Euronext dans l'avis n°20061211-5599 du 11 décembre 2006, Gemalto détenait à cette date 97,7 % du capital.

À la suite de la deuxième période de centralisation du rachat obligatoire (du 1^{er} au 22 décembre 2006) et comme annoncé par Euronext dans l'avis n°20070104-5868 du 4 janvier 2007, 2 663 280 actions avaient été apportées, portant la participation de Gemalto dans le capital à 98 % à cette date.

Le 8 janvier 2007, Gemalto a annoncé la mise en œuvre, conformément à la législation luxembourgeoise, d'une procédure de retrait obligatoire des actions Gemplus non encore détenues. Les actions faisant l'objet du retrait obligatoire pouvaient être échangées soit contre des actions Gemalto (selon la même parité que pour l'offre d'échange) soit contre un montant en numéraire de 1,30 euro par action Gemplus.

Le 29 janvier 2007, à la suite du règlement du retrait obligatoire, Gemalto détenait 634 630 323 actions de Gemplus International SA, représentant 100 % du capital. Le même jour, les actions de Gemplus International SA ont été retirées de la cote sur l'Eurolist d'Euronext Paris SA et les ADS de la Société ont été retirées de la cote sur le Nasdaq Global Select Market. En conséquence, Gemalto est devenu le « successeur » de l'enregistrement à la cote du titre Gemplus. Le 5 juin 2007, Gemalto a décidé de mettre un terme à l'enregistrement à la cote de ses actions ordinaires et à toutes ses obligations de communication, et a déposé en ce sens auprès de la SEC un formulaire « 15-F ». Ce retrait de la cote et la fin de l'obligation de communication selon les règles boursières américaines sont devenus effectifs le 4 septembre 2007, à l'expiration de la période de 90 jours suivant le dépôt du formulaire « 15-F ».

Le regroupement avec Gemplus a été comptabilisé selon la méthode dite 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 devait être considéré comme l'acquéreur et Gemplus comme l'entité acquise. Conformément à IFRS 3, le coût des actions Gemplus acquises dans le cadre de l'Apport et des transactions ultérieures correspond à la somme de (i) la juste valeur, aux dates de réalisation définitive de l'Apport et des transactions ultérieures, des nouvelles actions Gemalto émises en rémunération des actions Gemplus et de (ii) tous les coûts directement attribuables au regroupement.

Les modalités de comptabilisation des différentes phases de la transaction sont présentées ci-après.

Phase I

Dès la réalisation définitive de l'Apport, le 2 juin 2006, les équipes dirigeantes de Gemalto et de Gemplus ont été fusionnées et le Groupe ainsi créé a été géré comme une entreprise unique. Par ailleurs, à partir de 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 %. Gemalto a ainsi été considéré comme ayant acquis le contrôle effectif de Gemplus à cette date.

Par conséquent, Gemalto a :

- 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 existants de Gemalto.

Le prix d'acquisition définitif des 43,6 % du capital de Gemplus a été déterminé comme suit :

	En millions d'euros (sauf pour le nombre et le cours des actions)
Prix d'acquisition de 43,6 % des actions Gemplus	
Cours de l'action Gemalto au 2 juin 2006 ⁽¹⁾	23,24
Nombre d'actions Gemalto émises	21 985 104
Juste valeur des actions acquises	<u>510,9</u>
Juste valeur des bons de souscription d'actions et options sur actions Gemplus au 2 juin 2006	55,1
Coûts d'acquisition capitalisés	22,5
	<u>588,5</u>

(1) Le cours retenu correspond au cours moyen des actions Gemalto sur 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 et à la détermination de leur juste valeur dans le cadre de l'affectation du coût du regroupement.

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

	En millions d'euros
Actif net acquis (hors immobilisations incorporelles)	
Valeur de l'actif net de Gemplus acquis, à la date d'acquisition	657,5
Immobilisations incorporelles figurant au bilan de Gemplus	(126,9)
Actif net acquis (hors immobilisations incorporelles)	<u>530,6</u>
Intérêts minoritaires dans les filiales de Gemplus	(13,6)
Réévaluation des actifs et passifs acquis :	
Actifs immobiliers	(4,0)
Stocks :	
- réévaluation à la valeur nette de réalisation	7,0
- annulation de la marge commerciale sur le chiffre d'affaires différé	7,8
Annulation de la marge commerciale sur le chiffre d'affaires différé relatif aux contrats de maintenance	0,4
Total des réévaluations des actifs et passifs acquis	<u>11,2</u>
Juste valeur des immobilisations incorporelles acquises	
Technologies acquises	81,8
Travaux de recherche et développement en cours	20,8
Fonds de commerce	22,2
Marque	9,8
Juste valeur des immobilisations incorporelles acquises	<u>134,6</u>
Impôts différés	
Passif d'impôt différé constaté sur la réévaluation des stocks et des immobilisations incorporelles amortissables	(45,1)
Actif d'impôt différé constaté sur les immobilisations incorporelles figurant au bilan de Gemplus, éliminées de l'actif net acquis	10,1
Actif net réévalué total, y compris immobilisations incorporelles acquises	<u>627,8</u>
Intérêts minoritaires dans l'actif net réévalué (56,4 %)*	(354,5)
Part d'intérêts de Gemalto dans l'actif net réévalué de Gemplus	<u>273,3</u>
Écart d'acquisition	<u>315,2</u>

* Hors intérêts minoritaires dans les filiales de Gemplus et selon l'hypothèse de l'affectation de tous les écarts d'évaluation et de toutes les immobilisations incorporelles identifiées aux filiales à 100 % de Gemplus.

Par rapport à l'évaluation provisoire réalisée au 31 décembre 2006, l'écart d'acquisition a été augmenté de 3,7 millions d'euros, du fait des ajustements apportés à la juste valeur de l'actif net acquis et aux coûts d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles figurant au bilan de Gemplus à la date de l'acquisition sont constituées d'écarts d'acquisition pour 91,9 millions d'euros, se rapportant essentiellement à l'acquisition de Setec (60,7 millions d'euros), de travaux de recherche et développement en cours pour 20,8 millions d'euros et d'autres actifs incorporels pour 14,2 millions d'euros. Après élimination de ces immobilisations incorporelles, la valeur nette comptable de l'actif net acquis (intérêts minoritaires compris) s'élève à 530,6 millions d'euros.

Selon IFRS 3, les travaux en cours et les produits finis acquis doivent être évalués à leur valeur nette de réalisation (correspondant aux flux de trésorerie estimés qui seront dégagés de la vente future des biens sur la durée estimée d'écoulement des stocks - soit 2,5 à 7 mois dans le cas présent – déduction faite des coûts de commercialisation ou de distribution estimés). Conformément à cette norme, les stocks figurant au bilan de Gemplus à la date du regroupement – composés de travaux en cours et de produits finis – ont donc été réévalués sur cette base, se traduisant par une augmentation de 14,8 millions d'euros.

Les technologies acquises et les travaux de recherche et développement en cours ont été évalués comme suit : le coût de l'obtention d'une licence d'utilisation de l'immobilisation incorporelle auprès d'un tiers indépendant a été estimé en appliquant un taux de redevance. 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 de la nouvelle entité a donc été calculée et affectée à l'immobilisation incorporelle.

Le fonds de commerce a été valorisé en retenant la valeur actualisée des flux de trésorerie prévisionnels qui seront générés par les ventes à la clientèle dans le cadre de la nouvelle entité, 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 d'euros)	Durée d'amortissement
Technologies acquises	81,8	64 % jusqu'à décembre 2007, puis 36 % sur 4 ans
Travaux de recherche et développement en cours	20,8	3 à 5 ans
Fonds de commerce	22,2	4 ans
Total	<u>124,8</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 actifs et passifs acquis se décomposent comme suit :

En millions d'euros	Valeur historique au 2 juin 2006	Juste valeur au 2 juin 2006
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	162,0	158,0
Immobilisations incorporelles	131,6	139,3
Participations dans les entreprises associées	11,4	11,4
Actifs d'impôt différé	31,3	41,4
Actifs financiers disponibles à la vente, nets	2,5	2,5
Autres actifs non courants, nets	42,0	42,0
Total de l'actif non courant	380,8	394,6
Actifs courants		
Stocks, nets	125,1	139,9
Créances, nettes	216,0	216,0
Instruments dérivés	5,9	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	232,7	232,7
Total des actifs courants	579,7	594,5
Actif total	960,5	989,1
Dettes non courantes		
Dettes financières à long terme	24,7	24,7
Passifs d'impôt différé	2,5	47,6
Provisions pour retraites et assimilées	21,5	21,5
Autres provisions et dettes à long terme	27,1	27,1
Total des dettes non courantes	75,8	120,9
Dettes courantes		
Dettes d'exploitation	204,9	204,5
Impôts à payer	3,8	3,8
Dettes financières à court terme	5,5	5,5
Instruments dérivés	0,0	0,0
Provisions et autres dettes à court terme	13,0	13,0
Total des dettes courantes	227,2	226,8
Actif net acquis à 100 %	657,5	641,4
Intérêts minoritaires dans les filiales de Gemplus	(13,6)	(13,6)
Juste valeur de l'actif net acquis	643,9	627,8

Phase II

Le 11 juillet 2006, Gemalto a lancé une Offre Publique d'Échange sur la base de la même parité de 2 actions Gemalto pour 25 actions Gemplus. À la clôture de l'Offre, le 29 août 2006, 51,0 % des actions Gemplus avaient été apportées, conduisant à l'émission de 25 958 559 actions Gemalto.

Gemalto a réouvert l'Offre Publique d'Échange entre le 12 septembre et le 8 novembre 2006, sur la base de la même parité de 2 actions Gemalto pour 25 actions Gemplus. 2,0 % des actions Gemplus ont été apportées à cette nouvelle offre et 1 086 546 actions Gemalto ont été émises.

Conformément à la législation luxembourgeoise applicable lorsqu'une société détient plus de 90 % des actions d'une autre société, Gemalto a ensuite lancé une procédure de rachat obligatoire sur la base de la même parité de 2 actions Gemalto pour 25 actions Gemplus. Au 14 décembre 2006, date à laquelle la première centralisation des actions apportées était disponible, 1,1 % des actions Gemplus avaient été apportées, conduisant à l'émission de 473 891 actions Gemalto.

A l'issue de la procédure de retrait obligatoire initiée le 8 janvier 2007, Gemalto avait émis 933 309 actions et détenait 100 % du capital de Gemplus.

Concernant ces quatre acquisitions successives, l'excédent du prix d'acquisition sur la part d'intérêts acquise dans l'actif net de Gemplus, déterminé comme suit, a été imputé sur la prime d'émission des actions Gemalto (montants en millions d'euros) :

Prix d'acquisition total de 56,4 % des actions Gemplus	562,7
Part d'intérêts acquise dans l'actif net de Gemplus	348,0
Montant imputé sur la prime d'émission des actions Gemalto	214,7

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).

Ainsi, le Groupe a encouru au cours du premier semestre 2007, dans le cadre du regroupement, des charges 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 2007, « Charges liées au regroupement d'entreprises », pour un montant de 1,181 milliers d'euros.

Les charges encourues au titre de la réduction des effectifs des fonctions « support », de la consolidation des sites de fabrication et de bureaux, ainsi que de la rationalisation et de l'harmonisation des portefeuilles de produits et de services, sont présentés sous une rubrique distincte du compte de résultat intitulée « Charges de réorganisation » pour un montant de 55 128 milliers d'euros. Ce montant correspond aux coûts de licenciement pour 42 908 milliers d'euros (liés principalement à la fermeture d'unités de production aux Etats-Unis, en Asie et en Europe), au passage en pertes et à la dépréciation d'immobilisations et de stocks pour 10 968 milliers d'euros et à d'autres coûts pour 1 252 milliers d'euros (notamment liés à l'intégration des systèmes d'information).

Enfin, la ligne du compte de résultat intitulée « Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles » correspond à l'amortissement pour le premier semestre 2007 de la technologie et du fonds de commerce acquis, déterminé selon la politique d'amortissement décrite en Note 4, pour respectivement 20 213 milliers d'euros et 2 818 milliers d'euros.

Note 6 Informations sectorielles

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

L'activité de Gemalto est répartie en cinq segments de marché : Téléphonie 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 du secteur Identité et Sécurité inclut le chiffre d'affaires, la marge brute et le résultat d'exploitation provenant des activités de cession de licences des brevets appartenant au Groupe.

Semestre clos le 30 juin 2006 (*)

	Téléphonie mobile	Transactions sécurisées	Identité et Sécurité	Téléphonie publique	Terminaux de paiement	Gemalto
Chiffre d'affaires	263 791	105 715	60 473	12 914	24 798	467 691
Coût des ventes	(189 570)	(81 963)	(27 193)	(12 922)	(18 221)	(329 869)
Amortissement de la réévaluation des stocks	(3 146)	(463)	(400)	-	-	(4 009)
Marge brute	71 075	23 289	32 880	(8)	6 577	133 813
Charges d'exploitation	(67 935)	(23 545)	(18 713)	(2 296)	(6 695)	(119 184)
Autres produits et charges, net	(1 262)	(471)	(178)	(33)	52	(1 892)
Charges liées au regroupement d'entreprises	(4 719)	(1 925)	(102)	-	-	(6 746)
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	(8 679)	(2 543)	(2 409)	-	-	(13 631)
Résultat d'exploitation	(11 520)	(5 195)	11 418	(2 337)	(66)	(7 640)

(*) Les montants présentés pour le semestre clos le 30 juin 2006 n'inclut qu'un mois d'activité de Gemplus

Semestre clos le 30 juin 2007

	Téléphonie mobile	Transactions sécurisées	Identité et Sécurité	Téléphonie publique	Terminaux de paiement	Non affecté	Gemalto
Chiffre d'affaires	417 775	192 818	98 145	21 957	29 168	-	759 863
Coût des ventes	(273 830)	(159 486)	(63 682)	(17 397)	(23 570)	-	(537 96)
Amortissement de la réévaluation des stocks	-	-	-	-	-	-	-
Marge brute	143 945	33 332	34 463	4 560	5 598	-	221 898
Charges d'exploitation	(110 727)	(43 834)	(46 585)	(2 156)	(7 798)	-	(211 100)
Autres produits et charges, net	1 452	545	397	150	81	-	2 625
Charges liées au regroupement d'entreprises	-	-	-	-	-	(1 181)	(1 181)
Charges de réorganisation	-	-	-	-	-	(55 128)	(55 128)
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	(14 326)	(4 585)	(4 120)	-	-	-	(23 031)
Résultat d'exploitation	20 344	(14 542)	(15 845)	2 554	(2 119)	(56 309)	(65 917)

Les coûts de réorganisation encourus sur la période se rapporte à des sites de production fabriquant des produits et composants pour plusieurs segments, et à des fonctions supports fournissant des services à l'ensemble du Groupe. C'est pourquoi ces coûts n'ont pas été alloués aux secteurs d'activité.

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	
	2006 (*)	2007
Amériques	92 122	167 241
Europe, Moyen-Orient et Afrique	257 188	427 940
Asie	118 381	164 682
Chiffre d'affaires total	467 691	759 863

(*) Les montants présentés pour le semestre clos le 30 juin 2006 n'inclut qu'un mois d'activité de Gemplus

Note 7 Immobilisations corporelles

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

	Au 31 décembre 2006	Au 30 juin 2007
Terrains	6 465	6 163
Constructions et aménagements	215 070	211 666
Matériel et équipements	523 168	519 669
Valeur brute	744 703	737 498
Moins : amortissements cumulés	(501 781)	(508 570)
Total	242 922	228 928

Note 8 Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

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

	Au 31 décembre 2006	Au 30 juin 2007
Écarts d'acquisition	560 303	559 850
Moins : amortissements cumulés	(12 731)	(12 560)
Total	547 572	547 290
Brevets et technologies	252 999	245 615
Frais de recherche et développement capitalisés	66 201	69 601
Autres (*)	72 499	94 663
Valeur brute	391 699	409 879
Moins : amortissements cumulés	(276 066)	(296 703)
Total	115 633	113 176

(*) La hausse résultant principalement de l'acquisition de droits d'usage et de distribution d'une technologie jusqu'au 30 septembre 2011.

Note 9 Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

	Au 31 décembre 2006	Au 30 juin 2007
Valeur brute		
Matières premières et pièces de rechange	63 659	70 407
Travaux en cours	96 090	98 749
Produits finis	37 631	43 623
Total	197 380	212 779
Provisions pour obsolescence	(19 566)	(18 250)
Valeur nette comptable	177 814	194 529

Note 10 Créances

Les créances se décomposent comme suit :

	Au 31 décembre 2006	Au 30 juin 2007
Créances clients	355 500	335 524
Provisions pour perte de valeur	(14 534)	(12 165)
Créances clients, net	340 966	323 359
Charges constatées d'avance	12 437	16 363
TVA récupérable et créances fiscales	64 410	52 673
Acomptes versés aux fournisseurs	7 198	5 839
Factures à établir	13 742	14 004
Autres	8 409	10 248
Total	447 162	422 486

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 11 Instruments dérivés

Les instruments dérivés se décomposent comme suit :

	Au 31 décembre 2006		Au 30 juin 2007	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Contrats de change à terme - couvertures de flux de trésorerie au sens de la norme IAS 39	749	178	1 834	10
Contrats d'options de change - couvertures de flux de trésorerie au sens de la norme IAS 39	3 694	102	4 554	403
Contrats de change à terme – instruments financiers non qualifiés de couvertures de flux de trésorerie au sens de la norme IAS 39	1 964	-	-	-
Contrats de change à terme - couvertures de la juste valeur	-	-	11	92
Total	6 407	280	6 399	505

Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'analysent comme suit:

	Au 31 décembre 2006	Au 30 juin 2007
	Disponibilité	87 146
Dépôts bancaires à court terme et OPCVM	343 180	252 252
Total	430 326	318 461

La trésorerie nette figurant dans le tableau des flux de trésorerie, est présentée nette des découverts bancaires et s'analyse comme suit:

	Au 31 décembre 2006	Au 30 juin 2007
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	430 326
Découverts bancaires	(729)	(243)
Total	429 597	318 218

Note 13 Autres provisions et dettes non courantes

Les autres provisions et dettes non courantes s'analysent comme suit:

	Au 31 décembre 2006	Au 30 juin 2007
	Garantie à plus d'un an	3 249
Provision pour réorganisation	3 183	7 142
Rémunérations différées et avantages au personnel	327	312
Litiges fiscaux	9 071	11 630
Provision pour autres risques	5 435	8 298
Autres (*)	5 523	17 680
Total provisions non courantes	26 788	48 402
Rémunération d'un dirigeant	9 145	8 980
Subventions publiques différées	2 875	1 996
Total autres dettes non courantes	12 020	10 976
Total autres provisions et dettes non courantes	38 808	59 378

(*) La hausse résulte principalement de la part long terme de la dette contractée dans le cadre de l'acquisition de droits d'usage et de distribution d'une technologie jusqu'au 30 septembre 2011.

Note 14 Dettes d'exploitation

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

	<u>Au 31 décembre 2006</u>	<u>Au 30 juin 2007</u>
Dettes fournisseurs	160 745	154 150
Dettes sociales	100 380	97 492
Charges à payer	76 416	67 264
TVA à payer	30 423	17 926
Produits constatés d'avance	49 501	52 264
Autres	13 005	14 006
Total	430 470	403 102

Note 15 Provisions et autres dettes non courantes

Les provisions et autres dettes non courantes s'analysent comme suit:

	<u>Au 31 décembre 2006</u>	<u>Au 30 juin 2007</u>
Contrats de location simple de terminaux de paiement	508	-
Provisions pour garanties - part courante	5 762	4 756
Provision pour pertes à terminaison	1 041	485
Provision pour coûts de résiliation de baux	1 643	-
Provision pour restructurations (*)	1 275	30 608
Autres	5 195	6 276
Total	15 424	42 125

(*) La hausse résulte principalement des engagements de coûts de départs relatifs aux plans de réorganisation.

Note 16 Impôts

	<u>Semestre clos le 30 juin</u>	
	<u>2006 (*)</u>	<u>2007</u>
Impôts courants	(3 016)	(4 253)
Impôts différés	4 443	3 187
Impôts	1 427	(1 066)

(*) Les montants pour le semestre clos le 30 juin 2006 n'incluent qu'un mois d'activité de Gemplus.

Note 17 Résultat financier

	<u>Semestre clos le 30 juin</u>	
	<u>2006 (*)</u>	<u>2007</u>
Charges d'intérêts	(704)	(1 351)
Produits financiers	4 169	6 302
<u>Gains et pertes de change :</u>		
- Gains (pertes) de change, net des couvertures de la juste valeur	347	3 204
- Instruments de couverture des flux de trésorerie	(944)	(1 811)
Plus-/-(moins-) values de cession de valeurs mobilières de placement	118	3 753
Dépréciation d'actifs financiers disponibles à la vente	(1 884)	
Autres		
Résultat financier	1 102	10 097

(*) Les montants pour le semestre clos le 30 juin 2006 n'incluent qu'un mois d'activité de Gemplus.

Note 18 Résultat par action

	Semestre clos le 30 juin	
	2006 (*)	2007
Avant dilution		
Résultat net, part du Groupe	(4 439)	(50 100)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	43 917	88 371
Résultat par action avant dilution (en euro)	(0,10)	(0,57)

	Semestre clos le 30 juin	
	2006 (*)	2007
Après dilution		
Résultat net, part du Groupe	(4 439)	(50 100)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	43 917	88 371
Actions potentielles représentées par les options sur actions (en milliers)	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution (en milliers)	43 917	88 371
Résultat par action après dilution (en euro)	(0,10)	(0,57)

(*) Les montants pour le semestre clos le 30 juin 2006 n'incluent qu'un mois d'activité de Gemplus.

Le Groupe 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 corrigés 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 « in the money » et l'utilisation des fonds reçus pour acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen de la période. Les premiers semestres 2006 et 2007 s'étant soldés par des pertes, les options sur actions étaient anti-dilutives au cours de ces périodes.

Note 19 Trésorerie nette provenant de l'exploitation

	Semestre clos le 30 juin	
	2006 (*)	2007
Résultat net de la période avant intérêts minoritaires	(4 982)	(48 391)
Ajustements au titre :		
- des impôts	(1 427)	1 067
- des crédits d'impôt recherche	(656)	(765)
- des amortissements des immobilisations corporelles	19 014	26 657
- des amortissements des immobilisations incorporelles	18 683	31 657
- de la charge de rémunération liée aux options sur actions	3 107	4 346
- des plus- et moins-values de cession et des immobilisations comptabilisées en pertes	283	4 796
- de la plus-value de cession d'un actif financier disponible à la vente	-	(3 737)
- de la plus-value de cession d'une participation mise en équivalence	-	(9 862)
- de la variation nette des provisions pour risques et charges	1 228	31 069
- des provisions pour retraites et assimilées	447	(1 420)
- des produits financiers	(4 566)	(6 302)
- des charges d'intérêts	805	1 400
- de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(129)	897
Variation des actifs et passifs courants (hors effets des acquisitions et des différences de change en consolidation)		
- stocks	7 074	(16 760)

- créances	(55 596)	27 763
- instruments dérivés	(668)	284
- dettes d'exploitation	(8 142)	(31 456)
Trésorerie nette provenant de l'exploitation	(25 525)	11 243

(*) Les montants pour le semestre clos le 30 juin 2006 n'incluent qu'un mois d'activité de Gemplus.

Note 20 Engagements et actifs et passifs éventuels

Litiges

En août 2002, une demande de dommages et intérêts d'un montant de 12,5 millions d'euro a été déposée contre Gemalto par un distributeur au titre du préjudice subi et des coûts supportés du fait d'une prétendue incapacité du Groupe à livrer des logiciels pour terminaux de paiement dans les délais et selon les spécifications convenues. La Cour a nommé un expert chargé d'évaluer le préjudice subi. Dans un rapport préliminaire émis en juin 2006, celui-ci était évalué à 2,5 millions d'euro alors qu'il était estimé à 8,3 millions d'euro par le plaignant, comme l'indiquent les documents qu'il a soumis dans le cadre de cette évaluation. Par ailleurs, dans la mesure où toute obligation générée dans le cadre de cette affaire serait assumée par Schlumberger dans le cadre du Contrat de Séparation conclu en mai 2004 et décrit ci-après, aucune provision n'a été constituée à ce titre.

En 2000, l'ancien Président du Conseil d'Administration de Gemplus s'est vu octroyer un prêt de 71,9 millions d'euro destiné à financer la levée d'options sur actions. En décembre 2001, cet ancien président a cessé toute implication active auprès de Gemplus. Au deuxième trimestre 2002, Gemplus a appris qu'il était confronté à des difficultés financières susceptibles d'affecter sa capacité à rembourser l'emprunt. En conséquence, Gemplus a constitué une provision au 30 juin 2002, dont le montant était de 69,6 millions d'euro au 31 décembre 2006. Ce montant tient compte des indemnités de départ dues sous réserve du remboursement de l'emprunt. Dans une action intentée par Gemplus en avril 2004, un tribunal arbitral a ordonné à cet ancien président de payer la somme de 71,9 millions 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 cet ancien président 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 0,6 millions 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 constitué une provision d'un montant de 0,6 millions d'euros à ce titre en 2005, somme qui a été réglée en 2006. Le 20 mars 2007, la Cour d'appel de Paris a réduit le montant de l'amende, la faisant passer de 0,6 à 0,45 millions d'euro, Gemplus ayant bénéficié d'un non lieu sur un des motifs. Gemplus et les autres parties ont formé un pourvoi en cassation, pour lequel la décision sera limitée aux questions de droit.

Outre les affaires mentionnées ci-dessus, le Groupe 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 du Groupe.

Engagements résiduels avec Schlumberger

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

Les engagements perdureront tant qu'il restera des contrats, actifs ou passifs entrant dans le périmètre d'activité du Groupe 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 au Groupe 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 le Groupe 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 aux 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 le Groupe à Schlumberger ainsi que pour les créances du Groupe sur Schlumberger.

En 2005, une action en justice a été intentée à l'encontre d'une filiale de Gemalto en Asie dans le cadre de la cession, en 2001, par Schlumberger d'actifs détenus par cette filiale et portant sur d'autres activités de Schlumberger qui n'ont pas été transférées à Gemalto. En mars 2006, la Cour a condamné conjointement la filiale de Gemalto et l'acquéreur des actifs à verser au plaignant 10,9 millions d'euros. Un appel a été interjeté et la Cour d'Appel a condamné les intimés à verser 129 597 977 123 pesos philippins (10,4 millions d'euro). En mars 2007, les deux sociétés ont fait appel de cette dernière décision devant la cour suprême indonésienne. Toute obligation générée par cette procédure sera assumée par Schlumberger conformément aux dispositions du Contrat de Séparation. En conséquence, aucune provision n'a été constituée au titre de ce litige. Schlumberger a pris en charge la défense de la filiale de Gemalto et assure la supervision directe de l'affaire.

Au 30 juin 2007, le solde des actifs et passifs appartenant à Schlumberger représentait un actif net de 4,2 millions d'euros.

Note 21 Événements postérieurs à la clôture

À la connaissance de la direction, il n'existe pas d'événements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2007 et susceptibles d'avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés résumés présentés dans ce document.

Note 22 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2007 comprennent les états financiers de Gemalto N.V. et des entités suivantes :

Pays	Société	Participation directe ou indirecte	Pourcentage de contrôle
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	100 %
Allemagne	Axalto GmbH	Directe	100 %
Allemagne	Celo communications GmbH	Indirecte	100 %
Allemagne	CLM GmbH*	Indirecte	50 %
Allemagne	CLM GmbH & Co KG*	Indirecte	50 %
Allemagne	Gemplus GmbH	Indirecte	100 %
Antilles Néerlandaises	Cards & Terminals N.V.	Directe	100 %
Argentine	Gemplus Argentina S.A.	Indirecte	100 %
Australie	Gemalto Pty Ltd	Directe	100 %
Australie	LM Gemplus Pty Ltd	Indirecte	100 %
Belgique	Gemplus N.V.	Indirecte	100 %

Belgique	Gemventures 1 N.V.	Indirecte	100 %
Brésil	Gemalto do Brasil Ltda	Directe	100 %
Brésil	Gemplus Bank Note Ltda	Indirecte	100 %
Brésil	Gemplus do Brasil Produtos Electronicos Ltda	Indirecte	100 %
Canada	Gemalto Canada Ltd	Directe	100 %
Canada	Solutions Fides *	Indirecte	49 %
Chine	Axalto (Beijing) Smart Cards Technology Co. Ltd	Indirecte	100 %
Chine	Axalto Technology (Shanghai) Co., Ltd	Directe	100 %
Chine	Gemplus Beijing Electronics Research and Development Co. Ltd	Indirect	100%
Chine	Gemplus International Trading Shanghai Co. Ltd	Indirecte	100 %
Chine	Gemplus Tianjin New Technologies Co. Ltd	Indirecte	100 %
Chine	Goldpac Datacard Solutions Zhuhai Co. Ltd	Indirecte	67 %
Chine	Goldpac SecurCard Zhuhai Co. Ltd	Indirecte	67 %
Chine	Hunan Telecommunications Equipment Co. Ltd	Indirecte	100 %
Chine	Shanghai Axalto IC Cards Technology Co. Ltd	Indirecte	51 %
Chine	Shanghai Solaic IC Smart Card Co. Ltd *	Indirecte	31 %
Chine	Silver Dragon Microelectronics Co. Ltd	Indirecte	100 %
Chine	Tianjin Gemplus Smart Card Co. Ltd	Indirecte	51 %
Colombie	Gemalto de Colombia S.A.	Indirecte	100 %
Danemark	Setec Danmark A/S	Indirecte	100 %
Égypte	Makxalto Advanced Card Technology*	Directe	34 %
Émirats Arabes Unis	Gemplus Middle-East FZ-LLC	Indirecte	100 %
Espagne	Gemalto SP S.A.	Indirecte	100 %
Espagne	Gemplus Card International España S.A.	Indirecte	100 %
États-Unis	Gemalto Inc.	Indirecte	100 %
Finlande	Gemplus Nordic Oy	Indirecte	100 %
Finlande	Setec Corporate Holding Oy	Indirecte	100 %
Finlande	Setec Oy	Indirecte	100 %
France	Atchik-Realttime *	Indirecte	24 %
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 S.A.	Indirecte	100 %
France	Gemplus Trading S.A.S.	Indirecte	100 %
France	Gkard S.A.S.*	Indirecte	50 %
France	Immotec Systemes S.A.S.*	Indirecte	49 %
France	Netsize S.A.*	Indirecte	26 %
France	Setelis S.A.*	Indirecte	22 %
France	SLP S.A.S.	Indirecte	100 %
France	ST GEM GIE	Indirecte	50 %
France	Trusted Logic S.A.*	Indirecte	32 %
Gibraltar	Zenzus Holdings Ltd	Indirecte	100 %
Hong-Kong	Gemalto Technologies Asia Ltd	Directe	100 %
Hong-Kong	CP8 Hong Kong Ltd	Indirecte	100 %
Hong-Kong	Gemplus Goldpac Group Ltd	Indirecte	67 %
Hong-Kong	Goldpac Datacard Solutions Co. Ltd	Indirecte	67 %
Hongrie	Gemalto 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	100 %
Indonésie	PT Axalto Indonesia	Indirecte	100 %
Irlande	Celocom Limited	Indirecte	100 %
Italie	Axalto SPA	Directe	100 %
Italie	Gemplus Italia Srl	Indirecte	100 %
Japon	Axalto KK	Directe	100 %
Japon	Gemplus Japan Co. Ltd	Indirecte	100 %
Japon	SPOM Japan Co Ltd	Indirecte	100 %
Japon	Toppan Gemplus Services Co. Ltd *	Indirecte	50 %
Luxembourg	Gemplus Finance S.A.	Indirecte	100 %

Luxembourg	Gemplus International S.A.	Directe	100 %
Malaisie	Axalto (M) Sdn Bhd	Directe	100 %
Malaisie	Axalto International Ltd	Indirecte	100 %
Malaisie	Gemalto Sdn Bhd	Indirecte	100 %
Mexique	Axalto de Mexico S.A. de CV	Indirecte	100 %
Mexique	Concesionaria Renave S.A. de CV*	Indirecte	20 %
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	100 %
Norvège	Setec Norge AS	Indirecte	100 %
Panama	Axalto Eastern Holdings Inc.	Indirecte	100 %
Pays-Bas	Gemalto B.V.	Directe	100 %
Pays-Bas	Celo communications B.V.	Indirecte	100 %
Pays-Bas	Gemplus B.V.	Indirecte	100 %
Philippines	Gemalto Philippines Inc.	Indirecte	100 %
Pologne	Gemalto Pologne Sp.zo.o.	Indirecte	100 %
Pologne	Gemplus Sp.zo.o.	Indirecte	100 %
Pologne	Gemrokitki Sp.zo.o.	Indirecte	100 %
Pologne	Polski Plastik Sp.zo.o.	Indirecte	100 %
République Tchèque	Gemalto S.R.O.	Directe	100 %
République Tchèque	Gemplus S.R.O.	Indirecte	100 %
Royaume-Uni	Axalto Cards Ltd	Indirecte	100 %
Royaume-Uni	Axalto Terminals Ltd	Indirecte	100 %
Royaume-Uni	Gemalto UK Ltd	Directe	100 %
Royaume-Uni	Gemplus Associates International Ltd	Indirecte	100 %
Royaume-Uni	Gemplus Ltd	Indirecte	100 %
Russie	Gemplus LLC	Indirecte	100 %
Singapour	Axalto Singapore Pte Ltd	Directe	100 %
Singapour	Gemplus Asia Pacific Pte. Ltd	Indirecte	100 %
Singapour	Gemplus EDBV Smart Labs Management Pte ltd	Indirecte	100 %
Singapour	GemVentures Smart Labs Pte. Ltd	Indirecte	100 %
Singapour	Gemplus Microelectronics Asia Pte Ltd	Indirecte	100 %
Singapour	Gemalto Pte Ltd	Indirecte	100 %
Singapour	SecurCard Gemplus Pte Ltd	Indirecte	100 %
Singapour	V3 Teletec Pte Ltd*	Indirecte	21 %
Suède	AB Svenska Pass*	Indirecte	50 %
Suède	Axalto AB	Indirecte	100 %
Suède	Setec Sverige AB	Indirecte	100 %
Suède	Setec Tag AB	Indirecte	56 %
Suisse	Gemplus Management and Trading S.A.	Indirecte	100 %
Taiwan	Leigh Mardon Taiwan Ltd	Indirecte	100 %
Thaïlande	Gemalto (Thailand) Ltd	Indirecte	100 %
Thaïlande	Booleanakam Holdings (Thailand) Ltd	Indirecte	100 %
Thaïlande	GemCard (Thailand) Co. Ltd	Indirecte	100 %
Thaïlande	Setec Card Ltd	Indirecte	99 %
Turquie	Axalto Cards & Terminals Ltd Sirketi	Directe	100 %
Venezuela	Gemplus Card International de Venezuela CA	Indirecte	100 %

(*) Sociétés intégrées par mise en équivalence

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