

## Gemalto : résultats de l'exercice 2007<sup>1</sup>

- **Résultat d'exploitation en hausse de 40 % à 84 millions d'euros**
- **Une performance soutenue par la rationalisation opérationnelle et les économies d'échelle**
- **Un bilan très solide avec 314 millions d'euros de trésorerie nette, après 148 millions d'euros alloués au rachat d'actions**

Tous les chiffres figurant dans le présent communiqué de presse sont indiqués à taux de change historiques (publiés), à l'exception des variations des prix de vente moyens, qui sont comparés à ceux de 2006 à taux de change constants, et sauf indication contraire par ailleurs, et portent sur l'évolution des agrégats du compte de résultat ajusté de l'exercice 2007 (non audité) comparé à celui de l'exercice 2006 présenté en pro forma. L'annexe 4 présente le tableau de passage entre les comptes de résultat IFRS et ajustés (non audités) pour l'exercice 2007.

**Amsterdam, 20 mars 2008** - Gemalto (Euronext NL0000400653 -GTO), leader de la sécurité numérique, publie aujourd'hui ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Principaux éléments du compte de résultat ajusté<sup>1</sup> :

	Exercice 2006		Exercice 2007		Variation à taux de change courants
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	1 698		<b>1 631</b>		(4 %)
Marge brute	503	29,6 %	<b>500</b>	<b>30,7 %</b>	+1 pt
Charges d'exploitation <sup>2</sup>	442	26,0 %	<b>420</b>	<b>25,7 %</b>	(5 %)
Rés. d'exploitation (EBIT)	60	3,5 %	<b>84</b>	<b>5,1 %</b>	+40 %
Résultat net	1,6	0,1 %	<b>89</b>	<b>5,5 %</b>	x 55

**À taux de change constants et comparé à l'année précédente, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de 0,3 % en 2007, et de 6,9 % au second semestre (S2).**

**Olivier Piou, Directeur Général, commente :** « Ces bons résultats 2007 constituent une étape importante vers la réalisation de notre objectif 2009. En 2007 nous avons mis en œuvre la première partie de notre programme de synergies : les résultats sont en avance sur le calendrier prévu grâce à une excellente exécution sur le terrain et au retour à la croissance au second semestre. En 2008, nous achèverons le programme de restructuration, et nous terminerons le programme de synergies destinées à produire leur plein effet en 2009. Cela conduira à une nouvelle amélioration significative de notre résultat d'exploitation. »

<sup>1</sup> Présentés en base ajustée, hors charges exceptionnelles liées au rapprochement avec Gemplus, charges de réorganisation et charges résultant du traitement comptable de la transaction, non-audités.

<sup>2</sup> 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.

## **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 des ajustements du chiffre d'affaires et du coût des ventes, et de la présentation des charges d'exploitation et du résultat d'exploitation, de la marge d'exploitation et du résultat par action, hors dépenses non récurrentes liées au rapprochement avec Gemplus, des charges de réorganisation, et celles résultant du traitement comptable du rapprochement. Les charges résultant du traitement comptable du rapprochement 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, ainsi que 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 majorité des charges liées à la fusion ont été comptabilisées en 2006. Les charges de réorganisation incluent les coûts liés aux réductions d'effectifs dans les fonctions de support, à la consolidation des sites de production et administratifs (y compris les dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles, et de stocks, les coûts de transfert d'actifs, les coûts de licenciements, les frais de résiliation anticipée de baux, et d'aménagement des locaux, et la sous-absorption d'une unité de production en phase de fermeture) ainsi que la rationalisation et l'harmonisation 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.

En outre, dans la mesure où le rapprochement entre Gemalto et Gemplus a eu lieu le 2 juin 2006, les comptes financiers ajustés de l'exercice 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 1er janvier 2005.

Toutes les comparaisons figurant dans le présent communiqué de presse sont indiquées à taux de change historiques (publiés), à l'exception des variations du chiffre d'affaires et des prix de vente moyens, qui sont comparés, sauf indication contraire, à ceux de 2006 à taux de change constants, et portent sur l'évolution des agrégats ajustés de l'exercice 2007 comparé à ceux de l'exercice 2006 présentés en pro forma.

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 les chiffres 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.

### **Résultats IFRS et réconciliation entre résultats ajusté et IFRS**

La Société fournit des tableaux de passage entre les comptes de résultat IFRS et ajusté (non audités) pour l'exercice clos le 31 décembre 2007. Cette réconciliation est présentée dans un tableau en annexe 4. Le compte de résultats IFRS consolidé (non audité) pour l'exercice clos le 31 décembre 2007 fait apparaître une perte d'exploitation de 71 millions d'euros et une perte nette pour la période de 46 millions d'euros qui comprend : 47 millions d'euros d'amortissement et de dépréciation d'immobilisations incorporelles ; des charges relatives aux réductions d'effectifs opérées dans les fonctions de support, à la consolidation des sites de production et administratifs, ainsi qu'à la rationalisation et l'harmonisation du portefeuille des produits et services pour 106 millions d'euros, et 1 million d'euros de charges liées 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 agrégats ajustés et pro forma ».

### Analyse du compte de résultat ajusté<sup>3</sup>

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

	Exercice 2006		Exercice 2007		
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	Variation à taux de change courants
Chiffre d'affaires	1 698,2		<b>1 631,5</b>		( 3,9 %)
Marge brute	503,0	29,6 %	<b>500,2</b>	<b>30,7 %</b>	+ 1,1 pt
Charges d'exploitation <sup>4</sup>	442,2	26,0 %	<b>419,9</b>	<b>25,7 %</b>	( 5,0 %)
EBITDA <sup>5</sup>	130,6	7,7 %	<b>159,8</b>	<b>9,8 %</b>	+ 22 %
Rés. d'exploitation (EBIT)	59,9	3,5 %	<b>83,7</b>	<b>5,1 %</b>	+ 40 %
Résultat net	1,6	0,1 %	<b>89,2</b>	<b>5,5 %</b>	x 55
Résultat par action ajusté (€ par action) <sup>6</sup> :					
- avant dilution		0,02		<b>0,98</b>	
- après dilution				<b>0,97</b>	

**À taux de change constant et comparé à l'année précédente, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de 0,3 % en 2007, et de 6,9 % au second semestre.**

Gemalto a enregistré de bons résultats 2007, grâce la mise en œuvre d'initiatives de croissance rentable et de mesures de réduction des coûts. Dans la Téléphonie Mobile, la conjugaison du programme de stabilité des prix et le retour à la croissance dans la seconde partie de l'année ont permis d'améliorer sensiblement le niveau des marges. Les actions de restructuration lancées en Europe de l'Ouest ont impacté la rentabilité opérationnelle du segment Transactions Sécurisées, qui affiche cependant un CA stable et des améliorations dans le mix produits ; les effets du programme de restructuration sur les résultats de ce segment se matérialiseront en 2008. Les investissements pour développer l'activité Sécurité ont commencé à porter des fruits, avec de nombreux nouveaux contrats dans le secteur public, qui ont entraîné la montée en puissance de projets importants en fin d'année.

À taux de change constant et comparé à l'année précédente, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de 0,3 % en 2007. La croissance enregistrée dans les segments Transactions Sécurisées et Sécurité a permis de compenser la baisse du chiffre d'affaires dans le segment Téléphonie Mobile. Le chiffre d'affaires est resté globalement stable dans toutes les Régions. Au premier semestre, notre programme de hausses de prix s'est accompagné d'une approche particulièrement sélective

<sup>3</sup> Hors charges exceptionnelles liées au rapprochement avec Gemplus, charges de réorganisation et charges résultant du traitement comptable de la transaction, non audités. 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. Gemalto estime que ces agrégats sont utiles pour mieux apprécier ses performances financières passées et futures.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> L'EBITDA est défini comme étant le résultat d'exploitation plus les dotations aux amortissements. 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 ».

<sup>6</sup> Le résultat par action ajusté avant dilution de l'exercice 2007 a été déterminé sur la base du nombre moyen d'actions Gemalto en circulation sur la période de 12 mois close le 31 décembre 2007 (86 171 755 actions) 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 après dilution de l'exercice 2007 a été déterminé sur la base du nombre moyen d'actions Gemalto en circulation sur la période de 12 mois close le 31 décembre 2007, en retenant comme hypothèse l'exercice de toutes les options sur actions qui sont « dans la monnaie » et l'utilisation des fonds reçus pour acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen de la période (87 425 298 actions). Le résultat par action ajusté avant dilution de l'exercice 2006 a été déterminé sur la base du nombre moyen d'actions Gemalto en circulation sur la période de 12 mois close le 31 décembre 2006 (89 872 801) moins le nombre moyen d'actions détenues en autocontrôle sur la période de 12 mois close le 31 décembre 2006. Le nombre d'actions Gemalto en circulation au 31 décembre 2007 était de 83 491 578.

vis-à-vis des appels d'offres, au détriment de la progression du CA. Grâce à la stabilisation des prix sur le marché, le groupe a renoué avec la croissance du chiffre d'affaires au second semestre, générant un fort effet de levier sur le résultat d'exploitation.

Par rapport à 2006, la marge brute est en hausse de 1,1 points à 30,7 %. L'accélération de la rationalisation de la production et du portefeuille produits dans le segment Téléphonie Mobile a plus que compensé les ajustements plus lents en Europe de l'Ouest dans les divisions Transactions Sécurisées et Sécurité.

Les charges d'exploitation ont baissé de 5 %, reflétant progressivement les effets des mesures de réduction des coûts mises en œuvre dans les fonctions support après le rapprochement.

Grâce à toutes ces mesures, le résultat d'exploitation ajusté a progressé de 40 % à 83,6 millions d'euros.

Le résultat financier s'établit à 10,5 millions d'euros. Il se décompose comme suit : 8,8 millions d'euros de produits d'intérêt, 4,1 millions d'euros de plus-values suite à la cession de participations et 2,4 million d'euros de charges nettes de couverture de change. Une plus-value de 10,6 millions d'euros liée à la cession de participations dans des sociétés mises en équivalence a également été enregistrée. Le résultat ajusté avant impôt s'élève à 105,1 millions d'euros, avec 15,9 millions d'euros de charge d'impôts.

Par conséquent, le résultat net ajusté de la période s'inscrit à 89,2 millions d'euros, contre 1,6 millions d'euros en 2006.

#### **Charges de réorganisation exclues des Comptes de résultats ajustés**

Les charges liées aux réductions d'effectifs dans les fonctions centrales, avec la consolidation des sites de production et administratifs, ainsi que la rationalisation et l'harmonisation du portefeuille des produits et services, s'élèvent à 106,4 millions d'euros en 2007. Ce chiffre intègre des coûts de licenciements et assimilés pour 71,5 millions d'euros (principalement imputables à la fermeture de sites de production sur le continent américain, en Asie et en Europe), 4,4 millions d'euros de sous-absorption liés à la fermeture d'une unité de production, 20,0 millions d'euros au titre des provisions pour dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles et de stocks, et d'autres coûts pour 10,5 millions d'euros (notamment liés à l'intégration des systèmes d'information). Selon les règles comptables IFRS, ces charges sont présentées sous une rubrique distincte dans le compte de résultat intitulée « Charges de réorganisation » pour un montant de 100,0 millions d'euros, et dans les postes Chiffre d'affaires et Coût des ventes pour 6,4 millions d'euros.

La mise en place des plans de restructuration entraînera la réduction de certaines obligations liées aux retraites. Un crédit de 2,1 millions d'euros a par conséquent été comptabilisé dans les comptes ajustés en 2007 en réduction des coûts de vente.

## Bilan et flux de trésorerie (aux normes IFRS)

Gemalto a dégagé en 2007 un flux de trésorerie disponible positif<sup>7</sup> de 39 millions d'euros après prise en compte des sorties de trésorerie induites par les mesures de restructuration. Les investissements en actifs corporels et incorporels s'élèvent à 60 millions d'euros, dont 40 millions d'euros en immobilisations corporelles nettes des cessions d'actifs. Le besoin en fonds de roulement a représenté 9 % du chiffre d'affaires annualisé du quatrième trimestre. Ce chiffre est globalement stable par rapport à 2006.

Le cash-flow disponible de 39 millions d'euros prend en compte l'utilisation de 31,2 millions d'euros de trésorerie dans le cadre des mesures de restructuration mise en œuvre en 2007.

Outre les 39 millions d'euros de flux de trésorerie disponible, la cession d'actifs classés « disponibles à la vente » et d'une participation mise en équivalence, ainsi que la cession d'un investissement dans une société mise en équivalence, ont entraîné une rentrée de trésorerie de 24,8 millions d'euros.

En 2007, 144 millions d'euros de trésorerie ont été utilisés pour le programme de rachat d'actions de Gemalto. Le Groupe a racheté 7,8 millions d'actions sur la période, soit 8,5 % de son capital social. Ce programme autorise la Société à racheter jusqu'à 10 % de son capital. En outre, dans le cadre de la procédure de retrait obligatoire mise en œuvre en janvier 2007, le Groupe a déboursé 4 millions d'euros en numéraire pour l'acquisition des actions Gemplus restantes.

Par conséquent, la trésorerie nette de Gemalto s'élève à 314 millions d'euros au 31 décembre 2007. Cette réduction de 82 millions d'euros par rapport à la fin de l'année 2006 souligne la qualité des résultats du Groupe en 2007 sachant qu'elle intègre les 148 millions d'euros de trésorerie utilisés sur la période dans le cadre de nos programmes de rachats d'actions et les 31,2 millions d'euros utilisés dans le cadre des mesures de restructuration en 2007.

Le programme de rachat d'actions en cours est désormais quasiment achevé, avec 9,34 % du capital détenu en auto-contrôle au 29 février 2008, racheté à un prix moyen de 18,56 euros par action (82 762 111 actions Gemalto sont en circulation au 29 février 2008).

---

<sup>7</sup> Le flux net de trésorerie disponible est défini comme la trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation, diminuée des investissements corporels et autres investissements relatifs au cycle d'exploitation, ainsi que des charges de restructuration (à l'exclusion des acquisitions, des investissements financiers et des rachats d'actions).

## Analyse sectorielle<sup>8</sup>

Principaux éléments du compte de résultat ajusté pro forma (exprimés à taux de change courants, sauf indication contraire).

### Téléphonie mobile

	Exercice 2006		Exercice 2007		Variation à taux de change courants
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	993,8		925,5		(6,9 %)
Marge brute	334,3	33,6 %	345,5	37,3 %	+3,7 pt
Charges d'exploit.	256,1	25,8 %	224,2	24,2 %	(12,5 %)
Résultat d'exploit.	77,6	7,8 %	122,7	13,3 %	

**À taux de change constant et comparé à l'année précédente, le CA Téléphonie Mobile s'inscrit en hausse de 2 % en 2007, et de 6 % au second semestre.**

Le segment Téléphonie Mobile a amélioré ses marges en année pleine en 2007 grâce aux tendances porteuses du second semestre, qui a bénéficié du programme de stabilisation des prix, de la forte montée en gamme du mix produits, de la contribution croissante des activités Logiciels et services, et de synergies dans les achats et la production.

La baisse annuelle du prix de vente moyen des cartes SIM est limitée à 9 % à taux de change constants, avec des hausses séquentielles au cours des trois derniers trimestres de l'année, en nette amélioration par rapport à la contraction de 31 % enregistrée il y a un an. La progression du CA dans les activités Logiciels et services a dépassé 30 %, tirée par la forte demande des opérateurs de téléphonie mobile dans la région Europe, Moyen-Orient, Afrique et sur le continent américain.

La marge brute est en hausse de 3,7 points à 37 % du chiffre d'affaires, portée en grande partie par les synergies dans les achats et l'optimisation de l'outil de production, permettant au Groupe de tirer pleinement profit des effets bénéfiques de l'amélioration du mix produits au second semestre.

Les charges d'exploitation affichent un recul de 13 %. Les frais généraux ont été réduits, et les frais de recherche-développement ont bénéficié de la rationalisation des gammes de produits.

Le résultat d'exploitation ressort à 17,2 % au second semestre grâce aux effets conjugués d'une stratégie de segmentation et de prix claire, du retour à la croissance, et de facteurs saisonniers favorables. En année pleine, le résultat d'exploitation a été amélioré de 58 % à 123 millions d'euros, et la marge d'exploitation de 5,5 points à 13,3 %.

La croissance du marché de la téléphonie mobile s'est poursuivie en 2007, avec un taux de renouvellement des cartes SIM dynamique et, dans une moindre mesure, une augmentation significative du nombre de nouveaux abonnés. Les opérateurs de téléphonie mobile sont soucieux de développer les services de données, aussi bien sur les marchés à fort taux de pénétration que sur les marchés émergents, et la position de leader de Gemalto dans les solutions et services à base de cartes SIM est cruciale dans le processus de prise de décision de ses clients.

<sup>8</sup> 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 à 2006 ont été établies sur une base pro forma, et reflètent l'activité combinée de Gemalto et Gemplus sur la période et dans l'hypothèse d'un rapprochement au 1er janvier 2005.

## Transactions Sécurisées

	Exercice 2006		Exercice 2007		Variation à taux de change courants
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	412,2		413,4		+0,3 %
Marge brute	81,7	19,8 %	75,1	18,2 %	(1,6 pt)
Charges d'exploit.	93,1	22,6 %	89,7	21,7 %	(3,7 %)
Résultat d'exploit.	(11,6)	(2,8 %)	(13,9)	(3,4 %)	

**À taux de change constant et comparé à l'année précédente, le chiffre d'affaires de le segment Transactions Sécurisées s'inscrit en hausse de 4 % en 2007, et de 3 % au second semestre.**

2007 était a été une année de transition pour le segment Transactions Sécurisées, soumis à de fortes contraintes liées à la montée en puissance du programme de restructuration en Europe de l'Ouest pour redresser sa rentabilité d'exploitation. Cet environnement a pesé sur les résultats du segment en dépit des améliorations apportées au mix produits grâce à la croissance des cartes de paiement sans contact et des cartes bancaires haut de gamme à la norme EMV. Le plan de restructuration étant désormais bien engagé et les principaux obstacles des négociations de fermeture d'usine ayant été résolus, les effets des mesures de réduction des coûts devraient contribuer de manière significative à l'amélioration des résultats opérationnels de ce segment en 2008.

La forte progression du CA dans le segment des cartes de paiement sans contact (notamment en Asie), dans les services de personnalisation et la télévision à péage a compensé les perturbations induites par le programme de restructuration, qui ont obéré les ventes dans les activités Paiement et Transports en Europe.

Le taux de marge brute de ce segment recule de 1,6 points à 18,2 %, en raison d'un mix géographique et d'un mix produits moins favorables, et du volume accru de modules vendus à des tiers au détriment des cartes finies.

Les charges d'exploitation ont été réduites de 4 % grâce à la poursuite de l'optimisation des services centraux.

Au total, le segment Transactions Sécurisées enregistre en 2007 une perte d'exploitation de 13,9 millions d'euros.

La croissance dynamique du marché des cartes EMV et la demande croissante de cartes de paiement sans contact haut de gamme demeureront les facteurs déterminants de l'orientation sous-jacente des résultats du segment Transactions Sécurisées en 2008.

Par ailleurs, plusieurs banques sur de grands marchés envisagent activement une stratégie d'externalisation de la personnalisation des cartes, confortant la stratégie de Gemalto visant à renforcer ses activités de personnalisation.

## Sécurité

	Exercice 2006		Exercice 2007		Variation à taux de change courants
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	182,9		<b>192,9</b>		+5,5 %
Marge brute	68,5	37,4 %	<b>59,4</b>	<b>30,8 %</b>	(6,6 pt)
Charges d'exploit.	73,0	39,9 %	<b>86,5</b>	<b>44,8 %</b>	+18,5 %
Résultat d'exploit.	(4,7)	(2,6 %)	<b>(26,7)</b>	<b>(13,8 %)</b>	

**À taux de change constant et comparé à l'année précédente, le chiffre d'affaires du segment Sécurité s'inscrit en hausse de 9 % en 2007, et de 26 % au second semestre.**

En 2007, la rentabilité d'exploitation du segment Sécurité reflète les investissements réalisés pour accompagner sa croissance et conforter la position de leader du Groupe dans les programmes gouvernementaux. La rentabilité a également été minorée par la contribution réduite de l'activité licences et brevets en 2007.

Comme pour le segment Transactions Sécurisées, les mesures de rationalisation de l'outil industriel du groupe, qui ont entraîné des complications au niveau opérationnel en 2007, prendront effet au cours des douze prochains mois et leurs bénéfices commenceront à se concrétiser au second semestre 2008.

Le chiffre d'affaires généré par les programmes gouvernementaux progresse de 23 %, tiré par la montée en puissance de contrats remportés ces dernières années à travers le monde dans le cadre de projets de passeports, cartes d'identité et cartes de santé électroniques. Le segment Gestion de l'accès et de l'identité (IAM), qui répond aux besoins de sécurité en ligne des entreprises, enregistre un fléchissement de 3 % de son chiffre d'affaires. La baisse des volumes de solutions à microprocesseur dans la zone Amériques a été en partie compensée par les livraisons de solutions d'authentification bancaires en ligne au Royaume-Uni et par celles de clés USB sécurisées aux clients en Asie.

Le chiffre d'affaires de l'activité licences et brevets s'élève à 23 millions d'euros, en baisse de 4 millions d'euros par rapport à 2006.

La baisse de la marge brute et le recul de 6,6 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 du Groupe visant à développer le segment Sécurité, les frais de recherche et de ventes / marketing ont progressé de 4,1 millions d'euros et de 6,4 millions d'euros respectivement. L'allocation de ressources techniques et marketing à ce segment en plein essor a fortement contribué aux succès remportés dans le cadre de plusieurs appels d'offres à grande échelle. En raison de ces investissements, qui ont été comptabilisés en charge, le segment Transactions Sécurisées enregistre en 2007 une perte d'exploitation de 26,7 millions d'euros.

La montée en puissance de nombreux grands contrats remportés en 2007 dans l'activité des Programmes Gouvernementaux tirera la croissance du segment Sécurité en 2008. Les solutions de gestion de l'identité et des accès pour la sécurité des entreprises et l'authentification bancaire en ligne continuent de focaliser l'attention des clients et de susciter une forte demande. Après le bond de l'activité en 2006 et 2007, les revenus générés par l'exploitation du portefeuille de brevets devraient revenir sur des niveaux plus faibles à court terme.



## Téléphonie publique

	Exercice 2006		Exercice 2007		Variation à taux de change courants
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	58,8		<b>43,7</b>		(25,7 %)
Marge brute	6,5	11,1 %	<b>10,6</b>	<b>24,3 %</b>	+63,1
Charges d'exploit.	6,4	10,8 %	<b>4,0</b>	<b>9,1 %</b>	(37,5 %)
Résultat d'exploit.	0,1	0,1 %	<b>7,3</b>	<b>16,8 %</b>	

Les cartes à mémoire pour la Téléphonie Publique représentent désormais 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 des services généraux depuis la fusion.

En conséquence, ce segment présente un résultat d'exploitation de 7,3 millions d'euros en 2007.

## Terminaux de paiements

	Exercice 2006		Exercice 2007		Variation à taux de change courants
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	
Chiffre d'affaires	50,4		<b>56,0</b>		+11,1 %
Marge brute	12,1	23,9 %	<b>9,6</b>	<b>17,2 %</b>	(20,7 %)
Charges d'exploit.	13,5	26,9 %	<b>15,6</b>	<b>27,8 %</b>	+15,6 %
Résultat d'exploit.	(1,4)	(2,8 %)	<b>(5,9)</b>	<b>(10,4 %)</b>	

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 de ce segment en 2007.

Pour soutenir le lancement de ces nouveaux produits, le Groupe a continué d'investir dans le développement de déclinaisons, d'adaptations et d'applications haut de gamme liées à cette plate-forme.

Au total, le segment enregistre en 2007 une perte d'exploitation de 5,9 millions d'euros.

## **Perspectives**

Notre objectif 2009 d'un résultat d'exploitation ajusté de 10 % demeure inchangé.

En 2008, le Groupe bénéficiera de la demande soutenue constatée actuellement dans ses principaux segments. Notre position de leader génère des avantages commerciaux et opérationnels et nous sommes encouragés par les progrès de notre performance. Les perturbations des marchés financiers mondiaux n'ont à ce jour pas d'effet sur les activités du groupe, hormis le taux de change moyen entre l'Euro et les autres devises. Au-delà des synergies accrues, la croissance et la rentabilité seront tirées par le retour à la croissance dans la Téléphonie Mobile, le retour aux bénéfices du segment Transactions Sécurisées, et enfin par la montée en puissance des nouveaux contrats remportés récemment dans le segment Sécurité.

La réalisation du plan 2006-2009 va créer une fondation solide pour les développements futurs du Groupe.

## **Calendrier financier**

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2008 sera publié le 24 avril 2008, avant l'ouverture d'Euronext Paris.

## 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** résultant spécifiquement du traitement comptable du rapprochement avec Gemplus : 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 des immobilisations incorporelles** : L’amortissement et la dépréciation des actifs incorporels identifiés à l’occasion du rapprochement avec Gemplus sont exclus du résultat net ajusté de la période. En effet, la direction du Groupe estime cet ajustement

utile car, avant ce rapprochement au deuxième trimestre de l'exercice 2006, Gemalto n'avait pas supporté de charge significative de cette nature, et l'exclusion de ce montant permet aux investisseurs de mieux apprécier l'évolution des charges opérationnelles IFRS de Gemalto au cours des périodes suivant le rapprochement avec Gemplus. Les investisseurs doivent savoir que ces actifs incorporels ont contribué aux ventes de la période et contribueront aux ventes futures, et que ces charges d'amortissement seront récurrentes.

• **Charges liées au rapprochement** : En 2006, Gemalto a comptabilisé d'importantes charges directement liées au rapprochement, qui n'auraient pas existé en son absence. Les charges liées au rapprochement comprennent des prestations de conseil indispensables à la réussite de l'intégration, le coût de création et d'enregistrement dans le monde entier de la nouvelle marque et du nouveau logo Gemalto, ainsi que la dépréciation des coûts de développement de projets redondants avec des produits ou des technologies existants chez Gemplus. Gemalto a également déprécié une participation dans une société cotée en raison du rapprochement avec Gemplus. La dotation aux provisions pour dépréciation 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** : 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'immobilisations corporelles et incorporelles, ainsi que de stocks, coûts de transfert, coûts liés à la sous-absorption d'une unité de production en phase de fermeture) 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 l'exercice clos au 31 décembre 2007 :

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

Compte de résultat consolidé (IFRS) de Gemalto	- Inclut toutes les charges résultant du traitement comptable du rapprochement avec Gemplus (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 de restructuration et charges liées au rapprochement).
Compte de résultat ajusté de Gemalto	- Rapprochement supposé réalisé le 1 <sup>er</sup> janvier 2005. - Exclut les charges non récurrentes et les 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<sup>er</sup> janvier 2005.

## Conférence téléphonique

Gemalto tient aujourd'hui une réunion destinée aux analystes et investisseurs pour présenter ses résultats de l'exercice 2007. La réunion aura lieu au Pavillon Gabriel, 8 Avenue Gabriel, 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 10h00, heure de New York). Pour participer en direct, composer le :

+44 (0) 207 806 1966 ou +1 718 354 1385 ou +33 1 70 99 43 01.

La présentation sera disponible sur le site Communication Financière de Gemalto ([www.gemalto.com/investors](http://www.gemalto.com/investors)) à partir de 9h00, heure de Paris (8h00, heure de Londres et 4h00, heure de New York).

La conférence téléphonique sera disponible en différé environ 2 heures après la fin de la conférence téléphonique jusqu'au 26 mars 2008 à minuit (heure de Paris) en composant le :

+44 (0) 207 806 1970 ou +1 718 354 11 12 ou +33 1 71 23 02 48, code d'accès : 5307734#.

### Communication Financière

Vincent BIRAUD

M.: +33(0) 6 08 48 33 23

[vincent.biraud@gemalto.com](mailto:vincent.biraud@gemalto.com)

Emlyn Korengold

TBWA Corporate

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

[emlyn.korengold@tbwa-corporate.com](mailto:emlyn.korengold@tbwa-corporate.com)

### Communication Corporate

Rémi CALVET

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

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

## **A propos de Gemalto**

Gemalto (Euronext NL 0000400653 GTO) est leader de la sécurité numérique avec un chiffre d'affaires pro forma 2006 de plus de 1,6 Md€, plus de 85 bureaux dans 40 pays et quelque 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 de dispositifs de sécurité numérique comme les cartes à puce, cartes SIM, passeports électroniques ou tokens ou encore 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 accès et 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 positionnée pour croître dans les années à venir.

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

Pour plus d'informations, visitez notre site internet [www.gemalto.com](http://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'exactitude ou de l'exhaustivité de ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives contenues dans ce document n'ont de valeur qu'à la date de publication de ce document et 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 de l'exercice 2007 par segment de marché (non audité)

en millions d'euros	Exercice au 31 décembre 2007					
	Téléphonie mobile	Transactions Sécurisées	Sécurité	Téléphonie publique	Terminaux de paiements	TOTAL
Chiffre d'affaires	925,5	413,4	192,9	43,7	56,0	1 631,5
Marge brute	345,5	75,1	59,4	10,6	9,6	500,2
Charges d'exploitation	224,2	89,7	86,5	4,0	15,6	419,9
Résultat d'exploitation	122,7	(13,9)	(26,7)	7,3	(5,9)	83,6

### Compte de résultat ajusté pro forma de l'exercice 2006 par segment de marché (non audité)

en millions d'euros	Exercice au 31 décembre 2006					
	Téléphonie mobile	Transactions Sécurisées	Sécurité	Téléphonie publique	Terminaux de paiements	TOTAL
Chiffre d'affaires	993,8	412,2	182,9	58,8	50,4	1 698,2
Marge brute	334,3	81,7	68,5	6,5	12,1	503,0
Charges d'exploitation	256,1	93,1	73,0	6,4	13,5	442,2
Résultat d'exploitation	77,6	(11,6)	(4,7)	0,1	(1,4)	59,9

## Annexe 2

### Livraisons de dispositifs personnels sécurisés (non audité)

en millions d'unités	Exercice 2006 Pro forma	Exercice 2007	Variation
Cartes SIM	901	956	+6 %
Transactions Sécurisées	218	231	+6 %
Sécurité	29	38	+29 %
<b>TOTAL</b>	<b>1 148</b>	<b>1 225</b>	<b>+7 %</b>

### Annexe 3

#### Répartition du chiffre d'affaires annuel par région (non audité)

en millions d'euros	2006 pro forma	Exercice 2007	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
EMOA	923,6	<b>913,0</b>	(1 %)	0 %
Amériques	416,4	<b>387,0</b>	(7 %)	1 %
Asie	358,1	<b>331,5</b>	(7 %)	0 %
CA total	1 698,2	<b>1 631,5</b>	(4 %)	0 %



## Annexe 4

### Compte de résultat consolidé pour l'exercice clos au 31 décembre 2007

#### Tableau de passage de l'information financière IFRS vers l'information financière ajusté (non audité)

en millions d'euros	Information financière IFRS	Ajustement au titre des charges liées au rapprochem ent avec Gemplus	Ajustement au titre des charges de réorganisation	Ajustement au titre des amortissem ents et dépréciation des immobilisati ons incorporelles	Ajustement au titre des rémunérati ons payées en actions	Frais liés à la cession d'une participation financière	Information financière ajustée
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 629,5</b>		<b>2,0</b>				<b>1 631,5</b>
Coût des ventes	(1 135,5)		4,4		(0,1)		(1 131,3)
Amortissement de la réévaluation des stocks	0,0						0,0
<b>Marge brute</b>	<b>493,9</b>	<b>0,0</b>	<b>6,4</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>500,2</b>
Frais d'étude et de recherche	(102,7)				(0,0)		(102,8)
Frais commerciaux	(217,3)				(0,2)		(217,6)
Frais généraux et administratifs	(99,7)				(0,5)	0,7	(99,5)
Autres charges d'exploitation	3,3						3,3
Charges liées au regroupement d'entreprises	(1,2)	1,2					0,0
Charges de réorganisation	(100,0)		100,0				0,0
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	(47,5)			47,5			0,0
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>(71,2)</b>	<b>1,2</b>	<b>106,4</b>	<b>47,5</b>	<b>(0,9)</b>	<b>0,7</b>	<b>83,7</b>
Résultat financier	10,5						10,5
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0,4						0,4
Plus-value sur la cession d'une participation dans une SME	11,2					(0,7)	10,5
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(49,1)</b>	<b>1,2</b>	<b>106,4</b>	<b>47,5</b>	<b>(0,9)</b>	<b>0,0</b>	<b>105,1</b>
Impôts	3,5		(5,5)	(13,8)			(15,9)
<b>Résultat net</b>	<b>(45,6)</b>	<b>1,2</b>	<b>100,9</b>	<b>33,6</b>	<b>(0,9)</b>	<b>0,0</b>	<b>89,2</b>
Dont part du groupe	(50,2)						84,6
Intérêts minoritaires	(4,6)						(4,6)

## Annexe 5

### Tableau de variation de la trésorerie (non audité)

en millions d'euros	Exercice 2006 *	Exercice 2007
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période</b>	<b>637</b>	<b>430</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (utilisée par les) opérations d'exploitation **</b>	<b>68</b>	<b>99</b>
Incluant trésorerie générée (utilisée) par la baisse (hausse) du besoin en fonds de roulement	(39)	21
<b>Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>(71)</b>	<b>(60)</b>
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>(4)</b>	<b>39</b>
Intérêts perçus (payés), net	13	9
Produits de cession des participations	0	25
Autres flux de trésorerie provenant (utilisée par) des opér. d'investissements	(3)	(3)
Flux de trésorerie utilisée résultant du rapprochement avec Gemplus***	(27)	(4)
<b>Flux de trésorerie provenant des (utilisée par les) opérations d'exploitation et d'investissements</b>	<b>(20)</b>	<b>66</b>
Distribution aux actionnaires de Gemplus (2 Juin 2006)	(164)	0
<b>Trésorerie utilisée pour le programme de rachat d'actions</b>	<b>0</b>	<b>(144)</b>
Flux de trésorerie des opérations de financement	(6)	(9)
Autres (principalement gains (pertes) de change sur la trésorerie nette)	(16)	(6)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	<b>430</b>	<b>337</b>
Emprunts à court et long terme, y compris leasings financiers, en fin de période	(34)	(24)
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>396</b>	<b>314</b>

\* Présenté en pro forma

\*\* Le flux de trésorerie provenant des (utilisée par les) opérations d'exploitation intègre l'utilisation de 31,2 millions d'euros de trésorerie au titre des restructurations en 2007 (estimation). Les mesures de restructuration ont utilisé 15,0 millions d'euros de trésorerie en 2006 (estimation).

\*\*\* Y compris le coût d'acquisition des actions restantes de Gemplus lors de la procédure de retrait obligatoire en janvier 2007, pour 4 millions d'euros

## Annexe 6

### Bilans consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2006 et 2007 (non audités)

<i>En milliers d'euro</i>	<b>Exercice clos le 31 décembre</b>	
	<b>2006 (*)</b>	<b>2007</b>
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles, nettes	242 922	217 095
Ecarts d'acquisition, nets	547 572	543 831
Immobilisations incorporelles, nettes	115 633	73 715
Participations mises en équivalence	15 912	8 294
Actifs d'impôt différé	17 897	21 891
Actifs financiers disponibles à la vente, nets	7 401	1 445
Actifs détenus en vue de la vente	-	3 479
Autres actifs non courants	25 910	22 774
Total de l'actif non courant	973 247	892 524
<b>Actifs courants</b>		
Stocks, nets	177 814	173 737
Créances d'exploitation, nettes	447 162	439 505
Instruments dérivés	6 407	15 750
Trésorerie et équivalents de trésorerie	430 326	337 441
Total de l'actif courant	1 061 709	966 433
<b>Total ACTIF</b>	<b>2 034 956</b>	<b>1 858 957</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		
Capital Social	90 083	91 016
Primes	1 241 326	1 247 140
Actions propres	(5 240)	(139 932)
Juste valeur et autres réserves	73 151	82 674
Ecarts de conversion	(4 158)	(22 475)
Report à nouveau et résultat de l'exercice	22 319	(27 746)
	1 417 481	1 230 677
<b>Intérêts minoritaires</b>	26 884	11 568
<b>Total des CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 444 365</b>	<b>1 242 245</b>
<b>DETTES</b>		
<b>Dettes non courantes</b>		
Dettes financières non courantes	26 429	16 710
Passifs d'impôt différé	28 219	14 816
Provisions pour retraites et assimilées	33 272	25 959
Autres provisions et dettes non courantes (**)	61 395	79 722
Total des dettes non courantes	149 315	137 207
<b>Dettes courantes</b>		
Dettes d'exploitation (**)	407 883	392 459
Impôts courants	9 902	7 089
Dettes financières courantes	7 787	6 918
Instruments dérivés	280	468
Provisions et autres dettes courantes	15 424	72 571
Total des dettes courantes	441 276	479 505
<b>Total des DETTES</b>	<b>590 591</b>	<b>616 712</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>2 034 956</b>	<b>1 858 957</b>

(\*) Les données au 31 décembre 2006 ont été modifiées par rapport à celles figurant au bilan publié à la même date. Les retraitements traduisent la réévaluation de la juste valeur de certains actifs acquis, passifs et passifs éventuels de Gemplus à la date de l'apport, tel que requis par IFRS3.

(\*\*) Les données au 31 décembre 2006 ont été modifiées par rapport à celles figurant au bilan publié à la même date. Les Dettes d'exploitation ont été reclassées en Autres provisions et dettes non courantes pour un montant de 22 587 milliers d'euro.

**Comptes de résultat consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2006 et 2007 (non audités)**

En milliers d'euro

	2006	2007
Chiffre d'affaires	1 319 392	1 629 487
Coût des ventes	(934 727)	(1 135 544)
Amortissement de la réévaluation des stocks	(15 166)	-
Marge brute	<u>369 499</u>	<u>493 943</u>
Charges d'exploitation		
Frais d'études et de recherche	(85 077)	(102 739)
Frais commerciaux	(164 029)	(217 347)
Frais généraux et administratifs	(86 027)	(99 713)
Autres produits et charges opérationnels, nets	(3 933)	3 343
Charges liées au regroupement d'entreprises	(8 519)	(1 241)
Charges de réorganisation	(19 458)	(100 026) *
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	(36 620)	(47 454)
Résultat d'exploitation	<u>(34 164)</u>	<u>(71 234)</u>
Résultat financier	<u>4 355</u>	<u>10 465</u>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(1 091)	432
Plus value de cession des participations mises en équivalence	-	11 224
Résultat avant impôts	<u>(30 900)</u>	<u>(49 113)</u>
Impôts sur les sociétés	(42 494)	3 474
Résultat net	<u>(73 394)</u>	<u>(45 639)</u>
Dont:		
Part du Groupe	(66 383)	(50 190)
Intérêts minoritaires	(7 011)	4 551
Résultat par action de base (en euro)	(1,07)	(0,58)
Résultat par action dilué (en euro)	(1,07)	(0,58)
En milliers		
Nombre moyen d'actions en circulation	62 174	86 172

(\* ) Les montants présentés pour l'exercice clos le 31 décembre 2006 incluent 7 mois d'activité de Gemplus (du 2 juin 2006 au 31 décembre 2006).

**Tableau de variation des capitaux propres consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2006 et 2007 (non audités)**

En milliers d'euro	Part du Groupe							Intérêts minoritaires	Total
	Nombre d'actions	Capital	Primes	Actions propres	Juste valeur et autres réserves	Ecart de conversion	Report à nouveau et résultat de l'exercice		
Capitaux propres 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									
- Ecart de conversion						(21 624)		(141)	(22 365)
- Plus (moins) values de cession d'actions propres					1				1
- Variations de juste valeur, nettes d'impôts :									
Actifs financiers disponibles à la vente					6 435				6 435
Variation des gains ou pertes actuariels liés aux engagements de retraite					2 806			75	2 881
Instruments de couverture des flux de trésorerie					3 868			(885)	2 983
Produits/(charges), nets constatés directement en capitaux propres					13 110	(21 624)		(1 554)	(10 068)
Résultat net de l'exercice							(66 363)	(1 011)	(1 3 394)
Total des produits et charges constatés en 2006					13 110	(21 624)	(66 363)	(8 565)	(83 462)
Plans d'options d'achat ou de souscription d'actions					64 293				64 293
Rachat d'actions propres				(2 029)					(2 029)
Augmentation de capital en rémunération de rapport en nature d'action Gemplus International S.A.	21 985 104	21 985	488 949						510 934
Augmentation de capital suite à l'acquisition d'intérêts minoritaires dans Gemplus International S.A.	27 518 996	27 519	510 939						538 458
Frais d'augmentation de capital imputés sur la prime d'émission			(3 998)						(3 998)
Ecart entre le coût d'acquisition des intérêts minoritaires dans Gemplus et la part complémentaire de capitaux propres qu'ils représentent à la date d'acquisition					(204 933)				(204 933)
Intérêts minoritaires constatés lors de l'acquisition de Gemplus								36 704	36 704
Dividendes distribués								(3 679)	(3 679)
Capitaux propres au 31 décembre 2006 (*)	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									
- Ecart de conversion						(18 317)		(420)	(18 737)
- Plus (moins) values de cession d'actions propres					72				72
- Variations de juste valeur, nettes d'impôts :									
Actifs financiers disponibles à la vente					(4 417)				(4 417)
Variation des gains ou pertes actuariels liés aux engagements de retraite					2 555				2 555
Instruments de couverture des flux de trésorerie					7 382			(22)	7 360
Réévaluation suite à l'acquisition des intérêts minoritaires dans LMG							125		125
Produits/(charges), nets constatés directement en capitaux propres					5 592	(18 317)	125	(442)	(13 042)
Résultat net de l'exercice							(50 190)	4 551	(45 639)
Total des produits et charges constatés en 2007					5 592	(18 317)	(50 065)	4 109	(58 681)
Plans d'options d'achat ou de souscription d'actions					3 931				3 931
Rachat d'actions propres				(134 692)					(134 692)
Augmentation de capital suite à l'acquisition d'intérêts minoritaires dans Gemplus International S.A.	933 309	933	17 763						18 696
Ecart entre le coût d'acquisition des intérêts minoritaires dans Gemplus et la part complémentaire de capitaux propres qu'ils représentent à la date d'acquisition					(11 949)				(11 949)
Intérêts minoritaires constatés lors de l'acquisition de Gemplus								(13 943)	(13 943)
Dividendes distribués								(5 482)	(5 482)
Capitaux propres au 31 décembre 2007 (**)	91 015 844	91 016	1 247 140	(139 932)	82 674	(22 475)	(27 746)	11 568	1 242 245

(\*) Les données au 31 décembre 2006 ont été modifiées par rapport à celles figurant au bilan publié à la même date. Les retraitements traduisent la réévaluation de la juste valeur de certains actifs acquis, passifs et passifs éventuels de Gemplus à la date de l'apport, tel que requis par IFRS3.

(\*\*) 83 491 578 actions en circulation au 31 décembre 2007

**Tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2006 et 2007 (non audités)**

En milliers d'euro	Exercice clos le 31 décembre	
	2006	2007
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>		
Trésorerie nette provenant de l'exploitation	93 673	90 978
Intérêts payés	(1 512)	(2 288)
Impôts sur les sociétés	(15 628)	7 681
Trésorerie nette dégagée par les opérations d'exploitation	<u>76 533</u>	<u>96 371</u>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement</b>		
Acquisition d'une filiale, trésorerie acquise nette de coûts	205 001	75
Rachat d'intérêts minoritaires de Gemplus	-	(4 068)
Acquisition d'intérêts minoritaires	-	(2 486)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(49 529)	(42 260)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	148	2 099
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(7 474)	(21 657)
Remboursement (acquisition) d'autres actifs non courants	(903)	2 132
Produits de cession des actifs financiers disponibles à la vente	-	5 614
Produits de cession des participations mises en équivalence	-	16 877
Produits de dissolution des participations mises en équivalence	-	2 343
Acquisitions de titres de participation	-	(290)
Intérêts perçus	11 338	11 650
Trésorerie nette (absorbée) dégagée par les opérations d'investissement	<u>158 581</u>	<u>(29 971)</u>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>		
Produits de l'exercice d'options sur actions	2 241	6 224
Rachat d'actions propres	(2 138)	(144 309)
Tirages d'emprunts	1 763	1 560
Remboursements d'emprunts	(5 767)	(11 154)
Dividendes payés aux actionnaires minoritaires des filiales	(3 813)	(5 486)
Trésorerie nette absorbée par les opérations de financement	<u>(7 714)</u>	<u>(153 165)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie nette	227 400	(86 765)
Trésorerie nette en début d'exercice	219 095	429 597
Effet des variations de taux de change sur la trésorerie nette	(16 898)	(6 017)
Trésorerie nette en fin d'exercice	<u>429 597</u>	<u>336 815</u>