



Gemalto: résultats du premier semestre 2008 1

- Chiffre d'affaires en hausse de 10% à taux de change constants, avec une croissance à deux chiffres des principaux segments
- Marge d'exploitation à 8,8% reflétant l'amélioration des performances opérationnelles
- Le segment des Transactions Sécurisées redevient bénéficiaire avec une marge d'exploitation à 8,5%
- Révision à la hausse de l'objectif de résultat d'exploitation pour l'exercice 2008

Toutes les variations figurant dans le présent communiqué de presse s'entendent à taux de change constants, sauf indication contraire, et par comparaison entre le compte de résultat non audité ajusté du premier semestre 2008 et celui, ajusté, de la même période de l'exercice précédent. L'annexe 6 présente le tableau de passage entre les comptes de résultat non audités IFRS et ajustés pour le premier semestre 2008.

Amsterdam, 21 août 2008 - Gemalto (Euronext NL0000400653 - GTO), leader mondial de la sécurité numérique, publie aujourd'hui ses résultats pour le premier semestre clos le 30 juin 2008 :

Chiffres clés du compte de résultat ajusté¹:

	Premier sen	Premier semestre 2007 Premier seme		nestre 2008	
	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	760		791		+ 4% 2
Marge brute	222	29,2%	275	34,7%	+ 5,5 pt
Charges d'exploitation 3	210	27,6%	205	26,0%	(1,6 ppt)
Résultat d'exploitation (EBIT)	15	2,0%	69	8,8%	x 4,6
Résultat net	25	3,2%	63	8,0%	x 2,6

Chiffre d'affaires du premier semestre 2008 et variation du chiffre d'affaires à taux de change constants, par segment :

Téléphonie mobile	Transactions Sécurisées	Sécurité	Téléphonie publique	Terminaux de paiement	Total Gemalto
443 M€	215 M€	101 M€	17 M€	16 M€	791 M€
+ 13%	+ 10%	+ 20%	(19%)	(43%)	+ 10,0%

Olivier Piou, Directeur Général, commente : "La performance de Gemalto a été très bonne au premier semestre 2008. Les trois principaux segments du Groupe ont enregistré une croissance globale de 13%. La multiplication par quatre du résultat d'exploitation démontre les bénéfices de la fusion. Grâce à tous nos efforts, le redressement du segment Transactions Sécurisées a été réalisé de manière plus rapide que prévu. A la suite de ces bons résultats semestriels, le résultat d'exploitation ajusté pour l'exercice devrait être de l'ordre de 160 millions d'euros."

-

¹ Etablis en base ajustée, non audités (voir page 2 "Base de préparation de l'information financière")

² La variation à taux de change constants est de +10%

³ Les charges d'exploitation incluent les frais d'étude et de recherche, les frais commerciaux et de marketing ainsi que les frais généraux et administratifs; elles ne tiennent pas compte des autres produits et charges, nets.





Base de préparation de l'information financière

Les états financiers consolidés résumés, présentés à l'Annexe 8, ont été préparés conformément à la norme IAS 34, «Information financière intermédiaire».

Des informations financières complémentaires établies sur une base ajustée (non auditée), 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, ainsi que 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 de 2006 entre Axalto et Gemplus, des charges de réorganisation, et celles résultant du traitement comptable du rapprochement. Les charges résultant du traitement comptable du rapprochement comprennent 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 centrales, 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 licenciement, 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.

Toutes les variations figurant dans le présent communiqué de presse s'entendent à taux de change constants et par comparaison entre le compte de résultat non audité ajusté du premier semestre 2008 et celui de la même période de l'exercice précédent. 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 le chiffre d'affaires de l'exercice avec celui de l'exercice précédent en prenant pour hypothèse que les taux de change de l'euro contre ces autres monnaies auraient été identiques en 2008 à ceux de 2007.

Résultats IFRS et réconciliation entre résultats ajustés et IFRS

Le compte de résultat IFRS consolidé (non audité) pour le semestre clos le 30 juin 2008 fait apparaître un résultat d'exploitation de 50,9 millions d'euros et un résultat net pour la période de 47,0 millions d'euros

La Société fournit à l'Annexe 6 des tableaux de passage entre les comptes de résultat IFRS et ajustés non audités pour le semestre clos le 30 juin 2008. Cette réconciliation comprend : 6,5 millions d'euros d'amortissement et de dépréciation d'immobilisations incorporelles ; les charges liées aux réductions d'effectifs dans les fonctions centrales, à la consolidation des sites de production et administratifs ainsi qu'à la rationalisation et l'harmonisation du portefeuille de produits et services pour 6,5 millions d'euros et 0,2 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".

Conformément aux exigences de la norme IAS 16, la Société a revu au 1er janvier 2008 la durée de vie de ses immobilisations corporelles ; en conséquence, les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles pour le semestre clos le 30 juin 2008 ont été réduites. L'impact net sur le résultat d'exploitation est de 4,9 millions d'euros pour le semestre clos le 30 juin 2008. Conformément aux exigences de la norme IAS 38, la Société a réévalué les avantages économiques futurs liés à ses actifs incorporels. Elle a procédé, en conséquence, à l'amortissement accéléré d'une partie de son portefeuille de brevets, et les dotations aux amortissements du portefeuille de brevets pour le premier semestre 2008 ont augmenté de 2,7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2007.





Analyse du compte de résultat ajusté⁴

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

	Premier seme	estre 2007	Premier seme	estre 2008	
	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	759,9		791,2		+ 4,1% *
Marge brute	222,1	29,2%	274,9	34.7%	+ 5,5 pt
Charges d'exploitation ⁵	209,5	27,6%	205,3	26.0%	(1,6 pt)
EBITDA ⁶	50,5	6,6%	98,0	12.4%	+ 94%
Résultat d'exploitation (EBIT)	15,2	2,0%	69,5	8.8%	x 4,6
Résultat net	24,5	3,2%	63,3	8.0%	x 2,6
Résultat par action ajusté (€ par action) ⁷ :				
- avant dilution	0,26	;	0,74	ļ	
- après dilution	0,25		0,73	3	

^{*} À taux de change constants, le chiffre d'affaires du premier semestre 2008 est en hausse de 10,0% par rapport à l'exercice précédent.

Gemalto a enregistré de bons résultats au premier semestre 2008, avec une croissance de 10% du chiffre d'affaires et une marge d'exploitation à 8,8% résultant de sa stratégie, des synergies liées à la fusion et des efforts de restructuration.

Les principaux segments ont contribué à la croissance du chiffre d'affaires, avec notamment un excellent premier trimestre dans la Téléphonie mobile, un très bon second trimestre dans les Transactions Sécurisées, et une performance soutenue dans la Sécurité au cours de toute la période. Dans le segment Sécurité, la croissance de 20% intègre la baisse prévue du revenu généré

⁴ Voir page 2 "Base de préparation de l'information financière" pour une description détaillée de l'information financière ajustée.

⁵ Les charges d'exploitation incluent les frais d'étude et de recherche, les frais commerciaux et de marketing ainsi que les frais généraux et administratifs ; elles ne tiennent pas compte des autres produits et charges, nets.

⁶ L'EBITDA est défini comme étant le résultat d'exploitation plus les dotations aux amortissements. Conformément à la présentation des comptes en base ajustée, ces montants ne comprennent pas les amortissements et dépréciations relatifs aux actifs incorporels de Gemplus identifiés en application de la règle IFRS 3 « Regroupement d'entreprises ».

The résultat par action ajusté avant dilution du premier semestre 2008 a été déterminé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires Gemalto en circulation sur la période de 6 mois close le 30 juin 2008 (83 122 788 actions) en tenant compte de l'effet du programme de rachat d'actions sur le nombre moyen d'actions en circulation sur la période; c'est-à-dire sur la base du nombre moyen pondéré d'actions Gemalto émises pendant la période de 6 mois close le 30 juin 2008 (91 015 844 actions) diminué du nombre moyen pondéré d'actions détenues en autocontrôle pendant la période de 6 mois close le 30 juin 2008 (7893 056 actions). Le résultat par action ajusté après dilution du premier semestre 2008 a été déterminé en utilisant la méthode IFRS de calcul de l'effet de la dilution, à savoir sur la base du même nombre moyen pondéré d'actions Gemalto en circulation sur la période de 6 mois close le 30 juin 2008 (83 122 788 actions) et en faisant l'hypothèse que toutes les options sur action se trouvant « dans la monnaie » sont exercées (4 661 005 options) et que les fonds reçus lors de l'exercice des options sont utilisés pour acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen de la période (19,85 €). Le résultat par action ajusté avant dilution du premier semestre 2007 a été déterminé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions Gemalto émises sur la période de 6 mois close le 30 juin 2007 (90 882 515 actions) diminué du nombre moyen pondéré détenues en autocontrôle pendant la période de 6 mois close le 30 juin 2007 (2 511 638 actions). Le nombre d'actions dilutives, calculé selon la méthode IFRS, était de 1 239 565 au premier semestre 2008. Le nombre d'actions Gemalto émises au 30 juin 2008 était de 91 015 844 et le nombre d'actions détenues en autocontrôle par Gemalto à cette date, de 7 530 288.





par le portefeuille de brevets, tandis que les programmes gouvernementaux et la gestion de l'identité et des accès ont poursuivi leur rapide expansion affichant, respectivement, une croissance du chiffre d'affaires de 38% et de 26%. Les trois principaux segments (Téléphonie Mobile, Transactions Sécurisées et Sécurité) ont affiché une croissance globale du chiffre d'affaires de 13% pour le semestre clos le 30 juin 2008, avec 16% au premier trimestre et 11% au second.

Les efforts d'amélioration constante de l'efficacité opérationnelle dans tous les segments ont entrainé un fort effet de levier sur le résultat d'exploitation. La marge brute, à 34,7%, est en hausse de plus de 5 points de pourcentage par rapport au premier semestre 2007, à la faveur de la rationalisation de la production et des effets d'échelle.

Les charges d'exploitation baissent de 2,0% à taux de change courants, soit un repli de 160 points de base du chiffre d'affaires total, grâce aux efforts continus de rationalisation des fonctions centrales sans compromettre les engagements de la Société en faveur de l'innovation ou de ses clients.

En conséquence, le résultat d'exploitation ajusté pour le semestre a plus que quadruplé, à 69,5 millions d'euros, les segments Téléphonie mobile et Transactions Sécurisées contribuant tous deux à cette augmentation. Cette amélioration remarquable de la rentabilité tient aux gains de productivité enregistrés en Téléphonie mobile et au retournement des Transactions Sécurisées, qui s'est effectué plus rapidement que prévu.

Le résultat financier s'établit à 3,4 millions d'euros. Il se décompose essentiellement en 4,6 millions d'euros de produits d'intérêt et 1,4 million d'euros de charges nettes de couverture de change.

Le résultat ajusté avant impôt pour le semestre s'élève à 73,9 millions d'euros. La charge d'impôts s'est élevé à 10,6 millions d'euros et par conséquent, le résultat net ajusté de la période s'inscrit à 63,3 millions d'euros, 2,6 fois plus que les 24,5 millions d'euros enregistrés au premier semestre 2007.

Charges de réorganisation exclues des Comptes de résultat ajustés

Les charges liées aux réductions d'effectifs dans les fonctions centrales, à la consolidation des sites de production et administratifs ainsi qu'à la rationalisation et l'harmonisation du portefeuille de produits et services s'élèvent à 12 millions d'euros au premier semestre 2008 : 5,5 millions d'euros au titre de la sous-absorption d'une unité de production en phase de fermeture, constatés dans le compte de résultat IFRS sous la rubrique "Coût des ventes"; 6,5 millions d'euros de coûts liés à l'intégration des systèmes informatiques et autres éléments présentés sous la rubrique "Charges de réorganisation".





Bilan et flux de trésorerie (aux normes IFRS)

Gemalto a généré au premier semestre 2008 un flux de trésorerie disponible positif⁸ de 13 millions d'euros. La trésorerie générée opérationellement s'est élevée à 64 millions d'euros, les paiements versés au titres des mesures de restructuration ont représenté 29 millions d'euros et les investissements industriels ont été de 22 millions d'euros, dont 18 millions d'euros pour les immobilisations corporelles, nets des produits de cession. Le besoin en fonds de roulement représente 13,7% du chiffre d'affaires annualisé du premier semestre 2008.

Dans le cadre de son programme de rachat d'actions, Gemalto a racheté au cours du premier semestre 886 054 actions, représentant 0,97% de son capital pour un montant de 16 millions d'euros. Au 30 juin 2008, la Société détenait en autocontrôle 7 530 288 actions, soit 8,27% du capital. Ce nombre d'actions couvre notamment toutes les options sur actions exerçables. Ces actions détenues en autocontrôle au 30 juin 2008 ont été rachetées sur le marché à un cours moyen de 18,55 euros par action. 83 485 556 actions Gemalto étaient en circulation au 30 juin 2008.

Le produit de l'exercice des options de souscription d'actions par le personnel s'élevait à 11 millions d'euros. Par conséquent, la trésorerie nette de Gemalto était de 322 millions d'euros au 30 juin 2008.

L'annulation par la Société de trois millions de ses propres actions, approuvée par l'assemblée générale du 14 mai 2008 et correspondant à 3,3% du capital émis à cette date, a pris effet le 24 juillet 2008. Le nombre total d'actions Gemalto s'établit ainsi à présent à 88 015 844.

Au 18 août 2008, le nombre d'actions Gemalto détenues en autocontrôle s'élève à 4 561 428 correspondant à 5,18% du capital émis de la Société. Le nombre d'actions Gemalto en circulation à cette même date est de 83 454 416.

-

⁸ 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 et à l'exclusion des acquisitions, des investissements financiers et des rachats d'actions.





Analyse sectorielle9

Téléphonie mobile

	Premier sem	Premier semestre 2007 Premier semestre 2		estre 2008	
	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	417,8		442,9		+ 6,0%
Marge brute	144,1	34,5%	180,1	40,7%	+ 6,2 ppt
Charges d'exploitation	109,8	26,3%	114,0	25,7%	(0,6 ppt)
Résultat d'exploitation	35,7	8,5%	66,0	14,9%	+ 6,4 ppt

À taux de change constants, le chiffre d'affaires de la Téléphonie mobile au premier semestre 2008 est en hausse de 13,1% par rapport à l'exercice précédent.

Le segment Téléphonie mobile affiche d'excellentes performances au premier semestre 2008, avec une augmentation de 13% du chiffre d'affaires à taux de change constants et une amélioration sensible de la marge brute et de la marge d'exploitation. La segmentation en fonction de la valeur créée pour les clients continue de contribuer à la montée en gamme du mix produits dans toutes les régions. De même, la structure d'exploitation mise en place permet à Gemalto d'être compétitif en volume sur les marchés émergents, ce qui se traduit par une contribution rentable dans tous les segments du marché. En outre, les progrès des activités Logiciels et services sont significatifs, le dynamisme des ventes en Europe, Moyen-Orient, Afrique et sur le continent américain se soldant par une croissance du chiffre d'affaires de plus de 60%, à 28 millions d'euros.

La baisse annuelle du prix de vente moyen des cartes SIM a été de 3,7% par rapport au premier semestre 2007. L'amélioration continue du mix produits et la discipline sur les prix continuent à avoir un impact positif sur le prix moyen. Parallèlement, grâce à une plus grande compétitivité sur les marchés d'entrée de gamme, le chiffre d'affaires réalisé sur ce créneau a progressé, entraînant une diminution du prix de vente moyen. Compte tenu de ces facteurs et de la progression du chiffre d'affaires dans les activités Logiciels et services, non compris dans le prix de vente des cartes, le prix de vente moyen constitue désormais un indicateur nettement moins pertinent pour comprendre les performances opérationnelles du segment Téléphonie mobile.

La marge brute a bénéficié de solides gains de productivité dans la fabrication mais aussi des gains d'efficacité de la chaîne des approvisionnements, avec notamment la rationalisation du portefeuille de produits, atteignant 40,7%, soit 6,2 points de pourcentage de plus qu'au premier semestre 2007 à taux de change courants.

Avec l'amélioration de 60 points de base des charges d'exploitation en pourcentage du chiffre d'affaires total du segment, le résultat d'exploitation ressort à 66 millions d'euros, soit une marge d'exploitation de 14,9%.

⁹ Toutes les informations par segment dans le présent communiqué sont présentées en base ajustée (non auditée) comme indiqué à la page 2 "Base de préparation de l'information financière".



pressrelease

Au cours du semestre, Gemalto a enregistré des progrès significatifs dans le domaine des solutions de sécurité numérique proposées aux grands opérateurs de téléphonie mobile dans plusieurs régions. En juin la société a lancé pour le compte d'un important opérateur chinois une campagne de mise à jour OTA (over the air) portant sur plus de 53 millions de téléphones mobiles dans huit provinces chinoises. L'opération a été un succès. La rapidité et la souplesse de cette mise à jour à distance de cartes SIM sur le terrain témoignent de l'efficacité des plates-formes OTA de Gemalto, permettant aux opérateurs mobiles de mieux gérer leur base d'abonnés.

Comme les téléphones portables prennent une place grandissante dans le mode de vie numérique des consommateurs, l'éventail de solutions diversifiées, proposé par Gemalto, suscite un intérêt grandissant. En Italie, Gemalto a récemment été retenu par TIM pour déployer le premier projet pilote de paiement sans contact, appliqué dans un premier temps au transport en commun. La solution Gemalto pour la gestion de portail a également permis à l'opérateur mobile virtuel italien, PosteMobile, de proposer aux abonnés de BancoPosta, appartenant au même groupe, des paiements sécurisés et facilités ainsi que d'autres transactions à l'aide de leur téléphone portable. Plus de 200 000 clients de BancoPosta ont utilisés ces services au cours du dernier semestre.

Transactions Sécurisées

	Premier semestre 2007		Premier sem	estre 2008	
	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	203,6		214,9		+ 5,5%
Marge brute	34,8	17,1%	60,3	28,1%	+ 11,0 ppt
Charges d'exploitation	46,0	22,6%	42,1	19,6%	(3,0 ppt)
Résultat d'exploitation	(10,6)	(5,2)%	18,3	8,5%	+ 13,7 ppt

À taux de change constants, le chiffre d'affaires du segment Transactions Sécurisées au premier semestre 2008 est en hausse de 10,2% par rapport à l'exercice précédent.

Le segment Transactions Sécurisées a renoué avec un résultat d'exploitation positif ce semestre, affichant une marge d'exploitation de 8,5% pour la période. Les programmes de restructuration sont achevés et le redressement de la situation a été plus rapide que prévu.

La forte progression du chiffre d'affaires a été générée par le déploiement continu de cartes bancaires à la norme EMV et les cartes de paiement sans contact, essentiellement en Europe, en Asie et en Amérique latine. Ces bonnes performances ont largement compensé la baisse du chiffre d'affaires dans la télévision à péage et les transports, suite à une approche sélective des appels d'offres par Gemalto. La croissance a également été soutenue dans les services de personnalisation (en hausse de +34%), portée par le déploiement de la norme EMV et les services associés sur les marchés existants et émergents.

Le taux de marge brute augmente de 11,0 points de pourcentage à taux de change courants, à 28,1%, en raison de l'amélioration très nette du mix produits et du mix géographique, ainsi que du programme de restructuration.





Les charges d'exploitation diminuent de 8,5% à taux de change courants, et de 3,0 points de pourcentage par rapport au chiffre d'affaires total du segment.

Au total, le segment Transactions Sécurisées enregistre un bénéfice d'exploitation de 18,3 millions d'euros pour le semestre.

Au-delà du succès grandissant de la norme EMV sur les marchés mondiaux, Gemalto continue de développer ses solutions innovantes pour aider les banques à mieux servir leurs clients. La solution CardLikeMe de Gemalto a été récemment retenue par PlasticNow, leader canadien des cartes de paiement prépayées rechargeables. La solution basée sur Internet qui permet aux utilisateurs finaux de télécharger des images pour personnaliser leur carte et en commander de nouvelles offre à PlasticNow de réelles opportunités d'améliorer sensiblement son offre.

En France, le groupe Pegasus qui réunit cinq grandes banques (BNP-Paribas, Crédit Agricole-LCL, Crédit Mutuel-CIC, Caisse d'Epargne, et le groupe La Banque Postale) a renouvelé son contrat de collaboration avec Gemalto dans le cadre du programme "Payez Mobile", visant à développer un ensemble cohérent de services de paiement sans contact par téléphone portable. En s'appuyant sur le savoir-faire de ses deux segments, Téléphonie mobile et Transactions Sécurisées, en matière d'écosystème mobile NFC, d'applications bancaires et de services de traitement sécurisé des données, Gemalto s'est révélé le mieux placé pour développer et déployer les technologies et services requis.

Sécurité

	Premier sem	estre 2007	Premier semestre 2008		
	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	87,3		101,2		+ 16,0%
Marge brute	33,0	37,8%	28,1	27,7%	(10,1 ppt)
Charges d'exploitation	43,8	50,2%	40,9	40,4%	(9,8 ppt)
Résultat d'exploitation	(10,4)	(11,9%)	(12,8)	(12,7%)	(0,8 ppt)

À taux de change constants, le chiffre d'affaires du segment Sécurité au premier semestre 2008 s'inscrit en hausse de 19,7% par rapport à l'exercice précédent.

Les investissements en ventes et marketing dans les Programmes gouvernementaux et dans la Gestion de l'accès et de l'identité (IAM) continuent de générer une forte croissance. Comme annoncé, le chiffre d'affaire généré par l'exploitation du portefeuille de brevets est revenu à un niveau comparable à celui antérieur à la fusion, avec 6,2 millions d'euros enregistrés au cours du semestre contre 14,1 millions d'euros au premier semestre 2007. En dehors des brevets, le chiffre d'affaires du segment Sécurité (Programmes gouvernementaux et IAM) progresse de 34%.

Le chiffre d'affaires généré par les Programmes gouvernementaux est en hausse de 38%, à la faveur d'une nette augmentation des ventes aux Etats-Unis et en Europe, Moyen-Orient et Afrique. La croissance enregistrée sur le semestre est en grande partie imputable à la mise en œuvre des contrats remportés précédemment, témoignant de l'importance du carnet de commandes pour la





stabilité du chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaires du segment Gestion de l'accès et de l'identité (IAM) a aussi connu une bonne progression de 26%, grâce au déploiement de projets majeurs d'authentification bancaire en ligne, en particulier en Europe.

La marge brute est en baisse de 10,1 points de pourcentage à taux de change courants en raison d'une moindre contribution du portefeuille de brevets. En dehors des brevets, la marge brute progresse de 29,5% à taux de change courants. Cette progression témoigne de la capacité du Groupe à mettre à profit les économies d'échelle et à passer progressivement d'une base de coûts par projet à des opérations de plus en plus industrialisées.

Compte tenu des gains d'efficacité obtenus, qui ont entraîné une diminution des charges d'exploitation de 6,6% à taux de change courants et de 9,8% par rapport au chiffre d'affaires total du segment, la Sécurité accuse une perte d'exploitation de 12,8 millions d'euros au premier semestre 2008. Retraitée des brevets, la perte d'exploitation baisse de moitié par rapport à la même période de l'année précédente.

Au cours du semestre, Gemalto a conforté sa position de leader dans les Programmes gouvernementaux, remportant de nombreux succès. A Taiwan, Gemalto a été retenu par l'Agence nationale de l'immigration pour la fourniture de cartes de séjour électroniques et le système de personnalisation associé. Ce document d'identité conforme aux normes ICAO et muni d'un microprocesseur embarquant un logiciel dérivé de la technologie du passeport électronique, améliore considérablement la protection contre la falsification et la contrefaçon par rapport aux anciens documents papier. A ce jour, Gemalto a livré plus 300 000 cartes de séjour électroniques. Au Mexique, devant le succès remporté par l'introduction du permis de conduire électronique dans l'Etat de Nueva Leon, Gemalto a signé un nouveau contrat portant sur le déploiement de cette technologie dans trois nouveaux Etats. En partenariat avec Cosmocolor, acteur majeur de l'intégration de systèmes au Mexique, la solution sera mise en œuvre dans les Etats de Mexico, Veracruz et de Sonora, couvrant une population de près de 50 millions de conducteurs.

Dans le segment Gestion de l'accès et de l'identité (IAM), Gemalto s'est développé à partir des gains récents et a remporté de nouveaux succès commerciaux. En Pologne, le Groupe a fourni un million de cartes d'étudiant électroniques ; une centaine d'universités et de grandes écoles émettent actuellement ce type de carte et 300 autres établissements devraient les rejoindre prochainement. La carte sert de pièce d'identité aux étudiants et leur donne accès aux infrastructures de l'université. Elle sert également de billet électronique dans les transports en commun ainsi que de portemonnaie électronique, entre autres applications à valeur ajoutée. Aux Etats-Unis, la solution d'authentification forte de Gemalto, Protiva .NET, a également été retenue par un grand cabinet comptable, Virchow Krause & Company LLC, qui a souligné l'avantage d'une sécurité renforcée pour des activités particulièrement sensibles ainsi que l'attractivité des solutions Gemalto, immédiatement compatibles avec les plates-formes Microsoft Windows Vista et XP.





Terminaux de paiement

	Premier semestre 2007		Premier sem	estre 2008	
	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	29,2		15,7		(46,2%)
Marge brute	5,6	19,2%	2,7	17,2%	(2 ppt)
Charges d'exploitation	7,8	26,8%	6,9	43,8%	(11,5%)
Résultat d'exploitation	(2,1)	(7,3)%	(4,2)	(26,7%)	(19,4 ppt)

Le manque de chiffre d'affaires dû à un composant défectueux décelé dans la chaîne d'approvisionnement d'un fabricant sous contrat avec Gemalto a eu un impact important sur le premier semestre 2008 et sur les performances opérationnelles. Le segment a, en conséquence, accusé une perte d'exploitation de 4,2 millions d'euros. Le problème a été réglé et le segment retrouve progressivement un niveau d'activité normal.

Téléphonie publique

	Premier semestre 2007		Premier sem	estre 2008	
	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	22,0		16,5		(24,8%)
Marge brute	4,6	20,8%	3,7	22,7%	+ 1,9 ppt
Charges d'exploitation	2,2	9,8%	1,5	8,8%	(1,0 ppt)
Résultat d'exploitation	2,6	11,6%	2,3	13,8%	+ 2,2 ppt

À taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est replié de 19%. La demande mondiale pour les cartes à mémoire de téléphonie publique poursuit sa contraction, sous l'effet de l'utilisation de plus en plus répandue de la téléphonie mobile dans le monde. Les coûts de production et ceux des services généraux de Gemalto ont été ajustés en conséquence, entraînant une hausse du taux de marge brute de 1,9 point de pourcentage à taux de change courants à 22,7% et de la marge d'exploitation, de 2,2 points de pourcentage à taux de change courants à 13,8%. En conséquence, ce segment présente un bénéfice d'exploitation de 2,3 millions d'euros au premier semestre 2008.





Perspectives

Gemalto s'est fixé comme ambition une croissance de son chiffre d'affaires ajusté des taux de changes comprise dans une fourchette de +8% à +12% sur le long terme. La croissance du chiffre d'affaires 2008 devrait se situer dans cette fourchette.

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 materiel sur les activités du groupe, hormis le taux de change moyen entre l'Euro et les autres devises.

Avec cette amélioration importante du résultat d'exploitation au premier semestre, Gemalto est parfaitement positionné pour enregistrer une croissance significative de son résultat sur l'ensemble de l'exercice 2008. Le résultat d'exploitation ajusté de l'exercice devrait être de l'ordre de 160 millions d'euros.

Notre objectif 2009 d'une marge d'exploitation ajustée de 10 % demeure inchangé.





DESCRIPTION DES AGRÉGATS AJUSTÉS

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 établis sur une base ajustée 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 :

- 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'actions 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 comptabilisés à leur juste valeur à la date effective du rapprochement. Cette règle s'applique aux options de souscription d'actions 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 charges significatives 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 centrales, 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 licenciement, les charges de résiliation anticipée de baux, et d'aménagement des locaux) ainsi que la rationalisation et l'harmonisation du portefeuille de produits et services.

Résumé

Gemalto présente les 2 comptes de résultat ci-après pour la période close le 30 juin 2008:

- 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	- 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.





Calendrier financier

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2008 sera publié le 23 octobre 2008, avant l'ouverture d'Euronext Paris.

Conférence téléphonique

Gemalto organise aujourd'hui une conférence téléphonique en anglais, destinée aux analystes et investisseurs, à 15 h 00, heure de Paris (14 h 00, heure de Londres, et 9 h 00, heure de New York). Pour participer en direct, composer le :

+44 (0) 207 806 1968 ou +1 718 354 1391 ou +33 1 70 99 42 99.

La présentation sera disponible sur le site Communication Financière de Gemalto (<u>www.gemalto.com/investors</u>) à partir de 13 h 00, heure de Paris (12 h 00, heure de Londres et 7 h 00, heure de New York).

La conférence téléphonique sera disponible en différé environ 3 heures après la fin de la conférence téléphonique jusqu'au 27 août 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 : 2478414#.

Communication financière Vincent Biraud M.: +33(0) 6 08 48 33 23 vincent.biraud@gemalto.com

Corporate Communication Rémi Calvet M.: +33(0) 6 22 72 81 58 remi.calvet@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 leader de la sécurité numérique avec un chiffre d'affaires 2007 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 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 croitre dans les années à venir.

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 toute autre expression similaire. Ces informations, ainsi que d'autres déclarations contenues dans ce document constituent des déclarations prospectives au regard des obligations législatives et réglementaires. Bien que les dirigeants de la Société estiment que les objectifs contenus dans ces déclarations prospectives soient raisonnables, il est rappelé aux investisseurs et aux actionnaires que les informations et déclarations prospectives sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison de risques et d'incertitudes. La plupart de ces risques et incertitudes sont difficiles à prévoir et ne peuvent parfois pas être maîtrisés par 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 conformément aux attentes; 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, sauf lorsqu'une loi ou une réglementation locale l'exige.





Compte de résultat ajusté du premier semestre 2008 par segment de marché (non audité)

(A taux de change courants)

en millions d'euros	Semestre clos le 30 juin 2008						
	Téléphonie mobile	Transactions Sécurisées	Sécurité	Téléphonie publique	Terminaux de paiement	Total	
Chiffre d'affaires	442,9	214,9	101,2	16,5	15,7	791,2	
Marge brute	180,1	60,3	28,1	3,7	2,7	274,9	
Charges d'exploitation	114,0	42,1	40,9	1,5	6,9	205,3	
Résultat d'exploitation	66,0	18,3	(12,8)	2,3	(4,2)	69,5	

Compte de résultat ajusté du premier semestre 2007 par segment de marché (non audité)

(A taux de change courants)

en millions d'euros	Semestre clos le 30 juin 2007						
	Téléphonie mobile	Transactions Sécurisées	Sécurité	Téléphonie publique	Terminaux de paiement	Total	
Chiffre d'affaires	417,8	203,6	87,3	22,0	29,2	759,9	
Marge brute	144,1	34,8	33,0	4,6	5,6	222,1	
Charges d'exploitation	109,8	46,0	43,8	2,2	7,8	209,5	
Résultat d'exploitation	35,7	(10,6)	(10,4)	2,6	(2,1)	15,2	





Livraisons de dispositifs personnels sécurisés (non audité)

En millions d'unités	T2 2007	T2 2008	Variation
Cartes SIM	230	257	+11,9%
Transactions	58	78	+33,7%
Sécurisées			
Sécurité	8	13	+78,7%
Total	296	349	+18,0%

En millions d'unités	S1 2007	S1 2008	Variation
Cartes SIM	445	511	+14,7%
Transactions	112	147	+31,8%
Sécurisées			
Sécurité	13	22	+64,9%
Total	570	680	+19,2%

Annexe 3

Répartition du chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2008 par région (non audité)

en millions d'euros	T2 2007	T2 2008	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
EMOA	219,3	228,2	+4,1%	+6,9%
Amériques	91,4	89,3	(2,3%)	+8,5%
Asie	87,1	86,2	(1,1%)	+10,5%
Total	397,8	403,6	+1,5%	+8,0%

Répartition du chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2008 par segment (non audité)

en millions d'euros	T2 2007	T2 2008	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
Téléphonie mobile	223,7	219,4	(1,9%)	+5,5%
Transactions Sécurisées	103,3	114,0	+10,3%	+15,7%
Sécurité	44,7	53,9	+20,6%	+25,6%
Téléphonie publique	11,6	8,2	(29,4%)	(23,9%)
Terminaux de paiement	14,3	8,1	(43,8%)	(40,2%)
Total	397,8	403,6	+1,5%	+8,0%





Chiffre d'affaires du premier semestre 2008 par région (non audité)

en millions d'euros	S1 2007	S1 2008	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
EMOA	428,0	442,6	+3,4%	+6,3%
Amériques	167,3	177,1	+5,8%	+16,3%
Asie	164,6	171,6	+4,2%	+14,0%
Total	759,9	791,2	+4,1%	+10,0%

Chiffre d'affaires du premier semestre 2008 par segment de marché (non audité)

en millions d'euros	S1 2007	S1 2008	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
Téléphonie mobile	417.8	442.9	+6.0%	+13.1%
Transactions Sécurisées	203.6	214.9	+5.5%	+10.2%
Sécurité	87.3	101.2	+16.0%	+19.7%
Téléphonie publique	22.0	16.5	(24.8%)	(19.4%)
Terminaux de paiement	29.2	15.7	(46.2%)	(43.2%)
Total	759.9	791.2	+4.1%	+10.0%

Annexe 5
Taux de change moyen entre l'euro et le dollar des Etats-Unis

	EUR/USD
Premier trimestre 2007	1,31
Deuxième trimestre 2007	1,35
Premier semestre 2007	1,33
Premier trimestre 2008	1,48
Deuxième trimestre 2008	1,56
Premier semestre 2008	1,52





Compte de résultat consolidé pour le semestre clos le 30 juin 2008 Tableau de passage de l'information financière IFRS vers l'information financière ajustée (non audité)

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 dépréciations des immobilisations incorporelles	Ajustement au titre des rémunérations payées en actions	Comptes financiers ajustés
Chiffre d'affaires	791,2		0,0			791,2
Coût des ventes Marge brute	(521,9) 269,3		5,6 5,6		0,0	(516,3) 274,9
Frais d'étude et de recherche	(46,8)				0,0	(46,8)
Frais commerciaux	(109,4)				0,1	(109,3)
Frais généraux et	(40.2)				0.0	(40.0)
administratifs Autres charges d'exploitation	(49,3) (0,1)				0,0	(49,2) (0,1)
Charges liées au	(0,1)					(0,1)
regroupement d'entreprises	0,2	(0,2)				-
Charges de réorganisation Amortissement des	(6,5)		6,5			-
immobilisations incorporelles	(6,5)			6,5		
Résultat d'exploitation (EBIT)	50,9	(0,2)	12,1	6,5	0,1	69,5
Résultat financier Quote-part dans le résultat des sociétés mises en	3,4					3,4
équivalence	1,0					1,0
Résultat avant impôts	55,3	(0,2)	12,1	6,5	0,1	73,9
Impôts	(8,3)		(0,4)	(1,9)		(10,6)
Résultat net	47,0	(0,2)	11,7	4,6	0,1	63,3
Dont part du groupe	45,0					61,3
Intérêts minoritaires	2,0					2,0





Tableau de variation de la trésorerie (non audité)

en millions d'euros	S1 2007	S1 2008
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	430	337
Flux de trésorerie provenant des (utilisées par les) opérations d'exploitation, avant sortie de trésorerie liées aux mesures de restrucuturation (10)	21	64
Incluant trésorerie générée (utilisée) par la baisse (hausse) du besoin en fonds de roulement	1	(40)
Trésorerie utilisée par les mesures de restructuration	(16)	(29)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(29)	(22)
Flux de trésorerie disponible	(24)	13
Intérêts perçus, nets (10)	5	5
Produits de cession des participations	21	0
Autres flux de trésorerie utilisée par des opérations d'investissement	(0)	(0)
Flux de trésorerie utilisée résultant du rapprochement avec Gemplus (11)	(4)	0
Flux de trésorerie provenant des (utilisée par les) opérations d'exploitation et d'investissement	(3)	18
Trésorerie utilisée pour le programme de rachat d'actions	(100)	(16)
Flux de trésorerie des opérations de financement	(8)	5
Autres (principalement gains (pertes) de change sur la trésorerie nette)	(1)	(5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	319	340
Emprunts à court et long terme, y compris contrats de location-financement, en fin de période	(27)	(18)
Trésorerie nette en fin de période	291	322

⁽¹⁰⁾ Dans le présent tableau de variation de la trésorerie, les intérêts payés (0,9 million d'euros au premier semestre 2008) et les intérêts perçus (5,6 millions d'euros au premier semestre 2008) sont compensés et constatés dans les flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement. Dans le tableau des flux de trésorerie présentés à l'Annexe 8 "États financiers consolidés résumés", les intérêts payés sont enregistrés dans les flux de trésorerie utilisée par les opérations d'exploitation et les intérêts perçus dans les flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement.

(11) 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.





Gemalto

États financiers consolidés résumés au 30 juin 2008

(Non audités)

21

Bilan consolidé (non audité)

En milliers d'euros	Notes -	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2008
ACTIF	110103	or decembre 2007	30 juiii 2000
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles, nettes	7	217 095	213 597
Écarts d'acquisition, net	8	543 831	542 229
Immobilisations incorporelles, nettes	8	73 715	58 136
Participations mises en équivalence	Ŭ	8 294	9 296
Actifs d'impôt différé		21 891	19 913
Actifs financiers disponibles à la vente, nets		1 445	1 321
Actifs détenus en vue de la vente		3 479	3 384
Autres actifs non courants		22 774	26 843
Total de l'actif non courant	_	892 524	874 719
Actifs courants	_	092 324	074713
Stocks, nets	9	173 737	184 425
Créances, nettes	10	439 505	433 154
Instruments dérivés	11	459 505 15 750	12 711
	12	337 441	340 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 _	966 433	
Total des actifs courants	_		970 392
Total ACTIF	=	1 858 957	1 845 111
CAPITAUX PROPRES			
Capitaux propres, part du Groupe			
Capital social		91 016	91 016
Primes		1 247 140	1 247 140
Autocontrôle		(139 932)	(137 620)
Juste valeur et autres réserves		82 674	83 003
Ecarts de conversion		(22 475)	(34 781)
Report à nouveau et résultat de l'exercice	_	(27 746)	17 255
		1 230 677	1 266 013
Intérêts minoritaires	_	11 568_	12 262
Total CAPITAUX PROPRES		1 242 245	1 278 275
DETTES	=		
Dettes non courantes			
Dettes financières non courantes		16 710	13 594
Passifs d'impôt différé		14 816	13 070
Provisions pour retraites et assimilées		25 959	24 773
Autres provisions et dettes non courantes	13	79 722	77 039
Total des dettes non courantes	_	137 207	128 476
Dettes courantes	_	101 201	120 110
Dettes d'exploitation	14	392 459	374 562
Impôts courants	17	7 089	6 627
Dettes financières courantes		6 918	4 765
Instruments dérivés	11	468	204
Provisions et autres dettes courantes	15	72 571	52 203
Total des dettes courantes	_	479 505	438 361
Total des DETTES	_	616 712	566 837
	_		
Total PASSIF	_	1 858 957	1 845 111

Compte de résultat consolidé (non audité)

	Notes	Semestre clos I	e 30 juin
En milliers d'euros (sauf résultat par action)		2007	2008
Chiffre d'affaires		759 863	791 173
Coût des ventes		(537 965)	(521 873)
Marge brute		221 898	269 300
Charges d'exploitation			
Frais d'étude et de recherche		(50 823)	(46 778)
Frais commerciaux		(109 596)	(109 380)
Frais généraux et administratifs		(50 680)	(49 273)
Autres produits et charges opérationnels, nets		2 624	(98)
Chargées liées au regroupement d'entreprises	4	(1 181)	162
Charges de réorganisation	4	(55 128)	(6 533)
Amortissement des immobilisations incorporelles	4	(23 031)	(6 499)
Résultat d'exploitation		(65 917)	50 901
Résultat financier	16	10 097	3 405
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(898)	1 032
Plus-value de cession d'une participation mise en équivalence		9 393	-
Résultat avant impôts		(47 325)	55 338
Impôts		(1 066)	(8 313)
Résultat net	_	(48 391)	47 025
Dont :			
Part du Groupe		(50 100)	45 001
Intérêts minoritaires		1 709	2 024
Résultat par action avant dilution (en euro)	17	(0.57)	0.54
Résultat par action après dilution (en euro)	17	(0.57)	0.53
en milliers			
Nombre moyen d'actions en circulation	17	88 371	83 123
Nombre moyen d'actions en circulation après dilution	17	88 371	84 362

Tableau des variations des capitaux propres consolidés (non audité)

en milliers d'euros	Nombre o	d'actions (*)			Part o	lu Groupe			Intérêts minoritaires	Total
	émises	en circulation	Capital social	Primes	Autocontrôle	Juste valeur et autres réserves	Ecart de conversion.	Report à nouveau et résultat de l'exercice		
Au 1er janvier 2007	90 082 535	89 854 954	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 : Ecarts de conversion Plus/(moins) values de cession d'autocontrôle (programme de liquidité) Variations de juste valeur nettes d'impôts :						27	-1 812		-16	-1 828 27
actifs financiers disponibles à la vente variation des gains ou pertes actuariels liés aux engagements de retraite instruments de couverture des flux de trésorerie réévaluation suite au rachat d'intérêts minoritaires dans LMG						-4 253 -592 598		125	-22	-4 253 -592 576 125
Produits/(charges) nets constatés directement en capitaux propres Résultat net de la période						-4 220	-1 812	125 -50 100	-38 1 709	-5 945 -48 391
Total des produits et charges constatés au cours de la période Plan d'achat ou de souscription d'actions Rachat d'actions d'autocontrôle Augmentation de capital en rémunération de l'apport en nature d'actions Gemplus International par les deux actic Ecart entre le coût d'acquisition des intérêts minoritaires dans Gemplus et la part complémentaire de capitaux	933 309	74 396 -5 386 365 933 309	933	17 763	-97 884	-4 220 3 572	-1 812		1 671	-54 336 3 572 -97 884 18 696
propres qu'ils représentent à la date d'acquisition Intérêts minoritaires constatés dans l'acquisition de Gemplus Dividendes distribués				-10 244					-13 748 -3 606	-10 244 -13 748 -3 606
Au 30 juin 2007	91 015 844	85 476 294	91 016	1 248 845	-103 124	72 503	-5 970	-27 656	11 201	1 286 815
Au 1er janvier 2008	91 015 844	83 491 578	91 016	1 247 140	-139 932	82 674	-22 475	-27 746	11 568	1 242 245
Variation des réserves liées à la variation de juste valeur et autres réserves : Ecarts de conversion Plus/(moins) values de cession d'actions d'autocontrôle (programme de liquidité) Variations de juste valeur nettes d'impôts :						93	-12 306		-78	-12 384 93
actifs financiers disponibles à la vente variation des gains ou pertes actuariels liés aux engagements de retraite instruments de couverture des flux de trésorerie						-124 485 536				-124 485 536
Produits/(charges) nets constatés directement en capitaux propres Résultat net de la période						990	-12 306	45 001	-78 2 024	-11 394 47 025
Total des produits et charges constatés au cours de la période Plan d'options d'achat ou de souscription d'actions Rachat d'actions d'autocontrôle		870 202 -876 224			2 312	990 -661	-12 306		1 946 -1 252	35 631 -661 2 312 -1 252
Dividendes distribués Au 30 iuin 2008	91 015 844	83 485 556	91 016	1 247 140	-137 620	83 003	-34 781	17 255	-1 252 12 262	1 278 275

⁽⁷⁾ Au 30 juin 2008, la différence entre le nombre d'actions émises et le nombre d'actions en circulation correspond aux 7 530 288 actions détenues en autocontrôle.

Tableau consolidé des flux de trésorerie (non audité)

En milliers d'euros	Notes	Semestre clos	le 30 juin
		2007	2008
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation			
Trésorerie nette provenant de l'exploitation	18	11 243	42 792
Intérêts payés		(1 126)	(852)
Impôts sur les bénéfices payés		(6 306)	(7 970)
Trésorerie nette dégagée par les opérations d'exploitation	_	3 811	33 970
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement			
Acquisition d'une filiale, trésorerie acquise nette de coûts		25	-
Rachat d'intérêts minoritaires dans Gemplus		(4 068)	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(17 719)	(19 140)
Produits de cession d'immobilisations corporelles		577	1 086
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(11 762)	(3 563)
Acquisition d'autres actifs non courants		(282)	(287)
Produits de cession d'un actif disponible à la vente		4 912	-
Produits de cession d'une participation mise en équivalence		15 603	202
Acquisition de participations mises en équivalence		(289)	-
Intérêts perçus		6 302	5 584
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement	_	(6 701)	(16 118)
Flux de trésorerie des opérations de financement			
Produit de l'exercice d'options sur actions		1 026	11 000
Achats d'actions d'autocontrôle		(99 652)	(15 595)
Plus/(moins) values sur les transactions liées aux actions d'autocontrôle		(4)	-
Tirages d'emprunts		1 228	203
Remboursements d'emprunts		(7 534)	(4 878)
Dividendes payés aux actionnaires minoritaires		(2 552)	(662)
Trésorerie nette absorbée par les activités de financement		(107 488)	(9 932)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie nette		(110 378)	7 920
Trésorerie nette en début de période	12	429 596	336 815
Effet des variations de taux de change sur la trésorerie nette		(1 000)	(4 647)
Trésorerie nette en fin de période	12	318 218	340 088

Annexe aux états financiers consolidés résumés au 30 juin 2008

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

Note 1 Informations générales

Le 6 décembre 2005, Gemalto N.V. (ex-Axalto Holding N.V.) (la "Société") et Gemplus International S.A. ("Gemplus") ont signé un projet de regroupement de leurs deux entreprises pour créer Gemalto. Les autorisations réglementaires ayant été obtenues, le regroupement a été finalisé le 2 juin 2006.

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 puces ("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 l'Eurolist d'Euronext Paris depuis le 18 mai 2004.

La publication de ces états financiers consolidés résumés au 30 juin 2008 a été autorisée par le Conseil d'administration du 20 août 2008.

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 2008 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 2007, qui ont été préparés conformément aux normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union européenne.

Note 3 Principes et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2008 ont été établis suivant les mêmes principes et méthodes comptables qu'au 31 décembre 2007, tels que décrits dans les notes aux états financiers annuels.

(a) Les interprétations ci-après sont obligatoires pour la première fois au titre de l'exercice commençant le 1^{er} janvier 2008 :

IFRIC 11 IFRS 2 – Actions propres et transactions intra-groupe

L'interprétation IFRIC 11, publiée en novembre 2006, est applicable depuis le 1er mars 2007. Selon cette interprétation, les accords prévoyant l'octroi aux salariés de droits sur les instruments de capitaux propres d'une entité doivent être comptabilisés dans les transactions réglées en instruments de capitaux propres, même si l'entité doit acquérir lesdits instruments auprès d'un tiers ou si les actionnaires offrent les instruments de capitaux propres nécessaires. Cette interprétation n'a aucune incidence sur les états financiers publiés du Groupe.

IFRIC 12 Accords de concession de services

L'interprétation IFRIC 12, publiée en novembre 2006, est applicable depuis le 1er janvier 2008. Cette interprétation concerne les opérateurs dans le cadre d'accords de concession de services; elle indique les modalités de comptabilisation des droits issus desdits accords.

Comme le Groupe ne compte aucun opérateur de ce type, cette interprétation est sans incidence sur les états financiers publiés.

IFRIC 14 IAS 19 – Plafonnement de l'actif d'un régime à prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction

L'interprétation IFRIC 14, publiée en juillet 2007, est applicable depuis le 1er janvier 2008. Cette interprétation donne des indications sur la manière d'évaluer le plafond de l'excédent dégagé par un régime à prestations définies pouvant être comptabilisé à l'actif aux termes d'IAS 19. Cette interprétation est sans incidence sur les états financiers publiés du Groupe.

(b) Les normes et interprétations ci-après, bien que publiées, n'étaient pas encore applicables au 1^{er} janvier 2008. le Groupe ne les a pas adoptées par anticipation :

IFRS 8 Segments opérationnels

IFRS 8, publiée en novembre 2006, sera applicable à partir du 1^{er} janvier 2009. Conformément aux exigences de la norme, l'information sectorielle présentée selon « l'approche de la direction » doit se fonder sur les données internes de gestion de l'entreprise. Le Groupe appliquera cette norme à compter du 1^{er} janvier 2009. L'incidence éventuelle de la norme n'a pas fait l'objet d'une évaluation définitive à ce stade.

IFRIC 13 Programmes de fidélité clientèle

L'interprétation IFRIC 13, publiée en juin 2007, est applicable à partir du 1^{er} juillet 2008. Cette interprétation est sans incidence sur les états financiers publiés dans la mesure où le Groupe ne propose pas de programme de ce type.

(c) Les normes et amendements ci-après, bien que publiés, n'étaient pas encore applicables au 30 juin 2008 :

IAS 1 (révisée en 2007) Présentation des états financiers

IAS 1 (révisée en 2007) sera applicable à partir du 1er janvier 2009. Cette révision modifie la structure des états financiers dans la mesure où les variations des capitaux propres ne seront comptabilisés que lorsqu'elles résulteront de transactions entre actionnaires. Les autres éléments actuellement enregistrés dans la variation des capitaux propres seront comptabilisés dans un compte de résultat d'ensemble.

IAS 23 Coûts d'emprunt

IAS 23 révisée « *Coûts d'emprunt* », publiée en mars 2007, sera applicable à compter du 1er janvier 2009. La norme, dans sa version révisée, fait obligation de capitaliser les coûts d'emprunt lorsque lesdits coûts ont trait à un actif éligible. Un actif éligible est un actif qui exige une longue période de préparation ou de construction avant de pouvoir être utilisé ou vendu.

Conformément aux dispositions transitoires de la norme, le Groupe adoptera cette dernière à titre de changement prospectif. En conséquence, les coûts d'emprunt seront capitalisés sur les actifs éligibles à compter du 1er janvier 2009. Aucune modification ne sera apportée aux coûts d'emprunt encourus à cette date et comptabilisés en charges.

IFRS 2 Paiement fondé sur des actions

L'amendement d'IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions », applicable à partir du 1er janvier 2009, précise la définition des conditions d'acquisition de droits, introduit le concept de non-acquisition de droits et donne des indications sur le traitement comptable des conditions de non-acquisition de droits et annulations. Cet amendement ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers publiés.

IFRS 3 (révisée en 2008) Regroupements d'entreprises et amendement d'IAS 27 Etats financiers consolidés et individuels

IFRS 3 (révisée en 2008) et l'amendement d'IAS 27 Etats financiers consolidés et individuels seront applicables aux regroupements d'entreprises intervenant au cours du premier exercice ouvert à compter du 1^{er} juillet 2009. La Direction analyse actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences.

IAS 32 Instruments financiers : présentation et amendement consécutif d'IAS 1 Présentation des états financiers

Cet amendement d'IAS 32 *Instruments financiers : présentation,* applicable à compter du 1^{er} janvier 2009, entraîne le reclassement de certains instruments éligibles de dettes financières à fonds propres. Cet amendement ne devrait pas avoir d'impact sur les états financiers publiés du Groupe dans la mesure où il ne possède pas de tels instruments financiers.

Note 4 Informations supplémentaires concernant 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.

Ainsi, le Groupe a encouru en 2008, 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 2008, « Charges liées au regroupement d'entreprises », pour un montant de 162 milliers d'euros (1 181 milliers d'euros au 30 juin 2007).

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 présentées sous une rubrique distincte "Charges de réorganisation" pour un montant de 6 533 milliers d'euros au 30 juin 2008 (55 128 milliers d'euros au 30 juin 2007). Ce montant correspond aux coûts de licenciement et coûts associés pour 2 681 milliers d'euros (42 908 milliers d'euros au 30 juin 2007) et à d'autres coûts pour 3 852 milliers d'euros (1 252 milliers d'euros au 30 juin 2007) notamment liés à l'intégration des systèmes d'information. Le Groupe avait également encouru des charges au titre du passage en pertes et de la dépréciation d'immobilisations corporelles, d'immobilisations incorporelles et de stocks pour 10 968 milliers d'euros au 30 juin 2007.

Enfin, la ligne du compte de résultat intitulée "Amortissement des immobilisations incorporelles" correspond à l'amortissement pour le semestre clos le 30 juin 2008 de la technologie et du fonds de commerce acquis pour respectivement 3 681 milliers d'euros et 2 818 milliers d'euros (20 213 milliers d'euros et 2 818 milliers d'euros, respectivement, au 30 juin 2007).

Note 5 Actifs et passifs financiers par catégorie

Conformément aux dispositions de l'IFRS 7, les actifs et passifs financiers seront répartis comme suit :

31 décembre 2007	Prêts et créances	Actifs comptabilisés à la juste valeur en compte de résultat	Instruments dérivés utilisés à des fins de couverture	Actifs disponibles à la vente	Total
Actif					
Actifs financiers disponibles à la vente, nets Autres actifs non courants Créances, nettes Instruments dérivés Trésorerie et équivalents de trésorerie Total	22 774 439 505 - 146 641 608 920	- - - - 190 800 190 800	- - 15 750 - 15 750	1 445 - - - - - 1 445	1 445 22 774 439 505 15 750 337 441 816 915
1 Otal	000 920	Passifs comptabilisés à la juste valeur en compte de résultat	Instruments dérivés utilisés à des fins de couverture	Autres passifs financiers	Total
Dettes					
Dettes financières Instruments dérivés Total		- -	- 468 468	23 628 - 23 628	23 628 468 24 096
30 juin 2008	Prêts et créances	Actifs comptabilisés à la juste valeur en compte de résultat	Instruments dérivés utilisés à des fins de couverture	Actifs disponibles à la vente	Total
Actif					
Actifs financiers disponibles à la vente, nets Autres actifs non courants Créances, nettes Instruments dérivés	26 843 433 154	204 000	12 711	1 321	1 321 26 843 433 154 12 711
Trésorerie et équivalents de trésorerie Total	118 496 578 493	221 606 221 606	12 711	1 321	340 102 814 131
Dettes		Passifs comptabilisés à la juste valeur en compte de résultat	Instruments dérivés utilisés à des fins de couverture	Autres passifs financiers	Total
Dettes financières				18 359	18 359
Instruments dérivés Total			204 204	18 359	204 18 563

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, 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 segment Sécurité inclut le chiffre d'affaires, la marge brute et le résultat d'exploitation générés par le portefeuille de brevets du Groupe.

Semestre	CIOS	ie 30	juin	2007
----------	------	-------	------	------

_	Téléphonie mobile	Transactions Sécurisées	Sécurité	Téléphonie publique	Terminaux de paiement	Non affecté	Gemalto
Chiffre							
d'affaires	417 775	203 639	87 324	21 957	29 168	-	759 863
Coût des ventes _	(273 830)	(168 860)	(54 308)	(17 397)	(23 570)	-	(537 965)
Marge brute	143 945	34 779	33 016	4 560	5 598	-	221 898
Charges							
d'exploitation	(110 727)	(46 363)	(44 056)	(2 156)	(7 798)	-	(211 100)
Autres produits							
et charges, nets	1 452	573	369	150	81	-	2 625
Charges liées							
au							
regroupement						(4.101)	(4.404)
d'entreprises Charges de	-	-	-	-	-	(1 181)	(1 181)
réorganisation	_	_	_	_	_	(55 128)	(55 128)
Amortissement						(00 120)	(00 120)
des							
immobilisations							
incorporelles _	(14 326)	(4 585)	(4 120)	-	-	-	(23 031)
Résultat							
d'exploitation	20 344	(15 596)	(14 791)	2 554	(2 119)	(56 309)	(65 917)

Semestre	CIOS	ie 30	Juin 2008

-	Téléphonie mobile	Transactions Sécurisées	Sécurité	Téléphonie publique	Terminaux de paiement	Non affecté	Gemalto
Chiffre d'affaires Coût des ventes	442 899 (262 863)	214 847 (159 024)	101 239 (74 240)	16 509 (12 764)	15 679 (12 982)	- -	791 173 (521 873)
Marge brute	180 036	55 823	26 999	3 745	2 697	-	269 300
Charges d'exploitation Autres produits et	(114 226)	(42 212)	(40 984)	(1 126)	(6 883)	-	(205 431)
charges, nets Charges liées au regroupement	(126)	(7)	45	(3)	(7)	-	(98)
d'entreprises Charges de	-	-	-	-	-	162	162
réorganisation Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	-	(6 533)	(6 533)
incorporelles	(4 536)	(1 000)	(963)	-	-	-	(6 499)
Résultat d'exploitation	61 148	12 604	(14 903)	2 616	(4 193)	(6 371)	50 901

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

Pour aligner l'information extérieure sur la nouvelle organisation opérationnelle, l'information relative à l'activité Transports a été intégrée dans le segment Transactions Sécurisées à compter du 1^{er} juillet 2007. Elle était auparavant incluse dans le segment Sécurité. Ce changement a également été pris en compte dans le semestre clos le 30 juin 2007.

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		
	2007	2008	
Amériques	167 241	176 632	
Europe, Moyen-Orient et Afrique	427 940	442 970	
Asie	164 682	171 571	
Chiffre d'affaires total	759 863	791 173	

Note 7 Immobilisations corporelles

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

	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2008
Terrains	6 039	6 137
Constructions et aménagements	215 589	213 848
Matériel et équipements	509 082	503 678
Valeur brute	730 710	723 663
Moins : amortissements cumulés	(513 615)	(510 066)
Total	217 095	213 597

Conformément aux exigences d'IAS16, la Société a revu au 1er janvier 2008 la durée de vie de ses immobilisations corporelles. En conséquence, les charges de dépréciation au titre des immobilisations corporelles pour le premier semestre 2008 ont diminué de 6,5 millions d'euros. L'impact net sur le résultat d'exploitation s'élève à 4,9 millions d'euros pour le semestre clos le 30 juin 2008.

Note 8 Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

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

	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2008
Écarts d'acquisition	556 142	554 344
Moins : amortissements cumulés	(12 311)	(12 115)
Total	543 831	542 229
Brevets et technologies	255 509	241 439
Frais de recherche et développement capitalisés	68 120	65 172
Autres immobilisations incorporelles	97 869	104 052
Valeur brute	421 498	410 663
Moins : amortissements cumulés	(347 783)	(352 527)
Total	73 715	58 136

4 254 €, auparavant constatés dans les brevets et technologies ont été reclassés en autres immobilisations incorporelles.

Conformément aux exigences d'IAS 38, la Société a réévalué les avantages économiques futurs liés à ses immobilisations incorporelles. Elle a procédé, en conséquence, à la dépréciation accélérée d'une partie de son portefeuille de brevets et les charges à ce titre, pour le semestre clos le 30 juin 2008, ont augmenté de 2,7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2007.

Note 9 Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2008
Valeur brute		
Matières premières et pièces de rechange	57 458	69 843
Produits en cours	88 802	81 352
Produits finis	50 648	55 162
Total	196 908	206 357
Provisions pour obsolescence	(23 171)	(21 932)
Total	173 737	184 425

Note 10 Créances

Les créances se décomposent comme suit :

	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2008
Créances clients	361 665	344 695
Provisions pour dépréciation	(10 609)	(9 821)
Créances clients, nettes	351 056	334 874
Charges constatées d'avance	15 373	16 073
TVA récupérable et créances fiscales	45 745	40 416
Acomptes versés aux fournisseurs	8 604	12 356
Factures à établir	7 401	17 046
Autres	11 326	12 389
Total	439 505	433 154

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 décei	mbre 2007				Au 30 jui	n 2008	
	USD	GBP	JPY	SGD	PLN	USD	GBP	JPY	SGD	PLN
Couvertures de flux de f	trésorerie									
Contrats à terme				(122)	87				57	355
Contrats d'options	8 059	1 346	1 652	, ,		6 037	1 400	1 648		
Couvertures de la juste	valeur									
Contrats à terme	(27)	317	750		(6)	(21)	8	20	(122)	212
Contrats d'options	2 996		229		* *	1 986	306	620		
Total	11 028	1 663	2 631	(122)	81	8 002	1 714	2 288	(65)	567

Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2008
Disponibilités	146 641	118 496
Dépôts bancaires à court terme et OPCVM	190 800	221 606
Total	337 441	340 102

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 2007	Au 30 juin 2008
Trésorerie et équivalents de trésorerie	337 441	340 102
Découverts bancaires	(626)	(14)
Total	336 815	340 088

Note 13 Provisions et autres dettes non courantes

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

	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2008
Provisions pour garantie – part non courante	3 669	3 496
Provisions pour restructurations	6 033	5 476
Litiges fiscaux	13 272	13 168
Provisions pour autres risques	7 519	7 750
Total provisions non courantes	30 493	29 890
Rémunération de la direction	8 371	7 894
Subventions publiques différées	2 883	1 790
Autres dettes à long terme	37 975	37 465
Total autres dettes non courantes	49 229	47 149
Total provisions et autres dettes non courantes	79 722	77 039

Note 14 Dettes d'exploitation

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

	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2008
Dettes fournisseurs	133 733	144 352
Dettes sociales	111 190	101 943
Charges à payer	62 700	42 497
TVA à payer	34 600	32 495
Produits constatés d'avance	40 212	45 897
Autres	10 024	7 378
Total	392 459	374 562

Les charges à payer au 31 décembre 2007 comprenaient un montant de 20 500 € qui a été reclassé dans les dettes fournisseurs en 2008.

Note 15 Provisions et autres dettes courantes

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

	Au 31 décembre 2007	Au 30 juin 2008
Provisions pour garantie – part courante	6 346	3 585
Provisions pour perte à terminaison	560	1 094
Provisions pour restructuration	51 883	33 660
Autres	13 782	13 864
Total	72 571	52 203

La diminution des provisions pour restructuration résulte principalement des décaissements relatifs aux licenciements dans le cadre des plans de restructuration.

Note 16 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Semestre clos le 30 juin		
	2007	2008	
Charges d'intérêts (*)	(1 351)	(1 119)	
Produits financiers (**)	6 302	5 585	
Gains et pertes de change (***):			
- Gains (pertes) de change, nets des couvertures de la juste valeur	3 204	23	
- Instruments de couverture des flux de trésorerie	(1 811)	(1 420)	
Plus-/(moins-) values de cession de valeurs mobilières de placement	3 753	202	
Autres	-	134	
Résultat financier	10 097	3 405	

(*) Autres dettes financières

(**) Actifs comptabilisés à la juste valeur en compte de résultat

(***) Instruments dérivés utilisés à des fins de couverture

Note 17 Résultat par action

	Semestre clos le 30 juin	
Avant dilution	2007	2008
Résultat net, part du Groupe	(50 100)	45 001
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	88 371	83 123
Résultat par action avant dilution (en euro)	(0.57)	0.54
	Semestre clos le 30 juin	
Après dilution	2007	2008
Résultat net, part du Groupe	(50 100)	45 001
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	88 371	83 123
Actions potentielles représentées par les options sur actions (en milliers) Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation après dilution (en	-	1 239
milliers)	88 371	84 362
Résultat par action après dilution (en euro)	(0.57)	0.53

La Société présente le résultat par action avant et après dilution. Le résultat par action avant dilution est calculé en divisant le résultat net part du Groupe 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 part du Groupe et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires 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 « dans la monnaie » et l'utilisation des fonds reçus pour acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen de la période. Le premier semestre 2007 s'étant soldé par des pertes, les options sur actions étaient anti-dilutives sur la période. Au 30 juin 2008, le nombre moyen pondéré des options sur actions dilutives s'élevait à 1 239 565.

Note 18 Trésorerie nette provenant de l'exploitation

	Semestre clos le 30 juin	
	2007	2008
Résultat net de la période avant intérêts minoritaires	(48 391)	47 025
Ajustements au titre :		
des impôts	1 066	8 313
des crédits d'impôt recherche	(765)	(5 101)
des amortissements des immobilisations corporelles	26 657	18 523
des amortissements des immobilisations incorporelles	31 657	17 452
de la charge de rémunération liée aux options sur actions	4 346	6 341
des plus- et moins-values de cession et des immobilisations comptabilisées en pertes	4 796	2 254
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)	(202)
de la variation nette des provisions pour risques et charges	31 069	(21 143)
des provisions pour retraites et assimilées	(1 420)	(378)
des produits financiers	(6 302)	(5 584)
des charges d'intérêts	1 400	1 120
de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	898	(1 032)
Variation des actifs et passifs courants (hors effets des acquisitions et des différences de change en consolidation)		
stocks	(16 760)	(14 215)
créances	27 763	(394)
instruments dérivés	284	2 314
dettes d'exploitation	(31 456)	(12 501)
Trésorerie nette provenant de l'exploitation	11 243	42 792

Note 19 Engagements et actifs et passifs éventuels

Litiges

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 à l'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 ou dans l'hypothèse où ceuxci 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.

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.

Au 30 juin 2008, le solde des actifs et passifs appartenant à Schlumberger représentait un actif net de 3,1 millions d'euros.

Note 20 Evénements postérieurs à la clôture

L'assemblée générale annuelle des actionnaires, qui s'est tenue le 14 mai 2008, a approuvé la résolution relative à l'annulation par la Société de trois millions de ses propres actions. L'annulation desdites actions est devenue effective à compter du 24 juillet 2008. En conséquence, le nombre total d'actions émises s'établit actuellement à 88 015 844.

A la connaissance de la direction, il n'existe pas d'événements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2008 et susceptibles d'avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés résumés présentés dans ce document.

Note 21 Périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu de	changement significati	f dans le périmètre	e de consolidation	du Groupe au	cours du semestre.