

Gemalto : résultats de l'exercice 2008

- Le bénéfice d'exploitation ajusté est multiplié par deux à 169 millions d'euros
- Marge opérationnelle ajustée s'établit à 10,1%
- Amélioration significative du bénéfice d'exploitation de tous les principaux segments
- Cash-flow d'exploitation à 191 millions d'euros¹ et trésorerie nette à 344 millions d'euros
- Hausse de 84% du Bénéfice par Action (BNPA) ajusté

Le compte de résultat de l'exercice 2008 est présenté sur une base ajustée (cf. page 2 « Base de préparation de l'information financière »). L'annexe 5 présente le tableau de réconciliation entre les comptes de résultat IFRS et ajusté pour l'exercice 2008. Le bilan est établi selon les normes IFRS et le tableau de variation de la position de trésorerie est dérivé du tableau de financement établi selon les normes IFRS. Tous les chiffres figurant dans ce communiqué de presse sont à taux de change courants, sauf indication contraire, et comparent les résultats 2008 à ceux de 2007.

Amsterdam, 19 mars 2009 - Gemalto (Euronext NL0000400653 - GTO), leader mondial de la sécurité numérique publiée aujourd'hui ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Principaux composants du compte de résultat ajusté :

| | Exercice 2007 | | Exercice 2008 | | 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 | 1 631 | | 1 680 | | + 3% ² |
| Marge brute | 500 | 30,7% | 597 | 35,5% | + 4,9 pt |
| Charges d'exploitation ³ | 420 | 25,7% | 429 | 25,6% | (0,1 pt) |
| Rés. d'exploitation (EBIT) | 84 | 5,1% | 169 | 10,1% | + 102% |
| Résultat net | 89 | 5,5% | 153 | 9,1% | + 72% |
| Bénéfice net non dilué par action (en € par action) | | 0,98 | | 1,80 | + 84% |

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2008 et la variation du chiffre d'affaires sont présentés ci-dessous à taux de change constants, par segment :

| | Téléphonie Mobile | Transactions Sécurisées | Sécurité | Total trois principaux segments | Autres ⁴ | Total Gemalto 2008 |
|-----------|-------------------|-------------------------|----------|---------------------------------|---------------------|--------------------|
| Exercice | 948 M€ | 443 M€ | 216 M€ | 1 607 M€ | 73 M€ | 1 680 M€ |
| Variation | + 6% | + 11% | + 14% | +8% | (23%) | + 6% |

Olivier Piou, Directeur Général, commente : « Gemalto réalise une belle performance avec un résultat d'exploitation ajusté de 169 millions d'euros en 2008, le double de celui de l'année précédente. Nous avons atteint avec un an d'avance l'objectif que nous nous étions fixé d'une marge d'exploitation ajustée de 10%. Les trois principaux segments ont montré une forte résistance à la conjoncture économique, avec une marge d'exploitation combinée de 11,2% au second semestre. La fusion est désormais achevée, avec une structure opérationnelle qui réalise les synergies, crée de nouvelles sources de profits, et génère des niveaux élevés de cash, ce qui s'est traduit en 2008 par l'augmentation de 84% du résultat net par action. 2009 sera sans aucun doute une année de grandes mutations pour l'économie mondiale. Nous resterons fidèles à notre mission, qui consiste à sécuriser et simplifier l'usage du monde numérique et sans-fil qui se développe devant nous, et nous regardons l'avenir avec pour ambition la progression de notre chiffre d'affaires et de notre résultat. »

¹ Hors paiements liés aux charges exceptionnelles de restructuration suite au rapprochement d'Axalto avec Gemplus.

² La variation à taux de change constant est de + 6%.

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

⁴ La Téléphonie publique et les Terminaux de paiement représentent ensemble moins de 5% du chiffre d'affaires consolidé de l'exercice.

Base de préparation de l'information financière

Les extraits des états financiers consolidés du Groupe présentés en Annexe 7 ont été établis selon les normes comptables internationales (IFRS). Des informations financières complémentaires (non auditées) établies sur une base ajustée, non conformes aux normes comptables internationales (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 entre Axalto et Gemplus en 2006, 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 a été comptabilisée 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 charges liées au personnel, 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 qui porteraient le même nom.

Toutes les variations figurant dans le présent communiqué de presse s'entendent à taux de change courants, sauf indication contraire, et portent sur l'évolution de l'exercice 2008 comparé à celui de l'exercice 2007. 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 les résultats du Groupe.

Résultat IFRS et réconciliation entre résultats ajustés et IFRS

Le compte de résultat IFRS consolidé pour l'exercice 2008 fait apparaître un résultat d'exploitation de 127,1 millions d'euros et un résultat net pour la période de 114,9 millions d'euros comparé à une perte d'exploitation de 71 millions d'euros et une perte nette de 46 millions d'euros en 2007. En 2008, le bénéfice non dilué par action était de 1,35 € et le bénéfice dilué par action de 1,32 €. La Société fournit en annexe 5 le tableau de passage entre les comptes de résultat IFRS et ajusté pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 (non audités). 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 28,2 millions d'euros en 2008 : la reprise de provisions constituées en 2007 sur le chiffre d'affaires IFRS, et exclues du chiffre d'affaires ajusté 2007 a représenté un produit de 0,7 million d'euros présenté sous la rubrique « Chiffre d'affaires » ; 8,0 millions d'euros de charges ont été contestées au titre de la sous-absorption d'une unité de production en phase de fermeture, enregistrés dans le compte de résultat IFRS sous la rubrique « Coût des ventes » ; 20,9 millions d'euros de coûts liés à d'autres éléments et ont été enregistrées sous la rubrique « Charges de réorganisation ». 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 l'année 2008 ont été réduites de 12,3 millions d'euros et l'impact net sur le résultat d'exploitation de l'année 2008 a été de 10,8 millions d'euros.

Analyse du compte de résultat ajusté⁵

Principaux composants du compte de résultat ajusté :

| | Exercice 2007 | | Exercice 2008 | | 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 | 1 631,5 | | 1 679,9 | | + 3% * |
| Marge brute | 500,2 | 30,7% | 596,8 | 35,5% | + 4,8 pt |
| Charges d'exploitation ⁶ | 419,9 | 25,7% | 429,3 | 25,6% | (0,1 pt) |
| EBITDA ⁷ | 159,8 | 9,8% | 218,7 | 13,0% | + 36,9% |
| Rés. d'exploitation (EBIT) | 83,7 | 5,1% | 169,3 | 10,1% | + 102% |
| Résultat net | 89,2 | 5,5% | 153,0 | 9,1% | + 72% |
| Résultat par action (€ par action)⁸: | | | | | |
| - avant dilution | 0,98 | | 1,80 | | + 84% |
| - après dilution | 0,97 | | 1,78 | | |

* À taux de change constant, le chiffre d'affaires 2008 est en hausse de 6 % comparé à l'année précédente.

Gemalto réalise une performance solide en 2008, avec une croissance de 6% du chiffre d'affaires à taux de change constants. Celui des logiciels et services progresse de 44% à taux de change constants et représente désormais près de 10% du chiffre d'affaires du Groupe. La marge d'exploitation s'établit à 10,1%, dépassant l'objectif que le Groupe s'était fixé lors du rapprochement qui a créé Gemalto. Grâce à la fidélité de ses clients, l'engagement de ses salariés et l'excellence dans l'exécution, cet objectif a été atteint avec un an d'avance sur le calendrier.

2008 a été marqué par un chiffre d'affaires record au premier semestre. Les opérateurs de téléphonie mobile sur l'Europe et sur les Amériques ont demandé des livraisons significatives après une campagne de fin d'année 2007 particulièrement réussie, et les ventes du Groupe ont été importantes en Asie autour du nouvel an chinois début 2008, atténuant l'effet saisonnier traditionnel.

La marge brute, à 35,5%, est en hausse de près de 5 points de pourcentage, grâce à la rationalisation de la production et aux effets d'échelle.

⁵ Cf. page 2 « Base de préparation de l'information financière » pour une présentation détaillée des résultats ajustés.

⁶ 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.

⁷ L'EBITDA est défini comme étant le résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements. Comme ces montants sont présentés sur une base ajustée, ils n'incluent pas les amortissements et dépréciations relatifs aux actifs incorporels de Gemplus identifiés lors du rapprochement en application de la règle IFRS 3 « Regroupement d'entreprises ».

⁸ Le résultat par action ajusté avant dilution de l'exercice 2008 a été déterminé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions Gemalto en circulation sur la période de 12 mois close le 31 décembre 2008 (83 114 284 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 2008 a été déterminé en utilisant la méthode IFRS de calcul de l'effet de la dilution, c'est-à-dire sur la base du même nombre moyen pondéré d'actions Gemalto en circulation sur la période de 12 mois close le 31 décembre 2008 (83 114 284 actions) et en faisant l'hypothèse que toutes les options sur action se trouvant « dans la monnaie » sont exercées (5 208 120 options) et que les fonds reçus lors de l'exercice des options (82 889 011 euros) sont utilisés pour acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen de la période (3 867 896 actions à 21,43 euros). Le résultat par action ajusté avant dilution de l'exercice 2007 a été déterminé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions Gemalto émises en 2007 (90 940 706 actions) diminué du nombre moyen pondéré d'actions détenues en autocontrôle en 2007 (4 768 951 actions). Le nombre d'actions dilutives, calculé selon la méthode IFRS, était de 1 253 542 actions en 2007. Le nombre d'actions Gemalto émises au 31 décembre 2008 était de 88 015 844 et le nombre d'actions détenues en autocontrôle par Gemalto à cette date, de 5 719 652.

Les charges d'exploitation exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires sont globalement stables, grâce aux gains de productivité dans le développement des produits, contrebalancés par l'accroissement des efforts commerciaux déployés pour promouvoir les nouvelles générations de produits et services.

En conséquence, le bénéfice d'exploitation ajusté 2008 fait plus que doubler à 169,3 millions d'euros et la marge d'exploitation ajustée ressort à 10,1%. Les trois principaux segments contribuent à l'augmentation du résultat d'exploitation ajusté. Les segments Téléphonie Mobile et Transactions Sécurisées ont été les principaux moteurs de cette amélioration, grâce à de nouveaux gains de productivité et au retour aux bénéfices dans le segment Transactions Sécurisées. La Sécurité a également contribué à cette amélioration globale, tout en poursuivant ses investissements dans de nouvelles technologies et dans le développement de nouveaux marchés.

Le résultat financier s'établit à 2,1 millions d'euros. Il se décompose essentiellement en 9,3 millions d'euros de produits d'intérêt et 7,0 millions d'euros de charges nettes sur les couvertures de change.

Le résultat ajusté avant impôt de l'exercice s'élève à 174,0 millions d'euros. La charge d'impôts s'élève à 21,0 millions d'euros, et par conséquent, le résultat net ajusté de la période s'inscrit à 153,0 millions d'euros, soit une progression de 72% par rapport aux 89,2 millions d'euros enregistrés en 2007.

Bilan et tableau de variation de position de trésorerie

Gemalto a généré en 2008 un flux de trésorerie disponible positif⁹ de 83 millions d'euros. La trésorerie générée au niveau opérationnel avant paiements liés aux charges de restructurations s'est élevée à 191 millions d'euros, les paiements faits au titre des mesures de restructuration ont représenté 59 millions d'euros et les investissements industriels et acquisitions d'immobilisations incorporelles se sont montés à 49 millions d'euros, dont 40 millions d'euros pour les immobilisations corporelles nettes des produits de cession. Le besoin net en fonds de roulement représente 10,3% du chiffre d'affaires annualisé du quatrième trimestre 2008. Hors variation de provisions pour restructuration, le besoin net en fonds de roulement s'est amélioré de 15 millions d'euros, soit 1,0 point de pourcentage. 14 millions d'euros de trésorerie ont enfin été utilisés pour des acquisitions.

La société a également utilisé 65 millions d'euros pour racheter 3 034 784 actions Gemalto sur le marché, soit 3,45% du capital. Au 31 décembre 2008 la société détenait 5 719 652 de ses propres actions en trésorerie, soit 6,50% de son capital. Ce volume d'action couvre l'ensemble des options de souscription d'actions qui pourraient être exercées. Le prix d'acquisition moyen des actions rachetées et détenues en autocontrôle au 31 décembre 2008 était de 20,09 euros.

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. En conséquence, le nombre total d'actions Gemalto émises s'établit à présent à 88 015 844. Net des 5 719 652 actions détenues en autocontrôle, 82 296 192 actions de la Société étaient donc en circulation au 31 décembre 2008.

Le produit reçu par la Société suite à l'exercice d'options de souscription d'actions par le personnel s'est élevé à 23 millions d'euros.

Par conséquent, la trésorerie nette de Gemalto était de 344 millions d'euros à fin décembre 2008, en hausse de 30 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2007.

⁹ 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 paiements liés aux charges de restructuration et à l'exclusion des acquisitions, des investissements financiers et des rachats d'actions.

Téléphonie Mobile

| | Exercice 2007 | | Exercice 2008 | | Variation à taux de change courants |
|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| | en millions d'euros | <i>en % du chiffre d'affaires</i> | en millions d'euros | <i>en % du de chiffre d'affaires</i> | |
| Chiffre d'affaires | 925,5 | | 948,2 | | + 2,5% |
| Marge brute | 345,5 | 37,3% | 394,5 | 41,6% | + 4,3 pt |
| Charges d'exploit. | 224,2 | 24,2% | 233,9 | 24,7% | + 0,5 pt |
| Rés. d'exploitation | 122,7 | 13,3% | 159,9 | 16,9% | + 3,6 pt |

À taux de change constants, le chiffre d'affaires 2008 de la Téléphonie mobile est en hausse de 6%.

Le segment Téléphonie mobile continue d'afficher de très bons résultats, avec une augmentation significative du produit d'exploitation et une amélioration sensible des marges, reflétant une bonne performance opérationnelle et les progrès continus enregistrés dans la promotion d'un mix-produit à plus forte valeur ajoutée. La segmentation des produits et des services proposés par la Société a incité un grand nombre d'opérateurs de téléphonie mobile à déployer des plates-formes SIM plus évoluées leur permettant d'offrir de nouveaux services. Les revenus issus des activités de Logiciels et Services ont ainsi progressé de 65%, pour atteindre 65 millions d'euros sur l'année.

La marge brute de l'exercice 2008 est en hausse de 4,3 points de pourcentage par rapport à l'exercice précédent et s'établit à 41,6%. Cette amélioration traduit les retombées bénéfiques des synergies en matière d'achats et d'optimisation de la production. Les couvertures mises en place durant l'exercice ont également permis de limiter l'impact négatif des fluctuations des taux de change. En conséquence, la marge brute en 2008 s'établit à 394,5 millions d'euros, en progression de 14% par rapport à 2007.

En pourcentage du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation demeurent quasiment stables. Les frais de vente et de marketing ont légèrement augmenté, la Société continuant à promouvoir des produits et des services plus évolués. Les dépenses de recherche et développement ont été également maintenues afin de renforcer l'offre de logiciels et de services et de continuer à répondre aux attentes des opérateurs de communication mobile dans un marché en évolution rapide.

Le résultat d'exploitation 2008 a augmenté d'un tiers, à 160 millions d'euros, et la marge d'exploitation ressort à 16,9%, en hausse de 3,6 points par rapport à l'exercice précédent.

¹⁰ Toutes les données sectorielles fournies dans ce communiqué de presse sont en base ajustée et non auditées, tel que détaillé en page 2 (« Base de préparation de l'information financière »).

Transactions Sécurisées

| | Exercice 2007 | | Exercice 2008 | | 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 | 413,4 | | 442,8 | | + 7,1% |
| Marge brute | 75,1 | 18,2% | 117,9 | 26,6% | + 8,4 pt |
| Charges d'exploit. | 89,7 | 21,7% | 91,3 | 20,6% | (1,1 pt) |
| Rés. d'exploitation | (13,9) | (3,4%) | 26,8 | 6,0% | + 9,4 pt |

A taux de change constants, le chiffre d'affaires 2008 du segment Transactions Sécurisées affiche une progression de 11%.

2008 aura été marqué par le redressement du pôle Transactions Sécurisées. Le programme de restructuration est désormais achevé et le segment commence à générer une performance plus stable, qui devrait continuer à s'améliorer progressivement.

La marge brute 2008 est de 26,6%, en hausse de 8,4 points de pourcentage par rapport à l'exercice précédent. Cette progression est en grande partie due au déploiement de la norme EMV et au succès rencontré par les cartes de paiement sans contact, deux évolutions qui contribuent aussi au développement des activités de personnalisation. L'optimisation des coûts de production résultant du plan de restructuration a également eu un impact bénéfique substantiel.

Fin 2008, certains clients ont pâti d'un environnement particulièrement incertain pour leur activité et se sont fixés comme priorité d'optimiser le niveau de leurs stocks. Les à-coups de production qui en ont résulté ont pesé sur la marge brute. Celle-ci a également été impactée par la dépréciation de la livre sterling et du real brésilien par rapport à l'euro au second semestre. Sur l'exercice 2008, la marge brute du segment a toutefois augmenté de 57%, à 118 millions d'euros.

Les charges d'exploitation diminuent de 1,1 point de pourcentage par rapport au chiffre d'affaires du segment, à 20,6%. La baisse des frais généraux et des frais d'administration résultant du plan de restructuration a été partiellement contrebalancée par un accroissement des frais de recherche et développement et des investissements en vente et marketing, qui ont chacun progressé au même rythme que l'activité globale du segment.

La marge d'exploitation 2008 s'établit à 6,0%. Le résultat d'exploitation du segment ressort à 26,8 millions d'euros, en nette amélioration par rapport à la perte enregistrée en 2007.

Sécurité

| | Exercice 2007 | | Exercice 2008 | | Variation à taux de change courants |
|---------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | en millions d'euros | en % du de chiffre d'affaires | |
| Chiffre d'affaires | 192,9 | | 215,9 | | + 11,9% |
| Marge brute | 59,4 | 30,8% | 66,2 | 30,7% | (0,1 pt) |
| Charges d'exploit. | 86,5 | 44,8% | 87,8 | 40,7% | (4,1 pt) |
| Rés. d'exploitation | (26,7) | (13,8%) | (20,2) | (9,4%) | + 4,4 pt |

A taux de change constants, le chiffre d'affaires 2008 du segment Sécurité est en hausse de 14%.

Le segment Sécurité poursuit sa forte croissance et sa progression vers l'équilibre. Les très bonnes performances opérationnelles et commerciales ont été en partie atténuées par la réduction attendue des activités de Licence de brevets, dont le chiffre d'affaires pour l'exercice a baissé de 22,9 millions d'euros à 8,1 millions d'euros.

Par rapport à l'année précédente, la marge brute dans les activités Programmes Gouvernementaux et Identité & Gestion des Accès (IAM) s'est inscrite en hausse significative. Les Programmes Gouvernementaux continuent en particulier à bénéficier de la montée en puissance des livraisons, et d'une meilleure industrialisation de leur portefeuille de produits. La moindre contribution de l'activité Licence de brevets a contrebalancé cette performance, et la marge brute du segment dans son ensemble est de 30,7%, globalement stable par rapport à l'année précédente. Le segment Sécurité a généré un résultat brut de 66,2 millions d'euros, en hausse de 11% par rapport à l'année précédente.

Les charges d'exploitation ont été contenues, avec une progression des dépenses commerciales et marketing liée à la croissance du chiffre d'affaires, compensée par une productivité accrue dans le développement des produits. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation ont été réduites de 4,1 points à 41% sur l'année pleine.

La perte d'exploitation du segment s'est réduite de plus de 20% à 20,2 millions d'euros, grâce à la progression soutenue du chiffre d'affaires et au niveau de charges d'exploitation stable. Hors Licence de brevets, la perte opérationnelle cumulée des Programmes gouvernementaux et Identité & Gestion de l'Accès a été réduite de plus de moitié par rapport à 2007.

Terminaux de Paiement

| | Exercice 2007 | | Exercice 2008 | | Variation à taux de change courants |
|---------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | en millions d'euros | en % du de chiffre d'affaires | |
| Chiffre d'affaires | 56,0 | | 38,2 | | (31,9%) |
| Marge brute | 9,6 | 17,2% | 11,2 | 29,5% | + 12,3 pt |
| Charges d'exploit. | 15,6 | 27,8% | 12,9 | 33,9% | + 6,1 pt |
| Rés. d'exploitation | (5,9) | (10,4%) | (0,8) | (2,1%) | + 8,3 pt |

A taux de change constants, le chiffre d'affaires 2008 du segment Terminaux de Paiement est en recul de 28%.

Le premier semestre 2008 a été marqué par une baisse du chiffre d'affaires due à un composant défectueux décelé dans la chaîne d'approvisionnement d'un fabricant sous contrat avec Gemalto. Le problème a été résolu et les performances opérationnelles se sont nettement améliorées au cours du second semestre, avec un résultat d'exploitation de 3,4 millions d'euros au cours de cette période. La perte d'exploitation de l'exercice 2008 a par conséquent été limitée à 0,8 millions d'euros.

Téléphonie Publique

| | Exercice 2007 | | Exercice 2008 | | Variation à taux de change courants |
|---------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| | en millions d'euros | en % du chiffre d'affaires | en millions d'euros | en % du de chiffre d'affaires | |
| Chiffre d'affaires | 43,7 | | 34,8 | | (20,3%) |
| Marge brute | 10,6 | 24,3% | 6,9 | 19,9% | (4,4 pt) |
| Charges d'exploit. | 4,0 | 9,1% | 3,3 | 9,4% | + 0,3 pt |
| Rés. d'exploitation | 7,3 | 16,8% | 3,6 | 10,5% | (6,3 pt) |

A taux de change constants, le chiffre d'affaires 2008 du segment Téléphonie Publique est en recul de 17%.

La demande de cartes à mémoire pour la Téléphonie Publique continue de se réduire, traduisant l'usage de plus en plus répandu de la téléphonie mobile à travers le monde. Le tassement des livraisons a réduit la marge brute de 4,4 points de pourcentage à 19,9%. Suivant l'évolution de l'activité, les charges d'exploitation ont été réduites pour rester globalement stables en pourcentage du chiffre d'affaires, donnant une marge opérationnelle de 10,5%. Sur l'année pleine, le segment affiche un résultat d'exploitation de 3,6 millions d'euros.

Perspectives

Notre activité bénéficie de fondamentaux et de perspectives solides. L'environnement économique actuel ne remet pas en cause les objectifs à moyen et long terme de Gemalto même s'il limite la visibilité à court terme. Nous resterons fidèles à notre mission qui consiste à sécuriser et simplifier l'usage du monde numérique et sans-fil qui se développe devant nous, et nous regardons l'avenir avec pour ambition la progression de notre chiffre d'affaires et de nos résultats.

La saisonnalité du marché en 2009 s'annonce conforme au modèle historique habituel et notre objectif 2009 d'une marge d'exploitation ajustée supérieure à 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.

L'information financière ajustée reflète les ajustements au compte de résultat consolidé établi en conformité avec les principes comptables IFRS 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 comptabilisées 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 des immobilisations incorporelles** : l'amortissement 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.
- **Charges de réorganisation** : 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 charges liées au personnel, 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 des systèmes d'information et du portefeuille des produits et services.
- **Incitations versées aux dirigeants lors de la cession d'une participation** : en 2007, la Société a réalisé une plus-value lors de la cession d'une participation dans une société mise en équivalence. Le paiement relatif aux incitations versées au titre de la cession de cette participation a été constaté dans les frais généraux et administratifs du compte de résultat 2007 aux normes IFRS, et a été reclassé dans le compte de résultat ajusté de l'exercice 2007 de manière à figurer sur la même ligne que la plus-value.

Résumé

Gemalto présente les 2 comptes de résultat ci-après pour l'exercice 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 (charges de restructuration et charges liées au rapprochement), ainsi que toutes les charges résultant du traitement comptable de la transaction. |

Réunion et conférence téléphonique :

Gemalto tient aujourd'hui une réunion destinée aux analystes et investisseurs pour présenter ses résultats de l'exercice 2008. La réunion aura lieu au Pavillon Gabriel, 8 Avenue Gabriel, 75008 Paris, à partir de 9h30 (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 :

+44 161 601 8912 ou +1 866 907 5926 ou +33 1 7228 0888.

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

La conférence téléphonique sera disponible en différé environ 3 heures après la fin de la conférence téléphonique jusqu'au 1 avril 2009 à minuit (heure de Paris) en composant le :

+44 (0)207 075 3214 ou +1 866 828 2261 ou +33 1 7228 0149

code d'accès : 244232#.

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

Communication Corporate
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

Calendrier financier

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2009 sera publié le 30 avril 2009, avant l'ouverture d'Euronext Paris.

A propos de Gemalto

Gemalto (Euronext NL 0000400653 GTO) est leader mondial de la sécurité numérique avec un chiffre d'affaires annuel 2008 de 1,68 Md€, 10 000 salariés travaillant depuis 75 bureaux, et des centres de recherche et de service dans 40 pays.

Gemalto est au cœur de notre société numérique, en constante évolution. La liberté de communiquer, voyager, acheter, utiliser les services bancaires, se divertir et travailler de façon pratique, agréable et sécurisée – partout et à tout moment – occupe désormais une place majeure dans les souhaits et attentes des consommateurs.

Gemalto répond aux demandes croissantes de milliards de personnes à travers le monde pour une connectivité mobile, la protection de l'identité et des données, la sûreté des cartes de crédit, des services de santé et de transport, le e-gouvernement ainsi que la sécurité nationale. Nous fournissons aux administrations, aux opérateurs mobiles, aux banques et aux entreprises, une large gamme de dispositifs personnels sécurisés comme les cartes SIM dans les téléphones mobiles, les cartes bancaires à microprocesseur, les passeports électroniques et les clés et jetons USB pour la protection de l'identité en ligne. Afin de compléter les solutions, nous fournissons également des logiciels, des systèmes et des services pour aider nos clients à atteindre leurs objectifs.

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

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

Le présent communiqué 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 la société ; leur survenance pourrait avoir pour conséquence que les développements futurs ou avérés soient significativement différents de ceux exprimés, suggérés ou estimés dans les informations et déclarations prospectives, et la société ne peut garantir les résultats futurs, les niveaux d'activité, les performances de la société ou la réussite des projets. Les facteurs qui peuvent entraîner un changement significatif des informations ou des résultats avérés par rapport aux informations et déclarations prospectives contenues dans ce document incluent notamment : la capacité de la société à s'intégrer conformément aux attentes ; sa 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 la société n'a pas l'obligation, ni ne prend l'engagement, de publier des mises à jour de ces déclarations prospectives après cette date afin de rendre ces déclarations conformes aux résultats de la société ou de rendre compte de la survenance de résultats attendus ou d'autres prévisions, sauf lorsqu'une loi ou une réglementation locale l'exige.

Annexe 1

Compte de résultat ajusté de l'exercice 2008 par segment de marché

(A taux de change courants)

| en millions d'euros | Exercice au 31 décembre 2008 | | | | | Total |
|------------------------|------------------------------|-------------------------|----------|---------------------|-----------------------|---------|
| | Téléphonie Mobile | Transactions Sécurisées | Sécurité | Téléphonie Publique | Terminaux de Paiement | |
| Chiffre d'affaires | 948,2 | 442,8 | 215,9 | 34,8 | 38,2 | 1 679,9 |
| Marge brute | 394,5 | 117,9 | 66,2 | 6,9 | 11,2 | 596,8 |
| Charges d'exploitation | 233,9 | 91,3 | 87,8 | 3,3 | 12,9 | 429,3 |
| Rés. d'exploitation | 159,9 | 26,8 | (20,2) | 3,6 | (0,8) | 169,3 |

Compte de résultat ajusté de l'exercice 2007 par segment de marché

(A taux de change courants)

| en millions d'euros | Exercice au 31 décembre 2007 | | | | | Total |
|------------------------|------------------------------|-------------------------|----------|---------------------|-----------------------|---------|
| | Téléphonie Mobile | Transactions Sécurisées | Sécurité | Téléphonie Publique | Terminaux de Paiement | |
| 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 |
| Rés. d'exploitation | 122,7 | (13,9) | (26,7) | 7,3 | (5,9) | 83,7 |

Annexe 2

Livraisons de dispositifs personnels sécurisés

| En millions d'unités | Exercice 2007 | Exercice 2008 | Variation |
|----------------------------|------------------|------------------|-----------|
| Cartes SIM | 956 | 1 080 | + 13% |
| Transactions Sécurisées | 231 | 290 | + 26% |
| Sécurité | 38 | 49 | + 28% |
| Total | 1 225 | 1 419 | + 16% |

Annexe 3

Répartition du chiffre d'affaires annuel par région

| en millions d'euros | Exercice 2007 | Exercice 2008 | Variation à taux de change courants | Variation à taux de change constants |
|---------------------|------------------|------------------|--|---|
| EMOA | 913 | 940 | + 3% | + 5% |
| Amériques | 387 | 412 | + 6% | + 11% |
| Asie | 331 | 328 | (1%) | + 4% |
| Total | 1 631 | 1 680 | + 3% | + 6% |

Annexe 4

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

| EUR/USD | 2007 | 2008 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Premier trimestre | 1,31 | 1,48 |
| Second trimestre | 1,35 | 1,56 |
| Premier semestre | 1,33 | 1,52 |
| Troisième trimestre | 1,36 | 1,54 |
| Quatrième trimestre | 1,44 | 1,35 |
| Second semestre | 1,40 | 1,44 |
| Exercice | 1,37 | 1,48 |

Annexe 5

Compte de résultat consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 2008

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

| 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 | 1 680,5 | | (0,7) | | | 1 679,9 |
| Coût des ventes | (1 091,2) | | 8,0 | 0,2 | 0,0 | (1 083,1) |
| Marge brute | 589,3 | - | 7,3 | 0,2 | 0,0 | 596,8 |
| Frais d'étude et de recherche | (94,9) | | | | 0,0 | (94,9) |
| Frais commerciaux et marketing | (232,5) | | | | 0,1 | (232,4) |
| Frais généraux et administratifs | (102,0) | | | | 0,0 | (102,0) |
| Autres produits et charges opérationnels | 1,7 | | | | | 1,7 |
| Charges liées au regroupement d'entreprises | 0,1 | (0,1) | | | | - |
| Charges de réorganisation | (20,9) | | 20,9 | | | - |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | (13,7) | | | 13,7 | | - |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 127,1 | (0,1) | 28,2 | 13,9 | 0,2 | 169,3 |
| Résultat financier | 2,1 | | | | | 2,1 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 2,4 | | | | | 2,4 |
| Plus-value sur la cession d'une participation dans une SME | 0,2 | | | | | 0,2 |
| Résultat avant impôts | 131,7 | (0,1) | 28,2 | 13,9 | 0,2 | 174,0 |
| Impôts | (16,9) | | | (4,1) | | (21,0) |
| Résultat net | 114,9 | (0,1) | 28,2 | 9,8 | 0,2 | 153,0 |
| Dont part du groupe | 111,9 | | | | | 149,9 |
| Intérêts minoritaires | 3,0 | | | | | 3,0 |

Annexe 6

Tableau de variation de la trésorerie

| en millions d'euros | 2007 | 2008 |
|---|--------------|-------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période | 430 | 337 |
| Flux de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations d'exploitation, avant sortie de trésorerie liées aux mesures de restructuration | 130 | 191 |
| Incluant trésorerie générée (utilisée) par la baisse (hausse) du besoin en fonds de roulement | 21 | (19) |
| Flux de trésorerie utilisés par les mesures de restructuration | (31) | (59) |
| Flux de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations d'exploitation | 99 | 132 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (60) | (49) |
| Flux de trésorerie disponible | 39 | 83 |
| Intérêts perçus, nets ¹¹ | 9 | 10 |
| Produits de cession des participations | 25 | 0 |
| Acquisition d'une filiale | 0 | (14) |
| Flux de trésorerie utilisée résultant du rapprochement avec Gemplus ¹² | (4) | 0 |
| Autres flux de trésorerie utilisée par des opérations d'investissement | (3) | (0) |
| Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation et d'investissement | 66 | 79 |
| Trésorerie utilisée pour le programme de rachat d'actions | (144) | (65) |
| Autres flux de trésorerie des opérations de financement | (9) | 23 |
| Autres (Ajustement de conversion principalement) | (6) | (8) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période ¹³ | 337 | 367 |
| Emprunts à court et long terme, y compris contrats de location-financement et découverts bancaires en fin de période | (24) | (23) |
| Trésorerie nette en fin de période | 314 | 344 |

¹¹ Dans le présent tableau de variation de la trésorerie, les intérêts payés (1,8 million d'euros en 2008) et les intérêts perçus (11,7 millions d'euros en 2008) sont compensés et constatés dans les flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement, dans le poste « Intérêts perçus, nets ». Dans le tableau des flux de trésorerie présenté à l'Annexe 7 "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.

¹² coût d'acquisition des actions restantes de Gemplus lors de la procédure de retrait obligatoire en janvier 2007, pour 4 millions d'euros.

¹³ La trésorerie et équivalents de trésorerie n'incorporent pas les découverts bancaires (7,1 millions d'euros en 2008 et 0,6 millions d'euros en 2007). La trésorerie et les découverts bancaires étaient de 360 millions d'euros en 2008 (336,8 millions d'euros en 2007).

Gemalto

Extraits des comptes consolidés

Au 31 décembre 2008

Bilans consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2007 et 2008

| <i>En milliers d'euros</i> | Exercice clos le 31 décembre | |
|--|------------------------------|-------------------------|
| | 2007 | 2008 |
| ACTIF | | |
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations corporelles, nettes | 217 095 | 215 357 |
| Ecart d'acquisition, nets | 543 831 | 552 432 |
| Immobilisations incorporelles, nettes | 73 715 | 56 065 |
| Participations mises en équivalence | 8 294 | 10 469 |
| Actifs d'impôt différé | 21 891 | 21 058 |
| Actifs financiers disponibles à la vente, nets | 1 445 | 1 203 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 3 479 | 1 711 |
| Autres actifs non courants | 22 774 | 14 255 |
| Total de l'actif non courant | <u>892 524</u> | <u>872 550</u> |
| Actifs courants | | |
| Stocks, nets | 173 737 | 161 031 |
| Créances d'exploitation, nettes (*) | 427 319 | 447 133 |
| Instruments dérivés | 15 750 | 16 458 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 337 441 | 367 129 |
| Total de l'actif courant | <u>954 247</u> | <u>991 751</u> |
| Total ACTIF | <u>1 846 771</u> | <u>1 864 301</u> |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capitaux propres, part du Groupe | | |
| Capital Social | 91 016 | 88 016 |
| Primes | 1 247 140 | 1 214 429 |
| Actions propres | (139 932) | (114 933) |
| Juste valeur et autres réserves | 82 674 | 56 835 |
| Ecart de conversion | (22 475) | (39 986) |
| Report à nouveau et résultat de l'exercice | (27 746) | 84 118 |
| | <u>1 230 677</u> | <u>1 288 479</u> |
| Intérêts minoritaires | 11 568 | 14 141 |
| Total des CAPITAUX PROPRES | <u>1 242 245</u> | <u>1 302 620</u> |
| DETTES | | |
| Dettes non courantes | | |
| Dettes financières non courantes | 16 710 | 11 246 |
| Passifs d'impôt différé | 14 816 | 13 502 |
| Provisions pour retraites et assimilées | 25 959 | 25 646 |
| Provisions et autres dettes non courantes | 79 722 | 60 909 |
| Total des dettes non courantes | <u>137 207</u> | <u>111 303</u> |
| Dettes courantes | | |
| Dettes d'exploitation (*) | 380 273 | 381 849 |
| Impôts courants | 7 089 | 9 471 |
| Dettes financières courantes | 6 918 | 11 900 |
| Instruments dérivés | 468 | 14 680 |
| Provisions et autres dettes courantes | 72 571 | 32 478 |
| Total des dettes courantes | <u>467 319</u> | <u>450 378</u> |
| Total des DETTES | <u>604 526</u> | <u>561 681</u> |
| Total PASSIF | <u>1 846 771</u> | <u>1 864 301</u> |

(*) Par rapport aux états financiers consolidés publiés pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, des créances d'exploitation ont été reclassés en dettes d'exploitation pour 12 186 euros.

Comptes de résultat consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2007 et 2008

| En milliers d'euros | Exercice clos le 31 décembre | |
|---|------------------------------|----------------|
| | 2007 | 2008 |
| Chiffre d'affaires | 1 629 487 | 1 680 526 |
| Coût des ventes | (1 135 544) | (1 091 220) |
| Marge brute | 493 943 | 589 306 |
| Charges d'exploitation | | |
| Frais d'études et de recherche | (102 739) | (94 934) |
| Frais commerciaux et marketing | (217 347) | (232 505) |
| Frais généraux et administratifs | (99 713) | (101 972) |
| Autres produits et charges opérationnels, nets | 3 343 | 1 737 |
| Charges liées au regroupement d'entreprises | (1 241) | 86 |
| Charges de réorganisation | (100 026) | (20 911) |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | (47 454) | (13 743) |
| Résultat d'exploitation | (71 234) | 127 064 |
| Résultat financier | 10 465 | 2 139 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 432 | 2 350 |
| Plus value de cession des participations mises en équivalence | 11 224 | 195 |
| Résultat avant impôts | (49 113) | 131 748 |
| Impôt sur les sociétés | 3 474 | (16 845) |
| Résultat net | (45 639) | 114 903 |
| Dont: | | |
| Part du Groupe | (50 190) | 111 864 |
| Intérêts minoritaires | 4 551 | 3 039 |
| Résultat par action avant dilution (en euro) | (0,58) | 1,35 |
| Résultat par action après dilution (en euro) | (0,58) | 1,32 |
| En milliers | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 86 172 | 83 114 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution | 86 172 | 84 452 |

Tableau de variation des capitaux propres consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2007 et 2008

| En milliers d'euro | Nombre d'actions (**) | | Part du Groupe | | | | | | Intérêts minoritaires | Total |
|--|-----------------------|----------------|----------------|-----------|-----------------|---------------------------------|---------------------|--|-----------------------|-----------|
| | émises | en circulation | 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 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 | | | | | | | | | | |
| - Ecart de conversion | | | | | | | (18 317) | | (420) | (18 737) |
| - Plus (moins) values de cession d'actions propres (programme de liquidité) | | | | | | 72 | | | | 72 |
| - Variations de juste valeur, nettes d'impôts : | | | | | | | | | | |
| Actifs financiers disponibles à la vente | | | | | | (4 417) | | | | (4 417) |
| 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 au rachat d'intérêts minoritaires dans LMG | | | | | | | | 125 | | 125 |
| Produits/(charges), nets constatés directement en capitaux propres | | | | | | 5 592 | (18 319) | 125 | (442) | (13 044) |
| Résultat net de l'exercice | | | | | | | | (50 190) | 4 551 | (45 639) |
| Total des produits et charges constatés en 2007 | | | | | | 5 592 | (18 319) | (50 065) | 4 109 | (58 683) |
| Plans d'achat ou de souscription d'actions | | 457 754 | | | | 3 931 | | | | 3 931 |
| Rachat d'actions propres | | (7 754 439) | | | (134 692) | | | | | (134 692) |
| Augmentation de capital suite à l'acquisition d'intérêts minoritaires dans Gemplus International S.A. | 933 309 | 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 | 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 | | | | | | | | | | |
| - Ecart de conversion | | | | | | | (17 511) | | 1 360 | (16 151) |
| - Plus (moins) values de cession d'actions propres (programme de liquidité) | | | | | | (212) | | | | (212) |
| - Variations de juste valeur, nettes d'impôts : | | | | | | | | | | |
| Actifs financiers disponibles à la vente | | | | | | (242) | | | | (242) |
| Gains ou pertes actuariels liés aux engagements de retraite | | | | | | (168) | | | | (168) |
| Instruments de couverture des flux de trésorerie | | | | | | (7 301) | | | | (7 301) |
| Produits/(charges), nets constatés directement en capitaux propres | | | | | | (7 923) | (17 511) | | 1 360 | (24 074) |
| Résultat net de l'exercice | | | | | | | | 111 864 | 3 039 | 114 903 |
| Total des produits et charges constatés en 2008 | | | | | | (7 923) | (17 511) | 111 864 | 4 399 | 90 829 |
| Plans d'achat ou de souscription d'actions | | 1 840 871 | | | | 1 007 | | | | 1 007 |
| Rachat d'actions propres | | (3 036 257) | | | (29 212) | | | | | (29 212) |
| Réduction de capital suite à l'annulation d'actions propres | (3 000 000) | | (3 000) | (32 711) | 54 211 | (18 923) | | | | (423) |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | (1 826) | (1 826) |
| Capitaux propres au 31 décembre 2008 | 88 015 844 | 82 296 192 | 88 016 | 1 214 429 | (114 933) | 56 835 | (39 986) | 84 118 | 14 141 | 1 302 620 |

(*) L'assemblée générale du 19 mai 2008 a approuvé la résolution autorisant l'annulation de 3 millions d'actions détenues en autocontrôle.

Cette annulation est intervenue le 24 juillet 2008. Par conséquent, le nombre total d'actions émises est aujourd'hui de 88 015 844.

(**) Au 31 décembre 2008, la différence entre le nombre d'actions émises et le nombre d'actions en circulation correspond aux 5 719 652 actions détenues en autocontrôle

Tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2007 et 2008

| <i>En milliers d'euros</i> | 2007 | 2008 |
|--|------------------|-----------------|
| Flux de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations d'exploitation | | |
| Trésorerie nette provenant de l'exploitation | 90 978 | 152 739 |
| Intérêts payés | (2 288) | (1 766) |
| Impôt sur les sociétés | 7 681 | (20 634) |
| Trésorerie nette dégagée par les opérations d'exploitation | 96 371 | 130 339 |
| | | |
| Flux de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations d'investissement | | |
| Acquisition d'une filiale, nette de la trésorerie acquise | 75 | (13 605) |
| Rachat d'intérêts minoritaires de Gemplus | (4 068) | - |
| Acquisition d'intérêts minoritaires | (2 486) | - |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (42 260) | (44 121) |
| Produits de cession d'immobilisations corporelles | 2 099 | 3 798 |
| Acquisition et capitalisation d'immobilisations incorporelles | (21 657) | (8 683) |
| Remboursement (acquisition) d'autres actifs non courants | 2 132 | (154) |
| Produits de cession des actifs financiers disponibles à la vente | 5 614 | - |
| Produits de cession des participations mises en équivalence | 16 877 | 195 |
| Produits de dissolution des participations mises en équivalence | 2 343 | - |
| Acquisitions de titres de participation | (290) | - |
| Intérêts perçus | 11 650 | 11 704 |
| Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement | (29 971) | (50 866) |
| | | |
| Flux de trésorerie provenant des (utilisés par les) opérations de financement | | |
| Produits de l'exercice d'options sur action | 6 224 | 24 922 |
| Rachat d'actions propres | (144 309) | (65 429) |
| Tirages d'emprunts | 1 560 | 1 204 |
| Remboursements d'emprunts | (11 154) | (7 223) |
| Dividendes payés aux actionnaires minoritaires des filiales | (5 486) | (1 826) |
| Trésorerie nette absorbée par les activités de financement | (153 165) | (48 352) |
| | | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie nette | (86 765) | 31 121 |
| Trésorerie nette des découverts bancaires en début d'exercice | 429 597 | 336 815 |
| Effet des variations de taux de change sur la trésorerie nette | (6 017) | (7 902) |
| Trésorerie nette des découverts bancaires en fin d'exercice | 336 815 | 360 034 |