

## Gemalto : résultats du premier semestre 2010

- Le chiffre d'affaires du premier semestre augmente de +5 % à 840 millions d'euros
- Le chiffre d'affaires des logiciels et services croît de + 48 % à 110 millions d'euros
- Le résultat des activités opérationnelles de 67 millions d'euros est en ligne avec le plan de la Société d'accroître son résultat en 2010

Le compte de résultat est présenté sur une base ajustée (cf. page 2 « Base de préparation de l'information financière »). Ces agrégats non-GAAP ne sont pas destinés à être utilisés isolément ou à remplacer les agrégats IFRS correspondants et doivent être analysés conjointement avec les états financiers consolidés établis conformément aux principes comptables internationaux (IFRS). L'Annexe 5 présente le tableau de passage vers l'information financière IFRS. 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 le présent communiqué de presse sont non audités.

**Amsterdam, le 26 août 2010** - Gemalto (Euronext NL0000400653 - GTO), leader mondial de la sécurité numérique publie aujourd'hui ses résultats pour le premier semestre 2010.

Principaux composants du compte de résultat ajusté :

	Premier semestre 2009		Premier semestre 2010		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	800		<b>840</b>		+5 %
Marge brute	290	36,3 %	<b>299</b>	<b>35,6 %</b>	(0,7 pt)
Charges d'exploitation <sup>1</sup>	211	26,4 %	<b>232</b>	<b>27,6 %</b>	+1,2 pt
Résultat des activités opérationnelles	79	9,9 %	<b>67</b>	<b>8,0 %</b>	(1,9 pt)
Résultat net	68	8,4 %	<b>63</b>	<b>7,5 %</b>	(0,9 pt)

**Olivier Piou, Directeur Général, a déclaré :** « Les performances de Gemalto au premier semestre sont conformes à notre plan de croissance du résultat des activités opérationnelles pour l'exercice 2010. Nous avons bien progressé dans nos différentes activités et nous avons investi significativement dans le développement de nouveaux axes de croissance pour notre activité. Nous avons également tiré parti des conditions favorables pour procéder à des acquisitions dès le début de notre plan de développement, renforçant ainsi la confiance dans notre capacité à atteindre notre objectif pour 2013. Avec ce bon élan et la reprise économique qui s'installe progressivement dans les pays développés nous ambitionnons à présent, et pour la première fois dans l'histoire de notre Société, de réaliser plus d'un milliard d'euros de chiffre d'affaires sur le second semestre 2010. »

<sup>1</sup> Cf. page 2 « Base de préparation de l'information financière »

## Base de préparation de l'information financière

Les états financiers semestriels consolidés résumés du Groupe ont été établis selon les normes comptables internationales (IFRS). Pour permettre de mieux apprécier ses performances financières passée et future, le Groupe établit désormais un compte de résultat ajusté supplémentaire dont le principal agrégat utilisé pour comprendre, évaluer l'activité et prendre des décisions opérationnelles sur la période 2010 - 2013, est le Résultat des activités opérationnelles.

Le Résultat des activités opérationnelles est un indicateur non-GAAP correspondant au résultat d'exploitation IFRS ajusté de l'amortissement et de la dépréciation des actifs incorporels résultant d'acquisitions, des éléments de rémunération fondés sur des actions et des coûts liés aux restructurations et acquisitions qui se définissent, respectivement, comme suit :

- Amortissement et dépréciation d'actifs incorporels résultant d'acquisitions : charges d'amortissement et de dépréciation liées aux immobilisations incorporelles reconnues dans le cadre de la comptabilisation de l'excédent de la contrepartie transférée par rapport à la valeur de l'actif net acquis.
- Éléments de rémunération fondés sur des actions : (i) décote accordée aux salariés se portant acquéreurs d'actions Gemalto dans le cadre des plans Gemalto de souscription d'actions ; et (ii) amortissement de la juste valeur des options d'actions et des unités d'actions restreintes accordées par le Conseil d'administration aux salariés, ainsi que les coûts afférents.
- Coûts liés aux restructurations et acquisitions : (i) coûts encourus dans le cadre d'une opération de restructuration telle que définie par la norme IAS 37 (ex : cession ou cessation d'activité, fermeture d'usine,...) et coûts afférents ; (ii) charges de réorganisation correspondant aux coûts encourus au titre de la réduction des effectifs, de la consolidation de sites de production et administratifs, de la rationalisation et de l'harmonisation du portefeuille de produits et services, ainsi que de l'intégration des systèmes informatiques, suite à un regroupement d'entreprises ; (iii) coûts de transaction (comme les honoraires versés dans le cadre du processus d'acquisition) auparavant comptabilisés dans le coût total d'une acquisition conformément aux exigences des versions antérieures des normes IFRS.

Ces agrégats non-GAAP ne sont pas destinés à être utilisés isolément ou à remplacer les agrégats IFRS correspondants, mais doivent être analysés conjointement avec les états financiers semestriels consolidés résumés, établis conformément aux principes comptables internationaux (IFRS).

Les charges d'exploitation correspondent à la somme des frais d'étude et de recherche, des frais commerciaux et de marketing, des frais généraux et administratifs, et des autres produits (charges) nets.

Tous les chiffres figurant dans le présent communiqué de presse sont à taux de change courants, à l'exception des variations du chiffre d'affaires et du prix de vente moyen qui sont à taux de change constants et sauf indication contraire. 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 visent à neutraliser les effets de ces fluctuations sur les résultats du Groupe, en réévaluant le chiffre d'affaires de l'année précédente au taux de change de l'année courante.

Les états financiers au titre du premier semestre 2010 de l'une de nos « Joint ventures » (JV) ne sont pas disponibles en raison d'une action en justice nous opposant à notre partenaire. Dès lors, les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2010 ne comprennent pas les chiffres relatifs à l'activité de cette JV, mais seulement la conversion au 30 juin 2010 du bilan de cette JV au 31 décembre 2009, de sa devise fonctionnelle à la devise de présentation des comptes du Groupe.

### Résultat IFRS

Le compte de résultat IFRS consolidé pour le premier semestre 2010 fait apparaître un résultat d'exploitation de 46 millions d'euros et un résultat net pour la période de 45 millions d'euros (respectivement 56 millions d'euros et 46 millions d'euros pour le premier semestre 2009).

Le résultat par action du premier semestre a progressé à 0,54 € avant dilution et à 0,53 € après dilution, contre respectivement, 0,53 € et 0,52 €, au premier semestre 2009.

La Société fournit en Annexe 5 le tableau de passage entre les comptes de résultat IFRS et ajusté. Au premier semestre 2010, les coûts liés aux restructurations et acquisitions se sont élevés à 2 millions d'euros (4 millions d'euros au premier semestre 2009), la charge associée aux éléments de rémunération fondés sur des actions à 9 millions d'euros (5 millions d'euros au premier semestre 2009) et l'amortissement et la dépréciation d'actifs incorporels résultant d'acquisitions, nets de la charge d'impôts, à 7 millions d'euros (12 millions d'euros au premier semestre 2009).

### Bilan et tableau de variation de la position de trésorerie

Au premier semestre 2010, les opérations d'exploitation ont généré un flux de trésorerie positif de 24 millions d'euros.

Les investissements industriels et acquisitions d'immobilisations incorporelles se sont élevés à 29 millions d'euros, soit 3,4 % du chiffre d'affaires, dont 20 millions d'euros pour les immobilisations corporelles nettes des produits de cession. Le besoin en fonds de roulement a augmenté de 10 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2009 en prévision de la montée en puissance saisonnière de l'activité.

La Société a également utilisé 20 millions d'euros de trésorerie pour l'acquisition de filiales et activités, nette de la trésorerie acquise.

Dans le cadre de son programme de rachat d'actions, la Société a utilisé 23 millions d'euros de trésorerie pour racheter 746 790 actions au cours du premier semestre. Au 30 juin 2010, la société détenait 4 725 179 de ses propres actions, soit 5,37 % de son capital. Le prix d'acquisition moyen des actions rachetées et détenues en autocontrôle au 30 juin 2010 est de 25,84 euros. Le nombre total d'actions Gemalto émises s'élève à 88 015 844. Après déduction des 4 725 179 actions détenues en autocontrôle, le nombre d'actions en circulation au 30 juin 2010 s'élevait donc à 83 290 665.

Le produit reçu par la Société du fait de l'exercice d'options de souscription d'actions par les employés s'élève à 8 millions d'euros.

Le 31 mai 2010, Gemalto a versé un dividende en numéraire de 0,25 € par action au titre de l'exercice 2009. Gemalto a ainsi utilisé 21 millions d'euros de trésorerie, au titre de cette distribution, la première de son histoire.

En conséquence de ces éléments, la trésorerie nette de Gemalto était de 330 millions d'euros au 30 juin 2010, en repli de 51 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2009, et en hausse de 8 millions d'euros par rapport au 30 juin 2009.

Gemalto a finalisé le 28 juillet 2010 l'acquisition d'un leader mondial dans la fourniture de modules de communication sans fil pour les applications industrielles du « Machine-to-Machine » (M2M) et, le 19 août 2010, le rachat d'une société de technologies logicielles. Les sorties de trésorerie associées à ces opérations postérieures à la clôture du semestre s'élèvent en tout à 189 millions d'euros.

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

Compte de résultat ajusté	Premier semestre 2009		Premier semestre 2010		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	800,4		<b>840,1</b>		+5 %
Marge brute	290,4	36,3 %	<b>299,0</b>	<b>35,6 %</b>	(0,7 pt)
Charges d'exploitation	211,1	26,4 %	<b>231,8</b>	<b>27,6 %</b>	+1,2 pt
EBITDA <sup>3</sup>	106,4	13,3 %	<b>95,7</b>	<b>11,4 %</b>	(1,9 pt)
Résultat des activités opérationnelles	79,2	9,9 %	<b>67,2</b>	<b>8,0 %</b>	(1,9 pt)
Résultat net	67,5	8,4 %	<b>63,2</b>	<b>7,5 %</b>	(0,9 pt)
Résultat par action (€ par action) <sup>4</sup> :					
- avant dilution	0,79		0,76		
- après dilution	0,78		0,74		

Le chiffre d'affaires du premier semestre était en hausse de 5 % à taux de change courants à 840 millions d'euros, porté par la croissance des segments Sécurité et Téléphonie mobile. Le chiffre d'affaires généré par les logiciels et services a augmenté de 48 %, à 110 millions d'euros, contribuant de manière significative à la croissance globale du Groupe, et représentant 13 % du chiffre d'affaires total du semestre.

Les conditions d'activités au second trimestre étaient globalement comparables à celles du premier. La saisonnalité est restée conforme aux schémas trimestriels traditionnels avec une augmentation de 15 % entre le premier et le second trimestre à taux de change courants.

La marge brute du Groupe est en hausse de 9 millions d'euros (+3 %), à 299 millions d'euros, soit un taux de marge brute de 35,6 %, en baisse de 0,7 % par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation de la rentabilité dans le segment Sécurité a été contrebalancée par la baisse du taux de marge brute dans la Téléphonie mobile.

L'accroissement des charges d'exploitation tient à la consolidation d'activités récemment acquises et à des investissements organiques effectués dans les logiciels et services et de nouveaux secteurs de croissance.

L'activité d'une société commune (JV), qui avait représenté un chiffre d'affaires de 22 millions d'euros et un résultat des activités opérationnelles de 6 millions d'euros au premier semestre 2009, a été consolidée dans les chiffres du premier semestre 2009 mentionnés ci-dessus et ne sont intégrés dans ceux du premier semestre 2010 en raison d'un litige avec le partenaire<sup>2</sup>.

Les activités acquises au premier semestre 2010 ont contribué à hauteur de 38 millions d'euros au chiffre d'affaires et ont représenté une perte de 2 millions d'euros pour le résultat des activités opérationnelles au premier semestre 2010.

<sup>2</sup> Cf. page 2 « Base de préparation de l'information financière » pour une présentation détaillée du compte de résultat ajusté.

<sup>3</sup> L'EBITDA est égal au résultat des activités opérationnelles 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 identifiés lors d'acquisitions en application de la norme IFRS 3 *Regroupement d'entreprises*.

<sup>4</sup> Le résultat par action ajusté avant dilution du premier semestre 2010 est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions Gemalto en circulation sur la période de six mois close le 30 juin 2010 (82 959 498 actions) en tenant compte de l'effet du programme de rachat d'actions sur le nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période. Le résultat par action ajusté après dilution du premier semestre 2010 a été calculé en utilisant la méthode IFRS de calcul de l'effet de dilution, c'est-à-dire sur la base du même nombre moyen pondéré d'actions Gemalto en circulation sur la période de six mois close le 30 juin 2010 (82 959 498 actions) et en faisant l'hypothèse que toutes les options sur action se trouvant « dans la monnaie » sont exercées (5 827 297 options) et que les fonds reçus lors de l'exercice des options (132 778 659 euros) sont utilisés pour acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen du premier semestre 2010 (4 291 499 actions à 30,94 euros).

Le résultat des activités opérationnelles au titre du premier semestre 2010 s'établit à 67 millions d'euros, soit 8% du chiffre d'affaires. La variation en glissement annuel a bénéficié de l'évolution positive de l'activité existante, portée par la croissance enregistrée dans le segment Sécurité et par l'adoption de la norme EMV et le déploiement des cartes de paiement sans contact dans les Transactions sécurisées, une progression contrebalancée par les acquisitions et les effets liés à la situation de la joint-venture ainsi que par les investissements dans le développement organique de nouveaux axes de croissance et dans l'intégration des technologies acquises.

L'impact des produits et charges exceptionnels<sup>5</sup> sur la variation en glissement annuel du résultat des activités opérationnelles n'est pas significatif.

Les produits d'intérêt sont non significatifs ce semestre contre 1 million d'euros l'année précédente, en raison principalement de la baisse des rendements des investissements à court terme. Les transactions de change ont généré un gain d'1 million d'euros contre une perte de 4 millions d'euros au premier semestre 2009. En conséquence, le produit financier de Gemalto pour le premier semestre 2010 a augmenté de 4 millions d'euros pour s'établir à 1 million d'euros.

Le résultat avant impôts s'établit à 68 millions d'euros et la charge d'impôt à 5 millions d'euros.

En conséquence, le résultat net ajusté de la période était de 63 millions d'euros, contre 67 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent. Le résultat par action ajusté avant dilution s'élève à 0,76 euro et le résultat par action ajusté après dilution à 0,74 euro.

---

<sup>5</sup> Plusieurs produits et charges exceptionnels ont été enregistrés au cours du semestre, en particulier une indemnisation de 6,7 millions d'euros découlant du jugement définitif rendu dans un procès avec un client qui a été en grande partie compensée par d'autres éléments exceptionnels.

## Analyse sectorielle

Le chiffre d'affaires généré au premier semestre 2009 par la société commune (JV), dont les états financiers au titre du premier semestre ne sont pas disponibles en raison d'un litige avec le partenaire, s'est élevé à 14,5 millions d'euros pour le segment Transactions sécurisées et à 7,4 millions d'euros pour celui de la Sécurité. Le résultat des activités opérationnelles généré par cette société commune au premier semestre 2009 s'est établi à 2,7 millions d'euros dans les Transactions sécurisées et à 2,9 millions d'euros dans la Sécurité. Pour une meilleure compréhension de l'évolution de l'activité de Gemalto en glissement annuel, le compte de résultat ajusté<sup>6</sup> du premier semestre 2009 est également retraité de la contribution de cette société commune dans la présente section « Analyse sectorielle » et les variations en glissement annuel ont été calculés en conséquence. Les comptes de résultat ajustés avant retraitement au titre de cette société commune sont présentés à l'Annexe 1.

Hors chiffre d'affaires généré par la société commune en 2009, la croissance du chiffre d'affaires de Gemalto au premier semestre a été de 8 % à taux de change courants et de 5 % à taux de change constants.

### Extrait du compte de résultat ajusté

	Premier semestre 2009 (retraité de la JV)		Premier semestre 2010		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	778,5		840,1		+ 8 %
Marge brute	283,0	36,3 %	299,0	35,6 %	(0,8 pt)
Charges d'exploitation	209,2	26,9 %	231,8	27,6 %	+0,7 pt
Résultat des activités opérationnelles	73,7	9,5 %	67,2	8,0 %	(1,5 pt)

*A taux de change constants, le chiffre d'affaires du premier semestre 2010 était en hausse de 5 % en glissement annuel.*

### Chiffres d'affaires comparés des divers segments

Variations du chiffre d'affaires (chiffres 2009 retraités de la société commune)	Téléphonie mobile	Transactions sécurisées	Sécurité	Total des trois principaux segments	Autres	Total Gemalto
<b>Deuxième trimestre 2010</b>	241 M€	112 M€	80 M€	433 M€	17 M€	450 M€
A taux de change courants	+ 7 %	+ 0 %	+ 21 %	+ 7 %	(11 %)	+ 7 %
A taux de change constants	+ 2 %	(4 %)	+ 18 %	+ 3 %	(13 %)	+ 2 %
<b>Premier semestre 2010</b>	452 M€	207 M€	148 M€	807 M€	33 M€	840 M€
A taux de change courants	+ 8 %	+ 1 %	+ 21 %	+ 9 %	(5 %)	+ 8 %
A taux de change constants	+ 5 %	(2 %)	+ 19 %	+ 6 %	(7 %)	+ 5 %

<sup>6</sup> Les informations fournies dans la présente section sont en base ajustée, comme indiqué en détail à la page 2 (« Base de préparation de l'information financière »).

## Téléphonie mobile

	Premier semestre 2009		Premier semestre 2010		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	416,3		<b>451,7</b>		+8 %
Marge brute	174,5	41,9 %	<b>173,6</b>	<b>38,4 %</b>	(3,5 pt)
Charges d'exploitation	116,3	27,9 %	<b>133,3</b>	<b>29,5 %</b>	+1,6 pt
Résultat des activités opérationnelles	58,2	14,0 %	<b>40,3</b>	<b>8,9 %</b>	(5,0 pt)

*A taux de change constants, le chiffre d'affaires du segment Téléphonie mobile au premier semestre 2010 était en hausse de 5 % en glissement annuel*

Le chiffre d'affaires de la Téléphonie mobile s'inscrit à 452 millions d'euros, en hausse de 5 % à taux de change constants par rapport à l'exercice précédent. Cette croissance s'explique par le succès des logiciels et services dont le chiffre d'affaires a plus que doublé en glissement annuel. L'accroissement des investissements dans cette activité et les nouvelles offres de services provenant des acquisitions complémentaires et des développements organiques ont conduit à cette solide performance. Par rapport au premier semestre 2009, dont le second trimestre avait été particulièrement robuste, le chiffre d'affaires de l'activité traditionnelle des cartes SIM a légèrement baissé en glissement annuel. Ce repli a été en partie compensé par la croissance des nouveaux objets connectés comme les tablettes électroniques, la télévision mobile et des modules d'identification sécurisés pour la communication entre machines (MIM).

Le segment a enregistré une forte croissance en volume dans les pays en développement. Dans les marchés développés, le retour à des déploiements de projets innovants à grande échelle est resté limité au cours du semestre, restreignant de façon temporaire l'amélioration du mix produits et conduisant à une réduction du taux de marge brute. Par conséquent, la marge brute est restée stable à 174 millions d'euros. Signe du redressement progressif de ces marchés développés, la fin du second trimestre a été marquée par un fort niveau d'activité dans les logiciels et services et par un important carnet de commandes de contrats à livrer d'ici la fin de l'année.

Les charges d'exploitation ont augmenté de 17 millions d'euros à 133 millions d'euros sous l'effet de la consolidation des charges d'exploitation des sociétés acquises et des investissements en logiciels & services. Le résultat des activités opérationnelles a par conséquent baissé de 18 millions d'euros en glissement annuel, à 40 millions d'euros, soit une marge bénéficiaire de 8,9 %.

## Transactions sécurisées

	Premier semestre 2009 (retraité des chiffres de la société commune)		Premier semestre 2010		
	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	204,6		<b>207,4</b>		+1 %
Marge brute	50,9	24,9 %	<b>54,3</b>	<b>26,2 %</b>	+1,3 pt
Charges d'exploitation	43,5	21,2 %	<b>48,8</b>	<b>23,5 %</b>	+2,3 pt
Résultat des activités opérationnelles	7,4	3,6 %	<b>5,6</b>	<b>2,7 %</b>	(0,9 pt)

*A taux de change constants, le chiffre d'affaires des Transactions sécurisées au premier semestre 2010 était en baisse de 2 % en glissement annuel.*

Conformément à la tendance du premier trimestre, le premier semestre a été marqué par une croissance significative du chiffre d'affaires dans les pays adoptant la norme EMV, notamment sur le continent américain, tandis que le déploiement des cartes de paiement sans contact à double interface s'est poursuivi en Europe. Cette forte croissance du chiffre d'affaires a largement compensé le creux de cycle triennal lié au renouvellement des cartes de paiement au Royaume-Uni et l'impact de la décision prise l'année dernière par certains clients de faire livrer leurs cartes par courrier ordinaire en lieu du courrier recommandé. En conséquence, le chiffre d'affaires du premier semestre 2010 a progressé à 207 millions d'euros.

Au cours du semestre, la contribution positive des cartes sans contact haut de gamme a contrebalancé largement l'effet de la baisse de l'activité au Royaume-Uni. Le taux de marge brute a ainsi augmenté à 26 % et la marge brute a atteint 54 millions d'euros. La fin du trimestre a été marquée par un rebond de la demande des institutions financières britanniques en prévision du retour vers la fin de l'année à des niveaux normaux de renouvellement des cartes.

Les charges d'exploitation sont en hausse de 5 millions d'euros en raison de l'intégration des sociétés acquises et des investissements destinés à développer l'offre TSM (« Trusted Service Management ») de Gemalto.

Le résultat des activités opérationnelles ressort à 6 millions d'euros, soit une marge bénéficiaire égale à 2,7 % du chiffre d'affaires.

## Sécurité

	Premier semestre 2009 (retraité des chiffres de la société commune)		Premier semestre 2010		
	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	123,0		<b>148,2</b>		+21 %
Marge brute	49,6	40,3 %	<b>63,0</b>	<b>42,5 %</b>	+2,2 pt
Charges d'exploitation	42,8	34,8 %	<b>42,2</b>	<b>28,5 %</b>	(6,3 pt)
Résultat des activités opérationnelles	6,8	5,5 %	<b>20,8</b>	<b>14,0 %</b>	+8,5 pt

*A taux de change constants, le chiffre d'affaires du segment Sécurité au premier semestre 2010 était en hausse de 19 % en glissement annuel*

Le segment Sécurité enregistre un nouveau semestre de forte croissance du chiffre d'affaires avec une progression de 19 % en glissement annuel et à taux de change constants. La croissance du chiffre d'affaires a été particulièrement robuste dans l'activité Identité & Gestion des Accès (IAM) avec une hausse de 49 % par rapport à l'année précédente. Cette performance remarquable s'explique par le rebond de la demande des entreprises pour les solutions d'authentification en ligne, la solidité des ventes de solutions de banque en ligne et l'intégration des acquisitions récentes. Les Programmes gouvernementaux ont progressé de 8 % sur le semestre, avec un nouveau record de chiffre d'affaires trimestriel enregistré au deuxième trimestre 2010. Le chiffre d'affaires de l'activité Licence de brevets au premier semestre 2010 a également augmenté de 3 millions d'euros à 16,1 millions d'euros. Ce chiffre devrait représenter la majeure partie de l'activité Licence de brevets de l'exercice.

Le taux de marge brute s'améliore à 43 % en raison d'une part plus importante de l'activité IAM, de gains de productivité dans les Programmes gouvernementaux et de la légère hausse du chiffre d'affaires de l'activité Licence de brevets au cours du semestre. Sous l'effet conjugué de l'amélioration du taux de marge brute et de la croissance à deux chiffres des ventes du segment, la marge brute enregistre une forte augmentation de 13 millions d'euros.

Les charges d'exploitation du semestre restent stables à 42 millions d'euros. Plusieurs produits et charges exceptionnels ont été enregistrés au cours du second trimestre, en particulier une indemnisation découlant du jugement définitif rendu dans un procès, pour un gain total net de 4 millions d'euros. Les charges d'exploitation ont, par ailleurs, augmenté de 3 millions d'euros afin d'accompagner la croissance.

Le résultat des activités opérationnelles s'élève à 21 millions d'euros, soit 14 % du chiffre d'affaires. Hormis la contribution de l'activité Licence de brevets et l'effet des éléments non récurrents, la marge bénéficiaire des activités opérationnelles Programmes gouvernementaux et Gestion des Accès et de l'Identité (IAM) a progressé de plus de 3 points de pourcentage par rapport au premier semestre 2009.

## Autres

	Premier semestre 2009		Premier semestre 2010		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	34,6		<b>32,9</b>		(5 %)
Marge brute	8,0	23,1 %	<b>8,1</b>	<b>24,6 %</b>	+1,4 pt
Charges d'exploitation	6,7	19,2 %	<b>7,6</b>	<b>23,1 %</b>	+3,8 pt
Résultat des activités opérationnelles	1,3	3,9 %	<b>0,5</b>	<b>1,5 %</b>	(2,4 pt)

*A taux de change constants, le chiffre d'affaires de la Téléphonie publique et des Terminaux de paiement, regroupés dans le segment Autres, a diminué de 7 % au premier semestre 2010 en glissement annuel*

La croissance à deux chiffres des ventes de Terminaux de paiement a été largement compensée par le repli marqué de la Téléphonie publique, qui continue à être remplacé par la téléphonie mobile. Le taux de marge brute a augmenté grâce aux bonnes performances des Terminaux de paiement. Les charges d'exploitation ont progressé d'un million d'euros en raison d'investissements effectués en faveur d'une nouvelle gamme de terminaux de paiement, entraînant une légère diminution du résultat des activités opérationnelles.

## Perspectives

Notre activité bénéficie de fondamentaux et de perspectives solides. Nous continuons notre mission qui consiste à sécuriser et simplifier l'usage du monde numérique et sans-fil qui se développe devant nous. En 2010, notre priorité est la croissance par la promotion active de notre portefeuille élargi de produits et la distribution plus large de notre offre de logiciels et de services auprès de nos clients, afin d'accroître notre résultat d'exploitation, en direction de l'objectif que nous nous sommes fixés d'un résultat des activités opérationnelles de 300 millions d'euros en 2013.

### **Diffusion audio en direct sur Internet et conférence téléphonique**

La présentation des résultats de Gemalto au premier semestre 2010 sera diffusée en direct sur Internet en anglais aujourd'hui à 15h00, heure de Paris (14h00, heure de Londres et 9h00, heure de New York).

La diffusion audio en direct de la présentation et de la séance des questions-réponses sera disponible sur le site Communication financière de Gemalto :

[www.gemalto.com/investors](http://www.gemalto.com/investors)

Les questions seront posées par téléphone. Les investisseurs et analystes financiers souhaitant participer à la séance des questions-réponses devront composer le :

(UK) +44 203 367 9458 ou (US) +1 866 907 5928 ou (F) +33 1 7200 1369.

La présentation est également disponible sur le site Communication financière de Gemalto.

La diffusion audio de la présentation et de la séance des questions-réponses sera disponible sur Internet et en différé environ 3 heures après la fin de la présentation et pendant un an sur le site Communication financière de Gemalto.

#### **Communication financière**

**Vincent Biraud**

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

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

#### **Communication Corporate**

**Isabelle Marand**

**M. : +33(0) 6 14 89 18 17**

[isabelle.marand@gemalto.com](mailto:isabelle.marand@gemalto.com)

#### **Relations presse**

**Catherine Durand-Meddahi**

**M : +33 (0) 6 08 14 49 70**

[c.meddahi@agence-influences.fr](mailto:c.meddahi@agence-influences.fr)

### **Calendrier financier**

Le rapport financier semestriel, y compris les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 juin 2010, est disponible sur le site Communication financière de Gemalto ([www.gemalto.com/investors](http://www.gemalto.com/investors)).

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2010 sera publié le 21 octobre 2010, 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 2009 de 1,65 Md€, plus de 10 000 salariés travaillant depuis 75 bureaux, et des centres de recherche et de service dans 41 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](http://www.gemalto.com).

Le présent communiqué ne constitue ni une offre d'achat ou d'échange, ni une sollicitation à vendre 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: 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 des acquisitions et investissements ; la capacité de la Société à intégrer les acquisitions d'activités et sociétés conformément aux attentes ; la capacité de la Société à développer les synergies attendues des acquisitions ; les changements dans le contexte mondial, politique, industriel, économique, concurrentiel, réglementaire ou du secteur 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 du premier semestre 2010 par segment de marché

en millions d'euros	Semestre clos le 30 juin 2010				Total
	Téléphonie mobile	Transactions sécurisées	Sécurité	Autres	
Chiffre d'affaires	451,7	207,4	148,2	32,9	<b>840,1</b>
Marge brute	173,6	54,3	63,0	8,1	<b>299,0</b>
Charges d'exploitation	133,3	48,8	42,2	7,6	<b>231,8</b>
Résultat des activités opérationnelles	40,3	5,6	20,8	0,5	<b>67,2</b>

#### Compte de résultat ajusté du premier semestre 2009 par segment de marché (tel que publié)

en millions d'euros	Semestre clos le 30 juin 2009				Total
	Téléphonie mobile	Transactions sécurisées	Sécurité	Autres	
Chiffre d'affaires	416,3	219,1	130,4	34,6	<b>800,4</b>
Marge brute	174,5	55,2	52,6	8,0	<b>290,4</b>
Charges d'exploitation	116,3	45,1	43,0	6,7	<b>211,1</b>
Résultat des activités opérationnelles	58,2	10,1	9,6	1,3	<b>79,2</b>

### Annexe 2

#### Livraisons de dispositifs personnels sécurisés

en millions d'unités	Second trimestre 2009	Second trimestre 2010	Croissance en %
Cartes SIM	282	<b>320</b>	+ 14 %
Transactions sécurisées	89	<b>93</b>	+ 5 %
Sécurité	13	<b>14</b>	+ 7 %
Total	384	<b>428</b>	+ 11 %

Le prix de vente moyen des cartes SIM a baissé de 19 % en glissement annuel et à taux de change constants au deuxième trimestre 2010.

en millions d'unités	Premier semestre 2009	Premier semestre 2010	Croissance en %
Cartes SIM	529	<b>608</b>	+ 15 %
Transactions sécurisées	158	<b>174</b>	+ 10 %
Sécurité	26	<b>28</b>	+ 7 %
Total	713	<b>809</b>	+ 13 %

### Annexe 3

Les chiffres d'affaires par région du second trimestre 2009 et du premier semestre 2009 sont présentés dans cette Annexe tels que publiés.

#### Variation du chiffre d'affaires au second trimestre 2010 par région

en millions d'euros	Second trimestre 2009	Second trimestre 2010	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
EMOA	242	<b>250</b>	+ 3 %	+ 1 %
Amériques	103	<b>107</b>	+ 4 %	( 3 %)
Asie	89	<b>93</b>	4 %	( 1 %)
Total	433	<b>450</b>	+ 4 %	0 %

#### Variation du chiffre d'affaires au premier semestre 2010 par région

en millions d'euros	Premier semestre 2009	Premier semestre 2010	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
EMOA	433	<b>468</b>	+ 8 %	+ 6 %
Amériques	204	<b>200</b>	( 2 %)	( 7 %)
Asie	163	<b>172</b>	+ 6 %	+ 3 %
Total chiffre d'affaires	800	<b>840</b>	+ 5 %	+ 2 %

### Annexe 4

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

EUR/USD	2009	2010
Premier trimestre	1,33	1,40
Second trimestre	1,34	1,31
<b>Premier semestre</b>	<b>1,34</b>	<b>1,35</b>
Troisième trimestre	1,41	
Quatrième trimestre	1,47	
<b>Second semestre</b>	<b>1,44</b>	
<b>Exercice</b>	<b>1,39</b>	

## Annexe 5

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

(\*) y compris la contrepartie en actions pour les dirigeants des sociétés rachetées.

	Semestre clos le 30 juin 2010			Information financière IFRS
	Information financière ajustée	Ajustements		
		par nature	par poste IFRS	
<i>En milliers d'euros</i>				
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>840 111</b>		-	<b>840 111</b>
Coût des ventes	(541 097)		(1 023)	(542 120)
<b>Marge brute</b>	<b>299 014</b>		<b>(1 023)</b>	<b>297 991</b>
Charges d'exploitation				
Frais d'étude et de recherche	(55 552)		(382)	(55 934)
Frais commerciaux et marketing	(127 385)		(3 359)	(130 744)
Frais généraux et administratifs	(56 779)		(4 270)	(61 049)
Autres produits (charges), net	7 870		-	7 870
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>67 168</b>		<b>(9 034)</b>	
Eléments de rémunération fondés sur des actions *		(9 034)		
Coûts liés aux restructurations et acquisitions		(2 343)	(2 343)	(2 343)
Amortissement et dépréciation d'actifs incorporels résultant d'acquisitions		(9 620)	(9 620)	(9 620)
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>		<b>(20 997)</b>	<b>(20 997)</b>	<b>46 171</b>
Résultat financier (charges), net	870			870
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	361			361
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>68 399</b>	<b>(20 997)</b>	<b>(20 997)</b>	<b>47 402</b>
Impôt	(5 217)	2 643	2 643	(2 574)
<b>Résultat de la période (Résultat net)</b>	<b>63 182</b>	<b>(18 354)</b>	<b>(18 354)</b>	<b>44 828</b>
<b>Résultat par action (en euros par action)</b>				
Avant dilution	0,76			0,54
Après dilution	0,74			0,53

Semestre clos le 30 juin 2009

	Information financière ajustée	Ajustements		Information financière IFRS
		par nature	par poste IFRS	
<i>En milliers d'euros</i>				
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>800 355</b>		<b>(122)</b>	<b>800 233</b>
Coût des ventes	(509 997)		(871)	(510 868)
<b>Marge brute</b>	<b>290 358</b>		<b>(993)</b>	<b>289 365</b>
Charges d'exploitation				
Frais d'étude et de recherche	(48 984)		(207)	(49 191)
Frais commerciaux et marketing	(115 883)		(1 935)	(117 818)
Frais généraux et administratifs	(48 178)		(2 238)	(50 416)
Autres produits (charges), net	1 917		-	1 917
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>79 230</b>		<b>(5 373)</b>	
Eléments de rémunération fondés sur des actions		(5 251)		
Coûts liés aux restructurations et acquisitions *		(3 956)	(3 834)	(3 834)
Amortissement et dépréciation d'actifs incorporels résultant d'acquisitions		(14 522)	(14 522)	(14 522)
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>		<b>(23 729)</b>	<b>(23 729)</b>	<b>55 501</b>
Résultat financier (charges), net	(2 825)			(2 825)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	608			608
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>77 013</b>	<b>(23 729)</b>	<b>(23 729)</b>	<b>53 284</b>
Impôt	(9 464)	2 049	2 049	(7 415)
<b>Résultat de la période (Résultat net)</b>	<b>67 549</b>	<b>(21 680)</b>	<b>(21 680)</b>	<b>45 869</b>
<b>Résultat par action (en euros par action)</b>				
Avant dilution	0,79			0,53
Après dilution	0,78			0,52

(\*) dont 122 000 euros comptabilisés au titre de l'ajustement du chiffre d'affaires

## Annexe 6

### Tableau de variation de la trésorerie

en millions d'euros	Premier semestre 2009	Premier semestre 2010
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période</b>	<b>367</b>	<b>404</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation, avant sorties de trésorerie liées aux mesures de restructuration</b>	<b>41</b>	<b>27</b>
Dont trésorerie générée (utilisée) par la baisse (hausse) du besoin en fonds de roulement	(59)	(10)
Flux de trésorerie utilisés par les mesures de restructuration	(17)	(3)
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>	<b>23</b>	<b>24</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(26)	(29)
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>
Intérêts perçus, nets	1	1
Flux de trésorerie utilisés par les acquisitions	(25)	(20)
Autres flux de trésorerie utilisés dans des opérations d'investissement	(3)	0
<b>Flux de trésorerie générés (utilisés) par des opérations d'exploitation et d'investissement</b>	<b>(29)</b>	<b>(24)</b>
Trésorerie utilisée pour le programme de rachat d'actions	(2)	(23)
<b>Dividendes versés aux actionnaires de Gemalto</b>	<b>0</b>	<b>(21)</b>
Autres flux de trésorerie des opérations de financement	(7)	5
Autres (ajustement de conversion principalement)	10	11
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période</b>	<b>339</b>	<b>352</b>
Emprunts à court et long terme, y compris contrats de location-financement et découverts bancaires en fin de période <sup>6</sup>	(18)	(22)
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>322</b>	<b>330</b>

<sup>6</sup> Les découverts bancaires s'élevaient à 1,8 million d'euros au 30 juin 2010 contre 2,7 millions d'euros au 30 juin 2009. En conséquence, la trésorerie et les découverts bancaires s'établissaient à 350 millions d'euros au 30 juin 2010 contre 337 millions d'euros au 30 juin 2009.