

Gemalto : résultats du premier semestre 2014

- Au premier semestre, le chiffre d'affaires est de 1,13 milliard d'euros et le résultat des activités opérationnelles en cours de 120 millions d'euros
- Croissance du chiffre d'affaires de +10 % dans les Plateformes logicielles & Services et de +5% dans les Logiciels embarqués & Produits
- La solide progression des Services financiers mobiles (+24 %) et des cartes de paiement EMV (+22 %) a été modérée par un chiffre d'affaires plus faible des documents d'e-gouvernement et de Netsize
- Sans tenir compte de l'acquisition de SafeNet annoncée récemment, Gemalto prévoit une augmentation à deux chiffres du résultat de ses activités opérationnelles en 2014, ainsi qu'une accélération de la croissance en glissement annuel de son chiffre d'affaires à taux de change constants au second semestre. Avec SafeNet, Gemalto ambitionne de relever d'environ 10 % son objectif de résultat de ses activités opérationnelles de 600 millions d'euros pour 2017.

Pour permettre de mieux apprécier les performances financières passées et futures, le compte de résultat est présenté sur une base ajustée ; le chiffre d'affaires ci-dessus et dans le présent document concerne les activités en cours et les variations sont à taux de change constants sauf indication contraire (cf. page 2 « Base de préparation de l'information financière »). Les agrégats non-GAAP ne sont pas destinés à être utilisés isolément ni à remplacer les agrégats IFRS correspondants et doivent être analysés conjointement avec les états financiers consolidés. L'Annexe 1 donne une synthèse des informations relatives aux activités en cours et aux activités totales ; l'Annexe 2 présente le tableau de passage vers l'information financière IFRS. L'état de la situation financière 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 28 août 2014 - Gemalto (Euronext NL0000400653 - GTO), leader mondial de la sécurité numérique, publie aujourd'hui ses résultats pour le premier semestre 2014.

Chiffres clés du compte de résultat ajusté

Activités en cours ¹ (en millions d'euros)	Premier semestre 2014	Premier semestre 2013	Variations en glissement annuel	
			à taux de change courants	à taux de change constants
Chiffre d'affaires	1 133	1 129	+0 %	+5 %
Marge brute	418	428	(2 %)	
Charges d'exploitation	(298)	(297)	+0 %	
Résultat des activités opérationnelles	120	131	(8 %)	
Marge opérationnelle	10,6 %	11,6 %	(1,0 pt)	

Olivier Piou, Directeur général : « Le premier semestre a été particulièrement actif, en vue d'une année caractérisée par un effet saisonnier prononcé. Nous avons poursuivi notre dynamique commerciale, avec une accélération de la croissance du segment Mobile et la signature de nouveaux contrats dans le segment Paiement & Identité qui vont générer un important chiffre d'affaires. La montée en puissance de l'EMV, l'accélération du secteur Gouvernement stimulée par les contrats récemment remportés, le lancement des services sans contact par mobile précédemment reportés et l'expansion de notre activité Identité et Gestion des accès sont autant de facteurs qui portent notre anticipation d'une croissance du revenu accélérant dans la seconde partie de l'année. Avec notre fort effet de levier opérationnel, nous confirmons notre objectif d'une croissance à deux chiffres du résultat des activités opérationnelles pour l'exercice 2014. »

¹ Voir la base de préparation page 2, et l'annexe 1 du présent document pour plus d'informations sur les activités en cours.

Base de préparation de l'information financière

Sauf mention contraire, les informations relatives aux premiers semestres 2014 et 2013 sont présentées pour les Activités en cours et selon le format de présentation de l'information sectorielle adopté en 2014.

Compte de résultat ajusté et résultat des activités opérationnelles non-GAAP

Les états financiers semestriels consolidés résumés ont été établis selon les normes comptables internationales (IFRS).

Afin de mieux évaluer ses performances passées et futures, la Société élabore également un compte de résultat ajusté, dans lequel le résultat des activités opérationnelles constitue la valeur de référence permettant d'évaluer l'activité et de prendre les décisions relatives à l'exploitation de la période de 2010 à 2017.

Le Résultat des activités opérationnelles est un indicateur non-GAAP correspondant au résultat d'exploitation IFRS retraité 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 des actifs incorporels résultant d'acquisitions : charges d'amortissement et de dépréciation liées aux immobilisations incorporelles reconnues dans le cadre de l'allocation 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'achat 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 supportés dans le cadre d'une opération de restructuration telle que définie par la norme IAS 37 (cession ou cessation d'activité, fermeture d'usine...) et coûts afférents ; (ii) charges de réorganisation correspondant aux coûts supportés au titre de la réduction des effectifs, de la consolidation de sites de production ou 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 des processus d'acquisition).

Ces agrégats non-GAAP ne sont pas destinés à être utilisés isolément ni à remplacer les agrégats IFRS correspondants, ils doivent être analysés parallèlement à nos états financiers consolidés, établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS).

Dans le compte de résultat ajusté, les charges d'exploitation correspondent à la somme des frais d'étude et recherche, des frais commerciaux et de marketing, des frais généraux et administratifs, et des autres produits (ou charges) nets.

L'EBITDA est égal au résultat des activités opérationnelles retraité des dotations aux amortissements. Il n'inclut pas les dotations aux amortissements ci-dessus relatifs aux actifs incorporels résultant des acquisitions.

L'Annexe 2 présente le tableau de passage du compte de résultat ajusté vers le compte de résultat IFRS.

Activités en cours

Afin de mieux comprendre les évolutions présentes et futures de ses activités, la Société présente également un compte de résultat ajusté au titre des « Activités en cours » pour les premiers semestres 2014 et 2013.

Le compte de résultat ajusté au titre des « Activités en cours » exclut à la fois la contribution des activités abandonnées au compte de résultat, comme dans le compte de résultat IFRS, et celle des actifs comptabilisés dans les actifs détenus en vue de la vente ainsi que la contribution d'autres postes non liés aux activités en cours.

Dans le présent rapport, les chiffres publiés pour les activités en cours ne diffèrent des chiffres pour l'ensemble des opérations qu'à hauteur de la contribution des actifs non stratégiques détenus en vue de la vente au titre de l'exercice 2013. Aucune différence n'est constatée au titre de l'exercice 2014.

L'Annexe 1 présente le tableau de passage du compte de résultat ajusté vers le compte de résultat ajusté pour toutes les opérations.

Analyse sectorielle

L'analyse sectorielle a été modifiée à compter du 1^{er} janvier 2014 afin de rendre compte des progrès dans la poursuite des objectifs fixés dans le cadre du nouveau plan de développement de la Société, officiellement présenté le 5 septembre 2013 et qui couvre les années 2014 à 2017.

Le segment Mobile désigne ainsi les activités liées aux technologies mobiles cellulaires et englobe les anciens segments Téléphonie mobile et Machine-to-Machine. L'activité d'évaluation de la sécurité pour des tiers, dont la contribution au segment Téléphonie mobile était marginale, est dorénavant gérée avec l'activité Brevets, et l'information la concernant est présentée au sein du segment Brevets & Autres à compter de 2014.

Le segment Paiement & Identité rend compte des activités liées aux interactions personnelles sécurisées. Les anciens segments Transactions sécurisées et Sécurité en font désormais partie.

Outre cette information sectorielle, la Société présente également en 2014 le chiffre d'affaires de ses segments Mobile et Paiement & Identité par type d'activité, en distinguant l'activité Logiciels embarqués et Produits (E&P) et l'activité Plateformes logicielles et Services (P&S).

L'Annexe 6 présente le chiffre d'affaires du premier semestre aux formats de présentation 2014 et 2013.

Taux de change courants et taux de change constants

Les variations du chiffre d'affaires sont à taux de change constants, sauf indication contraire.

Tous les autres chiffres figurant dans le présent communiqué de presse sont à taux de change courants, sauf indication contraire.

La Société vend ses produits et services dans un très grand nombre de pays et les règlements sont en général effectués dans d'autres devises que l'euro. Les fluctuations monétaires de ces autres devises ont en particulier un impact sur la valeur en euros du chiffre d'affaires publié de la Société. Les comparaisons exprimées à taux de change constants visent à neutraliser les effets de ces fluctuations sur les résultats de la Société, en réévaluant le chiffre d'affaires de l'année précédente au taux de change moyen de l'année courante.

Résultats IFRS

Les états financiers semestriels consolidés résumés ont été préparés conformément aux normes comptables internationales (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union européenne. Pour permettre de mieux apprécier ses performances financières passées et futures, le Groupe établit également un compte de résultat ajusté. L'Annexe 2 présente le tableau de passage entre le compte de résultat IFRS et le compte de résultat ajusté.

Les coûts liés aux restructurations et acquisitions se sont élevés à 21 millions d'euros (1 million d'euros au premier semestre 2013), essentiellement en raison d'un rééquilibrage de certaines capacités de recherche et de production sur les différents sites du groupe à travers le monde en vue d'optimiser la productivité future. La charge associée aux éléments de rémunération fondés sur des actions s'est établie à 27 millions d'euros (13 millions d'euros au premier semestre 2013) suite à la mise en place d'un nouveau plan d'intéressement à long terme aligné sur les objectifs du plan de développement pluriannuel 2014-2017 et conditionné à l'ensemble des progrès cumulés sur la période. L'amortissement et la dépréciation des actifs incorporels résultant d'acquisitions ont été de 11 millions d'euros (13 millions d'euros au premier semestre 2013).

En conséquence de ces charges supplémentaires, le résultat d'exploitation aux normes IFRS de la Société pour le premier semestre 2014 ressort à 61 millions d'euros (104 millions d'euros au premier semestre 2013). Le résultat net IFRS s'établit à 46 millions d'euros au premier semestre 2014, contre 81 millions d'euros un an plus tôt.

Le résultat par action avant dilution et le résultat par action après dilution, selon les normes IFRS, s'élèvent à respectivement 0,53 et 0,52 euro au premier semestre 2014, contre 0,96 et 0,94 au premier semestre 2013.

Information financière ajustée pour toutes les opérations

L'information financière présentée dans cette section concerne toutes les opérations. Par rapport au compte de résultat ajusté pour les activités en cours, le compte de résultat ajusté pour toutes les opérations comprend également la contribution des actifs détenus en vue de la vente.

En 2013, les actifs détenus en vue de la vente correspondaient à des actifs non stratégiques mineurs, qui ont été cédés en 2013. Les comptes de la Société ne comportent plus d'actifs détenus en vue de la vente en 2014.

Extrait du compte de résultat ajusté pour toutes les opérations	Premier semestre 2014		Premier semestre 2013		Variation annuelle 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	1 133,1		1 134,0		(0 %)
Marge brute	418,3	36,9 %	427,0	37,7 %	(0,7 pt)
Charges d'exploitation	(298,1)	(26,3 %)	(296,9)	(26,2 %)	(0,1 pt)
EBITDA	165,7	14,6 %	172,4	15,2 %	(0,6 pt)
Résultat des activités opérationnelles	120,3	10,6 %	130,1	11,5 %	(0,9 pt)
Résultat net	95,4	8,4 %	105,0	9,3 %	(0,8 pt)
Résultat par action avant dilution (€)	1,11		1,24		(11 %)
Résultat par action après dilution (€)	1,08		1,21		(11 %)

Au premier semestre, le chiffre d'affaires de toutes les opérations est ressorti à 1 133 millions d'euros, en hausse de +5 % à taux de change constants et stable à taux de change courants, les principaux segments contribuant tous deux à cette croissance. L'essentiel de l'effet de change défavorable de 5 points de pourcentage est venu de la dépréciation du dollar américain et du renminbi chinois face à l'euro par rapport au premier semestre 2013. Dans tous les segments, certaines activités ont affiché des performances particulièrement notables. Ainsi, l'activité des cartes de paiement au sein du segment Paiement & Identité a poursuivi sa dynamique de développement rapide au premier semestre, avec un chiffre d'affaires en hausse de +22 % et une progression à deux chiffres dans toutes les régions, tirée par la poursuite du déploiement de la norme EMV dans le monde. Le segment Mobile a enregistré une croissance de +4 % en glissement annuel au deuxième trimestre, en accélération après la stabilité du premier trimestre. Dans l'activité Gouvernement, la baisse du chiffre d'affaires des documents officiels électroniques, en raison de circonstances particulières dans certaines régions – notamment au Moyen-Orient, a limité l'expansion du segment Paiement & Identité, qui affiche toutefois une croissance de +10 % au premier semestre. L'activité commerciale s'est montrée soutenue, avec la signature de nouveaux contrats importants, et la part de marché de Gemalto est restée inchangée. A l'échelle du Groupe, les Plateformes logicielles & Services ont progressé de +10 %, représentant 40 % de la croissance du chiffre d'affaires total, et atteint 219 millions d'euros au premier semestre, avec des performances particulièrement remarquables dans le paiement mobile et dans le secteur Gouvernement, modérées par la diminution du chiffre d'affaires de Netsize.

La marge brute s'inscrit en repli de 9 millions d'euros, à 418 millions d'euros, ce qui correspond à un taux de marge brute de 37 %. La progression de la marge brute du segment Paiement & Identité n'a pas totalement compensé la moindre contribution des segments Mobile et Brevets & Autres. Les retards mentionnés au premier trimestre de certains projets haut de gamme du segment Mobile et des charges d'amortissement supplémentaires pour l'activité Machine-to-Machine ont conduit à une réduction du taux de marge brute et diminué la contribution saisonnière à la marge brute totale.

Les charges d'exploitation pour toutes les opérations sont ressorties à 298 millions d'euros, soit globalement au même niveau que l'année précédente, des investissements opérationnels soigneusement évalués venant équilibrer l'impact positif sur les charges des effets de change.

En conséquence, le résultat des activités opérationnelles pour toutes les opérations s'établit à 120 millions d'euros pour le premier semestre 2014, soit 10,6 % du chiffre d'affaires. Ceci représente une réduction de 0,9 point de pourcentage par rapport au premier semestre 2013, qui provient de la baisse de la contribution des opérations en cours des segments Mobile et Brevets & Autres mentionnée ci-dessus et de l'impact négatif des fluctuations de devises ne faisant pas l'objet de couverture.

Le résultat financier de Gemalto pour toutes les opérations se solde par une charge de 3,9 millions d'euros, contre une charge de 3,1 millions d'euros au premier semestre 2013, avec une charge nette d'intérêts négligeable et une charge de 3,8 millions d'euros relative aux transactions de change et autres éléments financiers.

Compte tenu d'une contribution de 0,6 million d'euros due à la quote-part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence, le résultat ajusté avant impôt de toutes les opérations ressort à 117 millions d'euros, contre 125 millions d'euros un an plus tôt.

La charge d'impôt ajustée s'élève à 22 millions d'euros, avec un taux d'imposition annuel IFRS estimé de 21 % pour l'année.

En conséquence, le résultat net ajusté au titre de toutes les opérations de la Société s'élève à 95 millions d'euros, moindre de 9 % par rapport au premier semestre 2013 où il était de 105 millions d'euros.

Le résultat par action ajusté avant dilution pour toutes les opérations de la Société s'établit à 1,11 euro, et le résultat par action ajusté après dilution pour toutes les opérations atteint 1,08 euro, contre respectivement 1,24 euro et 1,21 euro au premier semestre 2013.

État de la situation financière et tableau de variation de la position de trésorerie

Au premier semestre 2014, les opérations d'exploitation ont dégagé un flux de trésorerie positif de 128 millions d'euros avant variation du besoin en fonds de roulement, un montant quasiment inchangé par rapport aux 127 millions d'euros dégagés au premier semestre 2013. La variation du besoin en fonds de roulement a réduit la trésorerie de 75 millions d'euros, contre 83 millions d'euros au premier semestre 2013. Les créances d'exploitation ont augmenté en glissement annuel, tandis que des factures clients non émises et les dettes d'exploitation se sont inscrites en baisse.

Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles se sont élevées à 50 millions d'euros, soit 4,4 % du chiffre d'affaires, les acquisitions d'immobilisations corporelles représentant 30 millions d'euros, soit un peu moins que les 35 millions d'euros du premier semestre 2013. Les coûts de développement capitalisés et le coût total d'acquisition d'actifs incorporels ressortent à respectivement 1,5 % et 1,8 % du chiffre d'affaires, comparables dans les deux cas aux niveaux de l'année précédente.

Les acquisitions, nettes de la trésorerie acquise, ont absorbé 43 millions d'euros de trésorerie. Ce montant comprend les acquisitions effectuées pour préparer la migration vers les cartes de paiement EMV aux États-Unis, qui devrait s'accélérer au second semestre 2014.

Dans le cadre de son programme de rachat d'actions, Gemalto a utilisé 14 millions d'euros de trésorerie au premier semestre 2014 pour racheter 136 780 actions, après prise en compte du programme destiné à assurer la liquidité des titres. Au 30 juin 2014, la Société détenait 1 522 549 actions en autocontrôle, soit 1,73 % du total. Le nombre total d'actions Gemalto émises est resté inchangé à 88 015 844 titres. Après déduction des 1 522 549 actions détenues en autocontrôle, le nombre d'actions en circulation s'élevait à 86 493 295 au 30 juin 2014. Le prix d'acquisition moyen des actions rachetées par la Société dans le cadre de son programme de rachat d'actions et détenues en autocontrôle à cette même date s'élevait à 52,01 euros.

Le 24 mai 2014, Gemalto a versé un dividende en numéraire de 0,38 euro par action au titre de l'exercice 2013, soit une hausse de 12 % par rapport au dividende payé l'année précédente (0,34 euro par action). Cette distribution a été financée par 33 millions d'euros de trésorerie. Les autres activités de financement ont dégagé 6 millions d'euros de trésorerie, dont 7 millions de produits reçus par la Société suite à l'exercice d'options de souscription d'actions par ses salariés, et 1 million d'euros consacré au remboursement des emprunts.

Du fait de ces éléments, la trésorerie et les découverts bancaires représentaient 372 millions d'euros au 30 juin 2014.

La trésorerie nette de Gemalto, qui inclut 9 millions d'euros d'emprunts, s'élevait donc à 363 millions d'euros au 30 juin 2014, en hausse de +32 % par rapport au 30 juin 2013.

Analyse sectorielle

Dans cette section, et pour une bonne compréhension de l'évolution de l'activité de Gemalto, les commentaires et comparaisons concernent les activités en cours, c'est-à-dire hors actifs détenus en vue de la vente. Les variations du chiffre d'affaires sont à taux de change constants, sauf indication contraire.

Contributions au chiffre d'affaires, par segment

Premier semestre 2014 (en millions d'euros, activités en cours)	Mobile	Paiement et Identité	Total des deux principaux segments	Brevets et Autres
Chiffre d'affaires	586	537	1 123	10
En pourcentage du chiffre d'affaires des activités en cours	52 %	47 %	99 %	1 %
En pourcentage du résultat des activités opérationnelles en cours	53 %	44 %	97 %	3 %

Contributions au chiffre d'affaires, par activité

Premier semestre 2014 (en millions d'euros, activités en cours)	Logiciels embarqués et Produits	Plateformes logicielles et Services	Total des deux principaux segments
Chiffre d'affaires	903	219	1 123
En pourcentage du chiffre d'affaires total	80 %	19 %	99 %
En pourcentage de la croissance du chiffre d'affaires total (à taux de change constants)	74 %	37 %	110 %

Variations en glissement annuel et effets de change (en millions d'euros)	Mobile	Paiement et Identité	Total des deux principaux segments	Brevets et Autres	Total activités en cours
Deuxième trimestre					
Chiffre d'affaires	315	284	599	2	601
À taux de change constants	+4 %	+7 %	+6 %	(88 %)	+3 %
À taux de change courants	(1 %)	+2 %	+0 %	(88 %)	(2 %)
Premier semestre					
Revenu	586	537	1 123	10	1 133
À taux de change constants	+2 %	+10 %	+6 %	(36 %)	+5 %
À taux de change courants	(3 %)	+5 %	+1 %	(36 %)	+0 %
Résultat des activités opérationnelles	64	53	117	3	120
À taux de change courants	(19 %)	+16 %	(6 %)	(44 %)	(8 %)

Au premier semestre 2014, le chiffre d'affaires des activités en cours de Gemalto a progressé de +5 % à taux de change constants ; il est resté stable à taux de change courants. Les segments Mobile et Paiement & Identité sont tous deux en croissance. La poursuite du développement du segment Paiement & Identité continue de rééquilibrer les contributions des différentes activités de Gemalto au chiffre d'affaires. Ainsi, ce segment représentait 47 % du chiffre d'affaires de la Société et 44 % du résultat de ses activités opérationnelles au premier semestre 2014, contre respectivement 45 % et 35 % au premier semestre 2013. Poursuivant sa dynamique de croissance rentable sur le long terme, le résultat des activités opérationnelles de ce segment s'est inscrit en hausse de +16 %, pour une croissance de son chiffre d'affaires de +10 % au premier semestre 2014, grâce notamment aux ventes soutenues de solutions de paiement électronique dans toutes les régions.

Les activités des Logiciels embarqués & Produits et des Plateformes logicielles & Services ont contribué à la croissance de Gemalto au premier semestre 2014, avec des progressions respectives de +5 % et +10 %. La croissance des Logiciels embarqués & Produits a procédé principalement des cartes de paiement EMV, qui ont affiché une hausse de +22 % sur la période, ce qui a largement compensé l'effet des reports de projets et de livraisons dans les autres activités. Les Plateformes logicielles & Services ont contribué à hauteur de 37 % à la croissance du chiffre d'affaires total au premier semestre, la progression à deux chiffres de leur chiffre d'affaires provenant des solides performances des Services financiers mobiles, mais aussi des activités pour les entreprises, la banque en ligne et les programmes gouvernementaux.

Tout comme au premier trimestre, les effets défavorables des fluctuations liées à la conversion des montants reçus en devises ont été très marqués au deuxième trimestre, puisque le chiffre d'affaires des deux principaux segments affiche une croissance de +6 % à taux de change constants et reste stable à taux de change courants.

Mobile

	Premier semestre 2014		Premier semestre 2013		Variation annuelle	
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	à taux de change courants	à taux de change constants
Chiffre d'affaires	586,1		601,2		(3 %)	+2 %
Marge brute	237,3	40,5 %	250,1	41,6 %	(1,1 pt)	
Charges d'exploitation	(173,3)	(29,6 %)	(170,7)	(28,4 %)	(1,2 pt)	
Résultat des activités opérationnelles	64,0	10,9 %	79,4	13,2 %	(2,3 pt)	

Le segment Mobile enregistre un chiffre d'affaires de 586 millions d'euros, en hausse de +2 % à taux de change constants par rapport au premier semestre 2013. Après la stabilisation du chiffre d'affaires au premier trimestre, la croissance s'est accélérée de façon séquentielle, avec une progression de +4 % au deuxième trimestre 2014, qui vient s'ajouter à la solide croissance annuelle de +12 % déjà enregistrée au deuxième trimestre 2013. Les Logiciels embarqués & Produits et les Plateformes logicielles & Services ont tous deux contribué à la croissance du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires des Logiciels embarqués & Produits s'est inscrit en hausse de +4 % au deuxième trimestre, après un recul de 1 % sur les trois premiers mois de l'année, ce qui se traduit par une croissance de +2 % au premier semestre 2014. Le déploiement des cartes SIM multi-clients UpTeq s'est poursuivi aux États-Unis et leur diffusion a progressé en Europe et en Asie, où de plus en plus de pays se préparent à lancer leurs offres. En Europe, où la plupart des opérateurs envisageant de protéger leurs services sans contact avec une carte SIM multi-clients alignent leurs feuilles de route avec la pénétration accrue des terminaux de paiement sans contact, Gemalto a conclu des accords de déploiement commercial multi-pays pour le second semestre. Dans l'ensemble, la part accrue des cartes SIM multi-clients, conjuguée à la proportion croissante de produits LTE, a compensé l'érosion du chiffre d'affaires des produits plus anciens vendus dans les pays à fort taux d'équipement en téléphonie mobile. Le mix produit des modules de connexion vendus par l'activité Machine-to-Machine s'est amélioré, et les ventes des éléments sécurisés MIM permettant « l'abonnement » des machines et l'échange sécurisé de données se sont inscrites en forte hausse.

Les Plateformes logicielles & Services ont enregistré une croissance de +6 %, soit une solide progression après la hausse du chiffre d'affaires de +44 % du premier semestre 2013, avec des résultats variables au sein du portefeuille. Les deux principales contributions à la croissance proviennent des Services financiers mobiles – Mobile Financial Services (MFS) - qui englobent les solutions de gestion de confiance (TSM) et les plateformes de paiement mobile, et des Services aux abonnés mobiles - Mobile Subscriber Services (MSS) - qui recouvrent notamment les activités de gestion des données des réseaux, des abonnements et de la relation clients. Ces activités ont enregistré des taux de croissance de respectivement +24 % et +13 % par rapport au premier semestre 2013. Le nombre de nouveaux projets TSM remportés a continué de croître au premier semestre. En remportant la plupart des appels d'offres, Gemalto s'est imposé ainsi clairement comme le leader de ce marché, tant auprès des opérateurs de réseaux mobiles que des fournisseurs de services. Une large part des marchés de la première vague d'appels d'offres ayant désormais été attribuée, le chiffre d'affaires généré par les licences, les services d'assistance et de maintenance a commencé à augmenter grâce au nombre croissant de systèmes entrés en phase d'exploitation commerciale. Les Services aux abonnés mobiles ont profité d'une activité plus intense dans les pays en développement. À l'inverse, le chiffre d'affaires des activités d'acheminement de messages et de facturation de Netsize a reculé de 12 % au premier semestre, en raison de l'obligation d'adapter l'activité d'IPX, rachetée par Gemalto en 2013, à la nouvelle réglementation européenne relative au paiement et à l'opt-in appliquée à la messagerie mobile.

La marge brute a reculé de 13 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013, en raison principalement de la réduction du chiffre d'affaires des cartes au premier trimestre et des ventes de Netsize sur l'ensemble du semestre. Au deuxième trimestre, la marge brute des cartes est restée stable, avec un taux de marge brute en amélioration tant par rapport au premier trimestre 2014 qu'au deuxième trimestre 2013. Les autres activités du segment Mobile n'ont que peu influé sur l'évolution de la marge brute en glissement annuel.

Les charges d'exploitation ont légèrement augmenté, de 3 millions d'euros ou +2 %, avec des investissements ciblés dans certaines activités spécifiques des Plateformes logicielles & Services, et une stricte maîtrise des dépenses dans les autres activités du segment.

Le résultat des activités opérationnelles est ressorti à 64 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 11 %.

Paiement & Identité

	Premier semestre 2014		Premier semestre 2013		Variation annuelle	
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros
Chiffre d'affaires	536,7		512,1		+5 %	+10 %
Marge brute	171,9	32,0 %	163,0	31,8 %	+0,2 pt	
Charges d'exploitation	(118,9)	(22,1 %)	(117,3)	(22,9 %)	+0,8 pt	
Résultat des activités opérationnelles	53,1	9,9 %	45,7	8,9 %	+1,0 pt	

Au premier semestre, le chiffre d'affaires du segment Paiement & Identité est ressorti à 537 millions d'euros, en hausse de +10 % par rapport à la même période de 2013. Les ventes affichent une progression de +8 % dans les Logiciels embarqués & Produits et de +16 % dans les Plateformes logicielles & Services.

La progression de la norme EMV a continué à générer une forte dynamique commerciale partout dans le monde, toutes les zones géographiques contribuant avec une croissance à deux chiffres à la progression de +18 % des activités de paiement. La migration s'est poursuivie en Chine, où des établissements financiers régionaux ont rejoint les émetteurs de premier plan qui avaient entamé leurs déploiements l'an dernier. Le premier semestre a également vu une forte activité commerciale aux États-Unis, où les banques se sont préparées à la montée en puissance de l'EMV qui aura lieu au second semestre. Dans ce pays, Gemalto a renforcé ses investissements organiques réalisés au cours des deux dernières années avec l'acquisition de Shoreline et SourceOne Direct, fournissant tous les deux des services de personnalisation de cartes bancaires aux institutions financières américaines. En Europe, la croissance a pu s'accélérer grâce au passage à la technologie double interface et aux cartes de paiement DDA à authentification dynamique des données, qui s'accompagnent de logiciels et de produits plus sophistiqués. Au premier semestre, la moitié des produits livrés par Gemalto incluaient la capacité de paiement avec et sans contact pour les consommateurs.

Les activités Identité ont ralenti de 3 % au total au premier semestre 2014, avec une bonne progression de +13 % des activités de banque en ligne et sur mobile, contrebalancée par une moindre activité des programmes gouvernementaux. Cette dernière a enregistré un tassement similaire aux premier et deuxième trimestres en raison d'une baisse du nombre de documents d'identité électroniques livrés, en particulier au Moyen-Orient. Dans ce contexte défavorable, Gemalto a maintenu son leadership en termes de part de ce marché sur la base de la valeur des contrats remportés au cours du semestre. Compte tenu des contrats remportés dont l'exécution est à venir, les programmes gouvernementaux devraient enregistrer une croissance proche de 10 %, voire légèrement supérieure, au second semestre. Les activités des Plateformes logicielles & Services à destination du secteur Gouvernement ont fait partie des activités les plus dynamiques au sein de la Société, grâce au déploiement des solutions Coesys de contrôles automatisés aux frontières et d'autres services.

Dans l'Identité & Gestion des accès, Gemalto a conclu un accord ferme pour le rachat de SafeNet, qui renforcera sa position de leader sur le marché de l'accès en ligne, du cœur des réseaux à leur périphérie. En 2013, SafeNet a enregistré un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel de respectivement 337 millions de dollars et 35 millions de dollars, et table sur respectivement 370 millions de dollars et 51 millions de dollars en 2014. La transaction, conditionnée à l'accord des autorités régulatrices et de la concurrence, devrait être clôturée au dernier trimestre 2014.

Le taux de marge brute du segment Paiement & Identité a progressé pour atteindre 32 %, une hausse de 0,2 point de pourcentage par rapport au premier semestre 2013. La progression du taux de marge brute du segment a été atténuée par l'effet de la baisse du chiffre d'affaires des programmes gouvernementaux au premier semestre, et devrait bénéficier de sa croissance au cours de la deuxième partie de l'année. Dans les activités de Paiement, l'évolution du taux de marge brute en glissement annuel a été favorisée par la poursuite du passage aux produits à double interface et à

authentification dynamique des données, qui a équilibré l'impact de la diffusion de produits d'entrée de gamme dans les pays en phase d'adoption récente.

Les charges d'exploitation ont légèrement augmenté par rapport à l'année précédente en valeur absolue, elles ont cependant reculé de 0,8 point en pourcentage du chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2013.

En conséquence, le résultat des activités opérationnelles du segment Paiement & Identité a été de 53 millions d'euros au premier semestre 2014, en hausse de +16 % par rapport aux 46 millions d'euros du premier semestre 2013.

Brevets & Autres

	Premier semestre 2014		Premier semestre 2013		Variation annuelle	
	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros	en millions d'euros	en % du chiffre d'affaires	en millions d'euros
Chiffre d'affaires	10,3		16,0		n.s.	n.s.
Marge brute	9,1	88,8 %	14,8	92,5 %	(3,6 pt)	
Charges d'exploitation	(5,9)	(57,4 %)	(9,0)	(56,5 %)	(0,9 pt)	
Résultat des activités opérationnelles	3,2	31,4 %	5,7	35,9 %	(4,5 pt)	

Le jugement défavorable rendu par la Cour d'appel fédérale américaine (« US Court of Appeals for the Federal Circuit ») au deuxième trimestre a mis un terme au contentieux judiciaire engagé aux États-Unis en 2010 et Gemalto va dorénavant poursuivre le cours normal de ses activités dans ce segment. Les Brevets & Autres ont dégagé au premier semestre 2014 un chiffre d'affaires de 10 millions d'euros grâce au renouvellement d'accords de licence croisée. Par rapport au premier semestre 2013, les charges d'exploitation ont reculé de 9 millions d'euros à 6 millions d'euros grâce à la diminution des frais d'avocat. Il s'ensuit un résultat des activités opérationnelles de 3 millions d'euros pour le premier semestre 2014.

Informations supplémentaires

- **Gemalto annonce l'acquisition de SafeNet, le leader mondial de la protection des données et des logiciels**

Gemalto a annoncé le 8 août 2014 avoir signé un accord définitif en vue de l'acquisition de 100% du capital de SafeNet, leader mondial de la protection des données et de la monétisation des logiciels, actuellement propriété de Vector Capital, pour un montant de 890 millions de dollars.

SafeNet est l'une des plus importantes sociétés de sécurité de l'information numérique au monde. Elle est présente dans 27 pays et a son siège aux Etats-Unis, à Belcamp dans l'état du Maryland. Elle protège, gère et contrôle l'accès à des données parmi les plus sensibles du monde ainsi que des applications logicielles de grande valeur. C'est par exemple la technologie de SafeNet qui protège plus de 80% des virements interbancaires dans le monde. La société emploie un peu plus de 1500 personnes, dont 550 ingénieurs spécialisés en cryptologie, et sert plus de 25000 clients, entreprises et agences gouvernementales, dans plus de 100 pays. Parmi les clients utilisant les solutions de SafeNet on compte Banamex, Bank of America, Cisco, Dell, Hewlett-Packard, Kaiser Permanente, Netflix, Starbucks et de nombreuses autres entreprises parmi les plus connues au monde. En 2013, SafeNet a enregistré un chiffre d'affaires de 337 millions de dollars et un résultat des activités opérationnelles de 35 millions de dollars, et anticipe pour 2014 un chiffre d'affaires de 370 millions de dollars et un résultat des activités opérationnelles de 51 millions de dollars.

Alors que Gemalto commence son plan de développement pluriannuel 2014-2017, le monde numérique entre dans une période où une gestion rigoureuse des données numériques sensibles est primordiale. En 2014, près de 400 millions de données numériques importantes ont d'ores et déjà été perdues ou volées, conduisant à une prise de conscience du besoin d'améliorer la protection des données. Avec cette acquisition, Gemalto et SafeNet associent les meilleures technologies, expertises et services pour sécuriser une infrastructure informatique complète : réseau, utilisateurs, données et logiciels, à la fois en son cœur et à sa périphérie.

SafeNet fournit un large portefeuille de solutions de protection de données incluant des systèmes de gestion avancés des clés cryptographiques, des méthodes de cryptage à usage civil, des serveurs et des services d'authentification, et des solutions sophistiquées de protection des logiciels et de monétisation de leurs licences. Les HSM sont, par exemple, les éléments sécurisés situés dans le Cloud qui génèrent et protègent les clés et traitements cryptographiques fondamentaux utilisés par les mécanismes d'authentification, de cryptage et de signature numériques mis en œuvre dans les réseaux informatiques et sur internet. Ils vont parfaitement compléter l'offre de logiciels embarqués et d'éléments sécurisés portables de Gemalto, lesquels sont largement présents à l'autre extrémité de la chaîne sécuritaire des réseaux, dans la poche des clients ou employés et dans les terminaux connectés.

Une fois l'acquisition effective, les activités de SafeNet renforceront significativement les activités de Gemalto en Identité et Gestion des Accès. Elles feront partie du segment Paiement et Identité, et de l'activité Plateformes logicielles et Services, dont les chiffres d'affaires pro-forma pour l'année 2013 seront respectivement de 1329 et 715 millions d'Euros.

Le prix d'acquisition de 890 millions de dollars est financé par 440 millions de dollars de trésorerie disponible et par 450 millions de dollars issus des lignes de crédit existantes. Selon les conditions de marché, Gemalto pourrait entreprendre une opération de refinancement, basée par exemple sur l'émission d'un emprunt obligataire. Le bouclage de la transaction est attendu au quatrième trimestre 2014, après approbation des autorités régulatrices et de la concurrence. Une fois l'acquisition réalisée, Gemalto conservera une structure financière solide, avec un ratio dette nette/ EBITDA inférieur à 1. La transaction aura un effet relutif sur les résultats ajustés de Gemalto avant allocation du prix d'acquisition, dès sa réalisation.

Perspectives

Pour 2014, Gemalto anticipe une croissance à deux chiffres du résultat de ses activités opérationnelles, ainsi qu'une accélération de la croissance de son chiffre d'affaires à taux de change constants au second semestre. Ces perspectives s'entendent hors acquisition de SafeNet, qui devrait commencer à contribuer dans le courant du quatrième trimestre 2014. Considérant la rentabilité, la croissance et les synergies attendues de ce rachat, Gemalto ambitionne de relever d'environ 10 % son objectif de résultat des activités opérationnelles fixé à 600 millions d'euros pour 2017.

Diffusion audio en direct sur Internet et conférence téléphonique

La présentation des résultats de Gemalto pour le premier semestre 2014 sera diffusée en direct sur internet en anglais aujourd'hui à 15h00, heure d'Amsterdam et 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

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 9453 ou (US) +1 866 907 5928 ou (FR) +33 1 7077 0944

La présentation peut également être téléchargée depuis le site Communication financière de Gemalto.

La diffusion audio de la présentation et de la séance des questions-réponses sera disponible sur internet en différé environ trois heures après la fin de la présentation sur le site Communication financière de Gemalto. Ces enregistrements pourront être écoutés pendant un an.

Le rapport semestriel, qui comprend les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 juin 2014, est disponible sur le site Communication financière de Gemalto (www.gemalto.com/investors).

Calendrier financier

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2014 sera publié le jeudi 23 octobre 2014 avant l'ouverture d'Euronext Amsterdam.

Cotation en Bourse

Gemalto N.V. fait l'objet d'une double cotation sur NYSE Euronext Amsterdam et Paris, dans le compartiment A (Grandes capitalisations).

Symbole	GTO
Marchés de cotation	Double cotation sur NYSE Euronext Amsterdam et Paris
Marché de référence	NYSE Euronext Amsterdam
Code ISIN	NL0000400653
Reuters	GTO.AS
Bloomberg	GTO:NA

Gemalto a mis en place aux États-Unis depuis novembre 2009 un programme d'American Depositary Receipt (ADR) sponsorisé de niveau I. Chaque action ordinaire de Gemalto est représentée par deux ADR. Les ADR de Gemalto se négocient en dollars des États-Unis et donnent accès aux droits de vote et aux dividendes attachés aux actions Gemalto sous-jacentes. Les dividendes sont versés aux investisseurs en dollars des États-Unis, après avoir été convertis par la banque dépositaire dans cette devise au taux de change en vigueur.

Structure	ADR sponsorisé de niveau I
Marché de cotation	De gré à gré (<i>over-the-counter</i> , OTC)
Ratio (ORD:DR)	1 action ordinaire pour 2 ADR
DR ISIN	US36863N2080
DR CUSIP	36863N 208

Communication financière

Gabriel Rangoni
M. : +33(0) 6 14 26 69 56
gabriel.rangoni@gemalto.com

John Lineberger
john.lineberger@gemalto.com

Communication Corporate

Isabelle Marand
M. : +33(0) 6 14 89 18 17
isabelle.marand@gemalto.com

Agence Relations Media

Catherine Durand-Meddahi
M. : +33(0) 6 08 14 49 70
c.meddahi@agence-influences.fr

À propos de Gemalto

Gemalto (Euronext NL0000400653 GTO) est le leader mondial de la sécurité numérique avec un chiffre d'affaires 2013 de 2,4 milliards d'euros. Présent dans 44 pays, Gemalto emploie plus de 12 000 salariés travaillant depuis 85 bureaux et 25 centres de Recherche et de Développement logiciel.

Nous nous développons au cœur du monde numérique en évolution rapide et constante. Des milliards de personnes à travers le monde revendiquent de plus en plus la liberté de communiquer, acheter, voyager, faire des transactions bancaires, se divertir et travailler – à tout moment et en tous lieux - de façon agréable et sûre. Gemalto répond à leurs demandes croissantes en matière de services mobiles personnels, paiement sécurisé, authentification des accès au « cloud », protection de l'identité et de la vie privée, services d'e-santé et d'e-gouvernement performants, billettique des transports urbains facile d'utilisation et applications M2M fiables. Nous développons des logiciels embarqués et des produits sécurisés que nous concevons et personnalisons. Nos plateformes logicielles et nos services gèrent ces produits, les données confidentielles qu'ils contiennent et les services sécurisés qu'ils rendent possibles pour les utilisateurs finaux.

Nos innovations permettent à nos clients d'offrir des services numériques de confiance et faciles d'utilisation à des milliards de personnes. Gemalto continue de croître avec le nombre grandissant d'utilisateurs de ses solutions pour interagir dans le monde numérique et mobile.

Pour plus d'informations, visitez nos sites www.gemalto.com/france, www.justaskgemalto.com, blog.gemalto.com, ou suivez @GemaltoFrance sur twitter.

Le présent communiqué ne constitue pas une offre d'achat ou d'échange ni la sollicitation d'une offre 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 d'autres indications concernant Gemalto. Ces déclarations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sous-jacentes, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes à l'égard de futures opérations, événements, produits et services et les performances futures. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les termes « s'attendre à », « anticiper », « croire », « envisager », « estimer », et d'autres expressions similaires. 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 généralement hors du contrôle de 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 les marchés de la téléphonie mobile, du paiement et du commerce mobile ; la capacité de la Société à développer de nouvelles technologies, les effets de technologies concurrentes et la concurrence intense généralement rencontrée sur les principaux marchés de la Société ; la rentabilité des stratégies de développement ; les contestations ou pertes de droits de propriété intellectuelle ; l'aptitude à établir et maintenir la confiance, la réputation et les relations stratégiques dans ses principales activités ; la capacité à développer et à tirer profit de l'utilisation de nouveaux logiciels et services ; les conséquences des acquisitions et des investissements, y compris la capacité de la Société à intégrer les entreprises acquises, à développer les synergies attendues des acquisitions ; et les changements dans le contexte mondial, politique, économique, concurrentiel, de marché ou du secteur d'activité et réglementaire. 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, ou toute autre personne, 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 applicable l'exige.

Annexe 1

Compte de résultat ajusté par segment d'activité et contribution des actifs détenus en vue de la vente

Les chiffres publiés pour les opérations en cours ne diffèrent des chiffres pour toutes les opérations qu'à hauteur de la contribution des actifs détenus en vue de la vente pour l'exercice 2013. Il n'existe aucune différence pour l'exercice 2014.

Premier semestre 2014 Compte de résultat ajusté (en millions d'euros)	Activités en cours			Total des activités en cours	Actifs détenus en vue de la vente	Total Gemalto
	Mobile	Paiement & Identité	Brevets & Autres			
Chiffre d'affaires	586,1	536,7	10,3	1 133,1	-	1 133,1
Marge brute	237,3	171,9	9,1	418,3	-	418,3
Charges d'exploitation	(173,3)	(118,9)	(5,9)	(298,1)	-	(298,1)
Résultat des activités opérationnelles	64,0	53,1	3,2	120,3	-	120,3

Premier semestre 2013* Compte de résultat ajusté (en millions d'euros)	Activités en cours			Total des activités en cours	Actifs détenus en vue de la vente	Total Gemalto
	Mobile	Paiement & Identité	Brevets & Autres			
Chiffre d'affaires	601,2	512,1	16,0	1 129,4	4,7	1 134,0
Marge brute	250,1	163,0	14,8	427,8	(0,8)	427,0
Charges d'exploitation	(170,7)	(117,3)	(9,0)	(297,0)	0,1	(296,9)
Résultat des activités opérationnelles	79,4	45,7	5,7	130,8	(0,7)	130,1

Annexe 2

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

	Semestre clos le 30 juin 2014				
	Information financière ajustée des activités en cours	Opérations non liées aux activités en cours	Information financière ajustée	Ajustements	Information financière IFRS
<i>en milliers d'euros</i>					
Chiffre d'affaires	1 133 054		1 133 054	-	1 133 054
Coût des ventes	(714 720)		(714 720)	(4 563)	(719 283)
Marge brute	418 334		418 334	(4 563)	413 771
Charges d'exploitation					
Frais d'étude et de recherche	(72 485)		(72 485)	(3 008)	(75 493)
Frais commerciaux et de marketing	(161 432)		(161 432)	(9 419)	(170 851)
Frais généraux et administratifs	(65 306)		(65 306)	(9 594)	(74 900)
Autres produits (charges), nets	1 146		1 146		1 146
Résultat des activités opérationnelles	120 257		120 257		
Charges liées aux éléments de rémunération fondés sur des actions et coûts afférents				(26 584)	
Coûts liés aux restructurations et acquisitions				(21 469)	(21 469)
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels résultant d'acquisitions				(11 357)	(11 357)
Résultat d'exploitation				(59 410)	60 847
Résultat financier (charges), net	(3 922)		(3 922)		(3 922)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	615		615		615
Résultat non récurrent lié aux sociétés mises en équivalence	-		-		-
Résultat avant impôt	116 950		116 950	(59 410)	57 540
Impôt	(21 558)		(21 558)	9 665	(11 893)
Résultat des activités poursuivies	95 392		95 392	(49 745)	45 647
Résultat des activités abandonnées (net d'impôt)					
Résultat du semestre	95 392		95 392	(49 745)	45 647
Dont :					
Part du Groupe	95 818		95 818	(49 681)	46 137
Intérêts minoritaires	(426)		(426)	(64)	(490)
Résultat par action					
Avant dilution	1,11		1,11		0,53
Après dilution	1,08		1,08		0,52

Le résultat par action ajusté avant dilution du premier semestre 2014 est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions Gemalto en circulation au cours du semestre clos le 30 juin 2014, soit 86 404 134 actions, qui tient compte de l'effet du programme de rachat de titres. Le résultat par action ajusté après dilution du premier semestre 2014 a été calculé sur la base de 88 776 738 actions correspondant à 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 et en faisant l'hypothèse que tous les instruments sur actions distribués auraient été exercés (2 791 617 instruments) et que les fonds reçus lors de l'exercice de ces instruments (34 359 521 euros) auraient servi à acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen du premier semestre 2014 (419 014 actions) à 82 euros.

Semestre clos le 30 juin 2013

	Information financière ajustée des activités en cours	Opérations non liées aux activités en cours	Information financière ajustée	Ajustements	Information financière IFRS
<i>en milliers d'euros</i>					
Chiffre d'affaires	1 129 358	4 672	1 134 030		1 134 030
Coût des ventes	(701 517)	(5 505)	(707 022)	(3 014)	(710 036)
Marge brute	427 841	(833)	427 008	(3 014)	423 994
Charges d'exploitation					
Frais d'étude et de recherche	(70 744)		(70 744)	(3 126)	(73 870)
Frais commerciaux et de marketing	(158 919)	(353)	(159 272)	(1 956)	(161 228)
Frais généraux et administratifs	(64 719)	(143)	(64 862)	(4 963)	(69 825)
Autres produits (charges), nets		1 093	1 093		1 093
Résultat des activités opérationnelles	(2 614)	(507)	(3 121)		(3 121)
Charges liées aux éléments de rémunération fondés sur des actions et coûts afférents	130 845	(743)	130 102		
Coûts liés aux restructurations et acquisitions				(13 059)	
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels résultant d'acquisitions				(663)	(663)
Résultat d'exploitation				(12 545)	(12 545)
Résultat financier (charges), net				(26 267)	103 835
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(4 615)	1 513	(3 102)		(3 102)
Résultat non récurrent lié aux sociétés mises en équivalence	(1 964)	(38)	(2 002)		(2 002)
Résultat avant impôt	124 266	732	124 998	(26 267)	98 731
Impôt	(20 027)		(20 027)	2 320	(17 707)
Résultat des activités poursuivies	104 239	732	104 971	(23 947)	81 024
Résultat des activités abandonnées (net d'impôt)					
Résultat du semestre	104 239	732	104 971	(23 947)	81 024
Dont :					
Part du Groupe	104 497	1 079	105 576	(23 838)	81 738
Intérêts minoritaires	(258)	(347)	(605)	(109)	(714)
Résultat par action					
Avant dilution	1,23		1,24		0,96
Après dilution	1,20		1,21		0,94

Annexe 3

État consolidé de la situation financière

(en milliers d'euros)

	30 juin 2014	31 décembre 2013
ACTIF		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles, nettes	244 694	237 320
Écarts d'acquisition, nets	889 940	850 600
Immobilisations incorporelles, nettes	198 251	202 581
Participations dans les sociétés mises en équivalence	50 290	49 035
Actifs d'impôt différé	116 146	101 289
Actifs financiers disponibles à la vente, nets	-	-
Autres actifs non courants	56 831	47 360
Instruments dérivés	6 217	11 044
Total de l'actif non courant	1 562 369	1 499 229
Actifs courants		
Stocks, nets	217 333	204 393
Créances d'exploitation, nettes	739 446	737 824
Instruments dérivés	9 710	21 363
Trésorerie et équivalents de trésorerie	372 657	456 370
Total de l'actif courant	1 339 146	1 419 950
Total ACTIF	2 901 515	2 919 179
Capitaux propres		
Capital social	88 016	88 016
Primes	1 206 914	1 206 914
Actions propres	(79 195)	(87 962)
Juste valeur et autres réserves	91 958	99 396
Écarts de conversion	(35 153)	(41 489)
Report à nouveau	896 797	883 525
Capitaux propres, Part du Groupe	2 169 337	2 148 400
Intérêts minoritaires	4 655	5 053
Total des capitaux propres	2 173 992	2 153 453
Dettes		
Dettes non courantes		
Dettes financières non courantes	3 524	3 098
Passifs d'impôt différé	35 652	25 474
Provisions pour retraites et assimilés	92 331	82 972
Provisions et autres dettes non courantes	46 932	43 708
Instruments dérivés	1 023	791
Total des dettes non courantes	179 462	156 043
Dettes courantes		
Dettes financières courantes	6 499	3 812
Dettes d'exploitation	500 005	558 065
Impôts courants	13 778	32 472
Provisions et autres dettes courantes	22 034	10 649
Instruments dérivés	5 745	4 685
Total des dettes courantes	548 061	609 683
Total des dettes	727 523	765 726
Total PASSIF	2 901 515	2 919 179

Annexe 4

Tableau de variation de la position de trésorerie

<i>en millions d'euros</i>	Premier semestre 2014	Premier semestre 2013
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	456	363
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation, avant variation du besoin en fonds de roulement	128	127
Trésorerie générée (utilisée) par la baisse (hausse) du besoin en fonds de roulement	(75)	(83)
Flux de trésorerie utilisés par les mesures de restructuration	(4)	(1)
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation	49	45
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(50)	(56)
Flux de trésorerie disponible	(2)	(12)
Intérêts perçus, nets	1	1
Flux de trésorerie utilisés par les acquisitions	(43)	(25)
Autres flux de trésorerie des opérations d'investissement	1	1
Écarts de conversion	(0)	(4)
Flux de trésorerie générés (utilisés) par des opérations d'exploitation et d'investissement	(43)	(39)
Trésorerie utilisée pour le programme de rachat d'actions	(14)	(15)
Dividendes versés aux actionnaires de Gemalto	(33)	(29)
Autres flux de trésorerie des opérations de financement	6	5
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	372	285
Emprunts à court et long termes, hors découverts bancaires en fin de période	(9)	(7)
Trésorerie nette en fin de période	363	277

Annexe 5

Plateformes logicielles et Services

Chiffre d'affaires des activités en cours dans les Plateformes logicielles et Services (en millions d'euros)	2014	2013	Variations annuelles à	
			taux de change constants	taux de change courants
Mobile	117	117	+6 %	+0 %
Paie ment et Identité	102	91	+16 %	+12 %
Total	219	208	+10 %	+6 %

Annexe 6

Chiffre d'affaires du premier semestre 2014 au format de publication de 2013

Premier semestre 2014 (en millions d'euros)	Mobile		Paie ment et Identité		Brevets et Autres	Total
	Téléphonie mobile	Machine-to-Machine	Transactions sécurisées	Sécurité	Brevets	
Chiffre d'affaires	485	101	348	189	10	1133
Variations annuelles à taux de change constants	1 %	8 %	18 %	(3 %)	(36 %)	5 %

Annexe 7

Chiffre d'affaires des activités en cours, par région

Premier semestre en millions d'euros	Premier semestre 2014	Premier semestre 2013	Variation annuelle	
			à taux de change constants	à taux de change courants
Europe, Moyen-Orient et Afrique	539	557	(1 %)	(3 %)
Amériques	363	345	13 %	5 %
Asie	231	227	10 %	2 %
Total	1 133	1 129	5 %	0 %

Deuxième trimestre en millions d'euros	Deuxième trimestre 2014	Deuxième trimestre 2013	Variation annuelle	
			à taux de change constants	à taux de change courants
Europe, Moyen-Orient et Afrique	281	299	(4 %)	(6 %)
Amériques	206	192	16 %	7 %
Asie	114	120	3 %	(5 %)
Total	601	611	3 %	-2 %