

## Gemalto : résultats du premier semestre 2018

- Le chiffre d'affaires s'élève à 1 387 millions d'euros et le résultat des activités opérationnelles à 92 millions d'euros, en ligne avec nos attentes
- Confirmation des perspectives pour l'exercice 2018
- Identité, Internet des objets & Cybersécurité : croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires et importants investissements en vue de saisir des opportunités commerciales
- Cartes à puce & Services d'émission : les performances au niveau opérationnel et le déroulement du plan de transition sont conformes aux objectifs

Amsterdam, le 31 août 2018, à 00h00 - Gemalto (Euronext NL0000400653 - GTO), leader mondial de la sécurité numérique, publie aujourd'hui ses résultats pour le premier semestre 2018.

### Chiffres clés du compte de résultat ajusté

(en millions d'euros)	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Variations en glissement annuel	
			à taux de change courants	à taux de change constants
Chiffre d'affaires	1 387	1 393	=	+6%
Marge brute	497	502	(1%)	
Charges d'exploitation	(406)	(409)	(1%)	
Résultat des activités opérationnelles	92	93	(1%)	
Marge opérationnelle	6,6%	6,7%	(0,1 pp)	

**Philippe Vallée, Directeur général, déclare :** « Les résultats du premier semestre de Gemalto reflètent la détermination de nos équipes à mettre en œuvre les priorités stratégiques de la Société.

La Société enregistre une croissance organique de +2%, portée par ses trois activités en croissance dans le segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité et du retour à la normale de la demande sur le marché des cartes EMV aux États-Unis. L'activité Internet des objets (IoT) a continué à bénéficier d'une forte demande dans les secteurs industriels pour les solutions Gemalto. L'activité Cybersécurité affiche une bonne dynamique, illustrant le rôle grandissant de la technologie Gemalto de sécurisation des services déployés dans le « cloud ». De plus, l'activité Programmes gouvernementaux a remporté un contrat record au Royaume-Uni auprès du Bureau des passeports de Sa Majesté (HMPO), portant sur la production de passeports, témoignant ainsi de la solidité de l'offre de Gemalto aux gouvernements pour une meilleure protection de leurs citoyens. Dans les Cartes à puce & Services d'émission, nous poursuivons notre programme de transformation digitale, tandis que la maîtrise des prix dans les cartes SIM amovibles et les cartes de paiement a conduit à une stabilisation de la marge opérationnelle. Dans le cadre de notre plan de transition, nous avons, par ailleurs, accompli des progrès significatifs qui porteront leurs fruits dans les trimestres à venir.

Les tendances sur nos marchés devant être similaires sur la seconde partie de l'année, nos priorités stratégiques restent inchangées. Nous allons continuer de saisir les opportunités de croissance dans le segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité, tout en poursuivant la transformation digitale et l'ajustement de nos opérations dans le segment Cartes à puce & Services d'émission, en vue de réaliser nos perspectives 2018. »

## Bases de préparation de l'information financière

### Analyse sectorielle

Le segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité comprend les activités liées aux enjeux de sécurité nationale (« Programmes gouvernementaux »), à la connectivité IoT pour les applications industrielles (« IoT ») et à la cybersécurité pour les entreprises (« Cybersécurité »).

Le segment Cartes à puce et Services d'émission regroupe les activités principalement liées aux cartes SIM amovibles (« SIM »), les cartes de paiement (« Paiement ») et leurs services d'émission. Le segment englobe également les activités associées à la transformation digitale des cartes à puce (« Digital ») comme le paiement mobile, la banque digitale, la gestion des abonnements à distance, les solutions SIM/MIM embarquées et les éléments sécurisés embarqués. L'activité Brevets fait également partie de ce segment.

### Taux de change courants et taux de change constants

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. Sauf indication contraire, les variations du chiffre d'affaires sont à taux de change constants et intègrent l'impact du programme de couverture des variations de change. Tous les autres chiffres figurant dans le présent communiqué de presse sont à taux de change courants, sauf indication contraire.

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

Les états financiers consolidés ont été établis selon les normes comptables internationales (IFRS) et avec les dispositions de la Section 2 :362(9) du Code civil néerlandais.

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 (PFO) 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 2018.

Le résultat des activités opérationnelles est un indicateur non GAAP correspondant au résultat d'exploitation IFRS retraité (i) de l'amortissement et de la dépréciation des actifs incorporels résultant d'acquisitions, (ii) des coûts liés aux restructurations et aux acquisitions, (iii) de tous les éléments de rémunération fondés sur des actions et des coûts afférents ; et (iv) des ajustements de juste valeur découlant de l'acquisition d'entreprises, 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 et aux écarts d'acquisition reconnus dans le cadre de l'allocation de l'excédent de la contrepartie transférée par rapport à la valeur de l'actif net acquis.
- 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 ; (iii) coûts de transaction (comme les honoraires versés dans le cadre des processus d'acquisition).
- 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.
- Ajustements de juste valeur des actifs nets acquis : reprise, en compte de résultat, des ajustements de juste valeur constatés suite à un regroupement d'entreprises, conformément à la norme IFRS 3 R. Ces ajustements concernent principalement : (i) les charges d'amortissement liées à la réévaluation des travaux en cours et des produits finis comptabilisés à leur valeur de réalisation lors de l'acquisition et (ii) l'amortissement de la marge commerciale sur les soldes de produits constatés d'avance, annulée lors de l'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 aux 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 relatifs aux actifs incorporels résultant des acquisitions.

### Dettes nettes et trésorerie nette

La dette nette est un indicateur non IFRS correspondant au montant total des dettes financières net du montant total de trésorerie et équivalents de trésorerie. La trésorerie nette est un indicateur non IFRS correspondant au montant total de trésorerie et équivalents de trésorerie net du montant total des dettes financières.

**Tous les chiffres présentés dans ce communiqué de presse sont non audités.**

## Information financière ajustée

Les états financiers consolidés 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 qu'il utilise à des fins de gestion au quotidien.

Extrait du compte de résultat ajusté	Premier semestre 2018		Premier semestre 2017		Variations annuelles	
	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	1 386,7		1 392,8		=	+6%
Marge brute	497,4	35,9%	501,9	36,0%	(0,1 pp)	
Charges d'exploitation	(405,6)	(29,3%)	(409,1)	(29,4%)	+0,1 pp	
EBITDA	164,6	11,9%	163,3	11,7%	+0,2 pp	
Résultat des activités opérationnelles	91,8	6,6%	92,8	6,7%	(0,1 pp)	
Résultat financier	(16,8)		(11,4)			
Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence	(0,8)		1,8			
Résultat non récurrent des sociétés mises en équivalence			10,1			
Impôt	(7,7)		(54,3)			
Résultat net (hors intérêts minoritaires)	66,8	4,8%	39,4	2,8%	+2,0 pp	
Résultat par action avant dilution (€)	0,74		0,44		+68%	
Résultat par action après dilution (€)	0,73		0,44		+66%	

Le chiffre d'affaires de Gemalto ressort à 1 387 millions d'euros au titre du premier semestre, en hausse de +6% à taux de change constants et inchangé à taux de change courants par rapport au premier semestre 2017. Retraité de la contribution de l'activité Identity Management, le chiffre d'affaires de Gemalto a progressé de manière organique de +2% à taux de change constants.

La marge brute s'inscrit à 497 millions d'euros et le taux de marge brute s'élève à 35,9%, un niveau inchangé par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique principalement par la baisse du chiffre d'affaires du segment Cartes à puce & Services d'émission et de son érosion de marge qui n'ont pas été pleinement compensés par la croissance du chiffre d'affaires du segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité.

Les charges d'exploitation reculent de (4) millions d'euros, à (406) millions d'euros, grâce à une maîtrise plus stricte des dépenses dans le segment Cartes à puce & Services d'émission tandis que la Société a continué à investir dans le segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité conformément à ses priorités stratégiques.

En conséquence, le résultat des activités opérationnelles s'élève à 92 millions d'euros.

Le résultat financier de Gemalto correspond à une charge de (17) millions d'euros contre (11) millions d'euros au premier semestre 2017. Cette évolution de la charge financière par rapport à l'exercice précédent s'explique principalement par les frais financiers au titre de la dette levée en mai 2017 pour financer l'acquisition de l'activité Identity Management.

La quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à (1) million d'euros au titre du premier semestre 2018.

Le résultat ajusté avant impôts s'élève à 74 millions d'euros.

La charge d'impôt ajustée s'établit à (8) millions d'euros au premier semestre 2018. Le taux d'imposition s'élève à 10%, en ligne avec celui du premier semestre 2017, hors diminution de l'actif d'impôts différés, sans impact sur la trésorerie.

Au total, le résultat net ajusté de la Société s'élève à 67 millions d'euros. Par conséquent, le résultat par action ajusté avant dilution et le résultat par action ajusté après dilution s'inscrivent, respectivement, à 0,74 euro et à 0,73 euro.

### Réconciliation des données financières ajustées vers les données IFRS

Semestre clos le 30 juin 2018 (en milliers d'euros)	Information financière ajustée	Amortissement et dépréciation des actifs incorporels résultant d'acquisitions	Coûts liés aux restructurations et acquisitions	Éléments de rémunération fondés sur les actions et coûts afférents	Ajustements de juste valeur en rapport avec des acquisitions	Information financière IFRS
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 386 732</b>	-	-	-	-	<b>1 386 732</b>
Coût des ventes	(889 325)	(42 119)	(1 362)	(4 481)	-	(937 287)
<b>Marge brute</b>	<b>497 407</b>	<b>(42 119)</b>	<b>(1 362)</b>	<b>(4 481)</b>	-	<b>449 445</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(405 644)</b>		(10 130)	(12 206)		(427 980)
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>91 763</b>					
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(42 119)</b>	<b>(11 492)</b>	<b>(16 687)</b>	-	<b>21 465</b>

L'amortissement et la dépréciation des actifs incorporels résultant des acquisitions ont diminué de 426 millions d'euros à (42) millions d'euros. L'essentiel de cette amélioration est imputable à un effet de base favorable, Gemalto ayant comptabilisé, au premier semestre 2017, une charge de dépréciation exceptionnelle de (425) millions d'euros, sans impact sur la trésorerie, en raison de la dégradation des perspectives du marché des cartes SIM amovibles. La charge de 42 millions d'euros est, pour l'essentiel, liée à l'acquisition des activités Identity Management et Safenet.

Les coûts liés aux restructurations et acquisitions ont baissé de 25 millions d'euros à (11) millions d'euros, les principales mesures du plan de transition ayant été comptabilisées en 2017. La charge de (11) millions d'euros inclut les coûts liés au projet Thales.

En conséquence, le résultat d'exploitation de Gemalto s'élève à 21 millions d'euros au titre du premier semestre 2018, contre (433) millions d'euros au premier semestre 2017.

La charge d'impôt s'établit à (1) million d'euros contre une charge de (41) millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent, qui était principalement due à la diminution de l'actif d'impôts différés, sans impact sur la trésorerie, faisant suite à la révision des perspectives de résultat des activités opérationnelles de Gemalto en 2017.

Le résultat net hors intérêts minoritaires s'inscrit à 3 millions d'euros au premier semestre 2018 contre (473) millions d'euros l'année dernière. Le résultat par action avant dilution et le résultat par action après dilution s'élèvent, respectivement, à 0,04 euro et 0,03 euro, au premier semestre 2018.

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

Au premier semestre 2018, les activités opérationnelles ont généré un flux de trésorerie positif de 126 millions d'euros avant variation du besoin en fonds de roulement, un niveau comparable à celui de l'année dernière.

La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact négatif de (14) millions d'euros contre (1) million d'euros en 2017, le niveau des stocks en particulier dans l'activité Programmes gouvernementaux ayant enregistré une augmentation significative suite à la forte expansion du carnet de commandes.

Les flux de trésorerie utilisés par les mesures de restructuration et les frais liés aux acquisitions s'élèvent à (27) millions d'euros et incluent les coûts liés au projet Thales.

La trésorerie nette générée par les activités opérationnelles ressort à 99 millions d'euros.

La trésorerie nette utilisée au titre des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles s'élève à (67) millions d'euros. Les acquisitions d'immobilisations corporelles ont diminué de 7 millions d'euros à (18) millions d'euros ; l'acquisition et la capitalisation d'actifs incorporels ont représenté une sortie de trésorerie de (48) millions d'euros.

En conséquence, le flux de trésorerie disponible au premier semestre 2018 s'élève à 32 millions d'euros contre 50 millions d'euros au premier semestre 2017. Ajoutée aux flux de trésorerie utilisés par les autres opérations d'investissement, la trésorerie totale générée par les opérations d'exploitation et d'investissement s'élève à 28 millions d'euros.

Les opérations de financement ont utilisé (83) millions d'euros de trésorerie, principalement au titre de la réduction de la dette.

Le montant de la trésorerie, nette des découverts bancaires, s'élève à 248 millions d'euros au 30 juin 2018.

Compte tenu du montant total des emprunts, soit 881 millions d'euros au 30 juin 2018, la dette nette de Gemalto a diminué à 633 millions d'euros contre 684 millions d'euros au 31 décembre 2017. La diminution de 51 millions d'euros de la dette nette s'explique par le flux de trésorerie disponible, généré par la Société au cours des six derniers mois, ainsi que par la contribution positive des instruments dérivés.

## Analyse sectorielle

Nous présentons ci-dessous l'analyse sectorielle pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2018. Les variations du chiffre d'affaires sont exprimées à taux de change constants sauf indication contraire.

Le chiffre d'affaires de Gemalto ressort à 1 387 millions d'euros au titre du premier semestre, en hausse de +6% à taux de change constants et inchangé à taux de change courants par rapport au premier semestre 2017. Retraité de la contribution de l'activité Identity Management, le chiffre d'affaires de Gemalto a progressé de manière organique de +2% à taux de change constants. La croissance du chiffre d'affaires s'appuie sur une forte augmentation des ventes dans le segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité et du retour à la normale de la demande sur le marché des cartes EMV aux États-Unis.

<b>Deuxième trimestre 2018</b> (en millions d'euros)	<b>Total</b>	Identité, Internet des objets & Cybersécurité	Cartes à puce & Services d'émission
Chiffre d'affaires	<b>737</b>	351	386
À taux de change constants	<b>5%</b>	+16%	(4%)
À taux de change courants	<b>(1%)</b>	+11%	(9%)

Au cours du deuxième trimestre, le chiffre d'affaires s'est élevé à 737 millions d'euros, en hausse de +5% à taux de change constants.

Le chiffre d'affaires du segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité s'est inscrit à 351 millions d'euros, en progression de +16% à taux de change constants par rapport à la même période de 2017.

Le chiffre d'affaires du segment Cartes à puce & Services d'émission est ressorti à 386 millions d'euros, en retrait de (4%) à taux de change constants.

<b>Premier semestre 2018</b> (en millions d'euros)	<b>Total</b>	Identité, Internet des objets & Cybersécurité	Cartes à puce & Services d'émission
Chiffre d'affaires	<b>1 387</b>	644	743
À taux de change constants	<b>+6%</b>	+20%	(3%)
À taux de change courants	<b>=</b>	+12%	(9%)

Au premier semestre, le chiffre d'affaires a crû de +6%, en glissement annuel, à taux de change constants. Cette progression s'explique par la forte croissance des ventes dans les activités Entreprises, Internet des objets et Programmes gouvernementaux y compris l'activité Identity Management récemment acquise, mais aussi par le ralentissement du rythme de baisse du chiffre d'affaires des cartes SIM amovibles et par la stabilisation de l'activité Paiement.

Le chiffre d'affaires du segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité est ressorti à 644 millions d'euros, en hausse de +20% par rapport à l'exercice précédent. Le carnet de commandes a poursuivi son expansion dans ce segment, porté par de solides contrats remportés, notamment dans l'activité Programmes gouvernementaux.

Le chiffre d'affaires du segment Cartes à puce & Services d'émission s'est élevé à 743 millions d'euros, en repli de (3%) à taux de change constants.

Résultat des activités opérationnelles (en millions d'euros)	Total	Identité, Internet des objets & Cybersécurité	Cartes à puce & Services d'émission
<b>Premier semestre</b>	<b>92</b>	49	43
En % du résultat total des activités opérationnelles	<b>100%</b>	54%	46%

Au premier semestre, le résultat des activités opérationnelles ressort à 92 millions d'euros, soit quasiment le même niveau que l'année dernière, l'évolution favorable du mix d'activités au profit du segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité ayant été compensée par une moindre performance de l'activité Digital du segment Cartes à puce & Services d'émission.

La contribution du segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité au résultat des activités opérationnelles de la Société s'établit à 54% pour ce semestre, contre 44% pour la même période de l'exercice précédent.

### Identité, Internet des objets & Cybersécurité

	Premier semestre 2018		Premier semestre 2017		Variations annuelles	
	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	<b>643,6</b>		572,4		+12%	+20%
Marge brute	<b>265,2</b>	<b>41,2%</b>	237,9	41,6%	(0,4 pp)	
Charges d'exploitation	<b>(215,9)</b>	<b>(33,5%)</b>	(197,1)	(34,4%)	+1,1 pp	
Résultat des activités opérationnelles	<b>49,3</b>	<b>7,6%</b>	40,7	7,1%	+0,5 pp	

Le chiffre d'affaires du segment Identité, Internet des objets et Cybersécurité s'élève à 644 millions d'euros, en hausse de +20% à taux de change constants par rapport à 2017.

Au premier semestre, l'activité Programmes gouvernementaux a enregistré une très forte croissance du chiffre d'affaires par rapport à la même période de 2017. Cette évolution positive s'explique par la contribution de l'activité Identity Managements et les importantes livraisons de documents sécurisés en Europe, en Asie et en Afrique, qui ont compensé le ralentissement enregistré au Moyen-Orient. Au deuxième trimestre, Gemalto a procédé aux premières livraisons de ses solutions biométriques commerciales à un important client du secteur bancaire. Gemalto a également remporté un contrat record concernant la conception et la production de passeports auprès du ministère britannique de l'Intérieur. Le contrat porte sur une durée de 11,5 ans, dont 10 ans de services de production et d'émission. De plus, le système d'identification faciale en temps réel (LFIS) de Gemalto a excellé lors du rassemblement biométrique 2018, sponsorisé par le Département américain de la sécurité intérieure (DHS). Ces résultats témoignent des capacités d'innovation de Gemalto et de son offre de solutions inédite visant à aider les gouvernements à mieux protéger leurs citoyens.

L'activité Cybersécurité a affiché, au cours du semestre, une très bonne performance, portée par le déploiement grandissant de solutions de chiffrement et de gestion des clés en Europe, dans le cadre de l'introduction du nouvel environnement réglementaire et, plus généralement, par la priorité accordée à la confidentialité et à la sécurité des données par les organisations à l'échelle mondiale. La ligne d'activité Monétisation de logiciels a également affiché de solides performances à la faveur de grands projets en Europe et en Asie. Le chiffre d'affaires de la ligne d'activité Authentification a légèrement diminué ce semestre, la transition en cours du mix produits, du matériel vers les solutions logicielles s'étant poursuivie.

L'activité Internet des objets a affiché un excellent chiffre d'affaires au premier semestre. Cette progression s'explique par d'importants volumes de livraisons en Europe et en Asie à de gros clients de secteurs industriels clés, qui s'ajoutent aux fortes positions que Gemalto détient historiquement sur le marché automobile. Les projets remportés ce semestre témoignent du solide positionnement de Gemalto et de la poursuite des investissements dans son portefeuille d'activités, permettant à la Société de continuer à tirer parti de la demande soutenue du marché.

La marge brute de l'ensemble du segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité s'élève à 265 millions d'euros en hausse de +11%. Le taux de marge brute ressort à 41,2%, porté notamment par la contribution positive sur l'ensemble du semestre de l'activité Identity Management.

Les charges d'exploitation du segment sont en hausse de 19 millions d'euros (+10%) par rapport à la même période de 2017. Cette augmentation est principalement due à l'intégration, sur l'ensemble du semestre, des charges d'exploitation de l'activité Identity Management, à la poursuite des investissements de R-D dans les activités Programmes gouvernementaux et Internet des objets, ainsi qu'au développement des canaux de vente de l'activité Cybersécurité.

En conséquence, le résultat des activités opérationnelles du segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité s'inscrit à 49 millions d'euros et la marge opérationnelle, à 7,6% au premier semestre 2018.

### Cartes à puce & Services d'émission

	Premier semestre 2018		Premier semestre 2017		Variations annuelles	
	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	743,1		820,4		(9%)	(3%)
Marge brute	232,2	31,2%	264,1	32,2%	(1 pp)	
Charges d'exploitation	(189,8)	(25,5%)	(212,0)	(25,8%)	+0,3 pp	
Résultat des activités opérationnelles	42,5	5,7%	52,1	6,3%	(0,6 pp)	

Au premier semestre, le chiffre d'affaires du segment Cartes à puce & Services d'émission s'élève à 743 millions d'euros, en baisse de (3%) en glissement annuel à taux de change constants.

Comme prévu, l'activité Paiement s'est stabilisée au cours du semestre sous l'effet conjugué du retour à la normale de la demande sur le marché des cartes EMV aux États-Unis et de la solidité des ventes dans les régions de la CEI, du Moyen-Orient et de l'Amérique Latine. Ces améliorations ont compensé le repli des programmes de renouvellement en Europe et la baisse des ventes en Asie. Le chiffre d'affaires des cartes SIM amovibles a poursuivi son ralentissement, au cours de ce semestre, suite aux premiers effets de la sortie d'un marché d'entrée de gamme de cartes SIM amovibles et à la renonciation à certaines opportunités en raison de la faiblesse de la marge opérationnelle qu'elles auraient générée. Les tendances sur le marché des cartes SIM amovibles restant inchangées, Gemalto poursuit l'ajustement des coûts opérationnels et son approche sélective en matière d'opportunités commerciales conformément à l'objectif de stabilité des marges, fixé pour ce segment.

Le chiffre d'affaires de l'activité Digital s'inscrit en retrait, en glissement annuel, principalement en raison d'un repli des performances dans les services de Banque digitale et de Paiement mobile et des premiers effets de l'arrêt d'une ligne d'activité Paiement dans le cadre du plan de transition. Le déploiement des solutions de connectivité a progressé dans les secteurs clés du marché IoT alors que le besoin de services de connectivité à la demande (*On Demand Connectivity* : ODC) s'étend progressivement à l'ensemble des régions et opérateurs de réseaux mobiles. Sur le marché des services

de paiement, Gemalto a annoncé le déploiement de son service *Trusted Service Hub* (TSH) qui permet la numérisation sécurisée des cartes de transport Octopus sur Samsung Pay, un autre programme phare qui fait suite aux succès récemment remportés au Japon et en Espagne, confirmant la compétitivité de l'offre digitale de Gemalto sur ce marché en pleine transformation.

La marge brute du segment Cartes à puce & Services d'émission s'élève à 232 millions d'euros en repli de (12%). Le taux de marge brute ressort à 31%, au cours de ce semestre, en baisse de (1) point de pourcentage par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation ont diminué de (22) millions d'euros, à (190) millions d'euros au premier semestre 2018, reflétant les premiers effets positifs du plan de transition.

En conséquence, le résultat des activités opérationnelles du segment Cartes à puce & Services d'émission au premier semestre 2018 ressort à 42 millions d'euros et la marge opérationnelle, à 5,7%.

### **Rapprochement avec Thales**

En décembre 2017, Thales et Gemalto ont conclu un accord relatif à une offre intégralement en numéraire et unanimement recommandée, portant sur l'ensemble des actions émises et en circulation de Gemalto. Cette offre a été lancée le 27 mars 2018. Nous œuvrons avec Thales, à l'obtention des autorisations requises auprès des autorités réglementaires et antitrust pour finaliser la transaction. Selon les prévisions de Thales, le closing de l'opération devrait avoir lieu vers la fin 2018, une fois que Thales aura obtenu toutes les autorisations réglementaires usuelles. Pour plus d'informations sur l'offre de Thales et le rapprochement entre les deux sociétés, rendez-vous sur : [Public Offer by Thales](#).

### **Perspectives confirmées pour l'exercice 2018**

- **Croissance attendue à deux chiffres des ventes** pour le segment Identité, Internet des objets & Cybersécurité,
- **Stabilisation attendue de la marge opérationnelle** dans le segment Cartes à puces & Services d'émission,
- **Croissance attendue à un chiffre, entre le milieu et le haut de fourchette**, du résultat des activités opérationnelles de Gemalto

## Informations supplémentaires

Ci-après quelques-uns des nouveaux contrats et événements annoncés par la Société au premier semestre 2018 :

### Identité, Internet des objets & Cybersécurité

9 janvier 2018	Le module sans fil LTE-M de Gemalto, qui étend la connectivité cellulaire d'une grande efficacité aux appareils IoT, obtient la certification AT&T
21 mars 2018	Gemalto dévoile deux innovations pour renforcer la sécurité des documents d'identité
11 avril 2018	Plus de 2,5 milliards de dossiers volés ou corrompus en 2017
17 avril 2018	Gemalto protégera les réseaux 5G de nouvelle génération contre les cyber-attaques avec les extensions Intel® SGX ( <i>Software Guard Extensions</i> )
23 avril 2018	Gemalto remporte un contrat de service pluriannuel pour les nouveaux passeports britanniques
3 mai 2018	La technologie d'authentification biométrique de Gemalto révolutionne le contrôle aux frontières automatisé en Colombie
14 mai 2018	Gemalto renforce la confiance dans l'énergie intelligente grâce à sa nouvelle solution de sécurité de bout en bout
6 juin 2018	Gemalto lance une plateforme de chiffrement de réseau virtuel pour satisfaire les besoins évolutifs en matière de sécurité des données des entreprises
13 juin 2018	La solution de reconnaissance faciale de Gemalto domine le rassemblement biométrique 2018 du Département américain de la sécurité intérieure
21 juin 2018	Gemalto et Faraday Future travaillent ensemble pour déployer des véhicules connectés sécurisés

### Cartes à puce & Services d'émission

4 janvier 2018	Gemalto lance la première carte biométrique EMV pour les paiements sans contact.
31 janvier 2018	Le service Discovery de Gemalto améliore l'activation de la connectivité à la demande pour les appareils grand public du monde entier
27 février 2018	Telefonica Deutschland choisit la solution de Gemalto pour fournir un service de vérification de l'identité
6 mars 2018	Korea Telecom choisit Gemalto pour fournir une connectivité prête à l'emploi pour les voitures connectées
19 mars 2018	Dai Nippon Printing choisit la solution biométrique de reconnaissance faciale de Gemalto pour faciliter l'accès aux services bancaires mobiles au Japon
26 avril 2018	Gemalto permet la numérisation de la carte de transport Octopus à Hong Kong sur Samsung Pay
28 mai 2018	Gemalto annonce une collaboration avec Qualcomm Technologies pour intégrer une eSIM à la plateforme Snapdragon Mobile PC

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

La présentation des résultats de Gemalto pour le premier semestre 2018 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).

### **Diffusion audio**

La diffusion audio en direct de la présentation et de la séance des questions-réponses sera disponible sur le site communication financière de Gemalto, via le lien ci-dessous :

[Gemalto webcast](#)

Cette diffusion est compatible avec les terminaux Android et iOS, y compris les iPads. Les questions seront posées par téléphone.

### **Conférence téléphonique**

Les investisseurs et analystes financiers souhaitant participer à la séance des questions-réponses devront composer le :

(UK) +44 330 336 9411 ou (US) +1 929 477 0324 ou (FR) +33 1 7677 2257

**PIN : 3161560**

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 2018, est disponible sur le site Communication financière de Gemalto ([www.gemalto.com/investors](http://www.gemalto.com/investors)).

### **Calendrier financier**

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2018 sera publié le vendredi 26 octobre 2018, avant l'ouverture d'Euronext Amsterdam.

## Cotation en Bourse

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

Symbole :	GTO
Marchés de cotation	Double cotation sur Euronext Amsterdam et Paris
Marché de référence	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

Jean-Claude Deturche  
M. : +33 6 2399 2141  
jean-claude.deturche@gemalto.com

### Communication Corporate

Isabelle Marand  
M. : +33 6 1489 1817  
isabelle.marand@gemalto.com

### Agence Relations Media

Catherine Durand-Meddahi  
M. : +33 6 0814 4970  
c.meddahi@agence-influences.fr

Le présent communiqué de presse contient une information susceptible d'avoir constitué, avant sa diffusion, une information privilégiée au sens de l'article 7 paragraphe 1 du Règlement européen n°596/2014 (règlement relatif aux abus de marché).

## À propos de Gemalto

Gemalto (Euronext NL0000400653 GTO) est le leader mondial de la sécurité numérique, avec un chiffre d'affaires 2017 de 3 milliards d'euros et des clients dans plus de 180 pays. Nous apportons la confiance dans un monde de plus en plus interconnecté.

Nos technologies et services, des logiciels sécurisés à la biométrie et au chiffrement, permettent aux entreprises et aux gouvernements d'authentifier les identités mais également de protéger les données afin qu'elles restent en sécurité et assurent des services dans les appareils personnels, les objets connectés, le cloud et sur les réseaux.

Les solutions de Gemalto sont au cœur de la vie moderne, du paiement à la sécurité de l'entreprise en passant par l'internet des objets. Nous authentifions les personnes, les transactions ainsi que les objets, chiffons les données et créons de la valeur pour les logiciels – permettant ainsi à nos clients d'offrir des services numériques sécurisés à des milliards de personnes et d'objets.

Présent dans 47 pays, Gemalto emploie 15 000 personnes travaillant depuis 114 bureaux, 40 centres de personnalisation et de données et 35 pôles de Recherche et de Développement logiciel.

Pour plus d'informations, visitez :  
notre site [www.gemalto.com](http://www.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 ; les contestations ou pertes de droits de propriété intellectuelle ; l'aptitude à établir et maintenir les relations stratégiques dans ses principales activités ; la capacité à développer et à tirer profit de l'utilisation de nouveaux logiciels et services ; la rentabilité des stratégies de développement ; les conséquences des acquisitions et des investissements ; la capacité de la Société à intégrer les entreprises et les activités acquises conformément à ses attentes ; la capacité de la Société à développer les synergies attendues des acquisitions ; et les changements dans le contexte mondial, politique, économique, concurrentiel, de marché 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

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

Semestre clos le 30 juin 2018 (en milliers d'euros)	Information financière ajustée	Amortissement et dépréciation des actifs incorporels résultant d'acquisitions	Coûts liés aux restructurations et acquisitions	Éléments de rémunération fondés sur des actions et coûts afférents	Ajustements de juste valeur en rapport avec des acquisitions	Information financière IFRS
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 386 732</b>	-	-	-	-	<b>1 386 732</b>
Coût des ventes	(889 325)	(42 119)	(1 362)	(4 481)	-	(937 287)
<b>Marge brute</b>	<b>497 407</b>	<b>(42 119)</b>	<b>(1 362)</b>	<b>(4 481)</b>	-	<b>449 445</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(405 644)</b>		(10 130)	(12 206)		(427 980)
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>91 763</b>					
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(42 119)</b>	<b>(11 492)</b>	<b>(16 687)</b>	-	<b>21 465</b>
Résultat financier	(16 771)					(16 771)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(839)					(839)
Résultat non récurrent des sociétés mises en équivalence						
Impôt	(7 749)					(1 103)
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>66 404</b>					<b>2 752</b>
Intérêts minoritaires	(445)					(445)
<b>Résultat net hors intérêts minoritaires</b>	<b>66 849</b>					<b>3 197</b>
Nombre d'actions avant dilution	90 237					90 237
Nombre d'actions après dilution	91 631					91 631
BPA avant dilution (€)	0,74					0,04
BPA après dilution (€)	0,73					0,03

Semestre clos le 30 juin 2017 (en milliers d'euros)	Information financière ajustée	Amortissement et dépréciation des actifs incorporels résultant d'acquisitions	Coûts liés aux restructurations et acquisitions	Éléments de rémunération fondés sur les actions et coûts afférents	Ajustements de juste valeur en rapport avec des acquisitions	Information financière IFRS
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 392 842</b>	-	-	-	-	<b>1 392 842</b>
Coût des ventes	(890 920)	(43 580)	(11 692)	(5 172)	(1 042)	(952 406)
<b>Marge brute</b>	<b>501 922</b>	<b>(43 580)</b>	<b>(11 692)</b>	<b>(5 172)</b>	<b>(1 042)</b>	<b>440 436</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(409 147)</b>	<b>(424 671)</b>	<b>(24 940)</b>	<b>(14 662)</b>		<b>(873 420)</b>
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>92 775</b>					
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(468 251)</b>	<b>(36 632)</b>	<b>(19 834)</b>	<b>(1 042)</b>	<b>(432 984)</b>
Résultat financier	(11 420)					(11 420)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1 773					1 773
Résultat non récurrent des sociétés mises en équivalence	10 105					10 105
Impôt	(54 262)					(41 225)
<b>Résultat net</b>	<b>38 972</b>					<b>(473 751)</b>
Intérêts minoritaires	(459)					(459)
<b>Résultat net hors intérêts minoritaires</b>	<b>39 431</b>					<b>(473 292)</b>
Nombre d'actions avant dilution	89 837					89 837
Nombre d'actions après dilution	90 195					90 195
BPA avant dilution (€)	0,44					(5,27)
BPA après dilution (€)	0,44					(5,27)
**Corrigé des dépréciations et de la diminution des impôts différés						
*Corrigé de la diminution des impôts différés actifs						actifs
BPA avant dilution (€)	*0,91					**0,01
BPA après dilution (€)	*0,90					**0,01

Le résultat par action ajusté avant dilution du premier semestre 2017 est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions Gemalto en circulation au cours du semestre clos le 30 juin 2017, soit 89 836 968 actions. Le résultat par action ajusté après dilution du premier semestre 2017 a été calculé sur la base de 90 194 882 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 (892 434 instruments) et que les fonds reçus lors de l'exercice de ces instruments (29 179 802 euros) auraient servi à acquérir des actions de la Société au cours boursier moyen du premier semestre 2017 (534 520 actions) à 54,59 euros.

**Annexe 2**  
**État consolidé de la situation financière**

(en milliers d'euros)

	30 juin 2018	31 décembre 2017
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs non courants</b>		
Immobilisations corporelles	296 507	316 426
Écarts d'acquisition	1 497 345	1 468 214
Immobilisations incorporelles	731 288	757 814
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 192	8 542
Impôts différés actifs	53 310	37 818
Autre investissement	33 665	39 183
Autres actifs non courants	81 128	79 584
Instruments dérivés	369	0
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>2 700 804</b>	<b>2 707 581</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks	251 432	226 339
Créances d'exploitation	994 780	998 500
Instruments dérivés	10 712	55 633
Trésorerie et équivalents de trésorerie	251 125	320 675
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>1 508 049</b>	<b>1 601 147</b>
<b>Total ACTIF</b>	<b>4 208 853</b>	<b>4 308 728</b>
<b>Capitaux Propres</b>		
Capital social	90 786	90 424
Primes	1 330 696	1 303 799
Actions propres	(6 592)	(10 721)
Juste valeur et autres réserves	(167)	32 574
Écarts de conversion	(62 111)	(74 485)
Report à nouveau	836 120	834 368
<b>Capitaux Propres, Part du Groupe</b>	<b>2 188 732</b>	<b>2 175 959</b>
Intérêts minoritaires	2 440	3 375
<b>Total des Capitaux Propres</b>	<b>2 191 172</b>	<b>2 179 334</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif non courant</b>		
Dettes financières non courantes	721 100	717 986
Passifs d'impôt différé	103 308	102 081
Provisions pour retraites et assimilés	128 319	126 716
Provisions et autres dettes non courantes	127 249	129 972
Instruments dérivés	1 105	-
<b>Total des dettes non courantes</b>	<b>1 081 081</b>	<b>1 076 755</b>
<b>Passif courant</b>		
Dettes financières courantes	163 317	286 788
Dettes d'exploitation	680 039	682 248
Impôts courants	20 810	27 930
Provisions et autres dettes courantes	40 161	52 261
Instruments dérivés	32 273	3 412
<b>Total des dettes courantes</b>	<b>936 600</b>	<b>1 052 639</b>
<b>Total des dettes</b>	<b>2 017 681</b>	<b>2 129 394</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>4 208 853</b>	<b>4 308 728</b>

### Annexe 3

#### Tableau de variation de la position de trésorerie

	Semestre clos le 30 juin	
<i>en millions d'euros</i>	2018	2017
<b>Trésorerie et découverts bancaires, en début de période</b>	<b>302</b>	<b>663</b>
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation, avant variation du besoin en fonds de roulement	126	121
Variation nette du fonds de roulement	(14)	(1)
Flux de trésorerie absorbés par les mesures de restructuration et les frais liés aux acquisitions	(27)	(23)
<b>Flux de trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation avant effet de décorrélation temporelle des produits de couverture/(instruments dérivés payés d'avance)</b>	<b>84</b>	<b>97</b>
Effet de décorrélation temporelle des produits de couverture/(instruments dérivés payés d'avance)	15	21
<b>Flux de trésorerie nette provenant des opérations d'exploitation</b>	<b>99</b>	<b>118</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(67)	(68)
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>32</b>	<b>50</b>
Intérêts perçus	1	1
Flux de trésorerie utilisés par les acquisitions	(2)	(761)
Autres flux de trésorerie générés par les activités d'investissement	(1)	0
Écarts de conversion	(2)	(7)
<b>Flux de trésorerie générés (utilisés) par des opérations d'exploitation et d'investissement</b>	<b>28</b>	<b>(717)</b>
Trésorerie générée (utilisée) par les programmes de liquidité des titres et de rachat d'actions	0	(0)
Dividendes versés aux actionnaires de Gemalto	0	(45)
Produit (remboursement) net des instruments financiers	(78)	334
Intérêts versés	(4)	(2)
Autres flux de trésorerie des opérations de financement	(0)	3
<b>Trésorerie et découverts bancaires, en fin de période</b>	<b>248</b>	<b>236</b>
Emprunts à court et long termes, hors découverts bancaires, en fin de période	(881)	(1 074)
<b>Trésorerie/(Dette) nette, en fin de période</b>	<b>(633)</b>	<b>(838)</b>

**Annexe 4**

**Chiffre d'affaires, par région**

<b>Premier semestre</b> en millions d'euros	<b>Premier semestre</b> <b>2018</b>	Premier semestre 2017	Variations annuelles	
			à taux de change constants	à taux de change courants
Europe, Moyen-Orient et Afrique	<b>661</b>	<b>636</b>	+6%	+4%
Amériques	<b>478</b>	<b>469</b>	+14%	+2%
Asie	<b>248</b>	<b>288</b>	(6%)	(14%)
<b>Total</b>	<b>1 387</b>	<b>1 393</b>	(6%)	(0%)

<b>Deuxième trimestre</b> en millions d'euros	<b>Deuxième trimestre</b> <b>2018</b>	Deuxième trimestre 2017	Variations annuelles	
			à taux de change constants	à taux de change constants
Europe, Moyen-Orient et Afrique	<b>353</b>	<b>349</b>	+3%	+1%
Amériques	<b>257</b>	<b>247</b>	+14%	+4%
Asie	<b>121</b>	<b>146</b>	(6%)	(13%)
<b>Total</b>	<b>737</b>	<b>742</b>	5%	(1%)