

Résultats Annuels d'Axalto en 2004

Marge opérationnelle de 9%

Bénéfice net de 1,47 dollar par action



Amsterdam, le 3 mars 2005 – Suite à la publication le 26 janvier 2005 de son chiffre d'affaires pour l'exercice 2004, qui ressortait à 960 millions de dollars, en hausse de 25% sur l'exercice 2003, et en hausse de 19% à taux de change constants, Axalto (Euronext NL0000400653) publie aujourd'hui ses résultats annuels pour l'exercice 2004, clos au 31 décembre 2004:

- Résultat d'exploitation : 86,4 millions de dollars, en progression de 80%
- Résultat net : 59 millions de dollars, en hausse de 136%
- Retour sur capitaux employés : 11,4%
- Trésorerie libre générée sur l'année : 128 millions de dollars
- Trésorerie nette: 185 millions de dollars

Commentant ces chiffres, Olivier Piou, le Directeur Général d'Axalto, a déclaré : « Ces résultats sont la claire validation de notre modèle opérationnel, qui associe valeur ajoutée logicielle et grand volume, croissance et rentabilité. Ils témoignent de notre capacité à tirer parti d'un positionnement unique fondé sur une présence mondiale avec des implantations locales bien enracinées, un portefeuille de produits équilibré, et une culture d'innovation rentable.

Au cours de l'année, les employés d'Axalto, qui sont pour un grand nombre actionnaires de la société, ont su prendre en main leur destin et faire preuve d'un dynamisme commercial remarquable. Cette attention sans faille à l'excellence dans l'exécution quotidienne se conjugue désormais à une maîtrise exemplaire de nos flux de trésorerie.

Pour l'exercice 2005, les perspectives sur chacun de nos marchés de référence sont excellentes, portées par une demande mondiale toujours croissante pour des services numériques qui soient à la fois pratiques, personnalisés et sécurisés.

Nous sommes aujourd'hui plus que jamais déterminés à conforter notre avance, et à générer toujours plus de valeur pour nos clients et pour nos actionnaires. »

Axalto (en millions de dollars américains)	Exercice 2003	Exercice 2004	Variation
Chiffre d'affaires	767,7	960,4	+ 25%
Marge brute <i>Taux de marge brute (%)</i>	238,2 31,0 %	315,4 32,8 %	+ 32%
Résultat d'exploitation <i>Marge opérationnelle (%)</i>	47,9 6,2 %	86,4 9,0 %	+ 80%
Résultat Net <i>Marge nette (%)</i>	25,0 3,3 %	59,1 6,2 %	+ 136%
Nombre moyen d'actions en circulation	Non applicable	40.3 millions	
Résultat par action (en dollar américain)	-	USD 1,47	

Axalto enregistre sur l'exercice 2004 un niveau d'activité record. Le chiffre d'affaires annuel s'établit en progression de 25% par rapport à l'exercice 2003, à 960,4 millions de dollars.

Au sein du segment Cartes, dont le chiffre d'affaires a crû de 23%, toutes les principales lignes de produits contribuent à la forte croissance de l'activité, conduite par le dynamisme de la Téléphonie Mobile et des Services Financiers, et par la remarquable performance de la ligne de produits Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers qui inclut notamment les revenus issus de l'exploitation du portefeuille de brevets d'Axalto.

Le segment Terminaux de Paiement affiche quant à lui le plus fort taux de croissance : +52%

De plus, toutes les zones géographiques ont participé à cette hausse.

La région Europe, Moyen-Orient et Afrique demeure la plus importante en terme de chiffre d'affaires, à 536 millions de dollars. Elle affiche également le plus fort taux de croissance à taux de change courants, + 33% par rapport à 2003 et +21% à taux de change constants.

La zone Amériques enregistre une progression de 29% sur l'exercice, la plus forte à taux de change constants, et représente désormais près du cinquième du chiffre d'affaires d'Axalto, avec 187 millions de dollars.

L'Asie progresse quant à elle de 8%, à 237 millions de dollars, et représente un quart de l'activité totale d'Axalto.

Axalto a livré un nombre record de cartes à microprocesseur en 2004 et confirme son statut de :

- Premier fournisseur mondial de cartes à microprocesseur, avec une croissance en volume de 37%
- Premier fournisseur mondial de cartes SIM, avec 257 millions de cartes SIM vendues aux opérateurs de téléphonie mobile en 2004, en progression de 38%
- Premier fournisseur mondial de cartes bancaires à microprocesseur, avec 72 millions de cartes vendues aux institutions financières.

Axalto a par ailleurs confirmé son leadership dans le Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers, enregistrant une croissance des livraisons de 68% marquée par de nouveaux succès commerciaux majeurs et un fort développement du chiffre d'affaires lié aux licences de propriété intellectuelle.

La marge brute est en progression de 32% par rapport à 2003 et le taux de marge brute progresse de près de deux points, pour atteindre 32,8% du chiffre d'affaires contre 31,0% l'an passé.

Cette excellente performance résulte de l'augmentation du volume des ventes de cartes à microprocesseur, de l'amélioration du mix produits en Téléphonie Mobile sur l'ensemble des zones géographiques, de la hausse du revenu tiré de l'exploitation du portefeuille de brevets, du succès de la politique diversifiée d'approvisionnement en composants, de l'amélioration remarquable de la productivité et de la maîtrise des frais fixes de production.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 229 millions de dollars et représentent 23,8% du chiffre d'affaires sur l'année, contre 24,8% en 2003. Elles progressent de 20% à taux de change courants et de 13% à taux de change constants.

Attestant du strict contrôle des dépenses dont fait preuve le Groupe, les frais de ventes et marketing qui soutiennent la forte croissance de l'activité représentent 11,4% du chiffre d'affaires de l'exercice, contre 12% en 2003.

Les frais généraux et administratifs représentent quant à eux 5,7% du chiffre d'affaires 2004, contre 6,4% en 2003.

Les investissements en recherche et développement progressent pour atteindre 6,7% du chiffre d'affaires en 2004, contre 6,4% en 2003, conformément à la stratégie d'innovation rentable du Groupe.

Les dépenses de l'exercice incluent une charge de 3,5 millions de dollars relative au plan d'amélioration continu des performances d'Axalto, une charge de 2,8 millions de dollars pour dépréciation de la valeur de certaines technologies acquises du groupe Bull en 2001, et une charge de 2,8 millions de dollars pour dépréciation de la valeur d'un site industriel.

Axalto affiche une très forte progression de sa rentabilité :

- Le résultat d'exploitation ressort à 86,4 millions de dollars, en progression de 80% par rapport à 2003, soit une marge opérationnelle de 9%.
- Le résultat net s'établit quant à lui à 59,1 millions de dollars, soit une marge nette de 6,2%. Sur la base d'un nombre moyen d'actions en circulation sur la période de 40,3 millions, Axalto enregistre donc un bénéfice de 1,47 dollar par action au titre de l'exercice 2004.

La forte croissance du résultat net, des dépenses d'investissement bien maîtrisées, inférieures aux amortissements malgré la très forte progression des volumes livrés, et la réduction du besoin en fonds de roulement, ont permis au Groupe de générer un flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation et d'investissement (flux de trésorerie libre) de 128 millions de dollars, après 68 millions de dollars en 2003.

Au 31 décembre 2004 la situation de trésorerie nette d'Axalto s'établit à 185 millions de dollars, et les liquidités disponibles et placements à court terme s'élèvent à 224 millions de dollars.

Le capital employé net moyen sur l'exercice s'est élevé à 517 millions de dollars. Sur la base du résultat net, le taux de retour sur capital employé (ROCE) s'élève à 11,4%. Et sur la base du résultat opérationnel après application du taux d'impôt effectif global du Groupe, le taux de retour sur capital employé (NOPAT) s'établit à 11,7%.

A propos de Axalto

Axalto (Euronext : NL0000400653 - AXL) est le leader mondial des cartes à microprocesseur (Gartner 2004) - la clé des réseaux numériques - et l'un des principaux fournisseurs de terminaux de paiements. La société emploie 4500 personnes d'environ 70 nationalités différentes, toutes au service de clients présents dans plus de 100 pays. Elle a vendu près de 3 milliards de cartes à ce jour. Axalto possède 25 ans d'expérience ponctuées de grandes innovations dans le domaine de la carte à puce, et fait figure de référence sur le marché de la sécurité et des plates-formes ouvertes.

www.axalto.com

Pour plus d'informations :

Fleishman Hillard Herald
Arnaud Malherbe
T : + 33 (0) 1 47 42 92 76
M : +33 (0) 6 65 75 90 99
malherba@fleishman.com

Axalto Investor Relations
Stéphane Bisseuil
T : + 33 1 46 00 70 70
M : + 33 6 86 08 64 13
sbisseuil@axalto.com

TBWA\CORPORATE
Emlyn Korengold
T : + 33 1 49 09 66 51
M : + 33 6 08 21 93 74
emlyn.korengold@tbwa-corporate.com

Informations supplémentaires

Analyse sectorielle

Segment Cartes

<i>En millions de dollars US</i>	2003	2004	Variation	Variation à taux de change constants
Chiffre d'affaires des lignes de produits				
Téléphonie Mobile	444,0	548,8	24%	19%
Services Financiers	160,3	196,2	22%	13%
Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers	62,5	98,4	57%	49%
Cartes téléphoniques prépayées	49,9	39,7	-20%	-24%
Chiffre d'affaires total du segment	716,6	883,1	23%	18%
Marge brute des lignes de produits				
Téléphonie mobile	160,8	214,4	33%	
Services Financiers	26,5	42,1	59%	
Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers	30,0	37,8	26%	
Cartes téléphoniques prépayées	9,4	3,1	-67%	
Marge brute totale du segment*	226,8	297,3	31%	
<i>Taux de marge brute</i>	<i>31,6%</i>	<i>33,7%</i>		
Dépenses d'exploitation du segment**	171,8	212,7	24%	
Résultat d'exploitation du segment	55,0	84,7	54%	
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>7,7%</i>	<i>9,6%</i>		

* Le coût des ventes inclut les charges suivantes : 2,8 millions de dollars pour la dépréciation de la valeur de certaines technologies acquises du groupe Bull en 2001, 0,7 million de dollars au titre du plan d'amélioration continue des performances et 2,8 millions de dollars pour la dépréciation de la valeur d'un site industriel. Ces charges ont été enregistrées pour l'essentiel au second semestre, et affectent la marge brute comme suit : Téléphonie Mobile 2,1 millions de dollars, Services Financiers 3,7 millions de dollars, Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers 0,3 million de dollars, Cartes Prépayées 0,2 million de dollars.

**Les dépenses d'exploitation incluent les charges suivantes reliées au plan d'amélioration continue des performances : 0,5 million de dollars en recherche et développement, 1,8 million en ventes et marketing, et 0,5 million en frais généraux et administratifs.

Le chiffre d'affaires du segment Cartes a crû de 23% par rapport à 2003, et de 17% à taux de change constants, sous l'effet d'une augmentation de l'activité dans toutes les lignes de produits de cartes à microprocesseur et dans les trois régions.

Le taux de marge brute a progressé de plus de 2 points, atteignant 33,7% contre 31,6% en 2003.

Le taux de marge opérationnelle s'élève à 9,6% sur l'exercice.

Téléphonie mobile

	2003	2004	Variation	Variation à taux de change constants
<i>En millions de dollars US</i>				
Chiffre d'affaires	444,0	548,8	24%	19%
Marge brute	160,8	214,4	33%	
Taux de marge brute	36,2%	39,1%		

Le chiffre d'affaires de la ligne de produits Téléphonie Mobile progresse de 24% pour atteindre 548,8 millions de dollars en 2004, et de 19% à taux de change constants. Cette ligne de produits représente 57% du chiffre d'affaires total d'Axalto.

La forte progression du chiffre d'affaires est principalement liée à une croissance significative des volumes de cartes SIM livrées dans chacune des trois régions, en hausse de 38% à 257 millions d'unités contre 186 millions en 2003, et à l'amélioration du mix produits.

Comparé à 2003, le prix de vente moyen des cartes SIM enregistre une baisse de 10,5%, et de 13,5% à taux de change constants. Cette évolution traduit une décélération de la baisse du prix de vente moyen comparée à la baisse observée chaque année depuis trois ans. Cette évolution s'explique essentiellement par l'amélioration de la composition du portefeuille de produits livrés, sous l'effet de ventes accrues de cartes haut de gamme. En 2004, les cartes haut de gamme représentent 27% des cartes SIM livrées, contre 14% en 2003.

La forte augmentation des volumes livrés, la baisse des prix des composants achetés, et la part croissante des cartes haut de gamme dans la composition des ventes expliquent la forte hausse de la marge brute, qui progresse de 33% comparée à 2003. Le taux de marge brute progresse quant à lui de près de trois points, passant à 39% contre 36% en 2003.

Services financiers

	2003	2004	Variation	Variation à taux de change constants
<i>En millions de dollars US</i>				
Chiffre d'affaires	160,3	196,2	22%	13%
Marge brute	26,5	42,1	59%	
Taux de marge brute	16,6%	21,5%		

Le chiffre d'affaires de la ligne de produits Services Financiers s'élève à 196 millions de dollars, soit une progression de 22% par rapport à l'année 2003, et de 13% à taux de change constants.

Les ventes de cartes à microprocesseur progressent de 25% en volumes, pour atteindre 72 millions d'unités vendues, contre 57 millions en 2003, grâce notamment à la dynamique favorable de la migration EMV au Royaume-Uni, et au démarrage de cette migration constatée au second semestre dans un certain nombre de pays européens et asiatiques.

La marge brute de cette ligne de produits a progressé de 59% en 2004.

Le taux de marge brute a progressé de près de 5 points, et se situe désormais à plus de 21%, contre près de 17% en 2003. Cette amélioration résulte essentiellement de l'augmentation des volumes de ventes et des gains de productivité.

Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers

<i>En millions de dollars US</i>	2003	2004	Variation	Variation à taux de change constants
Chiffre d'affaires	62,5	98,4	57%	49%
Marge brute	30,0	37,8	26%	
Taux de marge brute	48,1%	38,4%		

Le chiffre d'affaires dans cette ligne de produits s'établit à 98 millions de dollars, en progression de 57% par rapport à l'exercice 2003, et de 49% à taux de change constants.

Cette croissance résulte de la progression des ventes de cartes à microprocesseur et d'une augmentation sensible du chiffre d'affaires lié aux licences.

La marge brute progresse de 26%.

En dépit de la contribution accrue issue de l'exploitation du portefeuille de brevets du Groupe, le taux de marge brute diminue de près de 10 points en raison d'un mix moins favorable des ventes de cartes à microprocesseur. En effet cette ligne de produits regroupe une grande diversité d'applications dont les profils de marge sont à ce jour hétérogènes.

Cartes téléphoniques prépayées (cartes à mémoire)

<i>En millions de dollars US</i>	2003	2004	Variation	Variation à taux de change constants
Chiffre d'affaires	49,9	39,7	-20%	-24%
Marge brute	9,4	3,1	-67%	
Taux de marge brute	18,8%	7,7%		

Le chiffre d'affaires généré par les ventes de cartes téléphoniques prépayées en 2004 s'élève à 40 millions de dollars, soit un recul de 20% par rapport à 2003, et de 24% à taux de change constants.

Cette diminution continue depuis plusieurs années reflète la stratégie d'Axalto sur un marché mondial en décroissance, stratégie qui vise à privilégier les cartes à microprocesseur, à forte valeur ajoutée, et à n'approvisionner en cartes à mémoire que ses clients considérés comme stratégiques.

Cette ligne de produits a vu sa contribution au chiffre d'affaires d'Axalto continuer à décroître. Elle représente désormais 4% du chiffre d'affaires total en 2004, contre 6% en 2003.

Le taux de marge brute diminue fortement en raison de la baisse des livraisons et des prix moyens de vente, confortant la vision du Groupe sur cette ligne de produits.

Segment Terminaux de Paiement

<i>En millions de dollars US</i>	2003	2004	Variation	Variation à taux de change constants
Chiffre d'affaires	51,0	77,3	52%	41%
Marge brute	11,4	18,1	58%	
Taux de marge brute	22,4%	23,4%		

Le chiffre d'affaires généré par le segment Terminaux de Paiement progresse de 52% par rapport à 2003, et de 41% à taux de change constants, pour s'établir à 77 millions de dollars, sous l'effet de l'accélération de la croissance au second semestre, notamment en Europe, liée au passage des institutions financières à la nouvelle norme EMV, pour laquelle les produits d'Axalto sont particulièrement performants.

L'activité a été recentrée au cours du premier trimestre sur les zones où Axalto peut tirer le meilleur parti de ses atouts concurrentiels, en particulier la différenciation des produits fondée sur la sécurité, la mobilité et l'adaptabilité, ainsi qu'une forte organisation de support après vente.

Le segment s'appuie désormais sur un noyau de clients leaders sur leur marché, et désireux d'établir une relation étroite pour la fourniture et le support des terminaux. Il s'agit principalement de grandes institutions financières et de revendeurs internationaux agréés.

La marge brute a fortement progressé, + 58%, et s'élève pour l'exercice 2004 à 18 millions de dollars, soit un taux de marge brute de 23%, en amélioration d'un point par rapport à 2003.

Chiffre d'affaires et Marge brute 2004 par semestre et par segment

(En millions de dollars US)		S1 2004	S2 2004	Variation
Chiffre d'affaires du segment Cartes				
Téléphonie Mobile		239,8	309,0	29%
Services Financiers		97,4	98,8	1%
Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers		43,3	55,1	27%
Cartes Prépayées		21,4	18,3	-14%
Total Cartes		401,9	481,2	20%
Chiffre d'affaires du segment Terminaux de Paiement				
		28,4	48,9	72%
Chiffre d'affaires total d'Axalto				
		430,3	530,1	23%
		S1 2004*	S2 2004	Variation
Marge brute du segment Cartes**				
Téléphonie Mobile		89,2	125,2	40%
	<i>Taux de marge brute</i>	37,2%	40,5%	
Services Financiers		24,0	18,1	-24%
	<i>Taux de marge brute</i>	24,6%	18,3%	
Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers		17,2	20,6	20%
	<i>Taux de marge brute</i>	39,6%	37,5%	
Cartes Prépayées		2,5	0,5	-79%
	<i>Taux de marge brute</i>	11,8%	2,9%	
Total Cartes		132,9	164,4	24%
	<i>Taux de marge brute</i>	33,1%	34,2%	
Marge brute du segment Terminaux de Paiement				
		6,2	11,9	91%
	<i>Taux de marge brute</i>	21,9%	24,3%	
Marge brute totale d'Axalto				
		139,1	176,3	27%
	<i>Taux de marge brute</i>	32,3%	33,3%	

*Après reclassement de coûts informatiques centraux (pour 3 millions de dollars) précédemment alloués aux coûts des ventes des lignes de produits et reclassés en charges d'exploitation.

** Le coût des ventes inclut les charges suivantes : 2,8 millions de dollars pour la dépréciation de la valeur de certaines technologies acquises du groupe Bull en 2001, 0,7 million de dollars au titre du plan d'amélioration continue des performances et 2,8 millions de dollars pour la dépréciation de la valeur d'un site industriel. Ces charges ont été enregistrées pour l'essentiel au second semestre, et affectent la marge brute comme suit : Téléphonie Mobile 2,1 millions de dollars, Services Financiers 3,7 millions de dollars, Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers 0,3 million de dollars, Cartes Prépayées 0,2 million de dollars.

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

Région	Segment	2003	2004	Variation (%)	Variation à taux de change constant (%)
Asie	Cartes	211,8	227,9	8 %	8%
	Terminaux de Paiement	7,8	9,4	21%	21%
	Total	219,6	237,3	8%	8%
Europe, Moyen-Orient et Afrique	Cartes	364,3	472,2	30%	18%
	Terminaux de Paiement	38,4	63,7	66%	51%
	Total	402,7	535,9	33%	21%
Amériques	Cartes	140,6	183,0	30%	30%
	Terminaux de Paiement	4,8	4,2	-12%	-12%
	Total	145,3	187,2	29%	29%
Total Cartes		716,6	883,1	23%	18%
Total Terminaux de Paiement		51,0	77,3	52%	41%
Chiffre d'Affaires Total d'Axalto		767,7	960,4	25%	19%

La zone Europe, Moyen Orient et Afrique a enregistré la plus forte croissance en chiffres absolus.

Les Amériques ont bénéficié de la forte demande pour les cartes SIM liée à la migration des réseaux mobiles existants vers les normes GSM et à l'augmentation simultanée du nombre d'abonnés sur ces réseaux.

La croissance en Asie est restée solide. Elle a été particulièrement soutenue en dehors de la Chine.

Principaux éléments du bilan consolidé au 31 décembre 2004

<i>En millions de dollars US</i>	Extrait du bilan combiné audité au 31 décembre 2003	Extrait du bilan consolidé audité au 31 décembre 2004	Variation (%)
Capitaux propres	541,2	705,0	30%
Disponibilités et placements à court terme	50,2	223,8	x 4,5
Trésorerie nette*	26,3*	185,0	x 7,0

*Trésorerie nette : disponibilités et investissements à court terme diminués des découverts bancaires et des dettes à court, moyen et long termes, incluant les crédits baux immobiliers.

L'augmentation des capitaux propres résulte du résultat net d'Axalto sur l'exercice, de la contribution de Schlumberger précédant l'introduction en bourse et des écarts de change.

Les 128 millions de dollars de flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation et d'investissement générés par Axalto en 2004 sont le résultat :

- des 167 millions de dollars générés par l'exploitation au cours de l'année, provenant
 - du résultat net pour 59 millions de dollars,
 - des amortissements, dépréciations et autres ajustements au résultat net pour 52 millions de dollars,
 - de la diminution du besoin en fonds de roulement et d'autres variations d'actifs et de passifs pour 56 millions de dollars.
- partiellement compensés par des dépenses d'investissements représentant 39 millions de dollars sur l'année, soit 4% du chiffre d'affaires, principalement destinés à accroître les capacités de production et de personnalisation du segment Cartes.

Axalto

Etats financiers combinés aux 31 décembre 2002 et 2003
et états financiers consolidés au 31 decembre 2004

**BILANS combinés aux 31 décembre 2002 et 2003 et
BILAN consolidé au 31 décembre 2004**

	Au 31 décembre		
	2002	2003	2004
	<i>(En milliers de dollars US)</i>		
Actif			
Actif circulant			
Disponibilités et placements à court terme	28 069	50 154	223 820
Créances nettes des provisions pour créances douteuses de \$20,409, \$19,436 et \$17,996	204 743	190 466	202 160
Créances sur les entreprises liées (Note 18)	4 913	12 666	1 895
Stocks, net (Note 9)	104 080	103 827	122 492
Impôts différés (Note 13)	5 774	6 835	11 288
Autres actifs (Note 10)	33 495	34 894	54 565
Total de l'actif circulant	<u>381 074</u>	<u>398 842</u>	<u>616 220</u>
Immobilisations corporelles, nettes (Note 7)	104 939	105 410	108 899
Impôts différés (Note 13)	11 462	14 515	42 740
Ecart d'acquisition, net (Note 8)	245 044	287 621	311 310
Actifs incorporels, net (Note 8)	29 401	31 016	24 964
Autres actifs immobilisés	5 888	8 978	9 705
Total de l'actif	<u><u>777 808</u></u>	<u><u>846 382</u></u>	<u><u>1 113 838</u></u>
Passif			
Dettes à court terme			
Découverts bancaires et emprunts à court terme	23 020	21 615	8 592
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	76 631	94 812	126 644
Dettes envers les entreprises liées (Note 18)	24 903	10 263	146
Dettes liées au personnel et autres dettes (Note 11)	110 102	130 186	187 866
Dettes fiscales	8 243	11 036	20 548
Impôts différés passif (Note 13)	40	45	120
Total des dettes à court terme	<u>242 939</u>	<u>267 957</u>	<u>343 916</u>
Dettes à long terme (Note 12)	2 300	2 287	30 249
Engagements de retraite (Note 14)	8 763	11 175	15 013
Impôts différés passif (Note 13)	4 499	5 047	6 307
Autres dettes à long terme	15 674	8 827	6 267
Total du passif	<u>274 175</u>	<u>295 293</u>	<u>401 752</u>
Engagements hors bilan (Note 20)			
Intérêts minoritaires	14 854	9 876	7 059
Capitaux propres			
<i>Capitaux propres investis</i>	488 779	541 213	
<i>Actions Ordinaires: valeur nominale EUR 1; 150 millions d'actions autorisées; 40 490 668 d'actions en circulation</i>			50 604
<i>Primes d'émission</i>			550 312
<i>Réserves</i>			59 099
<i>Autres éléments du résultat net global</i>			45 012
Total des capitaux propres	<u>488 779</u>	<u>541 213</u>	<u>705 027</u>
Total du passif	<u><u>777 808</u></u>	<u><u>846 382</u></u>	<u><u>1 113 838</u></u>

Comptes de résultat combinés aux 31 décembre 2002 et 2003 et consolidés au 31 décembre 2004

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
	<i>(En milliers de dollars US)</i>		
Chiffre d'affaires	730 211	767 662	960 427
Coût des ventes	<u>629 350</u>	<u>529 447</u>	<u>645,027</u>
Marge Brute	<u>100 861</u>	<u>238 215</u>	<u>315 400</u>
Charges d'exploitation			
Frais d'études et de recherche	53 575	49 034	63 962
Frais commerciaux	84 874	91 935	109 842
Frais généraux et administratifs	<u>53 937</u>	<u>49 355</u>	<u>55 216</u>
Total des charges d'exploitation	<u>192 386</u>	<u>190 324</u>	<u>229 020</u>
Résultat d'exploitation	<u>(91 525)</u>	<u>47 891</u>	<u>86 380</u>
Perte de change, net	(10 669)	(9 939)	(5 715)
Produits (frais) financiers, net	(7 515)	(5 309)	291
Autres produits, net	<u>1 344</u>	<u>1 672</u>	<u>4 297</u>
Résultat avant impôts et intérêts minoritaires	<u>(108 365)</u>	<u>34 315</u>	<u>85 253</u>
Impôts sur les bénéfices (Note 13)	<u>(1 383)</u>	<u>(6 910)</u>	<u>(25 466)</u>
Résultat avant intérêts minoritaires	<u>(109 748)</u>	<u>27 405</u>	<u>59 787</u>
Intérêts minoritaires	<u>(2 830)</u>	<u>(2 396)</u>	<u>(688)</u>
Résultat net	<u>(112 578)</u>	<u>25 009</u>	<u>59 099</u>
<u>Résultat net par action</u> (en dollars US)			
Avant dilution			1,47
Après dilution			1,45
<u>Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat net par action</u> (en milliers)			
Avant dilution			40 295
Après dilution			40 697

Tableaux des flux de trésorerie combinés aux 31 décembre 2002 et 2003 et consolidés au 31 décembre 2004 (en milliers de dollars US)

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
	<i>(En milliers de dollars US)</i>		
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation:			
Résultat net	(112 578)	25 009	59 099
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie provenant des opérations d'exploitation:			
Dépréciation des actifs incorporels de Bull-CP8 (Note 8)	93 160	-	2 758
Amortissements	53 312	37 321	42 156
Impôts différés	961	(1 011)	2 303
Perte sur cessions d'immobilisations corporelles et mises au rebut	1 096	1 866	3 988
Résultat des sociétés mises en équivalence, net des dividendes reçus	752	245	806
Variations des actifs et passifs:			
Créances client, net	10 526	32 509	(1 838)
Créances sur les entreprises liées	6 206	(7 065)	17 054
Stocks, net	29 362	12 077	(10 750)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(18 217)	5 335	22 215
Dettes envers les entreprises liées	(6 013)	(15 348)	(12 321)
Dettes liées au personnel et autres dettes	(5 758)	7 006	43 305
Engagements de retraite	(498)	(338)	2 814
Dettes fiscales	(7 577)	2 887	9 055
Autres actifs et passifs, net (1)	11 746	(16 573)	(13 563)
Trésorerie nette dégagée par les opérations d'exploitation	<u>56 480</u>	<u>83 920</u>	<u>167 081</u>
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement:			
Dépenses d'investissement (immobilisations)	(16 661)	(18 802)	(36 783)
Dépenses d'investissement (actifs incorporels)	(2 973)	(1 145)	(2 547)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles	1 336	3 909	407
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement	<u>(18 298)</u>	<u>(16 038)</u>	<u>(38 923)</u>
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement:			
Capitaux propres, net	128 436	(40 649)	30 699
Découverts bancaires et emprunts à court terme, net	(188 734)	(3 367)	(15 380)
Dettes à long terme, net (1)	(1 684)	(2 558)	26 340
Trésorerie nette dégagée (absorbée) par les opérations de financement	<u>(61 982)</u>	<u>(46 574)</u>	<u>41 659</u>
Augmentation (diminution) nette des disponibilités et placements à court terme			
	(23 799)	21 308	169 817
Ecart de conversion sur les disponibilités et placements à court terme			
	485	777	3 849
Disponibilités et placements à court terme en début de période			
	<u>51 384</u>	<u>28 069</u>	<u>50 154</u>
Disponibilités et placements à court terme en fin de période			
	<u>28 069</u>	<u>50 154</u>	<u>223 820</u>

(1) Dans le document de base publié avant l'introduction en bourse et sur lequel est apposé le visa de l'AMF en date du 17 mai 2004, le poste « Dettes à long terme » au bilan incluait pour 11,9 millions de dollars US en 2002 et 14,7 millions de dollars US en 2003 un financement résultant de la cession avec recours, au profit d'un établissement financier français, de certains contrats de locations relatifs à la division Terminaux de Paiement. En raison de la nature non financière de cette dette (qui n'a d'ailleurs pas été considérée comme telle pour la détermination de la position de liquidité nette à l'introduction en bourse), il a été décidé en 2004 de reclasser ces montants de « Dettes à long terme » en « Autres dettes à long terme » au bilan des trois exercices présentés.

Tableaux de variation des capitaux propres et du résultat global des états financiers combinés aux 31 décembre 2002 et 2003 et des états financiers consolidés au 31 Décembre 2004

En milliers de dollars US	Actions ordinaires		Prime d'émission	Capitaux propres investis, net			Réserves	Autres éléments du résultat net global	Total
	Nombre d'actions	Montant du Capital		Capitaux propres investis	Autres éléments cumulés du résultat net global	Capitaux propres investis, net			
COMPTES COMBINES									
Capitaux investis au 31 décembre 2002				433 704	55 075	488 779			488 779
Résultat net				25 009		25 009			25 009
Capitaux propres investis				(46 693)		(46 693)			(46 693)
<u>Autres éléments du résultat net global</u>									
Valeur de marché des instruments de couverture					2 491	2 491			2 491
Variation des écarts de conversion					70 631	70 631			70 631
Engagements de retraite complémentaire					975	975			975
Profit/gain latent sur valeurs mobilières					21	21			21
Capitaux investis au 31 décembre 2003				412 020	129 193	541 213			541 213
COMPTES CONSOLIDES									
Capitaux propres au 31 décembre 2003	18,000	23	1 610						1 633
Contribution de Schlumberger				51 191		51 191			51 191
Recapitalisation et émission d'actions ordinaires souscrites par Schlumberger	40,027,000	50 034	542 370	(463 211)	(129 193)	(592404)			0
Augmentation de capital réservé aux salariés	445,668	547	6 332						6 879
Résultat net							59 099		59 099
<u>Autres éléments du résultat net global</u>									
Valeur de marché des instruments de couverture								5 998	5 998
Variation des écarts de conversion								40 490	40 490
Engagements de retraite complémentaire									
Profit/gain latent sur valeurs mobilières								(1 476)	(1 476)
Capitaux propres au 31 décembre 2004	463,668		550 312	0	0	0	59 099	45 012	705 027

Notes annexes

Tous les montants sont exprimés en milliers de dollars US sauf indication contraire.

Note 1 Historique et base de présentation

Historique

Au cours du quatrième trimestre 2002, Schlumberger Limited (« **Schlumberger** ») a annoncé son intention de céder diverses activités, y compris certaines activités de la division « Schlumberger Products ». Le 19 mars 2004, Schlumberger et Axalto (« **la Société** ») ont conclu un contrat dénommé *Master Separation Agreement* (le « **Contrat de Séparation** ») en vertu duquel les deux parties ont contractuellement organisé leurs relations dans le cadre du regroupement des activités Cartes à Puces (« **Cartes** ») et Terminaux de Paiement (« **Terminaux de Paiement** ») appartenant au groupe Schlumberger, de leur transfert à Axalto et de la sortie du groupe Axalto du groupe Schlumberger en vue de l'admission des actions d'Axalto à la cote du Premier Marché d'Euronext Paris S.A. Les activités Cartes incluent les cartes à microprocesseur, à bande magnétique et à mémoire ainsi que les autres cartes et les services associés destinés aux secteurs de la téléphonie mobile, des services financiers, du secteur public, accès aux réseaux et divers, incluant les redevances de licences d'exploitation de droits de propriété intellectuelle, et des cartes téléphoniques prépayées. La Société commercialise également des Terminaux de Paiement et des systèmes et services associés. Axalto a été admise à la cote du Premier Marché d'Euronext Paris S.A. le 18 mai 2004. Schlumberger a vendu 87,5% des actions d'Axalto Holding NV le jour de l'introduction en bourse et les 12,5% restants le 17 septembre 2004.

Base de présentation

Les états financiers combinés d'Axalto au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2003 ont été élaborés à partir des états financiers consolidés audités de Schlumberger Limited, en retenant les actifs, les passifs ainsi que les résultats historiques de Schlumberger attribuables à Axalto.

Les comptes consolidés audités d'Axalto et de ses filiales au 31 décembre 2004 ont été préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis aux Etats-Unis d'Amérique. Toutes les transactions et soldes d'opérations entre sociétés du groupe Axalto ont été éliminés en consolidation. Axalto n'ayant pas opéré auparavant en tant qu'entité distincte et autonome, ses résultats étaient inclus dans les états financiers consolidés de Schlumberger par division. Il n'existe donc pas de données historiques concernant les capitaux propres d'Axalto. Les variations des capitaux propres correspondent aux variations de l'investissement net de Schlumberger dans Axalto, après prise en compte du résultat net d'Axalto, des dividendes versés, des flux nets de trésorerie et autres transferts entre Axalto et Schlumberger. Lors de la contribution par Schlumberger à Axalto des actifs et passifs relatifs aux activités Cartes et Terminaux de Paiement, l'investissement net de Schlumberger dans Axalto a été converti en actions ordinaires et prime d'émission. 40,027,000 actions ordinaires d'Axalto Holding NV ont ainsi été émises et souscrites par Schlumberger avant la première admission d'Axalto à la cote du Premier Marché d'Euronext Paris S.A. le 18 mai 2004.

Reclassements

Certains éléments des années antérieures ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'exercice en cours.

Note 2 Résumé des principales politiques et méthodes comptables

Principes de Consolidation

Les états financiers consolidés d'Axalto ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis aux Etats-Unis d'Amérique. Les états financiers des filiales dans lesquelles Axalto détient une participation majoritaire ont été consolidés dans les états financiers consolidés. Les participations allant de 20 à 50 % ont été consolidées selon la méthode de la mise en équivalence et classées sous la rubrique « Autres actifs immobilisés » du bilan. La quote-part d'Axalto dans les résultats après impôts des sociétés consolidées selon la méthode de la mise en équivalence est

présentée au compte de résultat sous la rubrique « Autres produits, net ». Les participations de moins de 20 % sont évaluées à leur prix d'acquisition. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est constituée, si la perte de valeur est jugée durable. Les transactions et soldes internes au groupe Axalto sont éliminés.

Utilisation d'estimations

Lors de l'établissement des états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis, la direction est amenée à procéder à certaines estimations et à retenir des hypothèses susceptibles d'avoir une incidence sur les montants des actifs et passifs présentés dans les états financiers, des actifs et passifs éventuels présentés dans les notes annexes et des produits et des charges de l'exercice. Axalto revoit régulièrement ses estimations, y compris celles relatives aux créances douteuses, aux stocks, aux placements, à l'évaluation des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles, aux provisions pour impôts, à la réalisation des impôts différés, aux actifs et passifs éventuels et aux litiges, ainsi que les hypothèses actuarielles retenues pour la détermination des engagements au titre des plans de retraite. Axalto fonde ses estimations sur son expérience passée ainsi que sur diverses autres hypothèses qui sont jugées raisonnables au vu des circonstances. Ces estimations et hypothèses sont utilisées pour apprécier le caractère approprié de la valeur comptable des actifs et passifs lorsque les informations nécessaires à une telle appréciation ne sont pas disponibles auprès d'autres sources. Ainsi, les résultats réels peuvent-ils différer de ces estimations en fonction des hypothèses retenues et des circonstances.

Constatation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires provenant des ventes de Produits et de Services

Les ventes s'effectuent généralement à partir de bons de commande ou de contrats à prix fixe et déterminable. Ils ne prévoient généralement pas de clause de reprise des produits ou de clause équivalente ou encore d'autres obligations significatives postérieures à la livraison. Le chiffre d'affaires généré par les ventes de produits est généralement constaté lors de la livraison, et lorsque le transfert de propriété et des risques est effectif, le prix fixe et déterminable et le recouvrement de la créance raisonnablement garanti. Le chiffre d'affaires provenant de la vente de services est constaté lorsque la prestation a été réalisée, dès lors que le recouvrement de la créance correspondante est raisonnablement garanti. Le chiffre d'affaires issu des redevances est constaté lorsqu'il est acquis et que le recouvrement de la créance qui en résulte est raisonnablement garanti.

Certains chiffres d'affaires sont constatés selon le degré d'avancement de la prestation des services. Ces services comprennent des prestations de services d'installation et d'intégration. Le degré d'avancement est calculé en fonction du pourcentage du coût des services fournis au cours de la période comparé au coût total estimé des services devant être fournis sur toute la durée du contrat. Les pertes sur les contrats sont constatées dans la période au cours de laquelle elles deviennent probables et peuvent être raisonnablement estimées.

Contrats à prestations multiples

Le chiffre d'affaires associé aux contrats à prestations multiples, tels que ceux incluant des services, est constaté au fur et à mesure que les critères de constatation du chiffre d'affaires pour chacune des prestations sont satisfaits. Le chiffre d'affaires est attribué à chaque prestation en fonction de sa juste valeur relative, et à la condition qu'il ne reste plus de prestation non livrée essentielle à l'utilisation des éléments déjà livrés.

Recouvrement de créance

Dans le cadre de la constatation du chiffre d'affaires, pour déterminer si le règlement peut être raisonnablement assuré, Axalto se fonde sur différents facteurs comme la capacité à céder ses créances et la qualité du crédit des clients. Axalto diffère la constatation du chiffre d'affaires et des coûts associés lorsque le recouvrement de la créance qui s'y rattache devient incertain. Axalto diffère la constatation du chiffre d'affaires mais non celle des coûts associés lorsque le règlement de la créance devient improbable.

Produits constatés d'avance et revenus non facturés

Les produits constatés d'avance comprennent les montants facturés selon les termes contractuels mais non encore enregistrés dans le compte de résultats. Le chiffre d'affaires excédentaire par rapport aux montants facturés sur les contrats à long terme est constaté dans les travaux en cours et comptabilisé en stocks.

Concentration des risques de contrepartie

Les instruments financiers d'Axalto qui pourraient l'exposer à une concentration des risques de contrepartie se composent essentiellement de créances clients. Des provisions pour créances douteuses sont constituées en fonction d'une évaluation du risque de non-recouvrement. Axalto évalue régulièrement la solvabilité de ses clients.

Conversion des éléments en devises

Axalto utilise principalement les devises locales comme monnaie fonctionnelle.

Tous les actifs et passifs comptabilisés en monnaies fonctionnelles autres que le dollar américain sont convertis aux taux en vigueur à la date de clôture. Les ajustements qui en résultent sont constatés directement dans les capitaux propres.

Les produits et les charges sont convertis aux taux moyens de la période.

Les gains et pertes de change sur les transactions libellées en devises sont inclus dans le résultat net de la période. Ils représentent l'impact des écarts de change entre la date de comptabilisation des actifs et passifs, libellés dans une devise autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité, et leur date de réalisation ou la date de clôture de la période comptable s'ils n'ont pas encore été réalisés.

Les états financiers combinés d'Axalto au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2003 n'intégraient pas les résultats (gains ou pertes) des opérations de couverture réalisées au niveau du groupe en compensation des gains et pertes latents sur les actifs et passifs libellés dans des devises autres que la monnaie fonctionnelle utilisée par chacune des filiales du groupe. Ces contrats étaient conclus au niveau du groupe Schlumberger et les résultats correspondants n'étaient pas réalloués aux activités Cartes et Terminaux de Paiement. Les résultats de change inclus dans le compte de résultats ont représenté une perte de 10,7 millions de dollars US en 2002 et une perte de 9,9 millions de dollars US en 2003.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2004, Axalto a conclu directement des contrats d'échange de devises pour couvrir le risque de réalisation future des éléments du bilan libellés en devises autres que les monnaies fonctionnelles. Le compte de résultat consolidé pour l'exercice clos au 31 décembre 2004 inclut une perte nette sur la conversion des éléments du bilan de 1,6 million de dollars US après prise en compte de ces opérations de couverture.

Frais d'études et de recherche

Les frais d'études et de recherche, y compris les frais relatifs aux brevets ou aux droits afférents, sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés, excepté certains frais de développement de logiciel lorsqu'ils satisfont les critères d'activation tels que définis par la norme SFAS 86.

Axalto immobilise au bilan les frais de développement de logiciels à partir du moment où la faisabilité technique du projet a été démontrée, compte tenu de la valeur de réalisation, jusqu'à la date de mise sur le marché du logiciel. La faisabilité technique du projet est satisfaisante lorsqu'un modèle démontrant le fonctionnement du logiciel a été mis au point. Les frais d'études et de recherche pour un produit qui ne remplit pas encore les critères de faisabilité technologique sont constatés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés. L'amortissement des frais de développement immobilisés commence à la date de mise sur le marché du logiciel et s'étend sur la durée de vie économique du produit, estimée généralement de 3 à 6 ans. La part non amortie des frais de développement immobilisés dépassant la valeur de réalisation est constatée en charge de la période. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2002, le montant des frais de développement immobilisés n'a pas été significatif, car la période entre l'établissement de la faisabilité technologique et la mise sur le marché des produits a été relativement

courte et en conséquence les frais engagés ont été sur cette période peu importants. Au cours de l'exercice 2003, les frais de développement immobilisés se sont élevés à 2,6 millions de dollars US et ont été amortis à hauteur de 0,4 million de dollars US. Au cours de l'exercice 2004, les frais de développement immobilisés se sont élevés à 1,6 millions de dollars US portant au 31 décembre 2004 le total des frais de développement immobilisés à 4,2 millions de dollars US et l'amortissement cumulé à 1,4 millions de dollars US.

Stocks

Les stocks sont constatés au plus bas du prix d'acquisition ou de la valeur de marché. Axalto constitue des provisions pour les stocks excédentaires ou obsolètes.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix d'acquisition et amorties selon le mode linéaire sur la durée de vie économique estimée des actifs, comme suit:

Aménagements des constructions louées	5 à 10 ans
Machines et outillage	3 à 10 ans

Les aménagements des constructions louées sont amortis selon le mode linéaire sur la période la plus courte entre leur durée de vie économique et la durée du bail. Lorsque les actifs sont mis au rebut ou cédés, le prix d'acquisition et l'amortissement cumulé sont éliminés des postes du bilan et toute plus-ou moins-value sur cession d'immobilisations corporelles est constatée au compte de résultat. Les frais de maintenance et de réparation sont constatés au compte de résultats au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Les dépenses qui permettent de prolonger significativement la durée d'utilisation d'un actif sont immobilisées.

Dépréciation des actifs immobilisés

Axalto évalue la valeur comptable de ses actifs immobilisés sur une base annuelle, et à tout moment lorsque des événements ou des circonstances nouvelles indiquent que la valeur comptable d'un actif pourrait ne plus être adéquate. Axalto évalue le caractère recouvrable de la valeur comptable de l'actif en estimant les flux de trésorerie nets futurs générés par cet actif, y compris sa valeur résiduelle. Si les flux de trésorerie nets futurs non actualisés sont inférieurs à la valeur comptable de l'actif, une charge pour dépréciation d'un montant égal à la différence entre la valeur comptable et la juste valeur de l'actif est constatée.

Impôts sur les sociétés

Historiquement, les résultats opérationnels des activités d'Axalto étaient inclus dans les déclarations fiscales de chacune des sociétés Schlumberger détenant les actifs et passifs relatifs à ces activités. En application des principes comptables généralement admis aux Etats-Unis d'Amérique aux états financiers préparés dans le cadre d'une opération de détournement comptable (carve-out), la provision pour impôts enregistrée dans les états financiers combinés a été calculée comme si Axalto avait été une société distincte de Schlumberger. Ceci signifie que la provision pour impôts a été déterminée comme si chaque société abritant des activités d'Axalto ne faisait pas partie d'un groupe fiscal et ne pouvait donc bénéficier des crédits d'impôts résultant des pertes enregistrées par Schlumberger sur ses autres activités ou sociétés. Ces principes ont été appliqués pour le calcul de la provision pour impôt pour les exercices clos au 31 décembre 2002 et 2003.

De plus, pour les exercices clos le 31 décembre 2002 et 2003, les actifs et passifs relatifs à l'impôt sur les sociétés ont été déterminés en fonction de l'appartenance de chacune des filiales et entreprises communes à un groupe fiscal de Schlumberger. Lorsque ces actifs et passifs étaient détenus par une société incluse dans un périmètre d'intégration fiscale de Schlumberger, ils ont été transférés à l'entité de Schlumberger en tête de l'intégration. Par conséquent, ces actifs et passifs d'impôt ont fait l'objet d'un reclassement au bilan dans le total des capitaux propres investis.

La provision pour impôts présentée dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2004 a été calculée selon les lois et règlements en vigueur dans les territoires où les bénéfices sont réalisés. Les

actifs et passifs relatifs à l'impôt sur les sociétés appartenant aux entités du groupe Axalto sont reflétés dans le bilan consolidé au 31 décembre 2004.

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des disponibilités, des créances clients, des dettes fournisseurs et des charges à payer ne diffère pas de façon significative de leur valeur comptable telle que présentée aux 31 décembre 2002, 2003 et 2004 en raison de leur courte échéance.

Trésorerie

La trésorerie est constituée de disponibilités et de placements à court terme ayant une échéance n'excédant pas trois mois. Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition augmenté des intérêts courus, soit approximativement la valeur de marché, et comprennent essentiellement des dépôts et des valeurs mobilières dans des banques de renom.

Ecarts d'acquisition

A compter du 1^{er} janvier 2002, Axalto a adopté la norme SFAS 142 « Ecarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles ». Selon la norme SFAS 142, les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilisation est indéfinie ne sont plus amortis, mais font l'objet d'évaluations en vue de détecter une éventuelle perte de valeur, tout d'abord lors de l'adoption de la norme SFAS 142, et par la suite au moins sur une base annuelle. Toutes les autres immobilisations incorporelles (celles ayant une durée d'utilisation définie) doivent être amorties sur leur durée estimée d'utilisation, et sont soumises à un test d'évaluation seulement lorsque des événements et circonstances nouvelles indiquent que la valeur comptable historique de l'actif pourrait ne plus être adéquate. Les principaux effets de l'adoption de la norme SFAS 142 sur les états financiers combinés d'Axalto pour l'exercice clos le 31 décembre 2002 sont les suivants:

- les valeurs attribuées aux effectifs acquis, précédemment constatés en immobilisations incorporelles amortissables, ont été reclassées en écart d'acquisition au 1er janvier 2002;
- l'amortissement des écarts d'acquisition a été suspendu à compter du 1er janvier 2002.

En application de la norme SFAS 142, Axalto a réalisé une première évaluation des écarts d'acquisition au cours du premier trimestre de l'année 2002, suivie d'une évaluation annuelle au cours des quatrième trimestres des années 2002, 2003 et 2004. Aucune charge de dépréciation n'a été constatée à la suite de ces évaluations.

Garantie sur les produits

Axalto prend des engagements de garantie lors de la livraison de ses produits. Les garanties ont généralement une durée de 12 à 18 mois à compter de la date de livraison. En application de cette garantie, Axalto s'engage à remplacer le produit ou à émettre un avoir au client si les produits livrés sont défectueux. Plusieurs facteurs sont susceptibles d'affecter l'engagement de garantie: le nombre d'unités livrées, les données historiques et l'appréciation du nombre de réclamations et le coût de celles-ci. Axalto évalue la pertinence des engagements de garantie enregistrés à chaque clôture et procède à des ajustements du montant des engagements de garantie, le cas échéant.

Les variations des engagements de garantie d'Axalto comptabilisés sous la rubrique « Dettes liées au personnel et autres dettes » du bilan combiné et consolidé au cours des périodes présentées sont les suivants:

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
En début de période	3 941	3 335	3 840
Variation en cours de période (nette)	(606)	505	1 141
En fin de période	<u>3 335</u>	<u>3 840</u>	<u>4 981</u>

Contrats de gestion du risque de change

Jusqu'au 30 juin 2003, Axalto n'avait pas recours à l'utilisation d'instruments financiers pour se couvrir contre le risque de variation de certaines de ses futures charges prévisionnelles libellées en devises. Ce risque n'était pas non plus couvert pour Axalto par le groupe Schlumberger Limited. Depuis le 30 juin 2003, Axalto utilise des contrats de change à terme et des contrats d'option pour couvrir ce risque.

Axalto documente la relation entre l'instrument de couverture et le risque couvert, l'objectif de la Société en matière de gestion des risques et sa stratégie de couverture.

Axalto a recours aux instruments financiers en tant que moyen de couverture pour les transactions envisagées. Lorsque Axalto considère que ces transactions n'auront pas lieu, les gains et les pertes liés à l'instrument de couverture sont enregistrés dans le compte de résultat combiné.

Les contrats de change à terme et les options sont enregistrées au bilan à leur juste valeur sous la rubrique « Autres actifs ». Les gains et pertes latents sur les instruments de couverture de change sont enregistrés dans les capitaux propres sous la rubrique « Autres éléments du résultat net global ». Les gains et les pertes sur les instruments de couverture, une fois réalisés, sont enregistrés au compte de résultat sur la même période que, et dans la même rubrique que l'élément couvert (le sous-jacent) (voir note 16).

Nouvelles normes comptables

En janvier 2003, le comité EITF a émis la directive n° 00-21 relative à la comptabilisation du chiffre d'affaires généré par des contrats portant sur des prestations multiples. Cette directive établit les critères de constatation du chiffre d'affaires généré par des contrats portant sur plusieurs éléments regroupés dans un seul contrat. La directive n° 00-21 ne permet pas la constatation du chiffre d'affaires si la juste valeur des éléments non encore livrés ne peut pas être évaluée ou si l'élément livré n'a pas de valeur propre pour le client. L'EITF 00-21 propose également d'affecter à chaque élément le chiffre d'affaires total sur la base de la juste valeur disponible des éléments concernés. Cette directive n'a pas eu d'effet significatif sur la situation financière, les résultats ou les flux de trésorerie de la Société.

En janvier 2003, le FASB a émis l'interprétation n° 46 (« **FIN 46** ») relative à la consolidation d'entités à intérêts variables. Cette norme est une interprétation des bulletins ARB n° 51 sur les états financiers consolidés. L'objectif de cette interprétation est de fournir des indications sur la manière d'identifier les entités à intérêts variables, c'est-à-dire sur lesquelles le contrôle est exercé par d'autres moyens que les droits de vote, et de préciser les conditions de communication financière de ces dernières. FIN 46 fournit des critères permettant de déterminer si (1) la consolidation doit se faire sur la base du pourcentage d'intérêt en conformité avec le bulletin ARB n° 51, ou bien si (2) la notion d'intérêt variable peut s'appliquer pour des entités nouvelles ou existantes. Cette directive n'a pas eu d'effet significatif sur la situation financière, les résultats ou les flux de trésorerie de la Société.

En avril 2003, le FASB a émis la norme SFAS 149 qui vient modifier la norme SFAS 133 relative à la comptabilisation des instruments dérivés et des activités de couverture. La norme SFAS 149 modifie et clarifie les modalités d'application de la norme SFAS 133 concernant les instruments dérivés, dont certains instruments incorporés dans d'autres contrats, et les activités de couverture. La norme SFAS 133 a été amendée dans le cadre des décisions prises par le *Derivatives Implementation Group* (« **DIG** ») et des projets initiés par le FASB concernant les instruments financiers ainsi que des questions de mise en œuvre de la définition d'un instrument dérivé et des caractéristiques d'un instrument dérivé contenant des éléments de financement. Par ailleurs, la nouvelle norme indique si un instrument dérivé contient un élément de financement requérant la présentation d'informations supplémentaires dans le tableau des flux de trésorerie. La norme SFAS 149 s'applique aux contrats signés ou modifiés après le 30 juin 2003 et aux opérations de couverture établies après le 30 juin 2003. Cette directive n'a pas eu d'effet significatif sur la situation financière, les résultats ou les flux de trésorerie de la Société.

En mai 2003, le FASB a émis la norme SFAS 150 relative à la comptabilisation de certains instruments financiers ayant des caractéristiques à la fois propres aux dettes et aux capitaux propres et précise les critères de classification et d'affectation de ces instruments financiers au bilan. L'adoption de cette norme, effective au 1^{er} juillet 2003, n'a pas eu d'effet significatif sur les états financiers de la Société. Le 24 novembre 2004, le FASB a émis la norme SFAS 151 relative à la comptabilisation des inventaires, un amendement de l'ARB 43, Chapitre 4. La norme adopte la vision de l'IASB relative aux inventaires qui considère que les coûts anormaux de sous-activité et de rebut doivent être exclus de la valeur d'inventaire. Ces coûts doivent être comptabilisés au fur et à mesure de leur engagement au compte de résultat. Par ailleurs, le FASB a précisé la notion de « capacité normale ». Les dispositions de la norme SFAS 151 sont applicables aux coûts d'inventaire encourus à compter des exercices débutant après le 15 juin 2005. Cette directive n'aura pas d'effet significatif sur la situation financière, les résultats ou les flux de trésorerie de la Société.

Note 3 Entités consolidées

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2004 incluent les comptes de Axalto Holding N.V. et des entités suivantes:

<u>Pays d'enregistrement</u>	<u>Nom de la Société</u>	Détention directe ou indirecte	Pourcentage détenu par la Société
Allemagne	Axalto GmbH	Directe	100%
Antilles Néerlandaises	Cards & Terminals N.V.	Directe	100%
Australie	Axalto Pty Ltd	Directe	100%
Brésil	Axalto do Brazil Cartoes e Terminais Ltda	Directe	100%
Canada	Axalto Canada Ltd	Directe	100%
Chine	Axalto (Beijing) Smart Cards Technology Co Ltd	Indirecte	100%
Chine	Hunan Telecommunications Equipment Co Ltd	Indirecte	51%
Chine	Shanghai Axalto IC Cards Technology Co Ltd	Indirecte	51%
Chine	Shanghai Solaic Smart Card Co Ltd	Indirecte	31%
Espagne	Axalto SP S.A.	Indirecte	100%
Etats-Unis	Axalto Inc	Directe	100%
Etats-Unis	Axalto CP8 Inc	Indirecte	100%
France	CP8 Technologies S.A.	Indirecte	100%
France	Electronics Transactions Integration Services S.A.	Indirecte	100%
France	Axalto S.A.	Directe	100%
France	Axalto International S.A.S.	Directe	100%
France	Trusted Logic S.A.	Indirecte	38%
France	Xiring S.A.	Indirecte	22,7%
Grande-Bretagne	Axalto Terminals Ltd	Indirecte	100%
Grande-Bretagne	Axalto UK Ltd	Directe	100%
Grande-Bretagne	Axalto Cards Ltd	Indirecte	100%
Hong Kong	CP8 Hong Kong Ltd	Indirecte	100%
Hong Kong	Axalto Technologies Asia Ltd	Indirecte	100%
Hongrie	Axalto Hungary Commercial and Services Ltd	Directe	100%
Iles Vierges Britanniques	Axalto Cards & Terminals Ltd	Indirecte	100%
Iles Vierges Britanniques	Axalto Technology Ltd	Indirecte	100%
Inde	Axalto Cards & Terminals India Ltd	Directe	100%
Indonésie	PT Axalto Indonesia	Indirecte	100%
Italie	Axalto SPA	Directe	100%
Japon	Axalto KK	Directe	100%
Japon	SPOM Japan KK	Indirecte	100%
Malaisie	Axalto International Ltd	Indirecte	100%
Malaisie	Axalto (M) Sdn Bhd	Directe	100%
Mexique	Distribucion S.A. de CV	Directe	100%
Mexique	Axalto Cards Mexico S.A. de CV	Indirecte	100%
Mexique	CP8 Mexico SA de CV	Indirecte	100%
Panama	Axalto Eastern Holdings Inc	Indirecte	100%
Pays-Bas	Axalto BV	Directe	100%
Philippines	Axalto Philippines Inc	Indirecte	100%
République Tchèque	Axalto SRO	Directe	100%
Singapour	Axalto Singapore Pte Ltd	Directe	100%
Suède	Axalto AB	Indirecte	100%
Thaïlande	Boolanakarn Holdings (Thailand) Ltd	Indirecte	100%
Thaïlande	Axalto Industries (Thailand) Ltd	Indirecte	100%
Turquie	Axalto Cards & Terminals Ltd Sirketi	Directe	100%

Note 4 Résultat net par action

	Exercice clos le 31 décembre 2004		
	Résultat net	Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	Résultat net par action
Avant dilution	59 099	40 295	1,47
Effet dilutif des options de souscription d'actions		402	
Après dilution	59 099	40 697	1,45

La société présente un résultat net par action avant et après dilution.

Le résultat net par action avant dilution est calculé en divisant le résultat net de la période par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation sur la période.

Le résultat net par action après dilution est calculé en appliquant la méthode dite « Treasury stock » en divisant le résultat net de la période par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation sur la période après dilution. Ce nombre moyen d'actions est obtenu en supposant que toutes les options de souscription d'actions qui sont « in the money » ont été exercées au début de la période et que les fonds recus par Axalto du fait de cet exercice ont été exclusivement affectés par la société au rachat d'actions au cours moyen de la période.

Pour le calcul du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation, les augmentations de capital intervenues au cours de la période ont été considérées comme intervenues le 1^{er} janvier 2004, à l'exception de l'augmentation de capital réservée aux salariés du 9 juin 2004.

Comme il n'existait pas, dans les comptes combinés présentés pour les périodes closes au 31 décembre 2002 et au 31 décembre 2003, de relation capitalistique directe entre les différentes entités constituant Axalto, aucun chiffre de bénéfice par action n'est présenté pour ces périodes.

Note 5 Charges de restructuration et de dépréciation

Charges de restructuration

Les charges de restructuration sont allouées dans les rubriques du compte de résultats selon la nature des emplois et des actifs concernés.

En 2002, Axalto a constaté une charge nette de restructuration avant impôt de 11 187 milliers de dollars US, dont 5 540 milliers de dollars US dans le coût des ventes, 2 449 milliers de dollars US dans les frais d'études et de recherche, 2 059 milliers de dollars US dans les frais commerciaux et 1 139 milliers de dollars US dans les frais généraux et administratifs. Cette charge inclut les indemnités de départ de 350 salariés et traduit la rationalisation des activités d'Axalto. Au 31 décembre 2002, Axalto disposait d'une provision pour frais de restructuration de 4 025 milliers de dollars US relative à des paiements futurs d'indemnités de départ.

En 2003, Axalto a utilisé 1 135 milliers de dollars US de la provision constatée dans les comptes au 31 décembre 2002. Les 2 890 milliers de dollars US restant ont été repris dans chacune des rubriques correspondantes du compte de résultats de la période. En 2003, un plan d'amélioration continue de la performance a été mis en place, résultant en une charge de 2 077 milliers de dollars US et une provision de 1 505 milliers de dollars US au titre d'indemnités de départ. La provision restant au bilan au 31 décembre 2003 concerne les indemnités de départ de 8 employés pour la division Cartes et 5 employés pour la division Terminaux de Paiement dont les coûts devaient être encourus début 2004. L'impact net total des coûts de restructuration sur la période est de 692 milliers de dollars US, dont une charge nette de 617 milliers de dollars US dans le coût des ventes, une charge nette de 705 milliers de dollars US dans les frais commerciaux et de marketing et une charge nette de 387 milliers de dollars US dans les frais généraux et administratifs, partiellement compensées par un produit net de 1 017 milliers de dollars US pour les frais d'études et de recherche dû principalement au reversement de la provision enregistrée au 31 décembre 2002. Par ailleurs, Axalto a constaté une provision pour

dépréciation de 1 289 milliers de dollars US sur le stock non repris par l'acquéreur des activités de fabrication de la division Terminaux de Paiement, cédées cette année-là.

Au titre de l'exercice 2004, Axalto a utilisé l'intégralité de la provision constatée dans les comptes au 31 décembre 2003. Par ailleurs, dans le cadre d'une nouvelle phase du plan d'amélioration continue de la performance, des charges correspondant à des indemnités de départ ont été enregistrées pour 1 744 milliers de dollars US et une provision de 1 797 milliers de dollars US a été constatée au 31 décembre 2004. La provision concerne les indemnités de départ d'employés dont les coûts devraient être encourus début 2005. L'impact net total des coûts de restructuration sur la période est de 3 541 milliers de dollars US, dont une charge nette de 720 milliers de dollars US dans le coût des ventes, 494 milliers de dollars US dans les frais d'études et de recherche, 1 822 milliers de dollars US dans les frais commerciaux et de marketing et 505 milliers de dollars US dans les frais généraux et administratifs.

Charges de dépréciation

Au quatrième trimestre 2002, à l'issue de la réalisation du test annuel de la valeur de ses actifs, Axalto a constaté dans le coût des ventes une charge totale de 93 160 milliers de dollars US (81 275 milliers de dollars US liés au portefeuille de brevets de CP8 et 11 885 milliers de dollars US au titre des technologies existantes de CP8), dont 82 160 milliers de dollars US concernent la ligne de produits « Secteur public, accès aux réseaux et divers », 9 500 milliers de dollars US la ligne de produits « Téléphonie mobile » et 1 500 milliers de dollars US la ligne de produits « Services financiers ». La provision est le reflet des difficultés encourues à ce moment là par le secteur des télécommunications et des technologies. Ces difficultés ont contribué à la diminution de l'estimation des flux de trésorerie futurs attendus des redevances et des ventes de produits utilisant ces technologies.

Au quatrième trimestre 2004, à l'issue de la réalisation du test annuel de la valeur de ses actifs, Axalto a constaté dans le coût des ventes une charge totale de 2 758 milliers de dollars US pour dépréciation de la valeur des technologies existantes de CP8 qui concernent la ligne de produits « Services financiers ». La provision est rendue nécessaire par la baisse des ventes de produits basées sur ces technologies de CP8, qui sont progressivement remplacées par des développements plus récents.

Note 6 Participations dans les filiales

Axalto, Shanghai Post & Telecommunication Development Co. et Shanghai Feilo Co. Limited gèrent une entreprise commune dans laquelle Axalto détient une participation au capital de 31 %. Cette participation est constatée sous la rubrique « Autres actifs immobilisés » du bilan combiné. Les résultats sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence. La participation constatée dans les comptes d'Axalto aux 31 décembre 2002, 2003 et 2004 s'élevait respectivement à 2,4 millions de dollars US, 2 millions de dollars US et 1,8 millions de dollars US. La quote-part des produits de cette entreprise commune mise en équivalence dans les états financiers d'Axalto était de 1 071 milliers de dollars US en 2002, 51 milliers de dollars US en 2003 et 76 milliers de dollars en 2004.

Axalto détient une participation de 51 % au capital de H.S.T.E, une société installée en Chine. Une partie des activités de H.S.T.E concerne les activités d'équipement de téléphones publics de Schlumberger en Chine, qui ne relève pas du périmètre d'activité d'Axalto. Comme spécifié dans le Contrat de Séparation conclu entre Schlumberger et Axalto, Schlumberger a accepté d'indemniser Axalto pour l'ensemble des risques et bénéfices passés et futurs qui résulteraient des activités d'équipement des téléphones publics de H.S.T.E. Par conséquent, il n'a pas été jugé approprié d'inclure l'activité d'équipement des téléphones publics dans le compte de résultats d'Axalto.

Note 7 Immobilisations corporelles nettes

Les immobilisations corporelles nettes s'analysent comme suit:

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Terrains	571	2 483	1 937
Constructions et aménagements	48 865	69 746	76 942
Machines et outillage	204 014	206 354	247 202
Valeurs brutes	<u>253 450</u>	<u>278 583</u>	<u>326 081</u>
Amortissements cumulés	<u>148 511</u>	<u>173 173</u>	<u>217 182</u>
Immobilisations corporelles nettes	<u>104 939</u>	<u>105 410</u>	<u>108 899</u>

Les dépenses d'amortissement cumulé s'élevaient à 34 300 milliers de dollars US en 2002, 31 915 milliers de dollars US en 2003 et 35 310 milliers de dollars US en 2004. Les dépenses d'investissement se sont élevées respectivement à 16 661 milliers de dollars US, 18 802 milliers de dollars US et 36 783 milliers de dollars US sur les mêmes périodes.

Les charges d'amortissement de l'exercice 2004 comprennent pour 2,8 millions de dollars US la dépréciation de la valeur d'un des sites de production d'Axalto en raison de sa localisation dans une zone faisant l'objet de restrictions pour son développement et pouvant affecter la valeur de réalisation du site.

La part des immobilisations nettes représentée par du crédit bail s'est élevée à 8,7 millions de dollars US en 2002, 10,2 millions de dollars US en 2003 et 4,4 millions de dollars US en 2004 (après prise en compte de la dépréciation de 2,9 millions de dollars US). Ces immobilisations correspondent au crédit-bail d'une des unités de production d'Axalto ainsi qu'au retraitement relatif à la cession avec recours au profit d'un établissement financier français de certains contrats de location de Terminaux de Paiement.

Note 8 Ecart d'acquisition et autres actifs incorporels

L'écart d'acquisition constaté dans les états financiers combinés d'Axalto correspond au prix d'acquisition réel versé moins les passifs et actifs repris pour les acquisitions de Schlumberger qui sont relatives aux activités d'Axalto. Il n'inclut pas les écarts d'acquisition issus des autres acquisitions de Schlumberger. La majorité de la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition aux 31 décembre 2002, 2003 et 2004 concerne l'acquisition de l'activité Cartes du groupe Bull, Bull-CP8, réalisée en 2001; elle est libellée en Euros.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels s'analyse comme suit:

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Valeur comptable brute	424 928	506 607	550 904
Amortissement cumulé et charges de dépréciation	<u>(150 483)</u>	<u>(187 970)</u>	<u>(214 630)</u>
	<u>274 445</u>	<u>318 637</u>	<u>336 274</u>

Les mouvements de la valeur comptable de l'écart d'acquisition en 2002 s'analysent comme suit:

Solde en début de période	196 532
Ajustement de l'écart d'acquisition de Bull-CP8 (a)	13 700
Reclassement des actifs liés aux effectifs repris net des impôts différés (b)	2 237
Ecart de conversion	32 575
Solde en fin de période (c)	<u>245 044</u>

(a) Elimination des impôts différés et augmentation de la provision liée à l'utilisation de la méthode de l'acquisition.

(b) Conformément à l'adoption de la SFAS 142 au 1^{er} janvier 2002.

(c) Dont l'écart d'acquisition relatif à Bull-CP8 (181,6 millions).

Les mouvements de la valeur comptable de l'écart d'acquisition en 2003 s'analysent comme suit:

Solde en début de période	245 044
Ecart de conversion	42 577
Solde en fin de période	<u>287 621</u>

Les mouvements de la valeur comptable de l'écart d'acquisition en 2004 s'analysent comme suit:

Solde en début de période	287 621
Ecart de conversion	23 689
Solde en fin de période	<u>311 310</u>

Les actifs incorporels sont constitués essentiellement de brevets, de logiciels et de technologies. Au 31 décembre des trois exercices clos respectivement en 2002, 2003 et 2004, la valeur comptable brute, l'amortissement cumulé et les durées d'amortissement des actifs incorporels sont les suivants:

2002

	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciation cumulés	Charge de dépréciation	Valeur comptable nette	Durées d'amortissement
Logiciels	6 230	5 197	-	1 033	3 - 5 ans
Technologies	27 410	9 872	11 885	5 653	5 - 10 ans
Brevets	129 931	26 413	81 275	22 243	5 - 10 ans
Autres	1 695	1 223	-	472	1 - 15 ans
	<u>165 266</u>	<u>42 705</u>	<u>93 160</u>	<u>29 401</u>	

2003

	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciation cumulés	Charge de dépréciation	Valeur comptable nette	Durées d'amortissement
Logiciels	6 602	5 099	-	1 503	3 - 5 ans
Technologies	33 068	27 899	-	5 169	5 - 10 ans
Brevets	158 905	136 870	-	22 035	5 - 10 ans
Autres	3 432	1 123	-	2 309	1 - 15 ans
	<u>202 007</u>	<u>170 991</u>	<u>-</u>	<u>31 016</u>	

2004

	Valeur comptable brute	Amortissements et dépréciation cumulés	Charge de dépréciation	Valeur comptable nette	Durées d'amortissement
Logiciels	8 993	7 450	-	1 543	3 - 5 ans
Technologies	37 704	34 221	2 758	725	5 - 10 ans
Brevets	172 959	152 186	-	20 773	5 - 10 ans
Autres	2 968	1 045	-	1 923	1 - 15 ans
	<u>222 624</u>	<u>194 902</u>	<u>2 758</u>	<u>24 964</u>	

Les dotations aux amortissements des autres actifs incorporels dans les résultats d'Axalto sont les suivantes: 19,0 millions de dollars US en 2002, 5,4 millions de dollars US en 2003 et 6,8 millions de dollars US en 2004.

Les dotations aux amortissements des autres actifs incorporels pour les cinq exercices à venir, estimées en fonction de la valeur comptable brute au 31 décembre 2004, sont les suivantes: 4,9 millions de dollars US en 2005, 3,9 millions de dollars US en 2006, 3,4 millions de dollars US en 2007, 3,3 millions de dollars US en 2008 et 3,3 millions de dollars US en 2009.

Note 9 Stocks

Les stocks s'analysent comme suit:

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Matières premières et pièces détachées	63 254	60 576	71 796
Travaux en cours	15 750	20 264	22 825
Produits finis	25 076	22 987	27 871
	<u>104 080</u>	<u>103 827</u>	<u>122 492</u>

Le total des provisions sur stocks s'élève à 12 261 milliers de dollars US en 2002, 17 324 milliers de dollars US en 2003 et 18 661 milliers de dollars US en 2004.

Note 10 Autres actifs

Les autres actifs s'analysent comme suit:

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Charges constatées d'avance	3 924	2 743	5 496
TVA et impôts à recevoir	4 758	8 490	13 260
Avances fournisseurs et assimilés	4 106	3 861	5 886
Factures à établir	12 430	5 301	10 739
Primes d'options et pertes latentes sur contrats de change à terme	-	2 456	7 105
Autres	8 277	12 043	12 079
	<u>33 495</u>	<u>34 894</u>	<u>54 565</u>

L'augmentation du poste « charges constatées d'avance » s'explique pour 1,8 million de dollars US par des charges constatées d'avance relatives à certains contrats de l'activité Terminaux de Paiement, qui sont amorties sur la durée des contrats.

En 2004, l'accroissement de la ligne « TVA et impôts à recevoir » s'explique par l'augmentation du poste fournisseurs en relation avec l'augmentation de notre activité.

Note 11 Dettes liées au personnel et autres dettes

Les salaires, charges sociales et autres dettes s'analysent comme suit:

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Salaires, congés payés et avantages sociaux	45 249	51 502	70 405
Charges à payer	36 072	36 644	50 700
TVA à payer	11 210	6 836	11 112
Autres créditeurs, provisions pour garantie, pertes à terminaison	8 822	16 326	14 210
Produits constatés d'avance	3 884	16 419	33 812
Autres	4 865	2 459	7 627
	<u>110 102</u>	<u>130 186</u>	<u>187 866</u>

L'augmentation du poste « salaires, congés payés et avantages sociaux » s'explique pour 7,1 millions de dollars US par l'augmentation des provisions relatives aux primes accordées à l'encadrement et pour 2,6 millions de dollars US par l'augmentation des provisions relatives aux programmes d'intéressement des employés aux résultats, dans plusieurs pays où Axalto opère. Ces augmentations sont liées à l'amélioration de nos résultats en 2004.

Le poste « Charges à payer » inclut les commissions versées à des tiers; celles-ci ont cru en proportion de l'augmentation de notre activité.

L'augmentation du poste « Produits constatés d'avance » s'explique pour 9 956 milliers de dollars US par du chiffre d'affaires différé relatif à des clients de l'activité Terminaux de Paiement en application de la directive Numéro 00-21 du comité EITF relative aux contrats à prestations multiples.

Note 12 Dettes à long terme

Au 31 décembre 2004, les dettes à long terme incluent:

- le crédit-bail du site de production d'Orléans pour 1,4 millions de dollars US,
- un tirage de 28,8 millions de dollars US sur une ligne de crédit syndiqué de 150 millions de dollars US conclue en 2004 avec des banques commerciales de premier plan.

Note 13 Impôts sur les sociétés

Le résultat assujéti à l'impôt sur les sociétés aux Pays-Bas et dans les autres pays s'analyse comme suit pour chacun des exercices clos les 31 décembre 2002, 2003 et 2004:

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Pays-Bas	-	-	(2 383)
Autres pays	(108 365)	34 315	87 636
Résultat comptable avant impôts	<u>(108 365)</u>	<u>34 315</u>	<u>85 253</u>

La provision pour impôts pour les trois exercices clos les 31 décembre 2002, 2003 et 2004 se décompose comme suit:

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Impôts courants:			
Pays-Bas	-	-	(76)
Autres pays	(4 676)	(8 787)	(19 362)
	<u>(4 676)</u>	<u>(8 787)</u>	<u>(19 438)</u>
Impôts différés:			
Pays-Bas	-	-	-
Autres pays	3 293	1 877	(6 028)
	<u>3 293</u>	<u>1 877</u>	<u>(6 028)</u>
Total des charges d'impôts	<u>(1 383)</u>	<u>(6 910)</u>	<u>(25 466)</u>

Aux 31 décembre 2002, 2003 et 2004, les actifs d'impôts différés nets s'élèvent respectivement à 12 697 milliers de dollars US, 16 258 milliers de dollars US et 47 601 milliers de dollars US. Les principaux éléments des actifs d'impôts différés nets sont les suivants:

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Actifs d'impôts différés			
Déficits reportables	10 637	14 034	36 348
Dépréciation des brevets de CP8	29 320	30 842	29 335
Prestations de rémunération et de retraite	2 217	2 577	6 004
Garantie, provisions et charges à payer	2 625	2 961	3 312
Dépréciation et amortissement	2 852	4 651	2 450
Provision pour stock	878	1 396	541
Autres	90	2 022	6 228
	<u>48 619</u>	<u>58 483</u>	<u>84 218</u>
Moins: Provision pour dépréciation	<u>(31 383)</u>	<u>(37 133)</u>	<u>(30 190)</u>
Total des actifs d'impôts différés	<u>17 236</u>	<u>21 350</u>	<u>54 028</u>
Passifs d'impôts différés			
Dépréciation et amortissement	(4 499)	(5 047)	(6 368)
Autres	(40)	(45)	(59)
Passifs d'impôts différés	<u>(4 539)</u>	<u>(5 092)</u>	<u>(6 427)</u>
Actifs d'impôts différés nets	<u>12 697</u>	<u>16 258</u>	<u>47 601</u>

Une provision pour dépréciation a été constituée au titre d'une partie des actifs d'impôts différés d'Axalto dont la réalisation est estimée improbable.

Au terme du processus de séparation d'Axalto du groupe Schlumberger, d'autres actifs d'impôts différés, relatifs à des déficits reportables disponibles pour Axalto, ont été comptabilisés pour un montant de 34,2 millions de dollars US sur la base des déficits existants au 31 décembre 2003.

Au 31 décembre 2004, les impôts différés relatifs à des déficits reportables disponibles pour Axalto, net des provisions pour dépréciation, s'élèvent à 33,4 millions de dollars US.

Le rapprochement entre le taux d'imposition aux Pays-Bas et le taux effectif se présente de la manière suivante:

Exercice clos le 31 décembre

	2002		2003		2004	
	\$	%	\$	%	\$	%
Impôt aux Pays-Bas au taux de droit commun	37 386	34,50	(11 839)	34,50	(29 412)	34,50
Impact des opérations étrangères et des différences permanentes	(7 386)	(6,81)	4 281	(12,48)	(4 557)	5,34
Variation de la provision pour dépréciation	(31 383)	(28,96)	648	(1,89)	8 503	(9,97)
	<u>(1 383)</u>	<u>(1,27)</u>	<u>(6 910)</u>	<u>20,13</u>	<u>(25 466)</u>	<u>29,87</u>

Note 14 Plans de retraite et autre épargne salariale

Plans de retraites des salariés américains

Depuis le 18 Mai 2004, les salariés d'Axalto aux Etats-Unis bénéficient d'un plan d'épargne individualisé appelé communément aux Etats-Unis « 401k ». Selon ce plan, l'employeur abonde un dollar pour chaque dollar déposé par l'employé à concurrence d'un certain pourcentage de la rémunération éligible de la période. Les fonds sont gérés par Fidelity. Il s'agit d'un plan à contributions définies qui ne donne pas lieu à la comptabilisation d'une provision au bilan, selon la norme SFAS 87.

En 2002, 2003 et jusqu'à son introduction en bourse, les salariés étaient couverts par un plan de retraite à prestations définies souscrit par Schlumberger Technology Corporation, filiale à 100 % de Schlumberger. Schlumberger Technology Corporation couvrait également certaines prestations liées aux frais médicaux des anciens membres de son personnel affiliés aux régimes de retraite aux Etats-Unis. Au terme de la séparation, Schlumberger a conservé les obligations et les dettes liées aux plans américains à prestations définies relatifs aux droits acquis à la date de la séparation.

Comme Schlumberger gérait ses plans américains de façon globale pour toutes ses activités aux Etats-Unis, les informations spécifiques à la Société n'étaient pas facilement accessibles. En conséquence, les bilans combinés au 31 décembre 2002 et 2003 n'incluent pas la part des actifs et des passifs de la Société dans les plans de retraite américains de Schlumberger. Les comptes de résultat combinés et consolidés contiennent cependant une affectation des charges au titre des plans de retraite des salariés américains. Ces charges ont été affectées en fonction de l'effectif américain de la Société en activité pour chacun des exercices concernés.

Concernant ces plans de retraite américains, la Société a constaté une charge de retraite de 1 250 milliers de dollars US, 1 429 milliers de dollars US et 477 milliers de dollars US pour les exercices clos respectivement les 31 décembre 2002, 2003 et 2004.

Plans en faveur des salariés en dehors des Etats-Unis

En dehors des Etats-Unis, Axalto dispose depuis son introduction en bourse de plusieurs plans à cotisations définies couvrant la quasi-totalité des salariés non couverts par les régimes obligatoires. Au Royaume-Uni, au cours de l'exercice 2004, la Société est restée sous les régimes à prestations ou cotisations définies gérés par Schlumberger de façon globale pour toutes ses activités au Royaume-Uni. Aux 31 décembre 2002 et 2003, comme les informations spécifiques à la Société n'étaient pas facilement accessibles, les bilans combinés n'incluent pas la part des actifs et des passifs de ces plans qui incombent à la Société. Au terme de la séparation, Schlumberger conservera les obligations et les dettes liées aux plans à prestations définies relatifs aux droits acquis à cette date. La Société a constaté pour le régime à cotisations définies une charge de retraite de 111 milliers de dollars US, de 163 milliers de dollars et de 130 milliers de dollars US respectivement pour les exercices clos les 31 décembre 2002, 2003 et 2004.

En Allemagne, la Société a constaté une charge de retraite de 27 milliers de dollars US pour l'exercice clos le 31 décembre 2002. En 2003, cette charge de retraite n'était pas significative. Pour l'exercice 2004, la charge constatée au compte de résultat s'est élevée à 95 milliers de dollars US et la provision au bilan à la fin de l'exercice est de 397 milliers de dollars US.

En France, parallèlement au système de la sécurité sociale et autres régimes obligatoires de retraite, Axalto offre à ses salariés les avantages suivants:

- une indemnité forfaitaire prévue par la loi et la convention collective applicable à son secteur d'activité lors du départ à la retraite. Le montant de cette indemnité est calculé en fonction de l'ancienneté des salariés. Le versement est effectué dans la mesure où le salarié est toujours employé par la société à la date de son départ à la retraite;
- des médailles du travail: après 20, 30 et 40 ans d'ancienneté, les salariés reçoivent une somme forfaitaire.

Les principales caractéristiques de ces avantages sont les suivantes:

- les charges relatives à ces dispositifs constatées au compte de résultats se sont élevées à 1 315 milliers de dollars US, 1 320 milliers de dollars US et 2 238 milliers de dollars US, pour les exercices clos respectivement les 31 décembre 2002, 2003 et 2004,
- le PBO (Projected Benefit Obligation) ressortant des calculs actuariels s'élevait à 13,5 millions de dollars US au 31 décembre 2003 et s'élève à 16,1 million de dollars US au 31 décembre 2004. Les hypothèses retenues pour les calculs actuariels sont les suivantes: taux d'inflation de 2%, taux d'actualisation de 4.75% en 2004 (contre 5% en 2003) et taux de progression des salaires de 3% pour les cadres et 2.75% pour les non-cadres.
- Le montant de la provision constatée au bilan était de 8,8 millions de dollars US au 31 décembre 2002, 10,8 millions de dollars US au 31 décembre 2003; il est de 14,6 millions de dollars US au 31 décembre 2004.
- le montant des prestations attendues pour les exercices 2005-2009 sera de 1,1 million de dollars en moyenne chaque année et de 1,4 millions de dollars US pour l'ensemble de la période 2010-2014.

Note 15 Plan de rémunération en actions

Au cours de l'exercice 2004 et conformément à des résolutions effectives aux 18 mars et 21 avril 2004, l'Assemblée générale des actionnaires de la Société a approuvé la mise en place au profit des salariés du groupe Axalto du *Global Equity Incentive Plan* (« GEIP »). Le GEIP autorise la société à attribuer sur la durée totale du plan (échéance le 21 avril 2014) un total de 7 millions d'actions d'Axalto Holding NV. Le Conseil d'Administration d'Axalto Holding NV, lors de sa réunion du 2 avril 2004 a arrêté les principales modalités et conditions des options de souscription d'actions qui seront attribuées dans le cadre du GEIP 2004.

Aux 31 décembre 2001, 2002 et 2003, Axalto n'offrait pas de plan d'options de souscription d'actions et/ou d'achat d'actions spécifique à son activité. Les salariés d'Axalto faisaient partie de Schlumberger Limited et certains bénéficiaient des plans mis en place par Schlumberger.

Plans d'options de souscription d'actions et/ou d'achat d'actions

Dans le cadre du GEIP 2004, il a été décidé d'attribuer aux salariés 3 300 000 options d'achat d'actions d'Axalto à un prix d'exercice égal au prix offert aux investisseurs à l'introduction en bourse, soit 14,80 Euros par action. 3 198 000 actions ont été attribuées le 18 mai 2004. Selon le pays dans lequel l'employé est salarié, l'acquisition des droits d'exercice sur ces options diffère, de 25% par an pendant 4 ans à un droit d'exercice pour la totalité des options à l'échéance des 4 ans uniquement. Au cours des exercices 2002 et antérieurs, des cadres dirigeants et des salariés d'Axalto ont bénéficié d'options de souscription et/ou d'achat d'actions dans le cadre des plans d'options de souscription et/ou d'achat d'actions de Schlumberger. Aucune option ne leur a été octroyée en 2003. Pour

l'ensemble des options de souscription et/ou d'achat d'actions octroyées, le prix d'exercice de chaque option est égal au cours de l'action de Schlumberger en date d'octroi, l'échéance maximale d'une option est de 10 ans et les options peuvent être exercées par tranche de 20 % sur cinq ans. Selon la norme SFAS 123, la juste valeur de chaque attribution est estimée à la date d'octroi selon le modèle de valorisation Black-Scholes. Pour les attributions d'options d'achat d'actions de Schlumberger de l'exercice 2002, les hypothèses moyennes pondérées suivantes ont été retenues: dividende de 0,75 dollar US; volatilité anticipée de 36 %; taux d'intérêt sans risque de 4,73 %; et durée estimée des options de 5,07 ans.

Pour les attributions d'options d'achat d'actions d'Axalto de l'exercice 2004, les hypothèses moyennes pondérées suivantes ont été retenues: aucun dividende, volatilité anticipée de 25%, taux d'intérêt sans risque de 2,9% et durée estimée de 4,11 ans pour les attributions de la période.

Plan d'épargne en actions en faveur des salariés

Conformément aux dispositions du GEIP, durant la période du 4 au 14 mai 2004, il a été offert aux salariés d'Axalto la possibilité d'acheter des actions d'Axalto au jour de l'introduction en Bourse pour un prix inférieur de 15% au prix proposé aux investisseurs, dans la limite de 20,000 Euros par employé. 445 668 actions ont ainsi été souscrites par les salariés pour un prix de 12,58 Euros par action.

Jusqu'au 31 décembre 2003, les salariés pouvaient participer au plan d'épargne en actions de Schlumberger, celui-ci fonctionnant sur un mode différent du plan Axalto. Ce plan autorise Schlumberger à émettre jusqu'à 22 012 245 actions ordinaires destinées à ses salariés. Les stipulations du plan prévoient que les salariés ont la possibilité d'affecter jusqu'à 10 % de leur rémunération annuelle à l'acquisition des actions ordinaires de Schlumberger. Le prix d'achat de l'action représente 85 % de son cours le plus bas au début ou à l'issue de la période couverte par le plan. Schlumberger a vendu aux salariés d'Axalto 51 513 actions en 2002 et 47 739 actions en 2003. La charge de rémunération relative à ce plan a été calculée à hauteur de la juste valeur des droits acquis par les salariés, qui ont été évalués à l'aide du modèle Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes pour les exercices 2002 et 2003: dividende de 0,75 dollars US; durée de vie estimée d'un an; volatilité anticipée de 34 % pour 2002 et 28 % pour 2003; taux d'intérêt sans risque de 1,74 % pour 2002 et 0,75 % pour 2003. La juste valeur moyenne pondérée des droits d'acquisition d'actions Schlumberger octroyés aux employés d'Axalto s'est élevée à 13,324 dollars US en 2002 et 7,910 dollars US en 2003. Axalto utilise la méthode dite « intrinsic value method » préconisée par l'APB 25 pour valoriser les options de souscription d'actions attribuées à ses employés. Axalto n'a constaté de charge relative à l'octroi de ces options de souscription d'actions pour aucune des années présentées.

Le tableau ci-dessous reflète le résultat net qu'aurait montré Axalto si la société avait décidé d'appliquer la norme SFAS 123, « *Accounting for Stock Based Compensation* »:

	Exercices clos les 31 décembre		
	2002	2003	2004
Résultat net (perte nette)			
Publié	(112 578)	25 009	59 099
Ajusté	(117 968)	21 249	55 189

Note 16 Instruments financiers

Axalto ayant une activité internationale, elle est sujette au risque de fluctuations des taux de change sur son résultat et ses flux de trésorerie. Axalto s'est fixé comme objectif de réduire les incidences liées à ces fluctuations de taux de change.

Axalto a recours à des contrats d'option et de change à terme afin de se couvrir contre le risque de fluctuations d'une partie de ses futures charges intra-groupe potentielles libellées en devises. Ces contrats ont une durée généralement inférieure à 18 mois. Les pertes ou les gains sur ces contrats sont

compensés par les gains et pertes de change sur les transactions sous-jacentes. Ces opérations de couverture concernent principalement l'euro.

La plus ou moins-value latente sur ces instruments est constatée dans les capitaux propres sous la rubrique « Autres éléments du résultat net global », avant d'être reclassée dans le compte de résultats de la période sous la rubrique coût des ventes lorsque le coût des ventes de l'opération sous-jacente est constaté (au moment de la vente à un client tiers).

Au 31 décembre 2004, le gain réalisé ou latent, avant impôt, enregistré sous la rubrique « Autres éléments du résultat net global » relatif aux instruments de couverture de fluctuations de trésorerie, s'élève à 7,8 millions de dollars US, à enregistrer en crédit du coût des ventes au cours des 12 prochains mois. L'impact net dans le résultat d'exploitation des opérations de couverture de risque de change est un produit de 2,2 millions de dollars US, comptabilisé en réduction du coût des ventes.

Juste valeur des instruments financiers

Au 31 décembre 2004, les instruments financiers d'Axalto comprennent des disponibilités et placements à court terme, des investissements, des créances clients, des dettes fournisseurs et autres dettes ainsi que des contrats relatifs à la gestion des risques de change.

Au 31 décembre 2004, la juste valeur des disponibilités et placements à court terme, des investissements, créances clients, dettes fournisseurs et autres dettes à court terme, est équivalente à leur valeur nette comptable en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

L'estimation de la juste valeur des autres instruments financiers a été déterminée en utilisant leurs cotations ou la cotation d'instruments similaires. Le tableau ci-dessous détaille la juste valeur et la valeur comptable de ces instruments:

	31 décembre 2004	
	Valeur nette comptable	Valeur de marché
Contrats de gestion du risqué de change (en dollars US)		
Contrats de change à terme	222	222
Contrats d'option sur devises	6 883	6 883
	<u>7 105</u>	<u>7 105</u>

Concentration des risques de crédit

Au 31 décembre 2004, la contrepartie aux opérations de couverture est principalement répartie entre trois banques de premier rang.

Au 31 décembre 2004, la concentration du risque de crédit lié aux créances clients et aux investissements de la Société est limitée compte tenu du grand nombre de clients et de marchés, de leur répartition géographique et de la diversité des instruments et contreparties à ces opérations.

Note 17 Loyers et engagements locatifs

Les engagements locatifs dans le cadre de contrats de location non résiliables, et relatifs essentiellement à des biens immobiliers et des équipements de locaux, en vigueur au 31 décembre 2004 sont les suivants:

Exercice clos le 31 décembre (en dollars US),

2005	12 780
2006	8 944
2007	4 634
2008	1 789
2009	1 277
2010 et postérieur	4 402

Au total, les loyers au titre des contrats de location simple s'élèvent à 11 791 dollars US en 2002, 9 736 dollars US en 2003 et 13 274 dollars US en 2004.

Note 18 Relations avec les entreprises liées

Bien que Schlumberger ait cédé sa participation restante de 12.5% dans Axalto le 17 septembre 2004, Schlumberger doit être considérée comme une entreprise liée pour l'ensemble des transactions qui se sont déroulées en 2004.

Les soldes résiduels des créances et dettes des entreprises liées figurant dans les bilans combinés au 31 décembre 2002 et 2003 se rapportent aux transactions commerciales conclues par Axalto avec d'autres entités de Schlumberger, ainsi qu'à la refacturation de certains services d'assistance.

Le chiffre d'affaires, le coût des ventes, les créances et les dettes relatifs aux opérations avec les entités de Schlumberger sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Chiffre d'affaires	13 208	6 909	2 780
Coût des ventes	7 819	4 341	1 398
	2002	2003	2004
Créances	4 913	12 666	1 895
Dettes fournisseurs	24 903	10 263	146

Note 19 Informations sectorielles

La Société a adopté la norme SFAS 131 relative à la présentation des informations sectorielles (« *Disclosures about Segments of an Enterprise and Related Information* »). Selon cette norme, les entreprises doivent présenter des informations sectorielles dans leurs comptes annuels.

L'activité d'Axalto est répartie en deux segments de marché: Cartes à Puce et Terminaux de Paiement.

Le segment Cartes s'organise autour de quatre lignes de produits: Téléphonie mobile, Services financiers, Secteur Public, accès aux réseaux et divers, et enfin Cartes téléphoniques prépayées.

Les segments sont déterminés en fonction des périmètres définis par la direction d'Axalto pour l'évaluation des performances opérationnelles et les décisions d'affectation des ressources. Afin de gérer les quatre lignes de produits de la division Cartes, la direction s'appuie sur le système de *reporting* financier interne qui fournit le chiffre d'affaires et la marge brute de chaque ligne de produit. Les principes comptables à ces segments d'activité et lignes de produit sont les mêmes que ceux appliqués dans les états financiers combinés et consolidés. Les tableaux ci-dessous présentent le chiffre d'affaires, la marge brute, les frais financiers nets et les charges d'exploitation pour chacun des deux segments d'Axalto:

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Chiffre d'affaires			
Cartes			
Téléphonie mobile	363 406	443 987	548 799
Services financiers	149 446	160 266	196 195
Secteur public, accès aux réseaux et divers (1)	95 650	62 525	98 425
Cartes téléphoniques prépayées	71 463	49 859	39 663
Total Cartes	679 965	716 637	883 082
Terminaux de Paiement	50 246	51 025	77 345
Total du chiffre d'affaires	730 211	767 662	960 427

(1) Inclut le chiffre d'affaires provenant des licences de propriété intellectuelle.

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Marge brute			
Cartes			
Téléphonie mobile	110 521	160 818	214 354
Services financiers	9 044	26 545	42 108
Secteur public, accès aux réseaux et divers (1)	(49 958)	30 047	37 800
Cartes téléphoniques prépayées	18 265	9 395	3 057
Total Cartes	87 872	226 805	297 319
Terminaux de Paiement	12 989	11 410	18 081
Total de la marge brute	100 861	238 215	315 400

(1) Inclut la marge brute provenant des licences de propriété intellectuelle.

Le coût des ventes comprend des charges de restructuration et de dépréciation détaillées ci-après:

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Cartes			
Charges de restructuration	(2 201)	(268)	(463)
Charges de dépréciation	(9 500)	-	-
Téléphonie mobile	(11 701)	(268)	(463)
Charges de restructuration	(2 567)	(174)	(164)
Charges de dépréciation	(1 500)	-	(2 758)
Services financiers	(4 067)	(174)	(2 922)
Charges de restructuration	(742)	(43)	(60)
Charges de dépréciation	(82 160)	-	-
Secteur public, accès aux réseaux et divers	(82 902)	(43)	(60)
Charges de restructuration	-	-	(47)
Charges de dépréciation	-	-	-
Cartes téléphoniques prépayées	-	-	(47)
Total Cartes	(98 670)	(485)	(3 492)
Terminaux de paiement			
Charges de restructuration (1)	(30)	(1 421)	14
Charges de dépréciation	-	-	-
Terminaux de Paiement	(30)	(1 421)	14
Total Axalto			
Charges de restructuration	(5 540)	(1 906)	(720)
Charges de dépréciation	(93 160)	-	(2 758)

(1) y compris 1 289 milliers de dollars US concernant des dépréciations de stocks liées à la cession des unités de fabrication en 2003.

Le coût des ventes inclut également en 2004 une charge de dépréciation de 2,8 millions de dollars US relative à un site de production, comme décrit en Note 7.

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Charges d'exploitation			
Cartes	177 243	171 778	212 650
Terminaux de Paiement	15 143	18 546	16 370
Total des charges d'exploitation	192 386	190 324	229 020

En 2002, les charges d'exploitation comprennent 5 556 milliers de dollars US de coût de restructuration. Ce montant s'élève à 75 milliers de dollars US en 2003 et 2 821 milliers de dollars US en 2004.

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Frais financiers, net			
Cartes	(7 515)	(4 700)	1 045
Terminaux de Paiement	-	(609)	(754)
Total des frais financiers, net	(7 515)	(5 309)	291

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
Cartes	923	422	378
Terminaux de Paiement	-	-	-
Total des quotes-parts dans le résultat des sociétés mises en équivalence	923	422	378

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Résultats avant impôts			
Cartes	(106 196)	42 060	84 805
Terminaux de Paiement	(2 169)	(7 745)	448
Total des résultats avant impôts	(108 365)	34 315	85 253

Informations sectorielles complémentaires

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Total de l'actif			
Cartes	735 401	801 298	1 071 898
Terminaux de Paiement	35 995	36 507	41 940
Total de l'actif	771 396	837 805	1 113 838

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Total des charges d'amortissement			
Cartes	51 529	36 516	40 189
Terminaux de Paiement	1 783	805	1 967
Total des charges d'amortissement	53 312	37 321	42 156

Informations par zones géographiques

Les tableaux ci-dessous contiennent le chiffre d'affaires de chaque zone géographique établi en fonction de la localisation de la clientèle et les actifs immobilisés par zone géographique:

	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Chiffre d'affaires			
Amériques	126 594	145 326	187 238
Europe, Moyen-Orient et Afrique	387 750	402 746	535 885
Asie-Pacifique	215 867	219 590	237 304
Total du chiffre d'affaires net	730 211	767 662	960 427
	Exercice clos le 31 décembre		
	2002	2003	2004
Actifs immobilisés			
Amériques	42 233	37 621	49 218
Europe, Moyen-Orient et Afrique	336 798	398 582	433 642
Asie-Pacifique	17 703	11 337	14 758
Total des actifs immobilisés	396 734	447 540	497 618

Les clients significatifs (en pourcentage du chiffre d'affaires)

Au cours des trois exercices clos les 31 décembre 2002, 2003 et 2004, aucun client n'a représenté plus de 10 % du chiffre d'affaires.

Note 20 Engagements hors bilan

Axalto détient une participation de 51 % au capital de SAIT, une entreprise commune située en Chine. Cette entreprise commune est consolidée dans les états financiers d'Axalto. En 2003, Schlumberger et son partenaire dans cette entreprise commune ont modifié les statuts de la façon suivante:

- Axalto garantit que les bénéficiaires de l'entreprise commune seront au moins égaux à 30 millions de Renminbi (environ 3,6 millions de dollars US) pour l'exercice 2002 et 25 millions de Renminbi (environ 3 millions de dollars US) pour les exercices 2003 à 2006;
- en contrepartie, Axalto dispose des pouvoirs de décision et de gestion au sein de l'entreprise commune jusqu'au 31 décembre 2006.

Cet engagement a été comptabilisé comme une garantie selon l'interprétation FIN 45. Par conséquent, cette garantie est évaluée à sa juste valeur et le passif qui en découle est réévalué à la clôture de chaque exercice. Jusqu'à ce jour, la direction a estimé que la juste valeur de la garantie n'était pas significative.

Les engagements relatifs aux retraites sont présentés dans la Note 14, ceux concernant les instruments financiers en Note 16, et les engagements locatifs sont indiqués en Note 17.

Dans le cadre normal de ses activités, Axalto est impliqué dans différents procès et litiges. Au 31 décembre 2004, il n'existe aucune affaire en cours qui soit considérée par Axalto comme pouvant avoir un effet significatif sur ses activités, sa position financière, ses résultats ou ses flux de trésorerie. En vertu du Contrat de Séparation signé avec Schlumberger le 19 mars 2004, Schlumberger et Axalto se sont mis d'accord pour transférer l'intégralité des activités Cartes et Terminaux de Paiement du groupe Schlumberger à Axalto ou une de ses filiales.

Les engagements perdureront tant qu'il restera des contrats, actifs ou passifs entrant dans le périmètre d'activité d'Axalto et qui n'auraient pas été transférés à la date de la Séparation. Ces engagements

s'appliquent également aux contrats, actifs ou passifs entrant dans le périmètre d'activité de Schlumberger et qui n'auraient pas été transférés à cette même date.

Jusqu'au jour du transfert desdits contrats, actifs ou passifs à Axalto ou à Schlumberger, selon le cas, ou dans l'hypothèse où ceux-ci ne pourraient pas être transférés ou ne seraient pas transférés en accord avec les parties, Schlumberger et Axalto sont convenus de coopérer et d'exécuter les contrats ou administrer les actifs et passifs au nom et pour le compte de l'autre partie, conformément aux instructions de cette dernière, laquelle percevra ou supportera l'intégralité des profits et pertes résultant de ces contrats, actifs et passifs (y compris les charges fiscales y afférant, mais à l'exclusion de celles qui seraient liées à un redressement fiscal, ce point étant couvert par les clauses d'indemnisation). Ce contrat a été décrit en détail dans le Document de Base, à la Note 19 des comptes combinés audités au 31 décembre 2003.

Les transactions, actifs et passifs relatifs à des activités de Schlumberger et couvertes par les provisions du Contrat de Séparation ne sont pas intégrés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2004 présentés. Au 31 décembre 2004, le solde net des actifs et passifs appartenant à Schlumberger était un actif de 15 million de dollars US.

Note 21 Evènements postérieurs à la clôture

Il n'existe pas à notre connaissance d'évènements significatifs intervenus depuis la clôture et de nature à remettre en cause le résultat de l'exercice, tel que présenté dans ces états financiers.

Note 22 Rapprochement entre les normes comptables US GAAP et les normes internationales

Les états financiers combinés aux 31 décembre 2002 et 2003 ainsi que les états financiers consolidés d'Axalto au 31 décembre 2004 ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis aux Etats-Unis d'Amérique (« US GAAP ») qui diffèrent, dans une certaine mesure, des normes comptables internationales (« IFRS »).

Ce choix de référentiel tient au fait que préalablement à son introduction en bourse, Axalto faisait partie de la division « Schlumberger Products » du groupe Schlumberger Limited, coté à New York, dont les comptes sont établis conformément aux principes comptables US GAAP.

A ce jour, la société a achevé l'analyse des différences entre les normes US GAAP et les normes IFRS applicables à son activité, et procède à l'évaluation de l'effet des options de première adoption qui lui sont offertes et de l'application de ces normes à ses états financiers.

En annexe des comptes combinés audités aux 31 décembre 2001, 2002 et 2003 (portant le visa de l'AMF en date du 17 mai 2004) et en annexe des comptes consolidés du semestre clos le 30 juin 2004, figurait, pour chacune des périodes présentées, un tableau reprenant les principales différences entre les normes US GAAP et IFRS affectant les capitaux propres ainsi que le résultat net. Conformément à la seule approche applicable en l'espèce, ce rapprochement se plaçait dans l'optique où Axalto aurait toujours appliqué les IFRS, et ne pouvait donc tenir compte d'aucune option de première adoption.

Axalto sera premier adoptant des IFRS au 1^{er} janvier 2005. De ce fait, son bilan d'ouverture en IFRS au 1^{er} janvier 2004 rendra compte de l'effet des options de première adoption laissées au choix du premier adoptant conformément à la norme IFRS 1.

Axalto a donc considéré qu'il n'était pas approprié de présenter pour l'exercice clos le 31 décembre 2004 un rapprochement du résultat net et des capitaux propres dans la forme et selon les hypothèses retenues pour les rapprochements produits au titre des exercices 2001, 2002 et 2003 et du premier semestre 2004, c'est-à-dire sans tenir compte de l'effet de ses options de première adoption.

La Société communiquera lors de la publication de ses comptes semestriels clos au 30 juin 2005, soit au plus tard le 15 Septembre 2005, les informations suivantes relatives à sa première adoption des IFRS :

- une description des principales différences entre les deux référentiels applicables à la Société,
- les options de première adoption qu'elle aura choisies,
- les états de rapprochements détaillés pour les bilans d'ouverture et de clôture de l'exercice 2004 et le compte de résultats de l'exercice 2004 établis selon les normes USGAAP et IFRS,

Les éléments publiés rendront compte de l'impact précis des options de première adoption et de l'application des normes IFRS sur les états financiers de la société, sur la base d'une évaluation détaillée norme par norme et auditée.