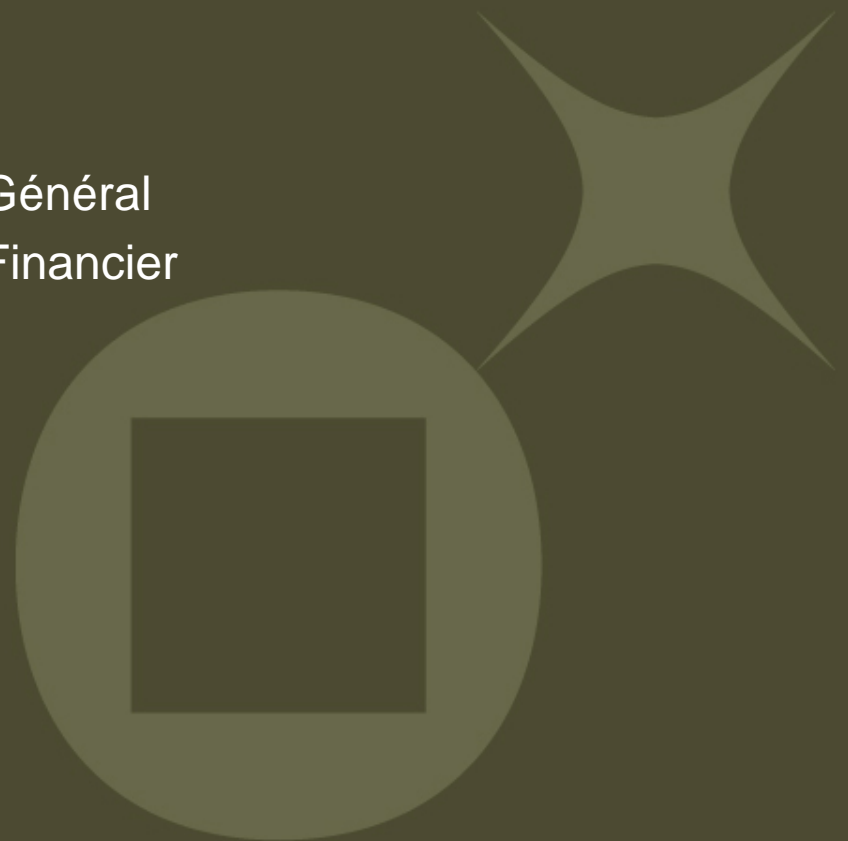


Résultats S1 2006

Olivier Piou
Charles Desmartis

Directeur Général
Directeur Financier



Avertissement

Les titres Gemalto N.V. dont il est fait état dans le présent communiqué qui ont été émis dans le cadre de l'offre publique d'échange de Gemalto N.V. sur les titres Gemplus International S.A., et qui le seront dans le cadre de la réouverture de l'offre publique d'échange, n'ont pas été (et il n'est pas prévu qu'ils soient) enregistrés au sens du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié, (le « Securities Act ») et ne peuvent être offerts ou vendus, directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique autrement que sous le couvert d'une exemption. Les titres Gemalto N.V. proposés aux Etats-Unis d'Amérique dans le cadre de l'offre publique d'échange et de sa réouverture l'ont été conformément à une exemption à l'obligation d'enregistrement prévue par le Securities Act.

L'offre publique d'échange et sa réouverture concernent des titres d'un émetteur qui n'est pas une société régie par le droit américain et sont soumises aux dispositions d'une nation étrangère qui sont différentes de celles en vigueur aux Etats-Unis d'Amérique. Les états financiers présentés ont été préparés conformément à des principes comptables généralement admis hors des Etats-Unis d'Amérique qui peuvent ne pas être directement comparables aux principes comptables généralement admis aux Etats-Unis d'Amérique.

Il pourrait être difficile pour un investisseur de faire valoir ses droits ou réclamations qui pourraient naître en vertu de la législation américaine relative aux valeurs mobilières dans la mesure où Gemalto N.V. et Gemplus International S.A. ont leur siège social en dehors des Etats-Unis d'Amérique et que tout ou partie de leurs administrateurs ou dirigeants ne sont pas des résidents américains. Un investisseur pourrait ne pas être en mesure de poursuivre une société non américaine ou ses dirigeants ou administrateurs devant une Cour étrangère sur la base d'une violation de la législation américaine relative aux valeurs mobilières. De même, un investisseur pourrait ne pas être en mesure de forcer une société non américaine ou ses filiales à se soumettre à une décision d'un tribunal américain.

Ce communiqué de presse ne constitue pas une offre d'achat ou d'échange ou une sollicitation à la vente ou à l'échange de valeurs mobilières émises par Gemalto N.V. ni une offre de vente ou d'échange ou la sollicitation d'une offre d'achat ou d'échange de valeurs mobilières émises par Gemplus International S.A.

Il est fortement recommandé aux porteurs de titres Gemplus International S.A. de prendre connaissance de la note d'information relative à l'offre publique d'échange et des autres documents d'information (voir ci-après), ainsi que de tout avenant ou ajout à ces documents, relatifs au rapprochement industriel auquel il est fait référence dans le présent communiqué dans la mesure où ceux-ci contiennent des informations importantes.

L'offre publique d'échange et sa réouverture ne sont pas faites (et il n'est pas envisagé qu'elles le soient), directement ou indirectement, en ou vers le Royaume-Uni, l'Italie, les Pays-Bas, le Canada ou le Japon ou dans un pays quel qu'il soit où une telle offre serait illégale en vertu de la réglementation applicable dans ce pays. Toute personne qui viendrait à détenir une copie de ce document est appelée à se renseigner et à suivre les restrictions qui lui sont éventuellement applicables.

L'offre publique d'échange visant les actions de la société Gemplus International S.A. a fait l'objet d'une note d'information sur laquelle l'Autorité des marchés financiers (AMF) a apposé le visa n° 06-252 en date du 6 juillet 2006. Des exemplaires de la note d'information conjointe et des documents qui y sont incorporés par référence, à savoir deux prospectus d'admission d'actions Gemalto N.V. approuvés par l'autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten) le 30 juin 2006 ayant fait l'objet de certificats d'approbation reçus par l'Autorité des marchés financiers à cette même date, sont disponibles sur les sites Internet de Gemalto N.V. (www.gemalto.com), de Gemplus International S.A. (www.gemplus.com), et de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) ainsi que sans frais sur simple demande auprès de : Gemalto N.V. : Koningsgracht Gebouw 1, Joop Geesinkweg 541-542, 1096 AX Amsterdam, Pays-Bas ; Axalto International S.A.S., filiale française de Gemalto N.V. : 6 rue de la Verrerie, 92190 Meudon, France ; Gemplus International S.A. : 46A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg ; Deutsche Bank AG, succursale de Paris : 3 avenue de Friedland, 75008 Paris, France. Les investisseurs résidant aux Etats-Unis d'Amérique peuvent obtenir une copie de la documentation les concernant en contactant par téléphone Mellon Investor Services LLC au numéro de téléphone suivant : +1 866 768 4951.

Sommaire

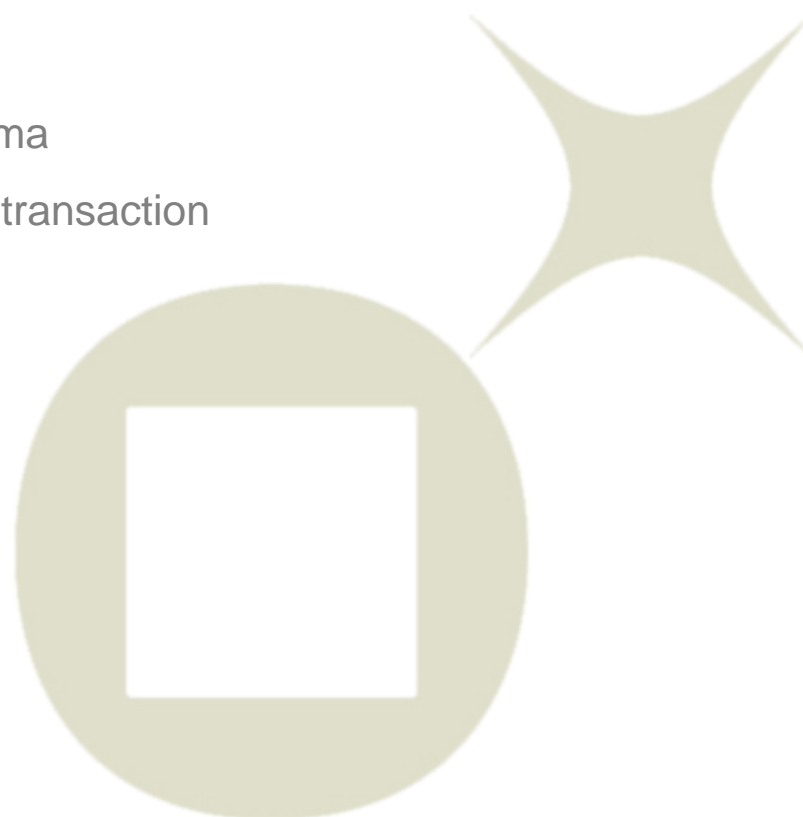
✦ Introduction

✦ Point sur l'activité

✦ Résultats financiers

- Comptes de résultat pro forma
- Traitement comptable de la transaction

✦ Conclusion



Points clés du 1^{er} semestre

- ★ Grand succès de l'Offre Publique d'Échange, témoignant du fort soutien des actionnaires
- ★ La réalisation de la fusion permet au management de se consacrer à l'activité, dans un environnement difficile et de mettre en œuvre les synergies
- ★ Succès commerciaux significatifs et visibles en Identité et Sécurité au cours des derniers mois, affirmant le leadership de Gemalto
- ★ Performance opérationnelle présentée sur la base de comptes pro forma ajusté, pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle

Fort soutien des actionnaires

- ✦ 94,56 % du capital de Gemplus (94,68 % des droits de vote) détenus par Gemalto, témoignant de la confiance des actionnaires envers la sécurité numérique

- ✦ Réouverture de l'Offre d'Échange donnant une nouvelle opportunité aux actionnaires de Gemplus d'apporter leurs titres

- ✦ Augmentation du capital de Gemalto : 88,5 millions d'actions

- ✦ Visibilité boursière accrue :
 - Capitalisation actuelle de 1 639 millions d'euros (au 12 septembre)
 - Toutes les actions peuvent être échangées librement

Transaction pratiquement achevée

✦	7 décembre 2005	✓	Annonce du projet de rapprochement
✦	8 mars 2006	✓	Approbation des autorités US
✦	19 mai 2006	✓	Approbation des autorités européennes
✦	2 juin 2006	✓	Lancement de l'OPE sur Gemplus par Gemalto
		✓	Distribution de réserves aux actionnaires de Gemplus
		✓	Apport des 43,4 % de Gemplus détenus par TPG et la famille Quandt qui deviennent actionnaires d'Axalto
		✓	Axalto change de nom et devient Gemalto
		✓	Remaniement du Conseil d'Administration de Gemalto
✦	11 juillet 2006	✓	Ouverture de l'Offre Publique d'Echange
✦	14 août 2006	✓	Clôture de l'Offre Publique d'Echange
✦	25 août 2006	✓	Publication des résultats l'Offre Publique d'Echange
✦	12 septembre 2006	✓	Réouverture de l'Offre publique d'Echange
✦	13 septembre 2006	✓	Publication des 1ers résultats de Gemalto
✦	9 octobre 2006		Clôture de l'Offre Publique d'Echange
✦	20 octobre 2006		Publication des résultats de l'Offre Publique d'Echange
✦	25 octobre 2006		Règlement livraison des titres

Processus d'intégration en cours

- ✦ Des équipes motivées qui travaillent en collaboration depuis le 2 juin
 - Un véritable esprit d'équipe
 - Organisation en place et opérationnelle
 - Valeurs similaires : innovation, orientation clients, employés

- ✦ Concentration sur les opportunités de croissance et la mise en œuvre des synergies
 - 85 millions d'euros de synergies nettes en année 3 confirmés

- ✦ Objectifs à long terme définis
 - Taux de croissance moyen annuel du chiffre d'affaires de 10% pour la période 2005-2009, malgré une érosion initiale du chiffre d'affaires
 - En "Année 3", soit en 2009, 10 % de marge d'exploitation, avant synergies

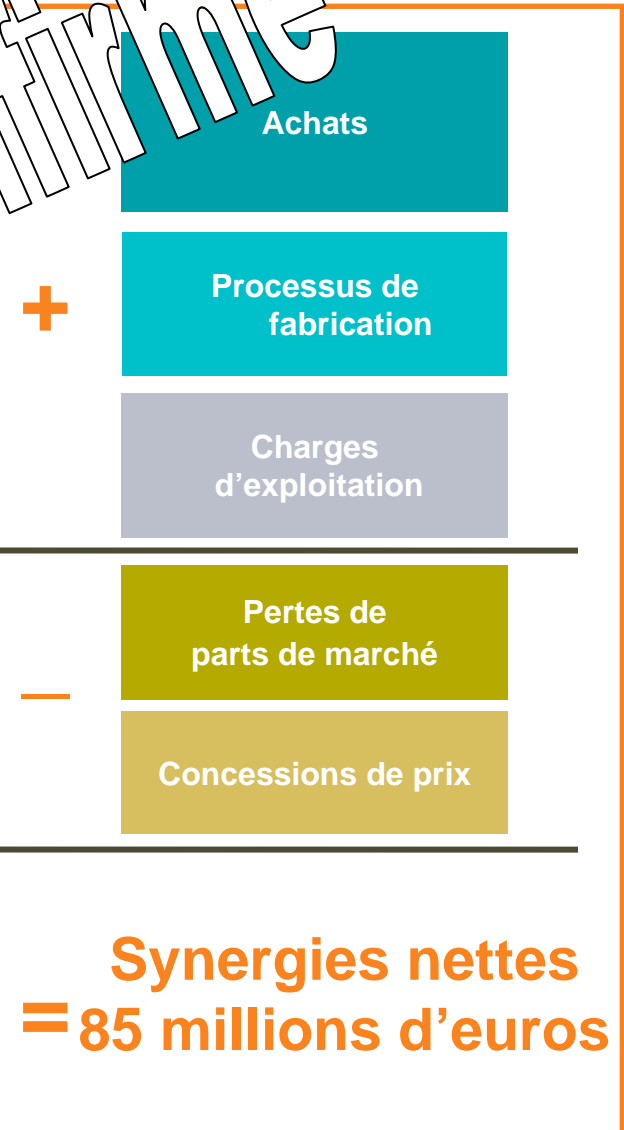
Objectif de 85 M€ de synergies nettes en année 3

- ✦ Achats
 - Meilleures conditions de prix de chaque société
 - Accès aux nouvelles technologies
 - Effet de taille (voyages, stocks, etc....)
- ✦ Processus de fabrication
 - Meilleures équipes du secteur
 - Optimisation de la logistique et des installations
- ✦ Charges d'exploitation
 - Structure
 - Frais externes

- ✦ Manque à gagner lié à l'érosion du chiffre d'affaires
 - Recouvrement essentiellement en Téléphonie Mobile
- ✦ Concessions de prix au clients

- ➔ Les synergies liées au rapprochement représentent ~70% du résultat d'exploitation pro forma combiné de l'exercice 2005
- ➔ Axalto ou Gemplus seuls, n'auraient pas pu réaliser ces synergies

Confirmer



Plan d'action immédiat et à long terme

Gains rapides

- économies sur les achats
- interopérabilité de la production et de la personnalisation
- rationalisation des frais de siège

Initiatives clés

- politique commerciale orientée client et programmes pour très grands comptes
- revue du portefeuille de produits
- nouvelles initiatives dans la sécurité numérique
- processus de production

Long terme

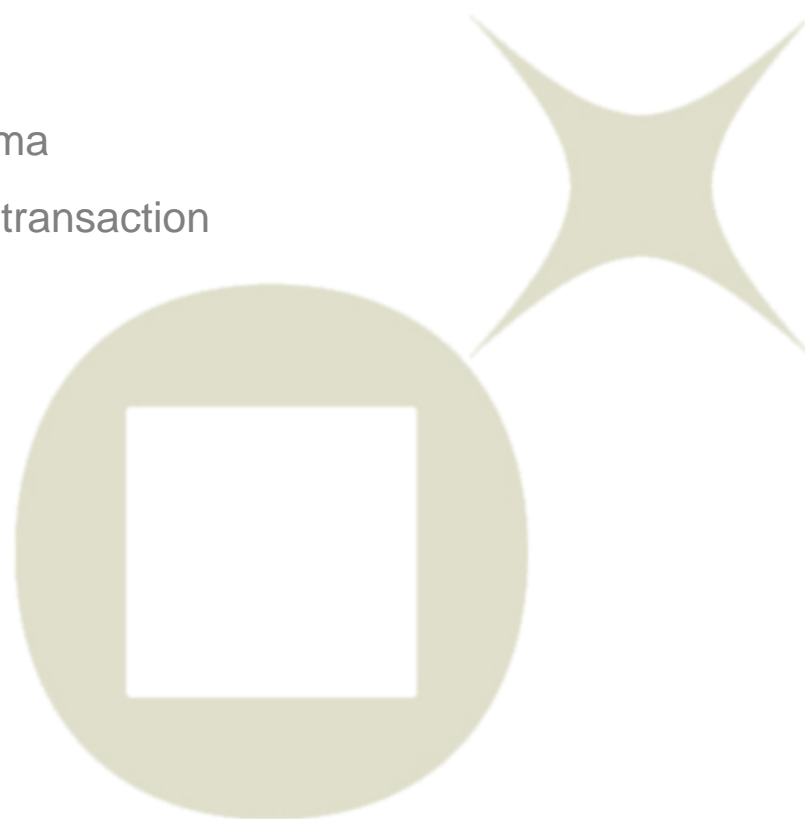
- proximité clients génératrice de croissance
- partenariats stratégiques avec des acteurs de la sécurité numérique
- optimisation des localisations des sites
- systèmes IT communs

Jour J

Forte expérience de Gemalto dans le domaine des fusions & acquisitions :
Solaic, Malco, Cowels, Printer, Bull CP8, Setec

Sommaire

- ✦ Introduction
- ✦ **Point sur l'activité**
- ✦ Résultats financiers
 - Comptes de résultat pro forma
 - Traitement comptable de la transaction
- ✦ Conclusion



Chiffre d'affaires S1 06 pro forma* par zone géographique

★ Chiffre d'affaires S1 2006 pro forma* :
+2 % à taux de change constants
(-1 % à taux de change courants)

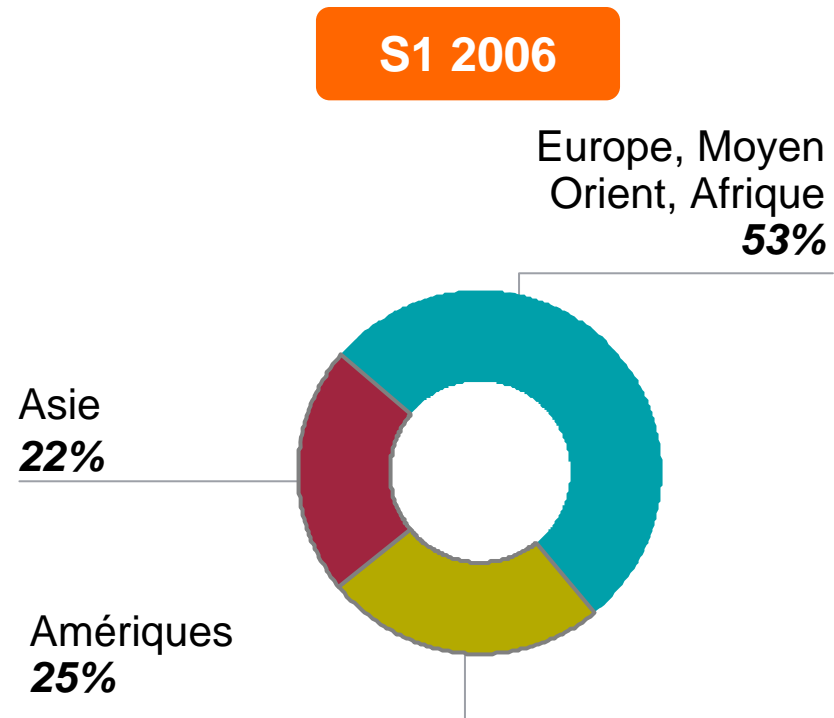
★ EMOA : Chiffre d'affaires stable à 550 millions de USD**

★ Amériques : 259 millions de USD, en recul de 6 %** par rapport à une excellente performance au S1 2005

★ ASIE : augmentation de 3 %** à 227 millions de USD

*Pro forma (non IFRS) : reflétant l'activité combiné de Gemalto et de Gemplus sur l'ensemble du 1^{er} semestre, hors dépenses non récurrentes liées au rapprochement et charges résultant du traitement comptable de la transaction

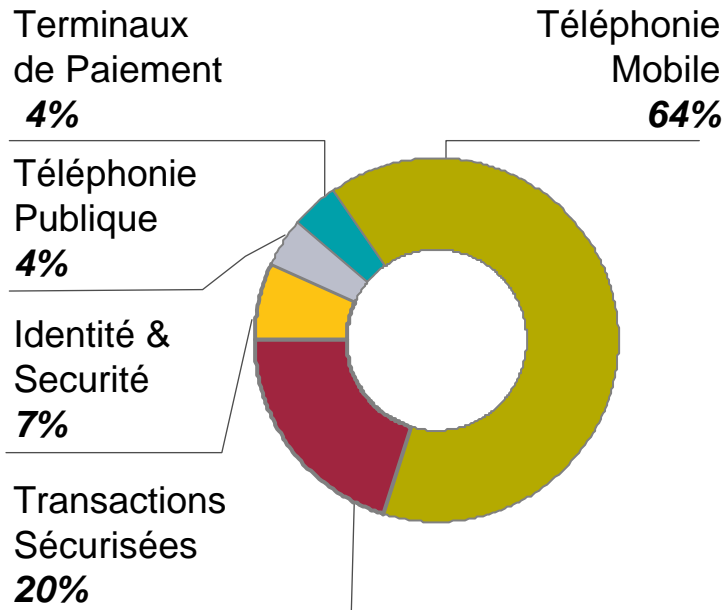
** A taux de change courants



1 036 millions de USD

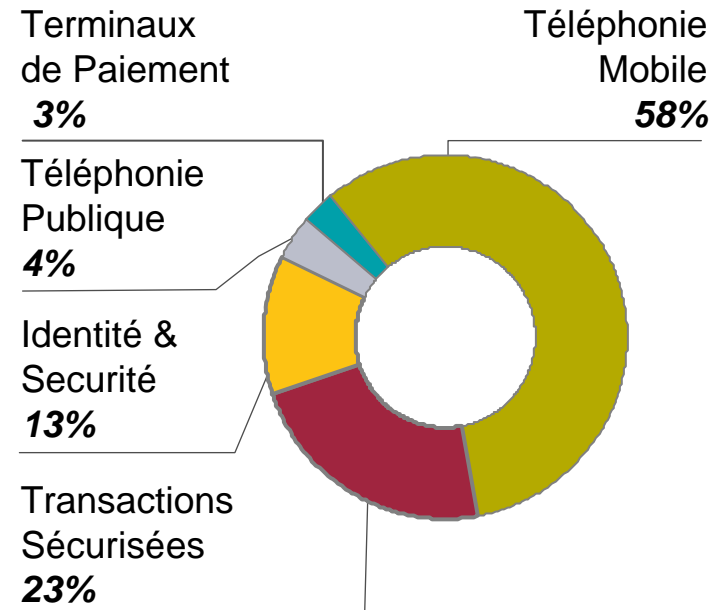
Chiffre d'affaires S1 06 pro forma* par segment

S1 2005



1 047 millions de USD

S1 2006



1 036 millions de USD

*pro forma (non IFRS) : reflétant l'activité combiné de Gemalto et de Gemplus sur l'ensemble du 1^{er} semestre, hors dépenses non récurrentes liées au rapprochement et charges résultant du traitement comptable de la transaction

Téléphonie Mobile

- ✦ Forte hausse des volumes livrés : + 38 %
 - 430 millions de cartes SIM livrées au S1 2006
- ✦ Pression sur les prix intense
 - Prix moyen de vente en baisse de 35 %
- ✦ Ralentissement de l'amélioration du mix produit
 - Hausse des volumes dans les pays émergents, avec des produits d'entrée de gamme
- ✦ Baisse des ventes de 10,7 %*
 - Base de comparaison défavorable (S1 2005)
- ✦ Taux de marge brute en baisse à 33,3 %
- ✦ Croissance rapide de la demande

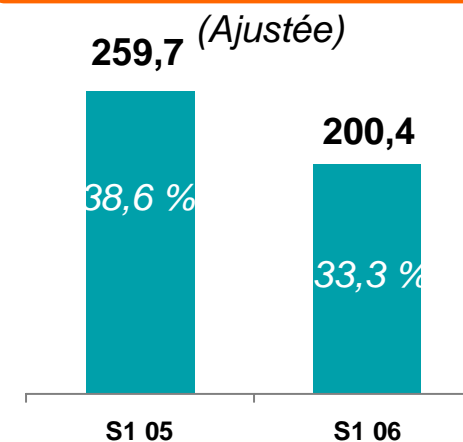
* A taux de change historique

En millions de USD

Chiffre d'affaires pro forma



Marge brute pro forma



Transactions Sécurisées

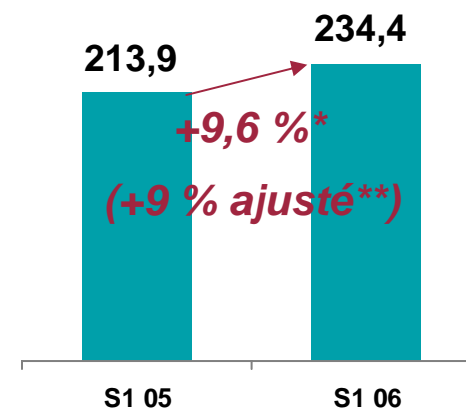
- ★ 109 millions de cartes à microprocesseurs livrées (+ 37%)
- ★ Ventes stables en Europe, croissance solide en CEI, Moyen Orient, Afrique et Asie du Nord
- ★ Poursuite des pilotes de cartes sans contact en Amérique du Nord
- ★ Hausse du chiffre d'affaires de 9,6 %
- ★ Taux de marge brute stable
- ★ EMV : déploiement mondial en cours
- ★ Cartes sans contact : premières initiatives en Asie-Pacifique

*à taux de change courant

** ajusté de Setec et des fluctuations monétaires

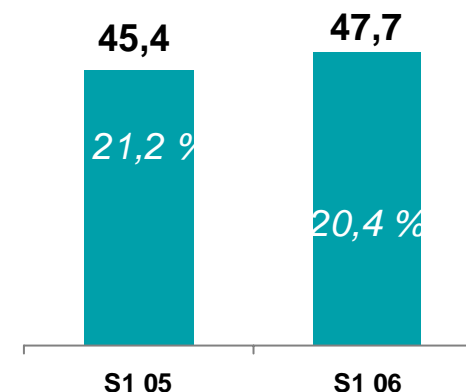
En millions de USD

Chiffre d'affaires pro forma



Marge brute pro forma

(Ajustée)



Identité & Sécurité

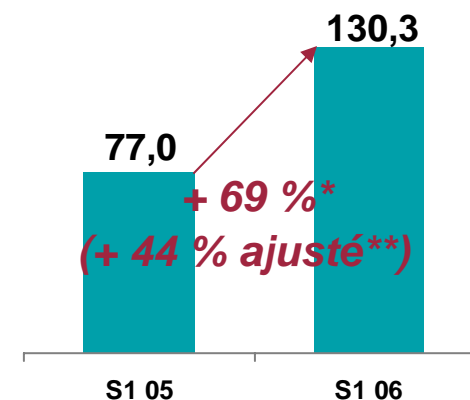
- ✦ Forte croissance du segment et succès commerciaux significatifs, signature de contrats importants :
 - Déploiements actuels de passeports électroniques en France, au Portugal, en République Tchèque, en Norvège, à Singapour, en Slovénie et en Suède
 - Gemalto sélectionné comme fournisseur de passeports électroniques aux USA et en Pologne
 - Cartes d'identité : Belgique, Qatar, EAU, Oman
 - Santé : France, Mexique
 - Transport au Royaume-Uni
- ✦ Augmentation du chiffre d'affaires provenant du portefeuille de brevets
- ✦ Taux de marge brute en augmentation à 42,5 %

*à taux de change courant

** ajusté de Setec et des fluctuations monétaires

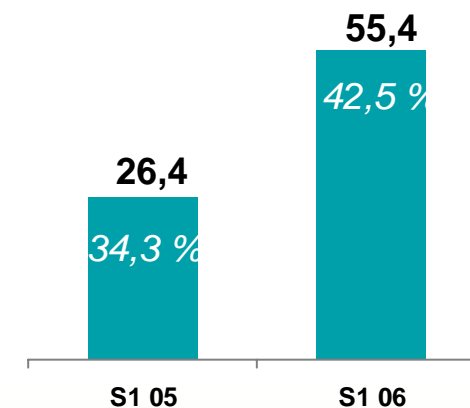
En millions de USD

Chiffre d'affaires pro forma



Marge brute pro forma *

(Ajustée)



Téléphonie Publique

En million de USD Pro forma ajusté	S1 05	S1 06	% variation
Chiffre d'affaires	44,7	40,1	-10,3 %
Marge brute	1,0	2,5	+164,1 %
Taux de marge brute	2,2 %	6,3 %	

- ★ Amélioration de la productivité

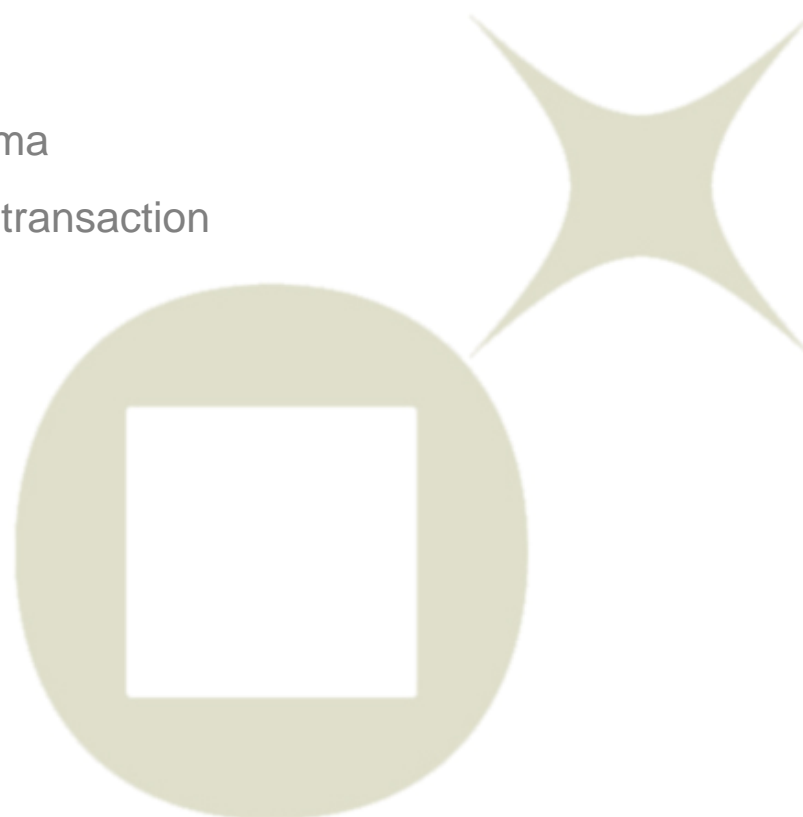
Terminaux de Paiement

En million de USD Pro forma ajusté	S1 05	S1 06	% variation
Chiffre d'affaires	38,6	30,2	-21,6 %
Marge brute	9,7	7,7	-20,6 %
Taux de marge brute	25,2 %	25,5 %	

- ★ Chiffre d'affaires plus faible, lié à des retards de grands appels d'offre en Asie, et à la transition vers une nouvelle gamme de produits

Sommaire

- ✦ Introduction
- ✦ Point sur l'activité
- ✦ **Résultats financiers**
 - Comptes de résultat pro forma
 - Traitement comptable de la transaction
- ✦ Conclusion



Communication financière de Gemalto et monnaie d'établissement de ses comptes

- ★ Communication financière focalisée sur le Groupe Gemalto
 - Gemplus consolidée dès le 2 juin 2006 : détenue à hauteur de 43,6% et contrôle effectif
 - 94,56 % du capital de Gemplus détenu par Gemalto depuis août 2006

- ★ Résultats du 1er semestre 2006 (IFRS et pro forma) établis en USD

- ★ Dès le troisième trimestre 2006, Gemalto adoptera l'euro comme monnaie d'établissement de ses comptes

- ★ A partir du premier trimestre 2007, Gemalto publiera ses résultats sur une base trimestrielle

Bases de présentation des comptes du 1er semestre 2006

- ✦ Le traitement comptable de la fusion avec Gemplus en normes IFRS 3 a de nombreux impacts significatifs sur les états financiers de Gemalto

- ✦ Les comptes consolidés résumés du 1er semestre 2006 comprennent :
 - Le compte de résultat consolidé IFRS
 - Le compte de résultat pro forma, établi en supposant que le rapprochement ait eu lieu le 1er janvier 2005

- ✦ Pour une meilleure compréhension de la performance opérationnelle de Gemalto sur cette période et en support de cette présentation, est fournie l'information financière suivante :
 - Le compte de résultat pro forma ajusté
 - Le tableau d'évolution pro forma de la liquidité nette du Groupe

Comptes de résultat publiés pour le 1er semestre 2006

Gemalto Compte de résultat consolidé IFRS

- Gemplus consolidée à partir du 2 Juin 2006
- Inclue toutes les charges résultant du traitement comptable du rapprochement avec Gemplus (amortissement et dépréciation des actifs incorporels, charge additionnelle de rémunération relative aux stocks options) et les dépenses non-récurrentes liées à ce rapprochement (décrites dans les notes 4 et 5 des états financiers consolidés)

Gemalto Compte de résultat pro forma

- Activité de Gemplus combinée sur l'ensemble de la période (6 mois)
- Rapprochement supposé effectif au 1^{er} Janvier 2005
- En conséquence, les charges non récurrentes liées au rapprochement sont comptabilisées sur l'exercice fiscal 2005
- Les charges récurrentes résultant du traitement comptable du rapprochement avec Gemplus sont comptabilisées sur les exercices fiscaux 2005 et 2006 conformément au calendrier d'amortissement établi comme si le rapprochement avait eu lieu le 1^{er} Janvier 2005

Gemalto Compte de résultat pro forma ajusté

- **Activité** de Gemplus combinée sur l'ensemble de la période (6 mois)
- **Rapprochement supposé** effectif au 1^{er} Janvier 2005.
- **Exclue** les dépenses non récurrentes liées au rapprochement avec Gemplus et les charges résultant du traitement comptable de la transaction du rapprochement

Affectation de la valeur du rapprochement (préliminaire)

Valeur du rapprochement	En millions de USD
22 millions d'actions nouvelles Gemalto émises à 23,24 euros pour 43,6 % du capital de Gemplus apporté	657
Juste valeur des stocks options et des options du bon de souscription d'actions au 2 juin 2006	71
Coûts d'acquisition capitalisés	26
Valeur totale des 43,6 % du capital de Gemplus	754
Affectation :	
Actif net apporté, hors immobilisations incorporelles	717
Intérêts minoritaires dans les filiales de Gemplus	(18)
Total des réévaluations des actifs apportés	14
Juste valeur des immobilisations incorporelles identifiées	Période d'amortissement
Technologies existantes	105 64% sur 19 mois, 36% sur 4 ans
Technologies en cours de développement	27 Durée de vie estimée des actifs (3 à 5 ans)
Relations clients	29 4 ans
Marque	13 dépréciation à la date de rapprochement
Total	173
Impact net sur les actifs et passifs différés des réévaluations des actifs apportés et des actifs incorporels identifiés	(45)
Actif net réévalué total, y compris immobilisations incorporelles apportées	842
Intérêts minoritaires dans l'actif net réévalué (56,4 %)	(475)
Intérêt de Gemalto dans l'actif net réévalué de Gemplus	368
Ecart d'acquisition	386

Compte de résultat pro forma ajusté

En millions de USD	S1 2005 Pro forma (ajusté)	% du chiffre d'affaires	S1 2006 pro forma (ajusté)	% du chiffre d'affaires
Chiffre d'affaires	1 047,0	100,0%	1035,9	100,0%
Marge brute	342,2	32,7%	313,7	30,3%
Frais d'études et de recherche	72,6	6,9%	72,4	7,0%
Frais commerciaux	124,9	11,9%	131,9	12,7%
Frais généraux et administratifs	70,8	6,8%	70,6	6,8%
Autres produits et charges	2,2	0,2%	(0,2)	0,0%
Résultat d'exploitation	76,1	7,3%	38,7	3,7%
Amortissement des biens corporels	36,5	3,5%	36,6	3,5%
Amortissement des biens incorporels	12,5	1,2%	11,5	1,1%
EBITDA	125,1	11,9%	86,8	8,4%

Autres éléments du compte de résultat pro forma ajusté

En millions de USD	S1'05 pro forma (ajusté)	S1'06 pro forma (ajusté)
Résultat d'exploitation	76,1	38,7
Résultat financier	5,1	7,0
Part des minoritaires	(1,3)	0,3
Résultat avant impôts	79,9	46,0
Impôts	(14,5)	(11,5)
Résultat net	65,3	34,4

- ✦ Augmentation des produits financiers liée à une trésorerie disponible moyenne et des taux d'intérêts plus importants
- ✦ Taux d'impôt effectif en hausse suite à la reconnaissance par Gemplus en Q4 2005 d'actifs d'impôt différé sur ses pertes reportables antérieures

Evolution de la trésorerie nette pro forma

En millions de USD	S1 2005 pro forma	S1 2006 pro forma
Trésorerie net début de période	713*	745**
Trésorerie dégagée (absorbée) par les opérations d'exploitation	111	(33)
Dont trésorerie dégagée (absorbée) par la diminution (l'augmentation) du besoin en fonds de roulement	4	(100)
Investissements en actifs matériels et immatériels	(29)	(50)
Acquisition de Setec	(75)	-
Trésorerie dégagée (absorbée) par d'autres opérations d'investissement	(26)	7
Trésorerie absorbée dans le cadre du rapprochement		(14)
Trésorerie absorbée (dégagée) par les opérations d'exploitation et d'investissement	33	(90)
Distribution du 2 juin aux actionnaires de Gemplus	-	(212)
Trésorerie absorbée par d'autres opérations de financement, à l'exclusion mouvements sur emprunts	(9)	(5)
Autres (écarts de conversion principalement)	67	29
Trésorerie nette en fin de période	670*	467**
Emprunts à court et long terme hors leasings financiers		11
Trésorerie disponible en fin de période		478**

* Hors leasings financiers pour 50 millions USD et 48 millions de USD en début et en fin de période, respectivement

** Hors leasings financiers pour 38 millions USD et 36 millions de USD en début et en fin de période, respectivement

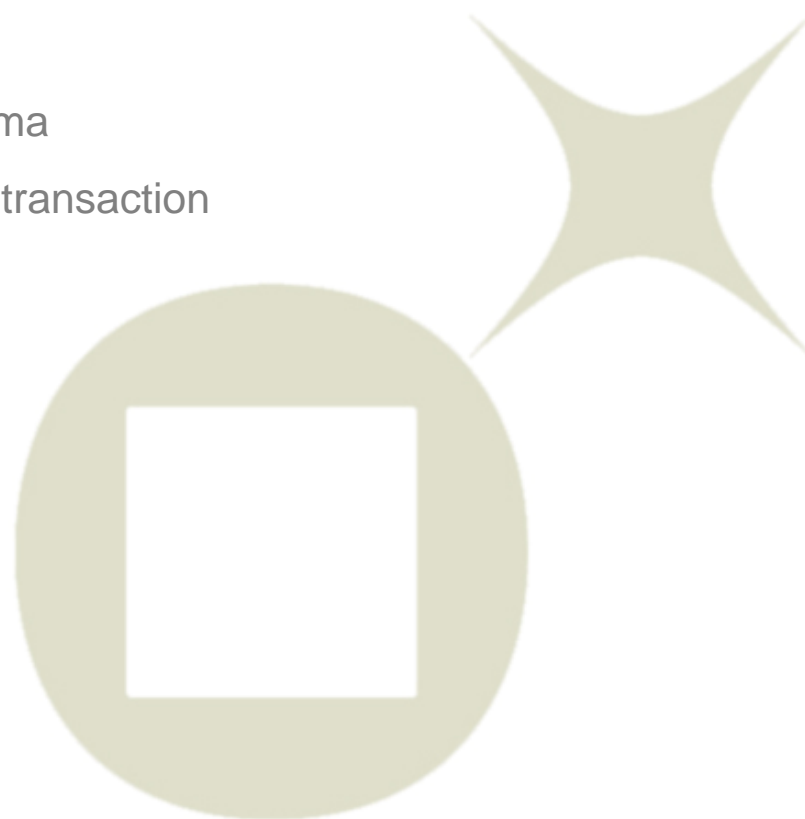
Bilan consolidé au 30 juin 2006

En millions de USD	Gemalto 31 décembre 2005	Gemalto consolidé 30 juin 2006
Immobilisations corporelles	102	310
Ecart d'acquisition	276	668
Autres actifs intangibles	22	177
Actif immobilisé net	400	1 155
Besoin en fonds de roulement	36	267
Autres actifs / passifs	14	63
Capital employé	451	1 486
Fonds propres	699	1 433
Intérêts minoritaires	3	484
Total	702	1 916
Dette (trésorerie) nette *	(250)	(431)
Capital investi	451	1 486
Besoin en fonds de roulement	36	267
<i>en % du chiffre d'affaires du dernier trimestre annualisé</i>	3,4%	12.1%

- ✦ Un bilan solide
- ✦ Fonds de roulement en forte augmentation par rapport au niveau très bas du 31 décembre 2005
- ✦ Trésorerie disponible 478 millions de USD

Sommaire

- ✦ Introduction
- ✦ Point sur l'activité
- ✦ Résultats financiers
 - Comptes de résultat pro forma
 - Traitement comptable de la transaction
- ✦ **Conclusion**



Perspectives

- ✦ Depuis le début de l'année, l'environnement a été difficile, et la Société s'attend à ce que cette situation persiste, notamment en raison d'incertitudes économiques mondiales. Avec la concrétisation progressive des synergies issues du rapprochement avec Gemplus, conformes aux estimations initiales, et les ressources significatives nécessaires cette année pour faire converger les produits et les processus, Gemalto estime que sa performance opérationnelle au second semestre 2006 pourrait être comparable à celle du premier semestre.
- ✦ Le déploiement des passeports électroniques et des projets liés à l'identification sécurisée gagnés ces derniers mois vont produire leurs pleins effets en 2007.
- ✦ Le Groupe a pris des mesures de réduction de coûts au-delà des synergies déjà identifiées et continue de veiller à l'adéquation de ses ressources actuelles à cet environnement. Ainsi, le 31 août 2006, Gemalto a annoncé la consolidation de ses deux centres de production d'Owing Mills et de Montgomeryville aux Etats-Unis, les locaux du second étant mieux adaptés pour répondre aux besoins futurs du Groupe et de ses clients.
- ✦ Grâce à son avance technologique et à son leadership sur son marché, Gemalto bénéficie d'un positionnement unique pour répondre aux besoins croissants en matière de sécurité numérique. Le Groupe est confiant dans sa capacité à jouer un rôle de premier plan sur ce marché et à atteindre son objectif d'une marge d'exploitation supérieure à 10% en 2009.

Conclusion



- ★ Leader mondial de la sécurité numérique
 - ★ Marchés en fort développement
 - ★ Equipe de direction renforcée
 - ★ Accès unique à la technologie
 - ★ Clients "Blue chip"
- ★ Mid cap avec un large flottant et une santé financière solide