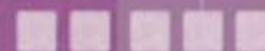




# Résultats annuels 2005

9 mars 2006

Olivier Piou  
Directeur Général  
Charles Desmartis  
Directeur Financier



# Avertissement

- Il est fortement recommandé aux investisseurs et aux actionnaires de prendre connaissance, dès qu'ils seront disponibles, du prospectus d'offre publique d'échange et des documents d'information, ainsi que de tout avenant ou ajout à ces documents, relatifs au rapprochement industriel auquel il est fait référence dans le présent communiqué de presse dans la mesure où ceux-ci contiendront des informations importantes. Une fois disponible, le prospectus d'offre publique d'échange et les documents d'information pourront être obtenus auprès des Relations Investisseurs d'Axalto Holding N.V. Si nécessaire, le prospectus d'offre publique d'échange sera déposé par Axalto Holding N.V. auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. Dans l'hypothèse où le prospectus d'offre publique d'échange est déposé par Axalto Holding N.V. auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission, les actionnaires pourront s'en procurer une copie, ainsi que de tout autre document d'information déposé par Axalto Holding N.V., sans frais sur le site Internet de la SEC à l'adresse suivante : [www.sec.gov](http://www.sec.gov).
- En France, les actionnaires de Gemplus International S.A. sont invités, s'agissant de l'offre publique d'échange, à se référer à la note d'information établie par Axalto Holding N.V. qui sera disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers à l'adresse suivante : [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).



## Points clés

- De solides niveaux d'activité et une santé financière renforcée
  - Axalto a su saisir toutes les opportunités de croissance et d'améliorer ses résultats
  - Un portefeuille de produits et une présence géographique ont joué un rôle décisif
  - Une saisonnalité inhabituelle entre le premier et second semestre
  
- Chiffres clés
  - Chiffre d'affaires : \$992 millions
  - Marge opérationnelle : **8,1%**
  - Résultat net : \$59 millions
  - Résultat net par action : \$1,41
  - Flux de trésorerie libre : **\$73 millions**
  - Situation nette de trésorerie à fin d'exercice : **\$251 millions**
  
- Le projet de fusion avec Gemplus en vue de créer Gemalto, leader mondial de la sécurité numérique, a été largement approuvé par les actionnaires des deux groupes

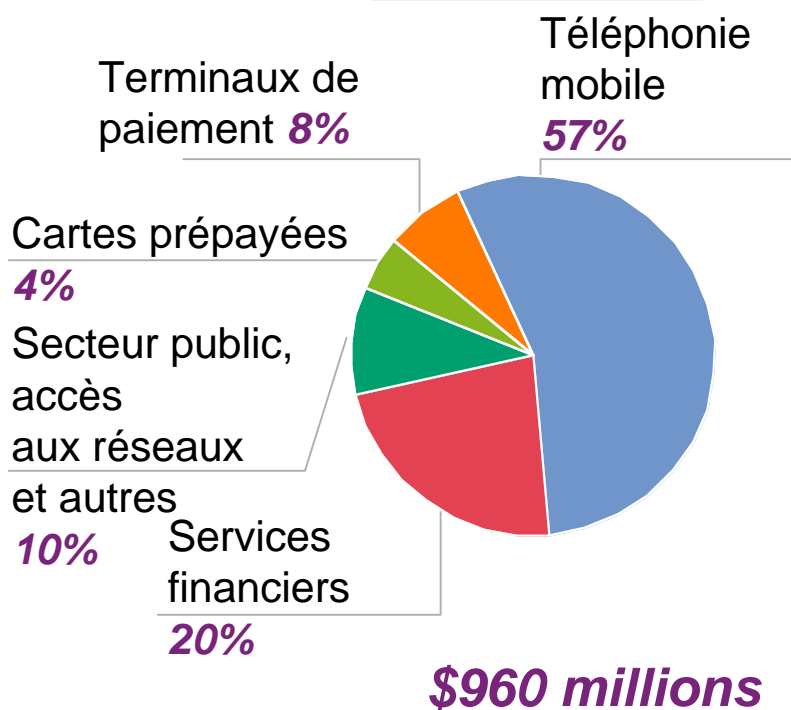
# Des niveaux d'activité élevés



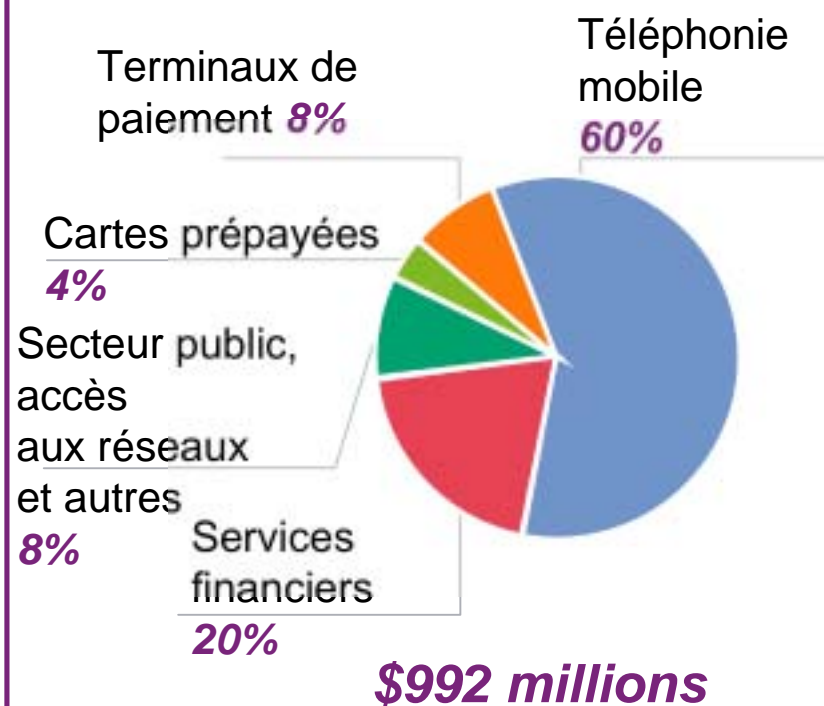
axalto

# Répartition du chiffre d'affaires sur l'exercice

## Exercice 2004



## Exercice 2005

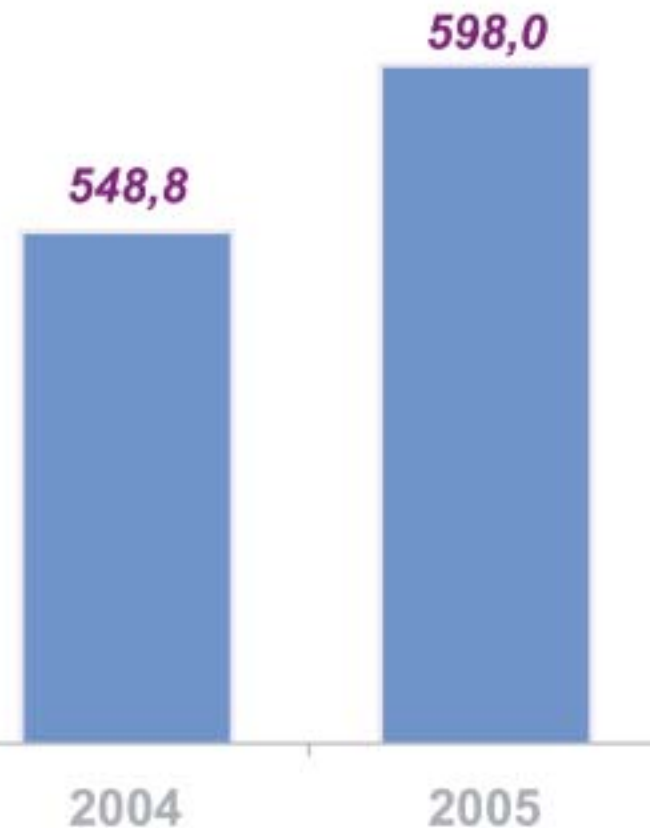


**Un portefeuille d'activités équilibré  
Prédominance confirmée de la téléphonie mobile**

# Chiffre d'affaires de l'exercice Téléphonie mobile

- Poursuite de la forte croissance : +9%
  - Plus de 340 millions de cartes SIM livrées en 2005 (+33%), un nouveau record
  - Pressions persistantes sur le prix de vente moyen (-19%)
  - Très forte progression des volumes de cartes à microprocesseur livrées sur les zones EMEA et NSA
  - Baisse d'activité en Asie en raison du ralentissement de la demande chinoise et d'une croissance plus faible sur plusieurs marchés en Asie du Sud
  - L'amélioration continue du mix produits a généré la croissance du chiffre d'affaires

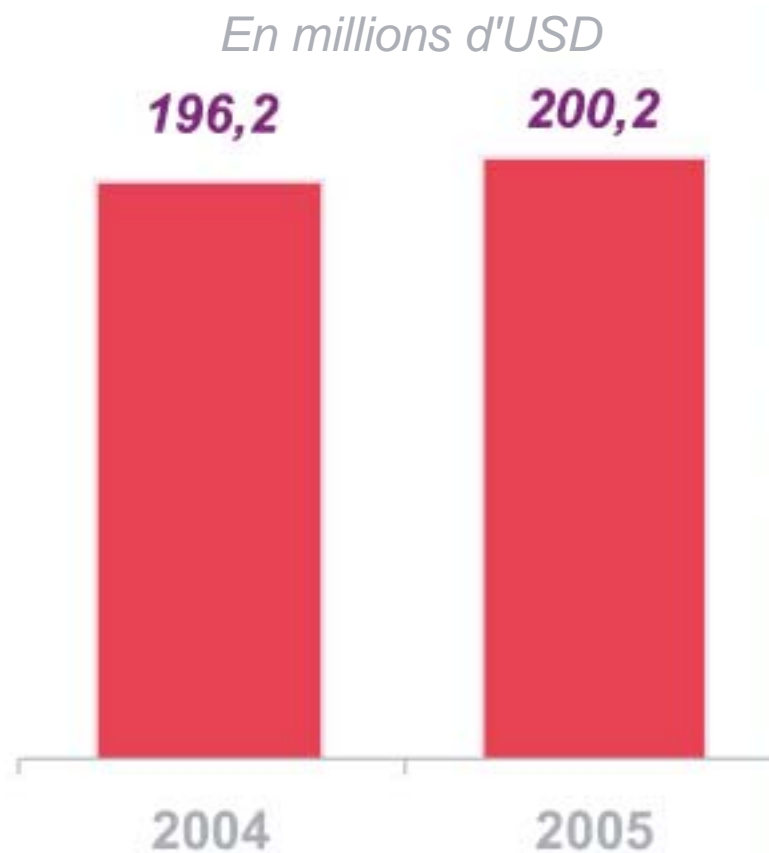
En millions d'USD



# Chiffre d'affaires de l'exercice

## Services financiers

- Croissance modérée : +2%
  - 78 millions de cartes bancaires à microprocesseur livrées en 2005, un nouveau record
  - Une répartition géographique plus favorable
  - Base de comparaison très élevée due à la migration EMV au Royaume-Uni en 2004
  - La migration vers la norme EMV s'étend à l'Amérique Latine et à l'Asie
  - Près de 5 millions de cartes sans contact livrées au second semestre à des banques américaines de premier plan

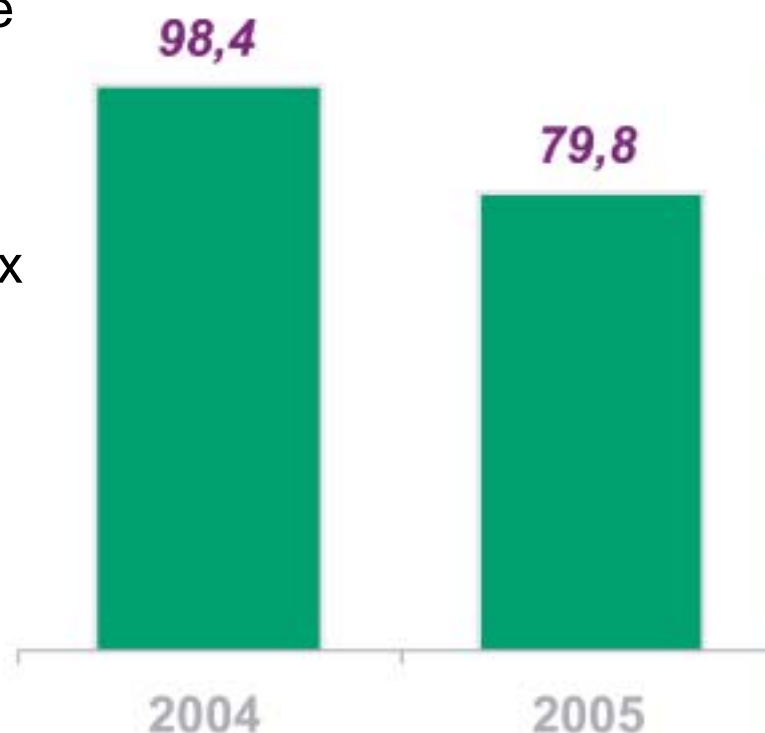


# Chiffre d'affaires de l'exercice

## Secteur public, accès aux réseaux et autres

- La baisse du chiffre d'affaires généré par la télévision payante et par les nouvelles licences d'exploitation du portefeuille de brevets et les retards dans les grands projets publics nationaux entraîne un repli de l'activité de 19%
- Amélioration du mix produits dans l'accès aux réseaux en Asie et en zone NSA

*En millions d'USD*



axalto

# Chiffre d'affaires de l'exercice

## Cartes prépayées

10

- Axalto poursuit sa stratégie sélective dans un marché en fin de vie



# Chiffre d'affaires de l'exercice

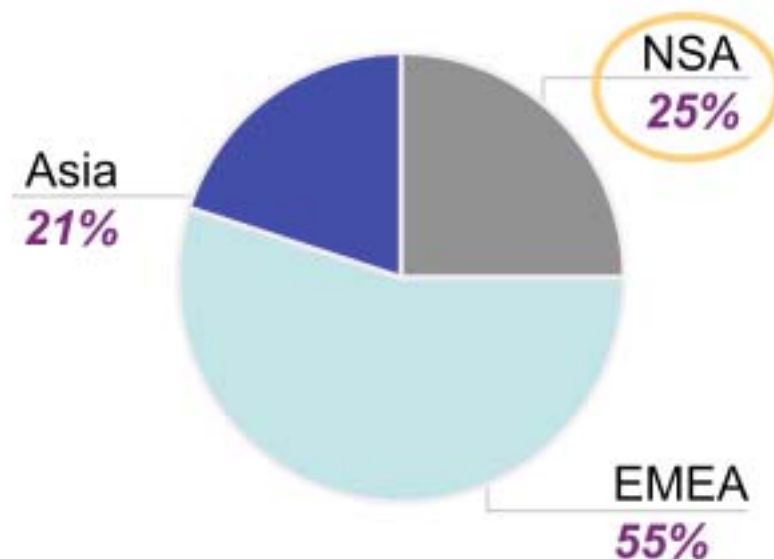
## Terminaux de paiement

- Stabilisation du chiffre d'affaires à un haut niveau grâce à une forte expansion géographique
  - Base de comparaison très élevée en raison des ventes soutenues de terminaux compatibles EMV en 2004 (chiffre d'affaires en croissance de 48% par rapport à 2003)
  - Croissance robuste en particulier en Inde et en zone EMEA, liée à la poursuite de la migration vers la norme EMV
  - Les services associés représentent désormais une part substantielle du chiffre d'affaires de ce segment



# Répartition du chiffre d'affaires par région en 2005

- **NSA :**
  - Plus forte hausse du chiffre d'affaires en pourcentage +30% et en valeur absolue +\$56 millions, avec un chiffre d'affaires à \$244 millions en 2005
- **Asie :**
  - Activité en baisse de 13%, avec un chiffre d'affaires de \$207 millions, essentiellement liée à la faiblesse du marché chinois et à un tassement de la croissance en Asie du Sud
- **EMEA :**
  - Le chiffre d'affaires dans cette région s'élève à \$542 millions, en progression de 1%, marquée par une forte croissance en Europe de l'Est et en Afrique



**Les Amériques deviennent la seconde région en termes de contribution au chiffre d'affaires**

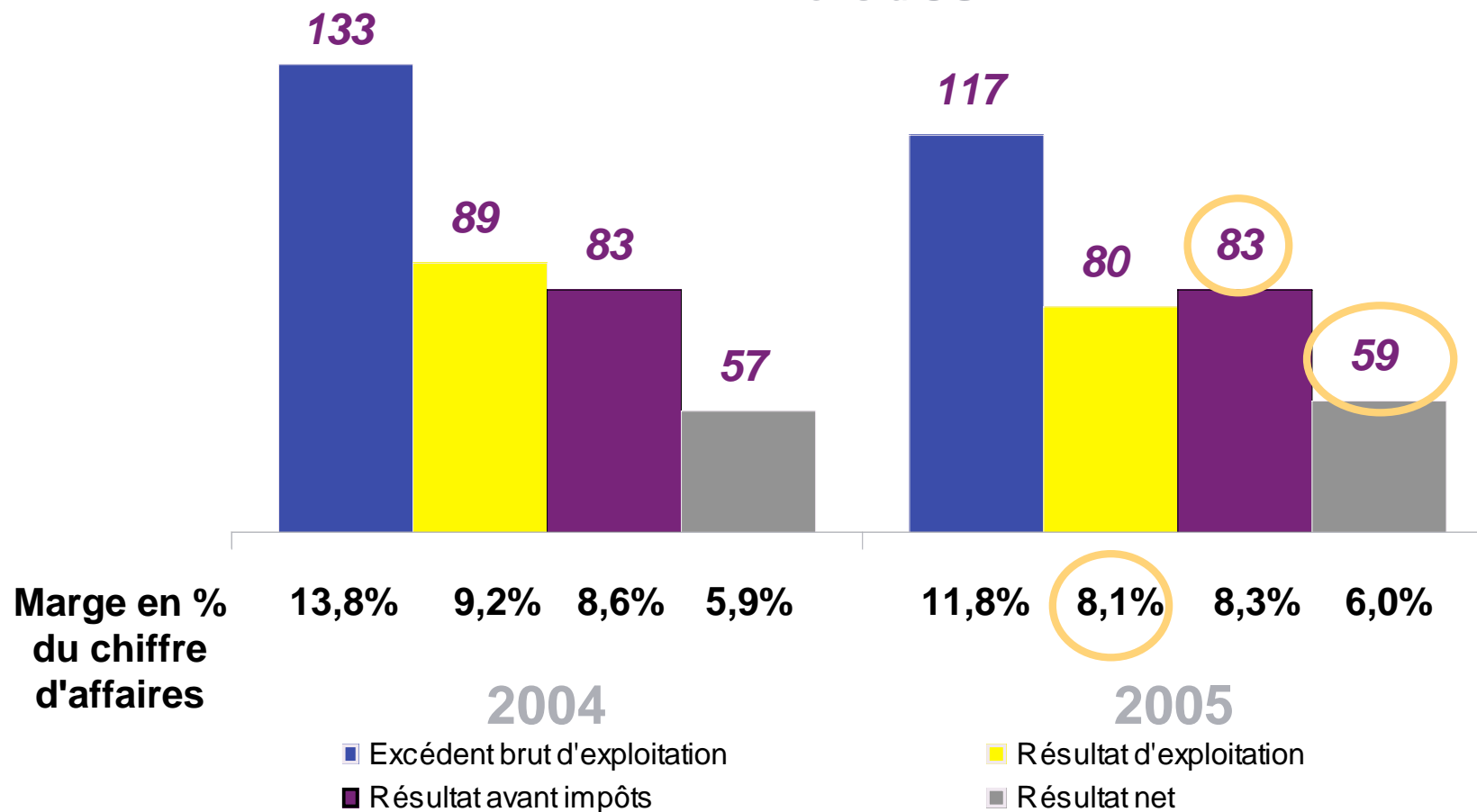
# Une bonne performance sur l'année



axalto

# Croissance du résultat net en dépit d'un environnement très compétitif

En millions d'USD



# Compte de résultat résumé

<i>En millions d'USD</i>	2004	2005	Evolution
<b>Chiffre d'affaires</b>	960,4	992,3	+3%
<b>Marge brute</b>	315,8	320,8	+2%
<i>Taux de marge brute (%)</i>	32,9%	32,3%	
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	132,7	117,2	(12%)
<i>Marge d'EBE (%)</i>	13,8%	11,8%	
<b>Résultat d'exploitation</b>	88,6	80,0	(10%)
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	9,2%	8,1%	
<b>Résultat avant impôt</b>	82,9	82,5	0%
<i>En pourcentage du chiffre d'affaires (%)</i>	8,6%	8,3%	
<b>Résultat net</b>	57,0	59,3	+4%
<i>Marge nette (%)</i>	5,9%	6,0%	
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>	56,3	57,1	+ 1,4%
<i>Résultat net par action</i>	1,40 USD	1,41 USD	+ 1%

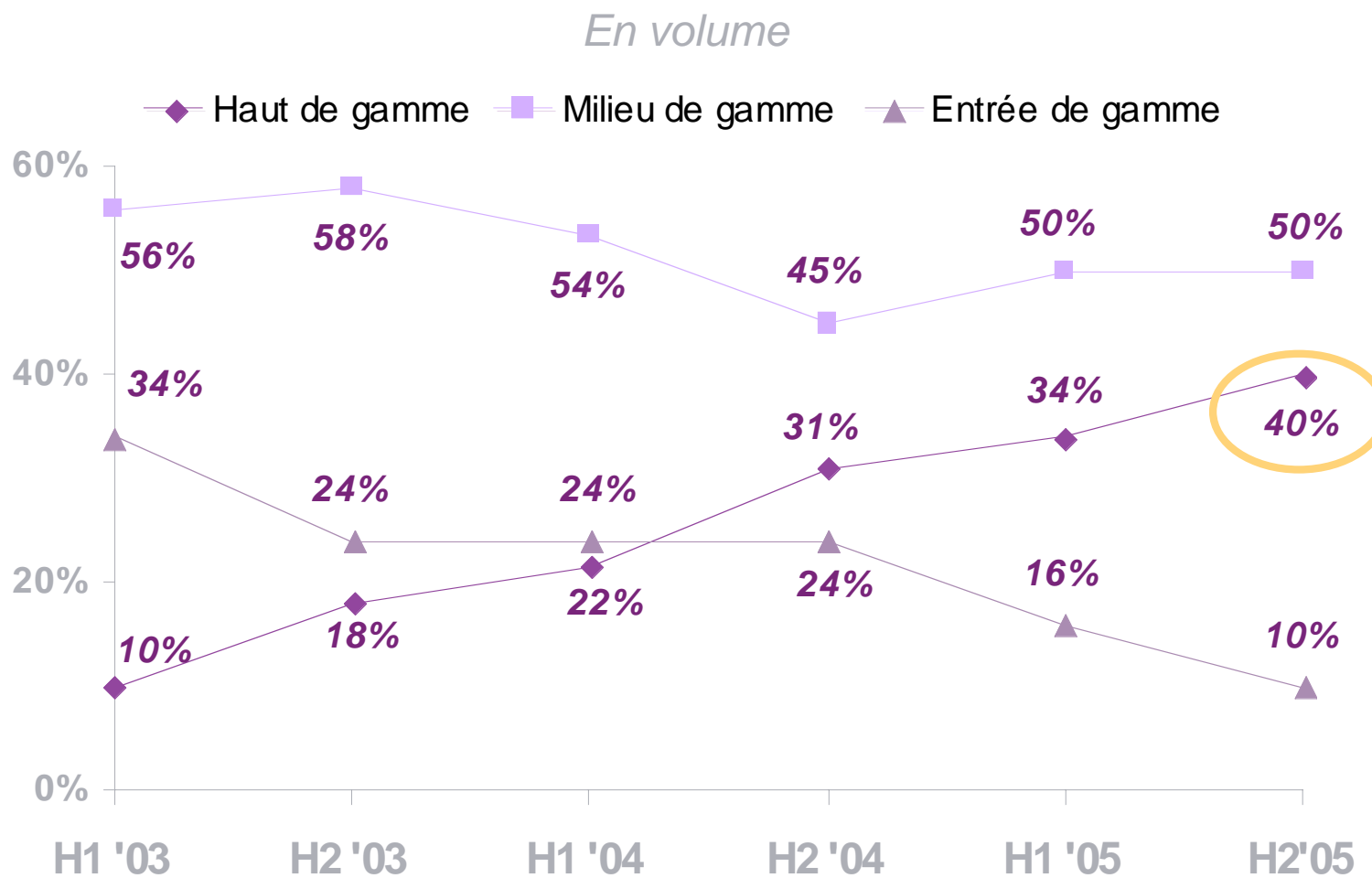
(A taux de change historiques)

# Evolution du chiffre d'affaires du segment Cartes

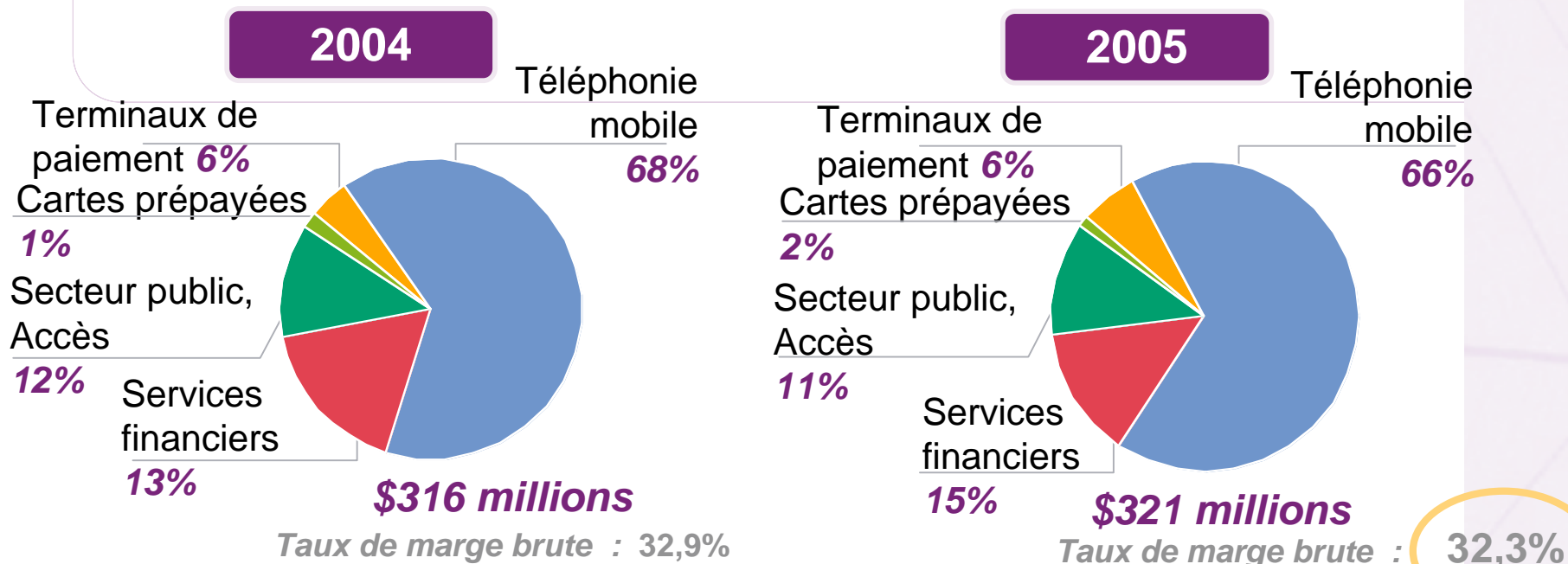
16

<i>En millions d'USD</i>	Ex. 2004	Effets taux de change	Effets Volumes (Cartes)	Effets Mix (Cartes)	Effets Prix (Cartes)	Autres	Ex. 2005
Téléphonie mobile	549	1	166	75	(204)	10	598
Services financiers	196	2	13	6	(14)	(3)	200
Secteur public, accès aux réseaux et autres	98	0	(3)	(1)		(14)	80
Cartes prépayées	40	0	5	(6)		0	39
<b>Total</b>	<b>883</b>	<b>3</b>	<b>181</b>	<b>81</b>	<b>(226)</b>	<b>(7)</b>	<b>917</b>

# Evolution favorable du mix produits en Téléphonie mobile

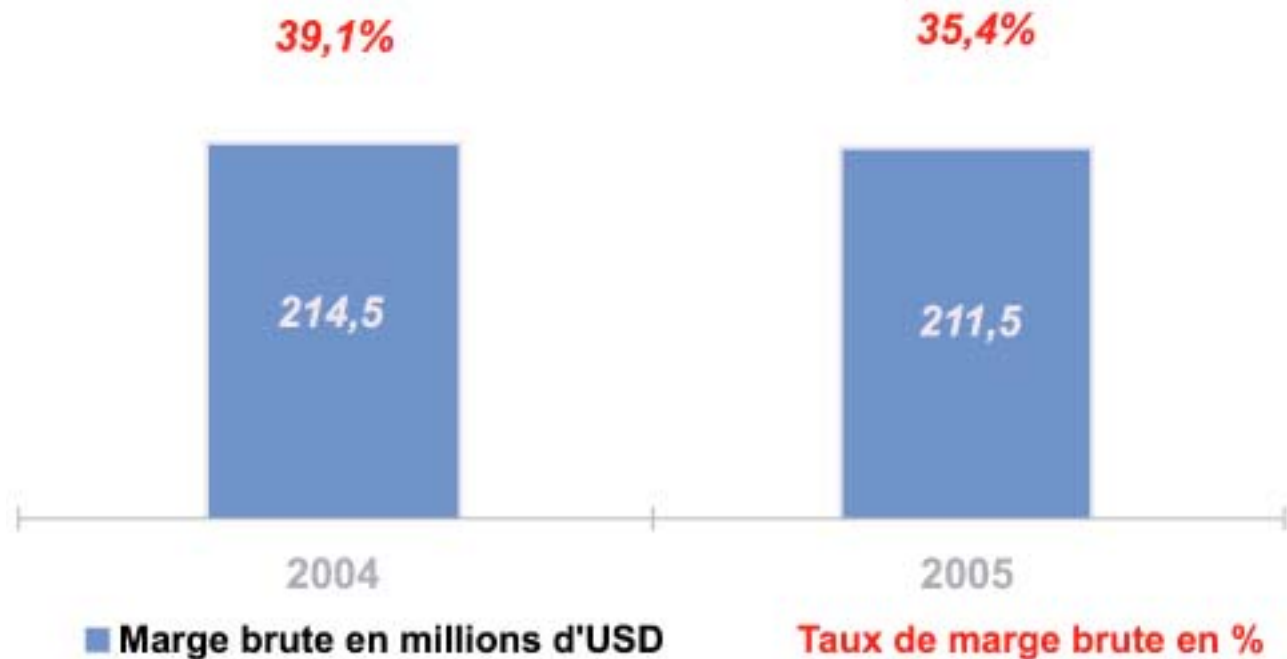


# Marge brute par ligne de produits



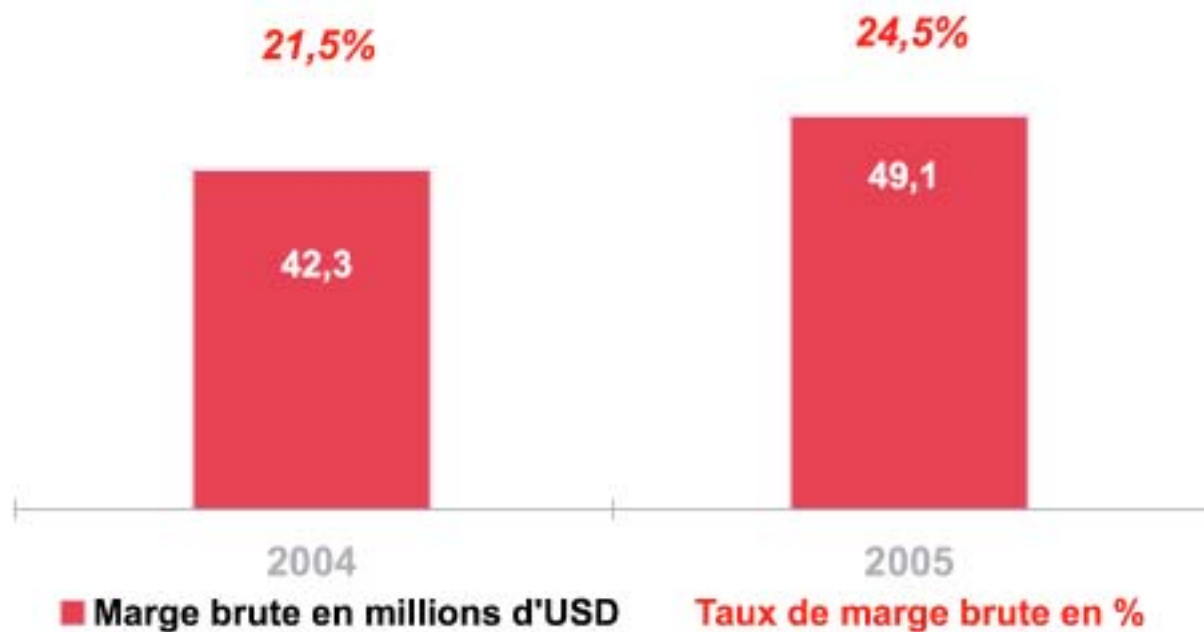
- La marge brute du groupe progresse à \$321 millions
  - Le taux de marge brute s'élève à 32,3%, contre 32,9%, en léger repli, en raison :
    - de la baisse du taux de croissance en volume au second semestre dans la Téléphonie mobile
    - du retard pris par la demande asiatique pour les produits haut de gamme
    - des pressions persistantes sur les prix de vente
    - du repli du chiffre d'affaires lié à l'exploitation du portefeuille de brevets
- Contrebalancés par :
- l'amélioration du mix produits et de la croissance en volume dans la Téléphonie mobile
  - une meilleure répartition géographique des ventes dans les Services financiers
  - l'amélioration continue de la productivité et du contrôle des frais fixes
  - le succès de la politique d'approvisionnement en composants

# Marge brute Téléphonie mobile



- Marge brute en repli de 1%
  - De fortes pressions sur les prix en partie compensées par des gains de productivité
  - Tassement de la demande en Chine et ralentissement de la croissance en Asie du Sud
  - Forte augmentation des volumes, portée par l'Amérique latine, l'Europe de l'Est, l'Afrique et le Moyen-Orient

## Marge brute Services financiers

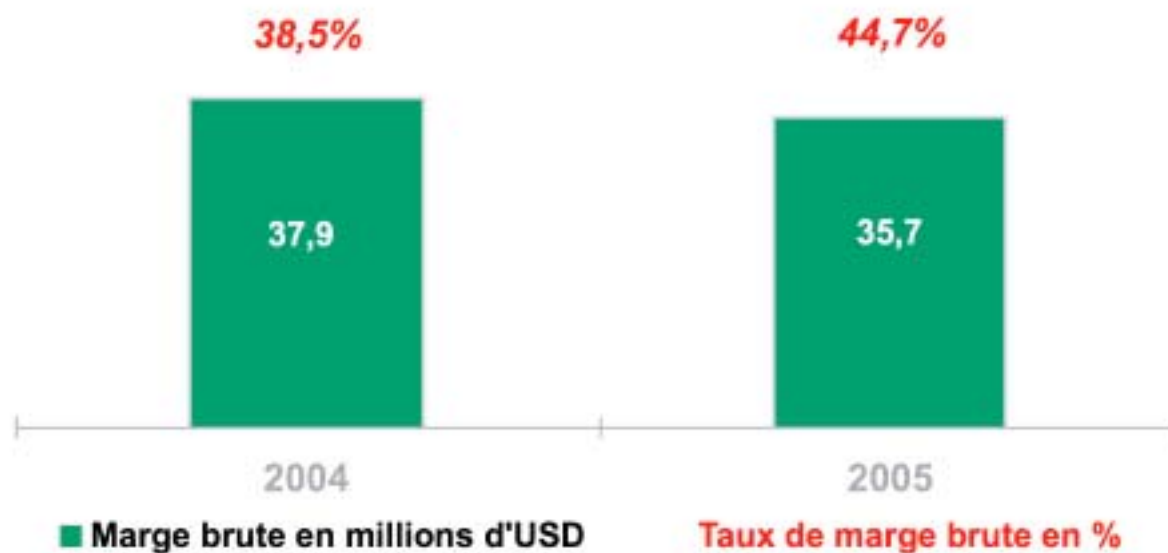


- Marge brute en hausse de 16%
  - Le mix produits s'améliore grâce à une répartition géographique des ventes plus favorable
  - Diminution significative des coûts de production



# Marge brute

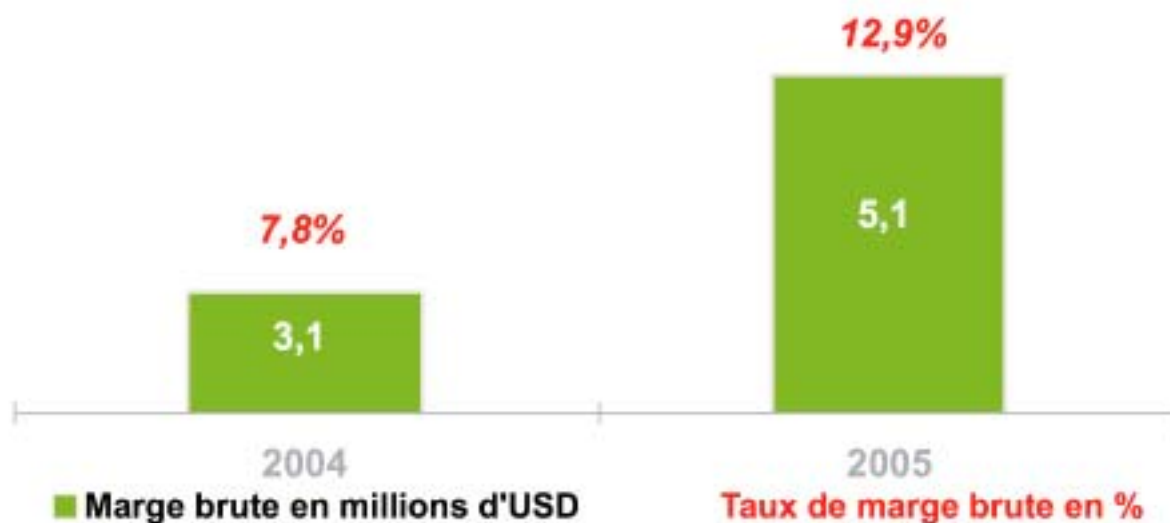
## Secteur public, accès aux réseaux et autres



- Progression remarquable de la marge brute malgré le repli du chiffre d'affaires généré par l'exploitation du portefeuille de brevets
  - Introduction de nouveaux produits et amélioration du mix produits
  - Retrait sélectif de l'activité télévision payante à faible taux de marge brute

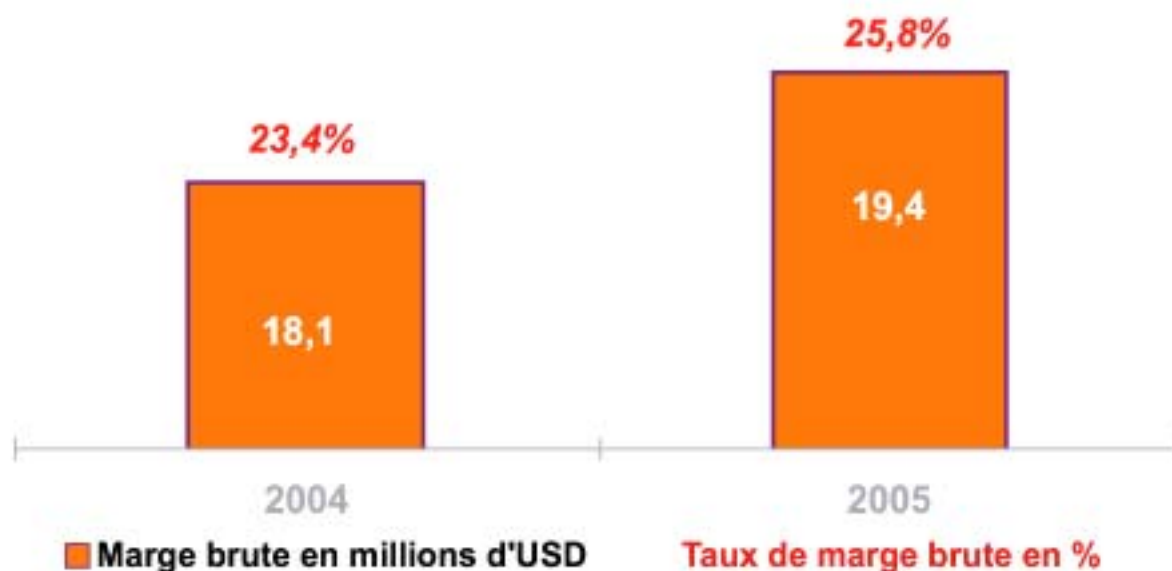


## Marge brute Cartes prépayées



- Amélioration de la contribution au résultat d'exploitation grâce à à une approche sélective et des gains notables de productivité en fabrication

# Marge brute Terminaux de paiement



- **Le taux de marge brute s'améliore de plus de 2 points :**
  - Expansion géographique réussie sur des marchés en forte croissance
  - Succès de l'externalisation locale de l'assemblage
  - Déploiement rentable des services de support

# Charges d'exploitation bien maîtrisées

<i>En millions d'USD</i>	2004	2005
<b>Recherche et développement</b>	64,1	67,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	6,7%	6,8%
<b>Ventes et marketing</b>	110,8	114,2
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	11,5%	11,5%
<b>Frais généraux et administratifs</b>	56,3	59,0
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	5,9%	5,9%
<b>Total charges d'exploitation</b> (hors autres produits et charges)	231,2	240,6
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	24,1%	24,2%

- Efficacité de la politique de contrôle strict des dépenses du Groupe
- L'augmentation des frais généraux et administratifs relatifs au statut de société cotée en bourse avec les prévisions annoncées lors de l'introduction en bourse

## Progression de la marge nette à 6%

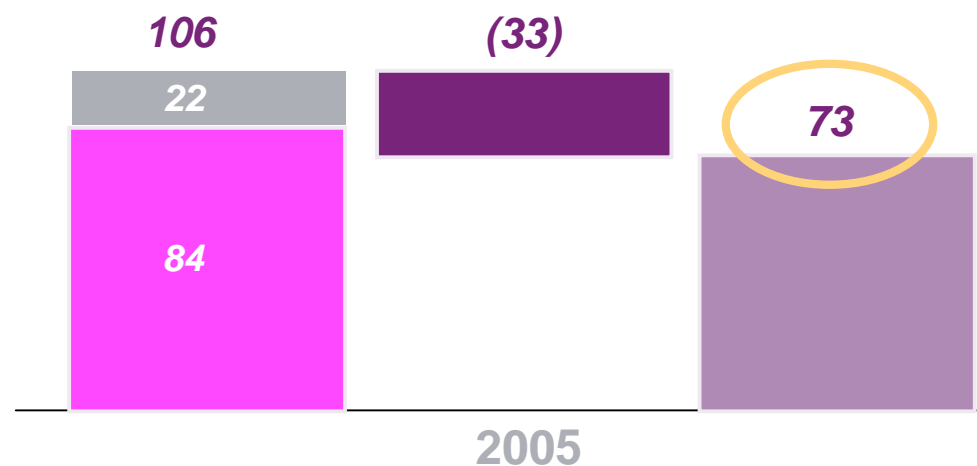
<i>En millions d'USD</i>	2004	2005
<b>Résultat d'exploitation</b>	88,6	80,0
<i>Marge d'exploitation</i>	9,2%	8,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	82,9	82,5
<b>Résultat net</b>	57,0	59,3
<i>Marge nette</i>	5,9%	6,0%
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>	56,3	57,1

- Marge d'exploitation à 8,1%
- Excellent résultat financier grâce à une bonne politique de gestion du risque de change et à un solide produit financier
- Taux d'imposition : 28,2% contre 31,2% en 2004
- Résultat net en hausse de 4%
- Progression de la marge nette à 6%

# Forte génération de liquidités

## Trésorerie nette dégagée (consommée) par les opérations d'exploitation et d'investissement

En millions d'USD



- Résultat net, amortissement, dépréciation et autres ajustements
- Variation du fonds de roulement, autres actifs et passifs
- Investissements et autres
- Flux de trésorerie libre

- Importante génération de trésorerie : \$73 millions
- Amélioration continue de la gestion du besoin en fonds de roulement
- Investissements : \$36 millions, soit 3,7% du chiffre d'affaires 2005

# Une structure de bilan solide

<i>En millions d'USD</i>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2005</b>
Taux de change 1 USD = Euro	0,735	0,845
<b>Actif</b>		
<b>Actif circulant</b>		
Disponibilités et placements à court terme	224	259
Créances et autres	250	231
Stock	122	93
Instruments financiers	7	-
<b>Total actif circulant</b>	<b>604</b>	<b>584</b>
Immobilisations corporelles (nettes)	111	102
Impôts différés	54	49
Ecarts d'acquisition	311	276
Actifs incorporels nets et autres actifs immobilisés	35	32
<b>Total actif</b>	<b>1 114</b>	<b>1 044</b>
<b>Passifs, intérêts minoritaires et capitaux propres investis</b>		
<b>Passif circulant</b>		
Dettes à court terme	9	2
Dettes fournisseurs et autres dettes	295	270
Autre passif circulant	30	32
<b>Total passif circulant</b>	<b>334</b>	<b>303</b>
Dette long terme	30	7
Engagements de retraite	17	16
Provisions et autres dettes à long terme	23	16
<b>Total passif</b>	<b>405</b>	<b>342</b>
Intérêts minoritaires	7	3
Total des capitaux propres investis	702	699
<b>Total passif, intérêts minoritaires et capitaux propres investis</b>	<b>1 114</b>	<b>1 044</b>
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>70</b>	<b>36</b>
<i>En % du chiffre d'affaires du dernier trimestre annualisé</i>	6%	3%
<b>Capital employé (à fin d'exercice)</b>	<b>524</b>	<b>451</b>

Trésorerie  
nette  
déc. 2004  
\$185m

Trésorerie  
nette  
déc. 2005

\$251m



axalto

# Chiffres clés

(en millions de USD)

USD 1 = EUR      **2004**      **2005**  
0,809      0,798

<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>960,4</b>	<b>992,3</b>
<b>Marge brute</b>	<b>315,8</b>	<b>320,8</b>
<i>Taux de marge brute (en %)</i>	32,9%	32,3%
<b>EBE (*)</b>	<b>132,7</b>	<b>117,2</b>
<i>EBE Margin (in %)</i>	13,8%	11,8%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>88,6</b>	<b>80,0</b>
<i>Marge opérationnelle (en %)</i>	9,2%	8,1%
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>	<b>56,3</b>	<b>57,1</b>
<i>Marge nette (en %)</i>	5,9%	5,8%
Résultat net par action	1,40	1,41
Résultat net par action (dilué)	1,38	1,38
Flux de trésorerie d'exploitation et d'investissement	133,6	72,8
Position de trésorerie nette en fin d'année	185,0	250,5
<b>Capital employé (moyenne annuelle)</b>	522,9	487,7
<b>Retour sur capital employé (**)</b>	11,7%	<b>12,1%</b>

\*Résultat opérationnel + dépréciation et amortissement

\*\* Résultat d'exploitation après impôts / Capital employé



axalto

# Conclusion

## Axalto en 2005

- Axalto a créé et saisi les opportunités dans les principales lignes d'activité grâce au succès de ses produits et services
- Une saisonnalité inhabituelle
- Une excellente exécution au plan opérationnel
- Un bilan encore renforcé

## Axalto en 2006

- Un ensemble d'opportunités de croissance favorables
  - Des produits innovants pour les saisir
  - Une présence locale mondiale pour distribuer rapidement l'innovation
  - Un bilan robuste pour financer les opportunités
  - Retour attendu à une saisonnalité traditionnelle de l'activité, favorisant le second semestre
- Préparation d'Axalto pour le succès de Gemalto**

# Gemalto : pour la création d'un leader mondial de la sécurité numérique

1. La société issue de la fusion sera bien placée pour tirer profit de la croissance sur les principaux marchés du monde et dans les nouvelles applications
  2. Renforcement de la R&D ainsi que des ressources de vente et marketing pour servir une base de clientèle élargie avec des produits sur mesure, encore plus d'innovation et des services supports encore renforcés et proches
  3. Une gouvernance solide avec une équipe de direction renforcée
  4. Une situation financière robuste : un bilan sain et d'importantes synergies identifiées
- Une fusion entre égaux déjà approuvée par la très forte majorité des actionnaires d'Axalto et de Gemplus
  - Une transaction en deux étapes : contribution en nature suivie d'une offre d'échange volontaire
  - Collaboration étroite avec les autorités compétentes

