



Gemplus Résultats du Second trimestre 2003

Alex Mandl
Yves Guillaumot

President & CEO
Executive Vice-President CFO

30 juillet 2003



Avertissement

Cette présentation contient des déclarations prévisionnelles, conformément à l'article 27A du Securities Act de 1933 et à l'article 21E du Securities Exchange Act de 1934, qui sont, à ce titre, empreintes d'un certain nombre de risques et d'incertitudes. Ces déclarations concernent les performances financières futures et d'autres risques liés aux résultats du secteur, à l'activité, aux performances ou objectifs prévus par Gemplus. Les faits ou résultats effectifs peuvent donc différer sensiblement de ceux escomptés. Bien que la Société estime ces prévisions raisonnables, celles-ci ne constituent en aucun cas une garantie quant aux événements à venir, à l'activité, aux performances ou aux objectifs atteints. Ces facteurs de risque sont les suivants : les tendances du marché des télécommunications sans fil, la croissance du commerce mobile, la capacité de la Société à développer et à commercialiser des technologies basées sur de nouveaux microprocesseurs et sa capacité à répondre à la demande du marché, les effets de l'adoption de technologies concurrentes sur les marchés qu'elle cible, notamment le secteur des télécommunications, l'intensification prévue de la concurrence sur ses principaux marchés, la rentabilité de la stratégie d'expansion de Gemplus, les litiges ou la perte éventuelle des droits de propriété intellectuelle de la Société sur ses technologies basées sur les microprocesseurs, sa capacité à définir et à mettre en œuvre des partenariats stratégiques sur ses principaux secteurs d'activité (avec des opérateurs réseau sans fil, des fournisseurs de services financiers, des fournisseurs d'infrastructure Internet et des développeurs de technologie de sécurité), sa capacité à développer et à tirer profit des nouveaux logiciels et services, l'effet sur le cours des actions Gemplus d'acquisitions et d'investissements futurs. Étant donné le caractère incertain de ces déclarations prévisionnelles, le lecteur est averti qu'elles ne constituent pas une garantie apportée par la Société ou par quiconque de la réalisation des objectifs et des projets de Gemplus. Ni la Société ni quiconque ne s'engage à assumer une quelconque responsabilité quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des présentes déclarations prévisionnelles. Ces dernières ne s'appliquent qu'à la présente présentation de presse. La Société n'est en aucun cas tenue d'actualiser ces déclarations prévisionnelles.

Agenda

- **Introduction**
- Résultats du 2ème trimestre 2003
- Perspectives 2003

Gemplus : Rappel des objectifs stratégiques

- Gérer efficacement un métier en cours de standardisation
- Se rapprocher de ses clients
- Se différencier par la valeur
- Excellence dans l'exécution

La carte SIM : le seul élément du téléphone portable contrôlé par l'opérateur Telecom

- Avantages Stratégiques et opérationnels :
 - Sécuriser les revenus perdus lié au « roaming » et la fraude
 - Contribuer à la migration de 2G à 2.5 et 3G
 - Proposer de nouveaux services pour renouveler l'intérêt et encourager l'utilisation des téléphones
 - Renforcer la différenciation des marques entre fabricants de téléphones portables
 - Disposer d'indicateurs de performance tels que le niveau d'utilisation, le revenu moyen par utilisateur, la fidélisation, les marges, la gestion de la relation client, la génération de cash

Agenda

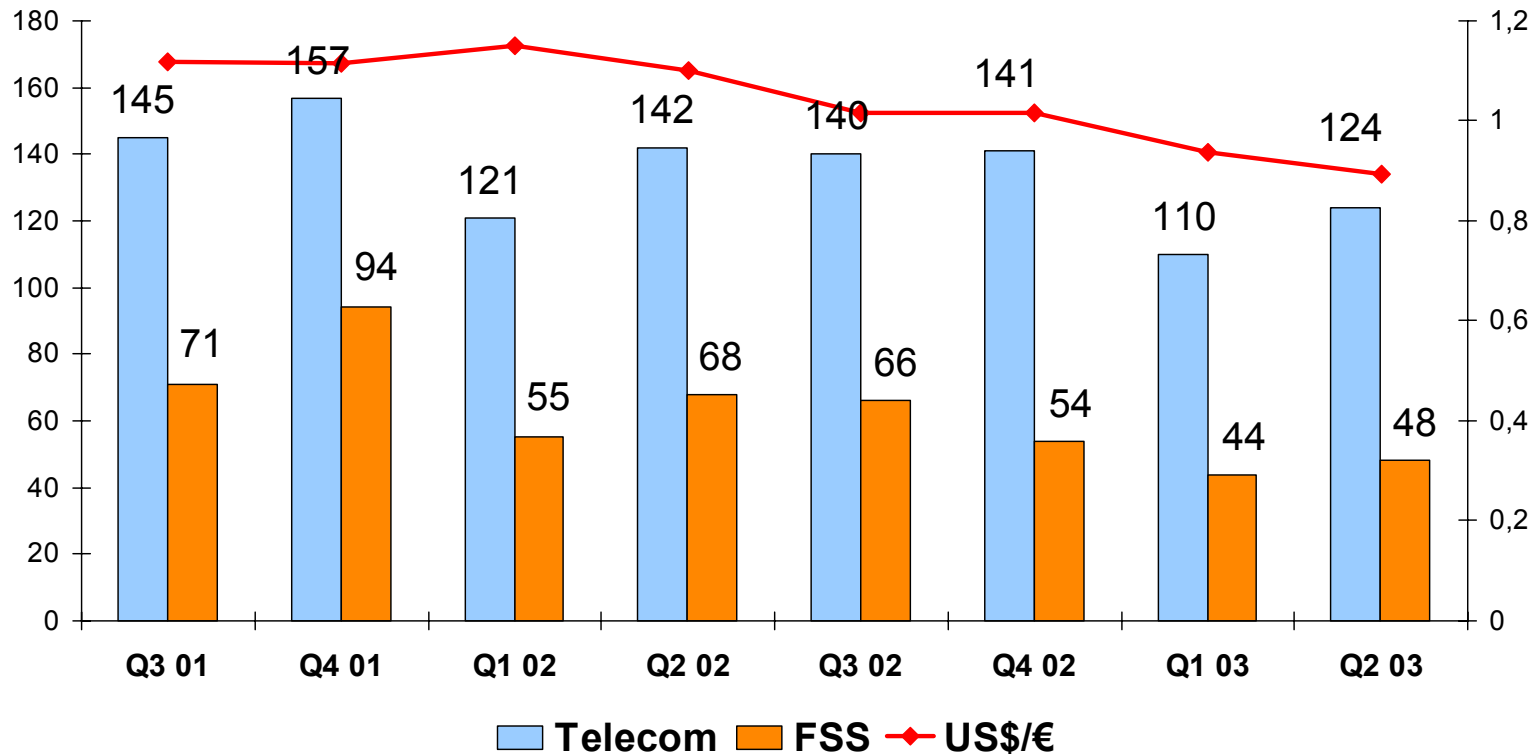
- Introduction
- **Résultats du 2ème trimestre 2003**
- Perspectives 2003

2ème trimestre 2003 – Points clés

- **Chiffre d'affaires en hausse de 16,0 %** en glissement trimestriel* à 172,4 m €, reflétant :
 - Une croissance importante dans la téléphonie mobile
 - Une percée décisive aux États-Unis sur le marché des cartes SIM
 - Une progression de la migration EMV
 - L'impact négatif des fluctuations monétaires
- **Amélioration** du taux de marge brute de **3,3 points, à 27,7 %**
- Réduction de 5,5 % du rythme des charges d'exploitation normalisé
- Perte d'exploitation avant charges de restructuration divisée par 2 à 13,9 m €
- Perte nette: 82,4 m €, reflétant 65,7 m € d'éléments exceptionnels
- Flux net de trésorerie disponible (Free Cash Flow) avant charges de restructuration pratiquement neutre : -5,5 m €
- **Quasi-stabilité de la trésorerie à 406,2 m €**

* A taux de change et périmètre comparables

CA par Division (en glissement annuel)

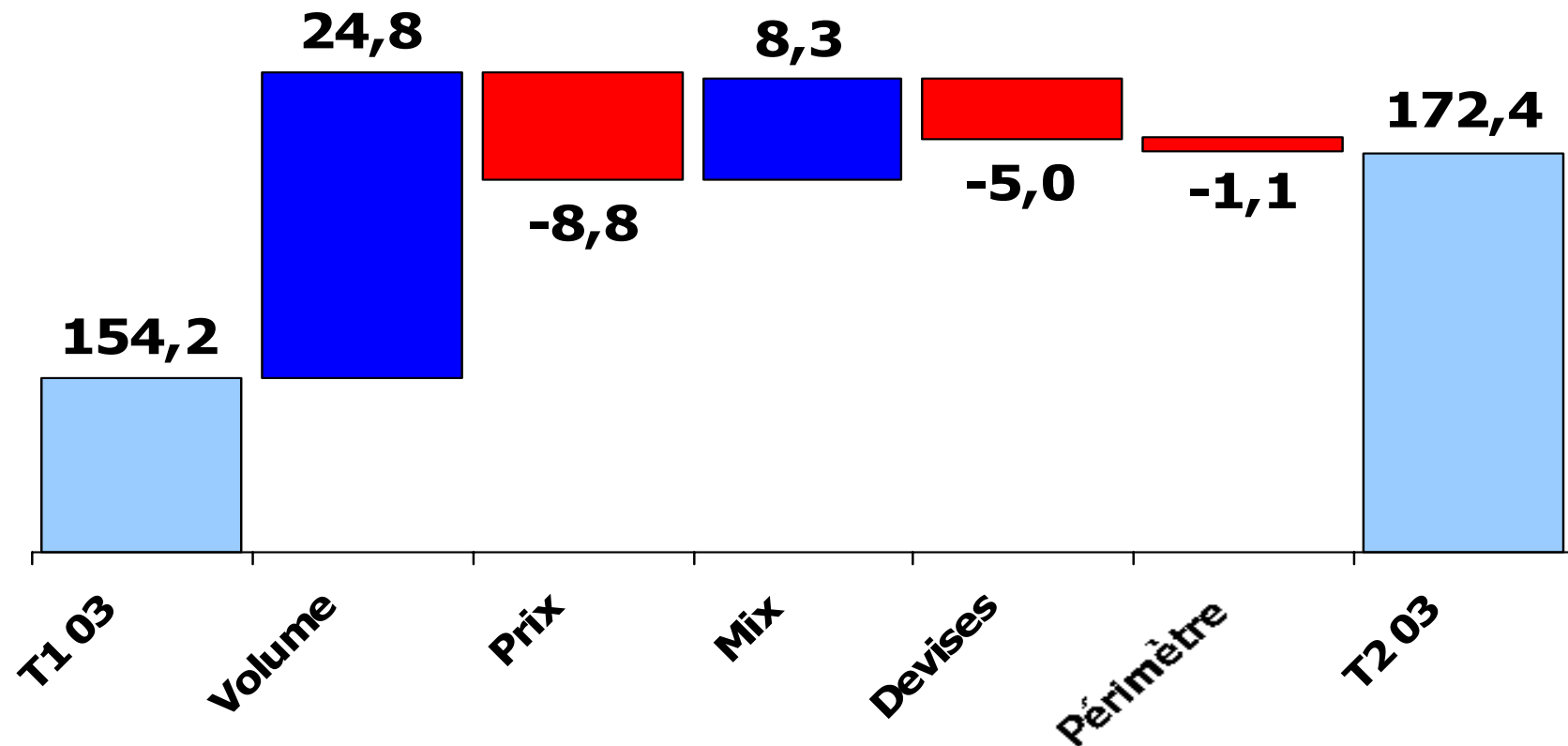


- **Impact des fluctuations monétaires sur le chiffre d'affaires**
- **Par rapport au T2 2002*** : baisse de 8,1 % du chiffre d'affaires du Groupe
 - Télécoms : - 1,1 %, **Téléphonie mobile : hausse de 8,6 %** (4,8 % au 1er trim.)
 - FSS : - 22,6 %
- **Par rapport au T1 2003*** : hausse de 16,0 % du chiffre d'affaires, lié à l'augmentation des volumes
 - Télécoms : + 17,9 %,
 - FSS : + 11,4%

* A taux de change et périmètre comparables

Evolution du CA: T2 2003 c/ T1 2003

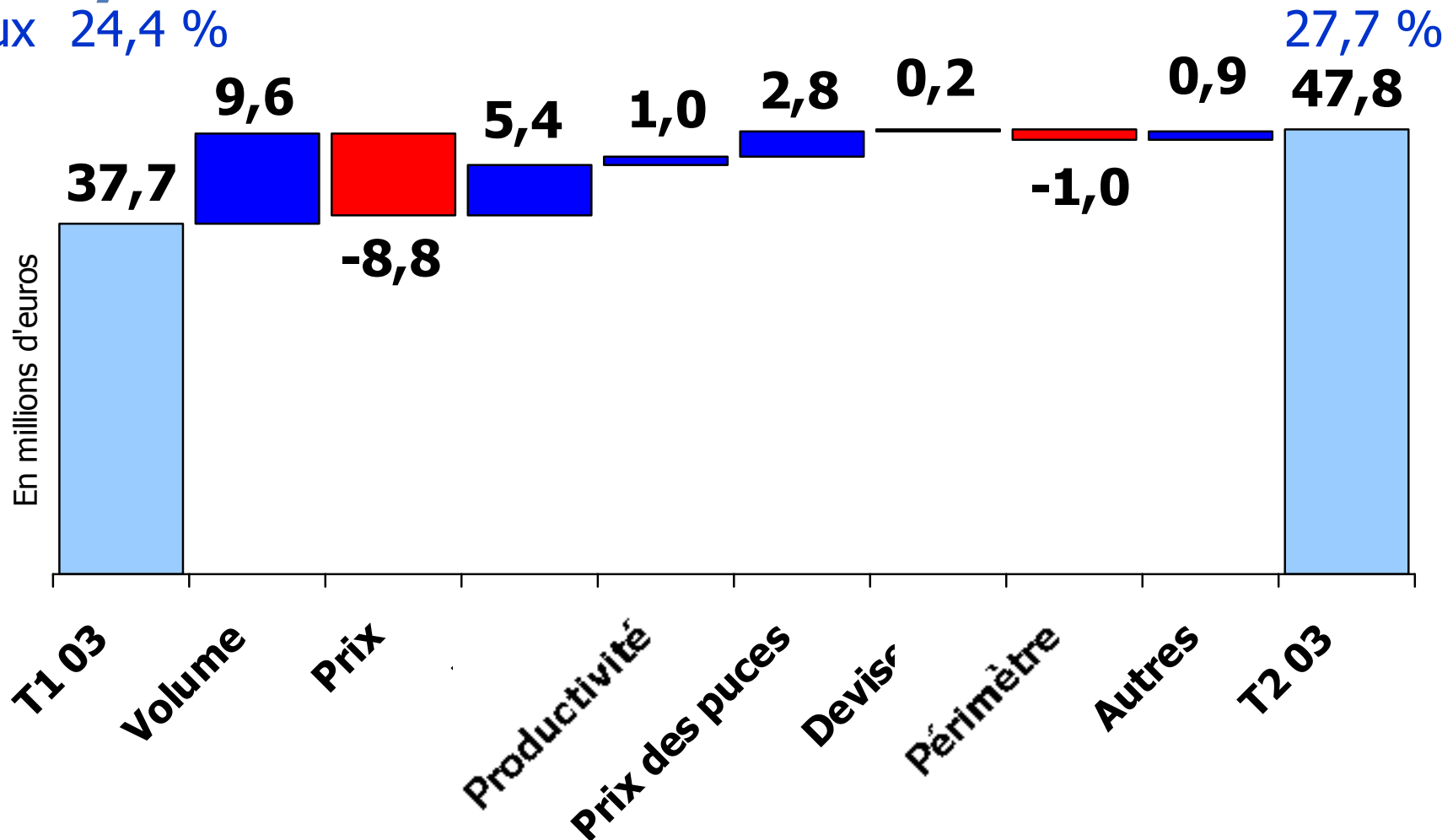
en millions d'euros



- **Croissance des volumes dans la téléphonie mobile**, amélioration significative dans l'EMV, saisonnalité favorable pour GeldKarte
- **Amélioration du mix produit en téléphonie mobile, qui compense totalement la baisse des prix**
- Effet négatif des fluctuations monétaires

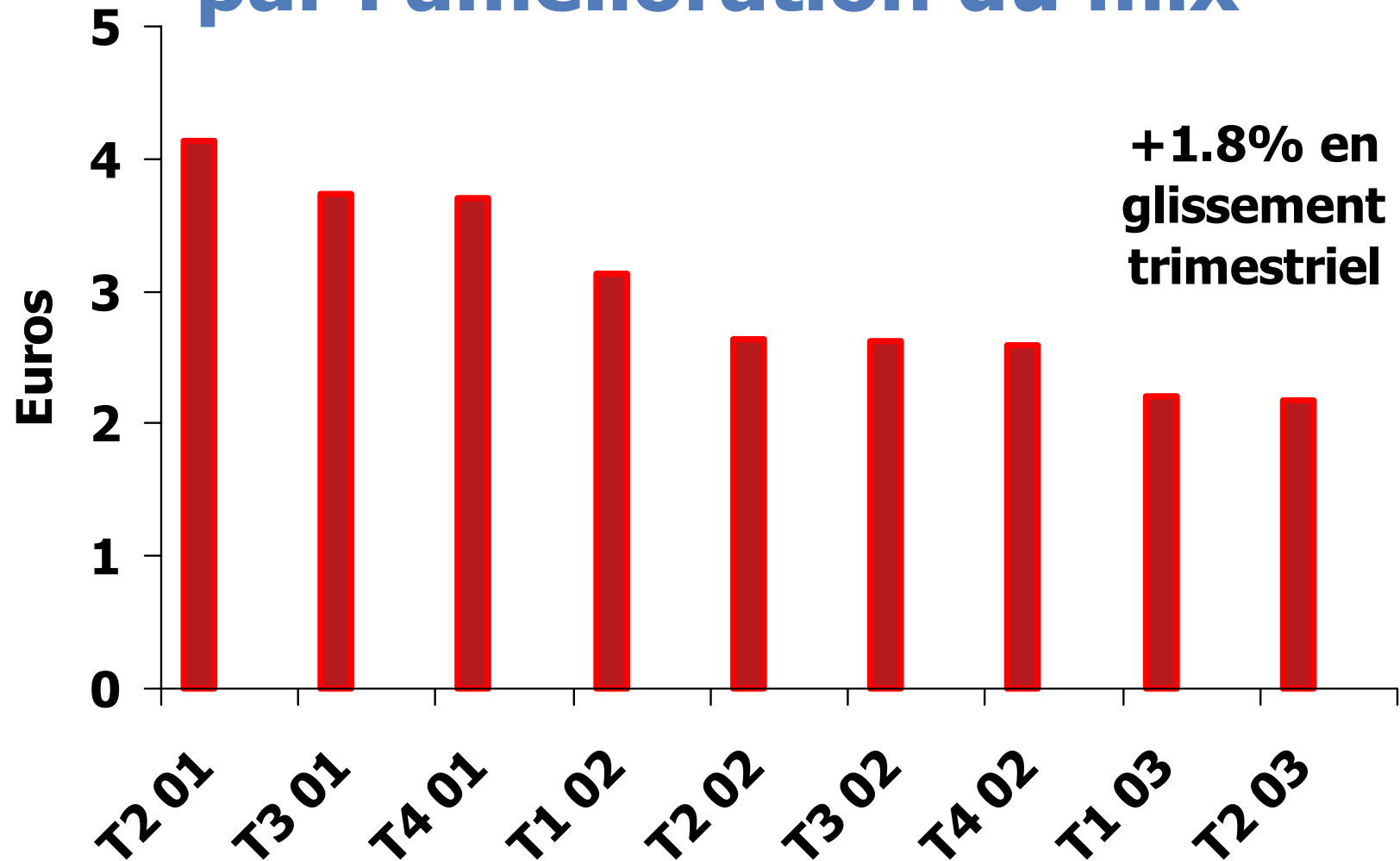
Evolution de la marge brute: T2 2003 c/ T1 2003

Taux 24,4 %



- **Effet volume important, lié à la percée commerciale en Amérique du Nord**
- Amélioration du mix des ventes dans la Téléphonie mobile **compense la pression sur les prix de vente**
- Gains de productivité limités par une grève en France
- Effet devise neutralisé par la politique de couverture

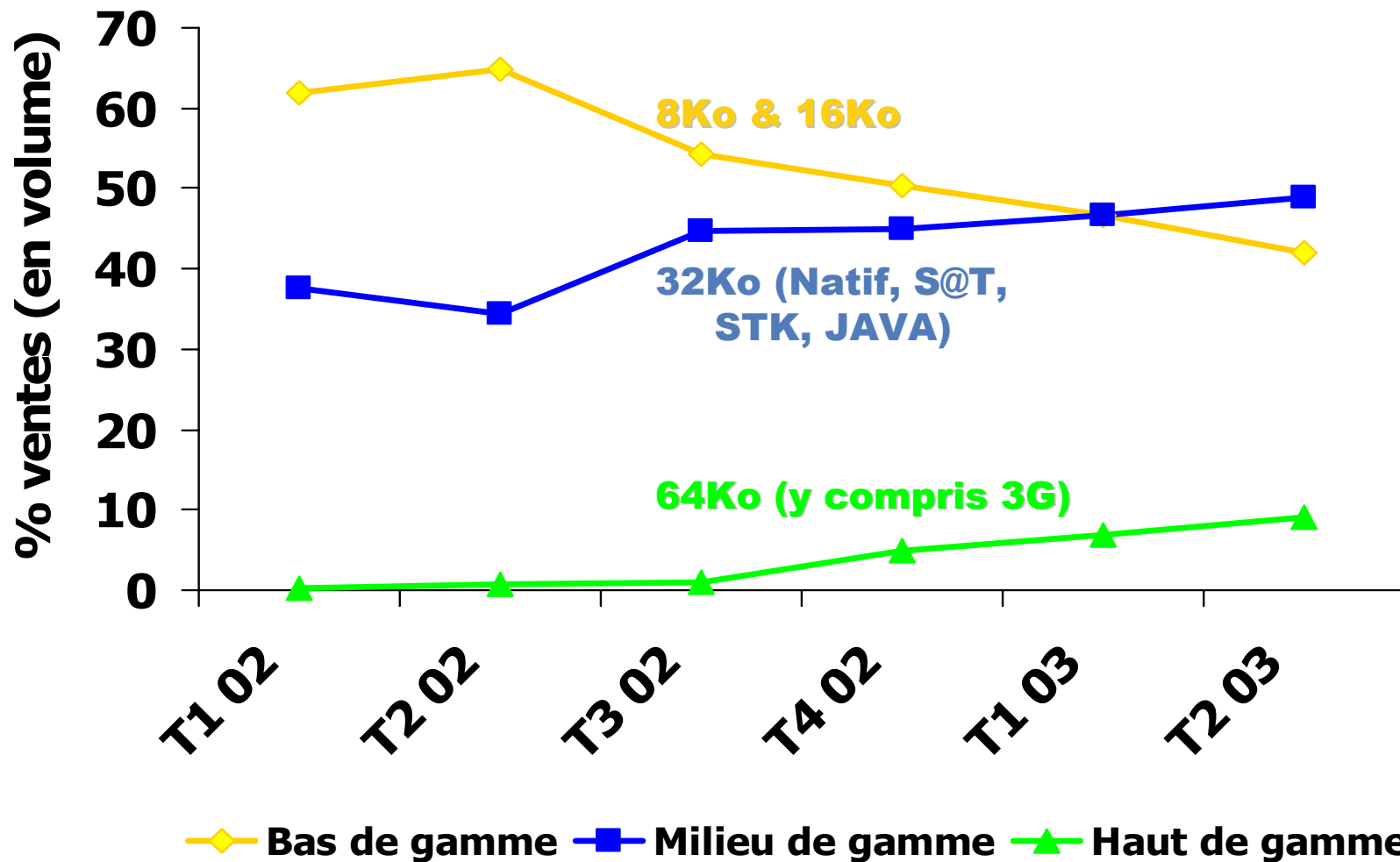
PMV cartes téléphonie mobile : pression sur les prix compensée par l'amélioration du mix



- **PMV en hausse de 1,8 %, à taux de change comparables**, en baisse de 1,8 % à taux de change courants
- **Pression tarifaire compensée** par l'amélioration du mix regional et produit

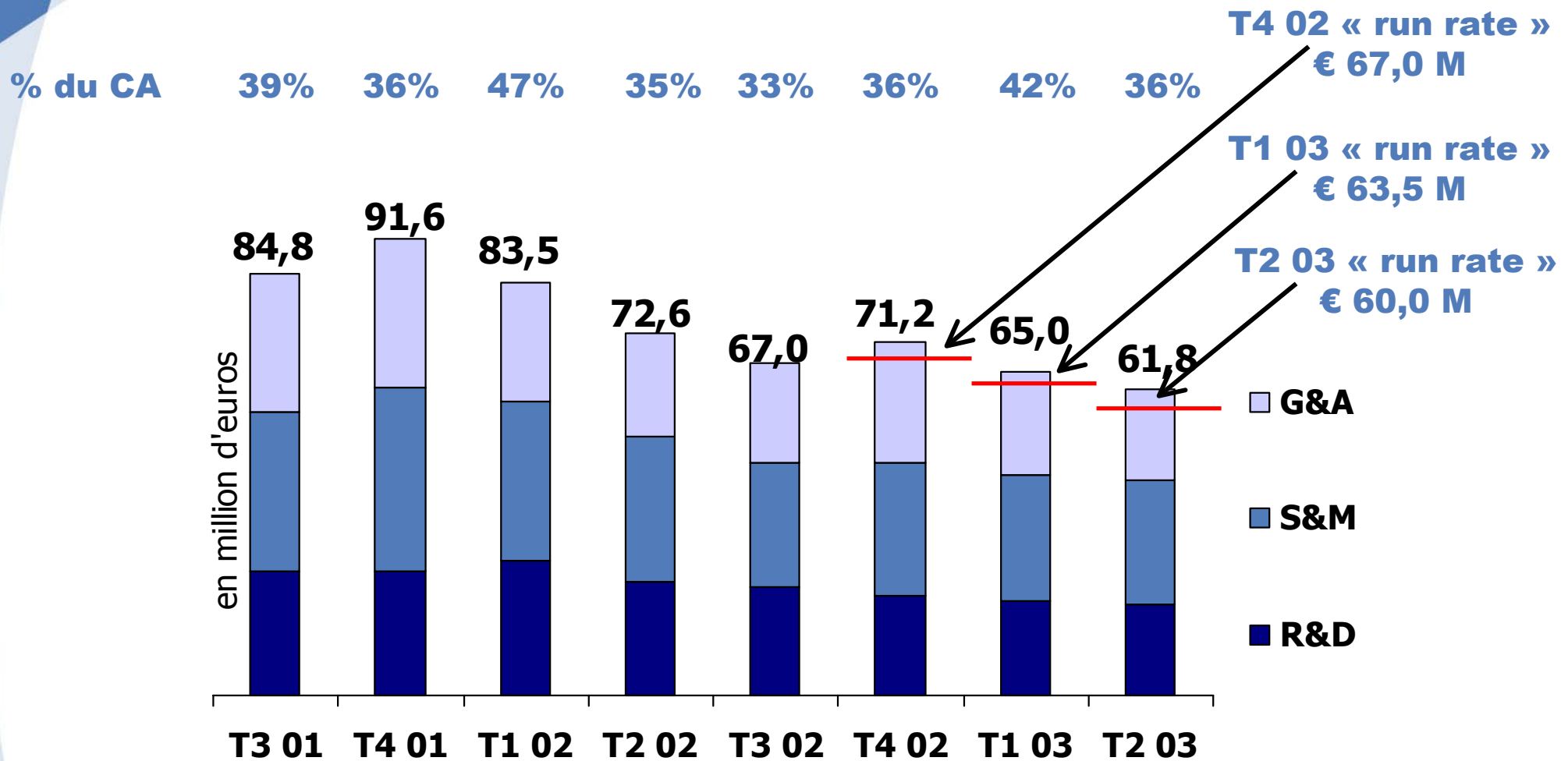
* A taux de change comparables

Augmentation régulière de la part des produits haut de gamme



- Les produits haut de gamme (64Ko) représentent 9,0 % des expéditions au T2 2003 (6,7 % au T1 2003)
- Les cartes 3G progressent
- Les cartes JAVA représentent 9,6 % du volumes de ventes au T2 03

Réduction des charges d'exploitation*



- Charges d'exploitation du T2 : **baisse de 5,0%** en glissement trimestriel
- **Poursuite de la réduction du rythme des charges d'exploitation normalisé** : baisse de 5,5% en glissement trimestriel

* Retraité des cessions de Tag & Ski Data, de charges liées à un procès et au changement de direction du Groupe

Restructuration et mesures de réduction des coûts

En millions d'euros	Provisions	Décaissements	Objectif de réduction des effectifs	Economies sur un an	
				Objectif initial	A ce jour (T2 03)
<u>Plan 2002</u>					
• Restructuration	81	67	1 140	60	65
• Réduction de coûts	-	-	-	40	45
<u>Plan 2003 *</u>					
• Restructuration	82	68	1 094	52	-
• Réduction de coûts	-	-	-	48	-

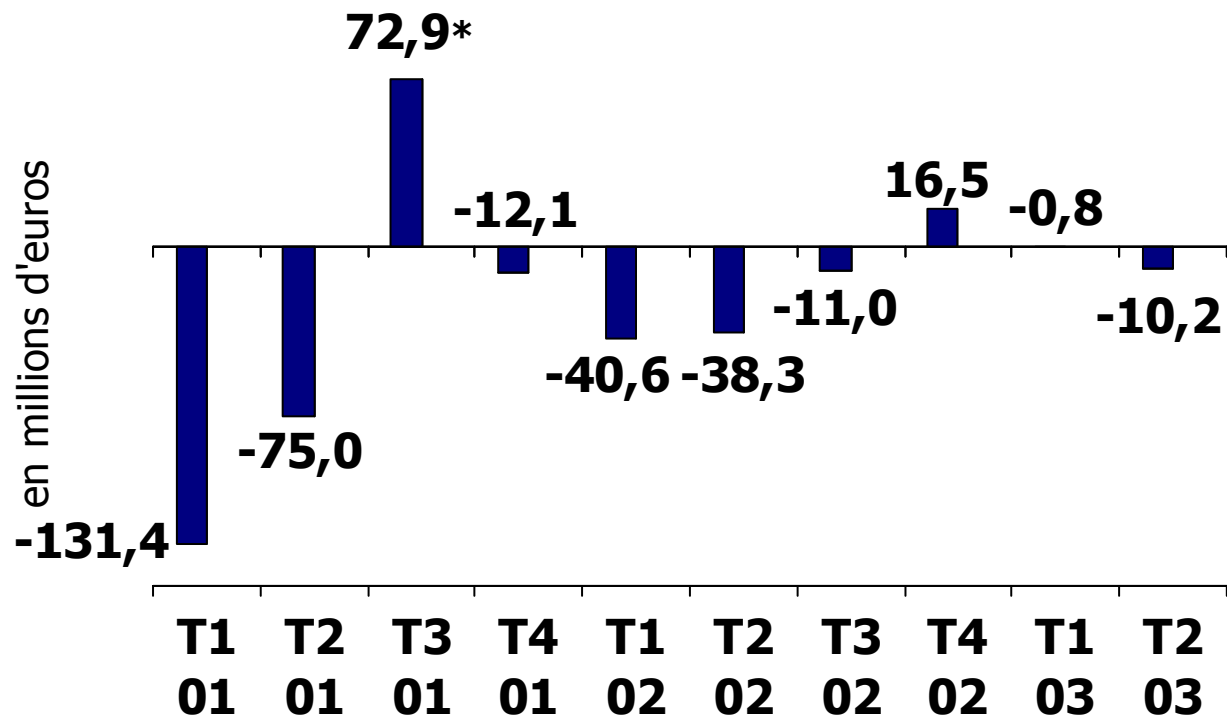
- **Plan 2002** et mesures de réduction de coûts **réalisés** :
 - Réduction d'effectifs à fin T2 2003 : **1 161** (dont 1 156 à la fin T1)
- **Le Plan 2003*** devrait **abaisser le point mort** à 180 m € de CA / trimestre à la fin du 1er semestre 2004
 - En T2, mise en œuvre des procédures légales dans les pays européens
 - Principales réductions d'effectifs aux T3 et T4 2003

Autres éléments du compte de résultat

En millions d'euros	T2 03	T1 03	T2 02
Chiffre d'affaires	172,4	154,2	209,8
Résultat d'exploitation	(13,9)	(27,3)	(24,2)
Éléments non récurrents	(65,7)	(3,2)	(110,1)
Produits financiers	2,8	2,5	4,7
Autres produits et charges	0,2	(3,6)	(4,4)
Impôts	(1,7)	(1,1)	18,1
Amortissement des écarts d'acquisition	(4,1)	(5,1)	(7,2)
Résultat net (perte)	(82,4)	(37,9)	(123,1)

- Les éléments non récurrents du compte de résultats du T2 (65,7 m€ dont 39 % non cash) comprennent :
 - 42,3 m€ de charges de restructuration
 - 19,9 m€ d'amortissement accéléré d'écarts d'acquisition
 - 3,5 m€ de provisions sur un portefeuille de participations

Flux net de trésorerie



- Les flux nets de trésorerie incluent 12,3 m€ de décaissement liés aux restructurations
- L'augmentation du BFR (hors restructuration) est limité à 7,3 m€, malgré l'augmentation du chiffre d'affaires

* Inclut le produit de la cession de Tag & Skidata (118,5 m €)

Bilan

**BFR en % du
CA**

18,9%

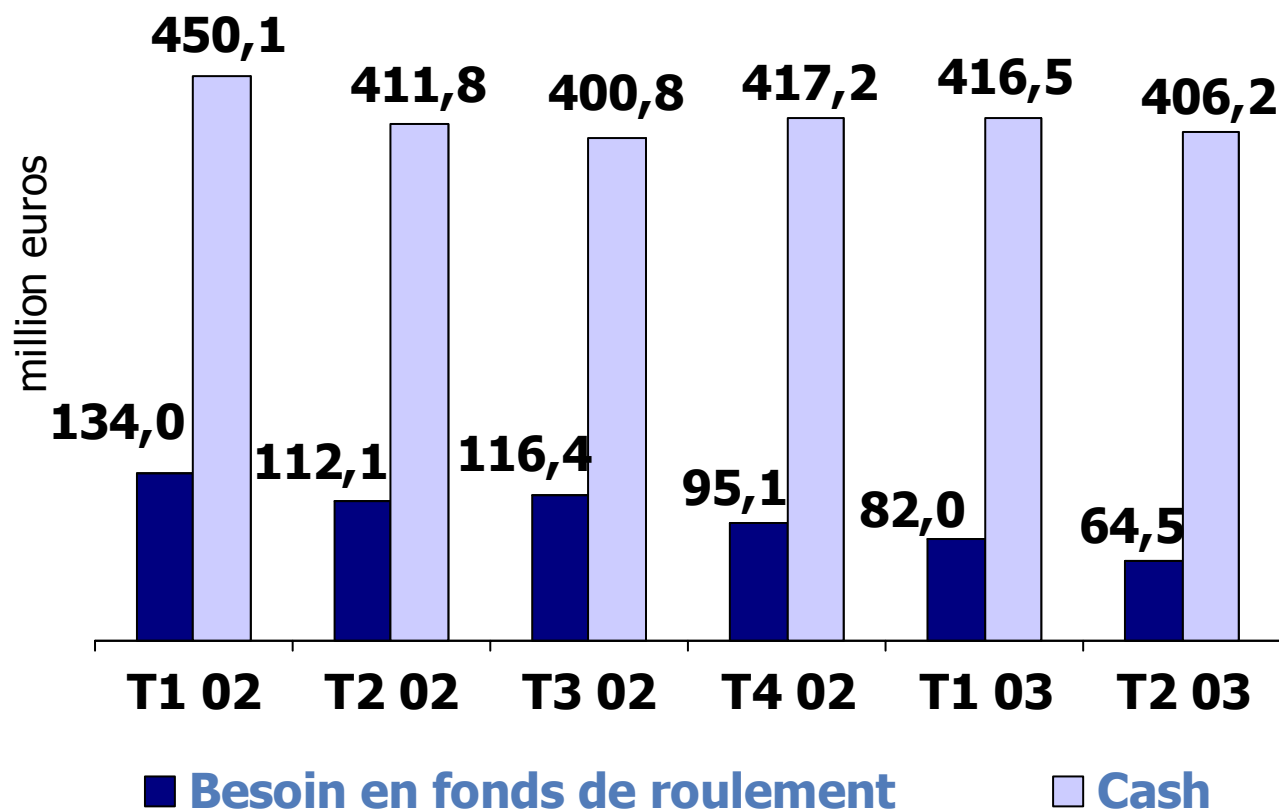
13,4%

14,1%

12,2%

13,3%

9,3%

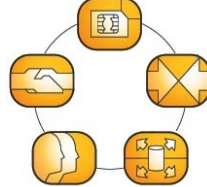


- **Cash pratiquement stable pendant quatre trimestres d'affilée**
- **Évolution favorable du BFR ; DSO très satisfaisant : 54 jours contre 58 jours au T1 03 et 53 jours au T2 02**

Chiffre d'affaires et marge brute par segment d'activité

million euros	T2 2003	T1 2003	Variation trimestrielle	T2 2002	Variation annuelle
Telecom					
Chiffre d'affaires	124,2	109,7	<i>+13,2 %</i>	141,8	<i>-12,4 %</i>
Marge brute	38,6	30,9	<i>+25,2 %</i>	34,6	<i>+11,6 %</i>
Taux de marge brute	31,1 %	28,1 %	-	24,4 %	-
Services financiers et sécurité					
Chiffre d'affaires	48,2	44,5	<i>+8,2 %</i>	68,0	<i>-29,2 %</i>
Marge brute	9,2	6,8	<i>+36,3 %</i>	13,8	<i>-33,0 %</i>
Taux de marge brute	19,2 %	15,2 %	-	20,3 %	-

T2 2003: Télécom



- **Environnement de marché**
 - Croissance soutenue du marché
 - Forte croissance en Chine, mais l'évolution des stocks est préoccupante
 - Évolution encourageante vers la technologie SIM aux États-Unis
 - Stratégies d'achats des opérateurs télécom centrées sur l'amélioration de leur performance interne, la gestion de l'endettement et la génération de cash
- **Gemplus**
 - Hausse du chiffre d'affaires de la téléphonie mobile au T2 (+8,6 %), en glissement annuel, à taux de change comparables
 - Position de leader sur le marché américain en croissance rapide de la carte SIM : Gemplus est le principal fournisseur de 3 des 4 principaux opérateurs passant à la technologie SIM
 - Volumes des ventes au Japon en hausse de 361 % par rapport au T1 2003, fort impact des ventes de cartes 3G à NTT DoCoMo.
 - Amélioration du mix produit : les produits haut de gamme (64Ko) représentent maintenant 9,0% du chiffre d'affaires et les produits JAVA continuent de progresser

T2 2003

Services Financiers & Sécurité

- **Environnement de marché**

- Progression de la migration EMV au T2 03; accélération attendue au second semestre 2003
- Attractivité sur le long terme du marché mondial de la sécurité d'entreprise et de l'identification

- **Gemplus**

- Progression séquentielle du chiffre d'affaires liée à la saisonnalité favorable de GeldKarte
- Quasi doublement séquentiel du volumes des ventes EMV
- Ventes de cartes micro et sans contact dans le secteur Banque et Distribution en hausse séquentielle de 54 % (en volume)
- Sécurité d'entreprise et identification : progression des livraisons pour le contrat Oman ; signature du contrat UAE

T2 2003 : Points clés

- Forte augmentation des volumes
- Reprise dans les Télécoms :
 - Augmentation du chiffre d'affaires téléphonie mobile de 8,6 % en glissement annuel *
 - Percée aux États-Unis : volumes de vente en hausse de 180 %
 - Amélioration du mix en Europe et aux États-Unis
 - Émergence du 3G
- Accélération de la migration EMV
- Poursuite des réductions de coûts
- Bilan solide

* A taux de change et périmètre comparables

Agenda

- Introduction
- Résultats du 2ème trimestre 2003
- **Perspectives 2003**

Perspectives 2003 : progression continue vers le redressement

- Télécoms :
 - Amélioration du marché de la téléphonie mobile
 - Forte croissance en Chine, mais l'évolution des stocks est préoccupante ; solide demande de cartes SIM aux Etats-Unis
 - Poursuite de l'augmentation de la part de cartes haut de gamme
- Services financiers et sécurité : perspectives mitigées
 - Démarrage de la migration EMV, déploiement plus rapide au Royaume-Uni
 - Opportunités sur le long terme pour la sécurité d'entreprise et l'identification
- La baisse du dollar continuera probablement à peser sur le chiffre d'affaires

Annexe

Flux de trésorerie disponible

En millions d'euros	T3 2001	T4 2001	T1 2002	T2 2002	T3 2002	T4 2002	T1 2003	T2 2003
Résultat (perte) net(te)	6,6	-59,9	-62,5	-123,1	-38,6	-96,8	-37,9	-82,4
Dotations aux amortissements	28,2	27,1	25,8	26,6	40,9	40,1	20,4	39,6
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie	-55,1	-5,1	-15,8	-11,8	0,7	2,0	-0,9	7,4
Provisions pour restructurations	0,0	0,0	18,1	39,1	6,3	5,7	3,2	39,8
Provisions pour autres éléments non-récurrents	18,1	25,7	0,0	66,9	0,0	42,0	0,0	0,0
Marge brute d'autofinancement (à l'exclusion	-2,2	-12,3	-34,4	-2,3	9,3	-7,0	-15,3	4,4
Variation du besoin en fonds de roulement	-17,3	71,8	39,2	-29,3	-0,5	24,1	30,7	-7,3
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (à l'exclusion des éléments non récurrents)	-19,5	59,5	4,8	-31,5	8,8	17,1	15,4	-2,8
Investissements industriels	-22,7	-8,3	-12,2	-10,1	-9,7	-1,4	-2,7	-2,6
Autres variations des activités de financement liées au cycle d'exploitation	-5,3	-8,8	5,8	-4,4	-0,1	-1,8	-1,2	-0,1
Flux net de trésorerie disponible (à l'exclusion des éléments non récurrents)	-47,6	42,5	-1,6	-46,0	-0,9	13,9	11,5	-5,5
Dépenses de restructurations	-7,4	-6,8	-8,5	-6,8	-7,3	-10,5	-16,2	-12,3
Dépense relative au règlement d'un litige	0,0	0,0	-28,6	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Flux net de trésorerie disponible	-55,0	35,7	-38,8	-53,0	-8,2	3,4	-4,7	-17,9
Cessions d'immobilisations corporelles	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,4	0,0	0,0
Acquisitions	118,5	-15,9	-1,1	-11,1	-1,7	-0,8	-0,7	0,0
Trésorerie nette provenant des opérations de financement	-7,2	-20,5	2,1	0,5	1,5	-0,3	0,2	-1,5
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie nette	16,6	-11,5	-2,8	25,3	-2,6	12,8	4,4	9,2
Flux net de trésorerie	72,9	-12,1	-40,6	-38,3	-11,0	16,5	-0,8	-10,2
Trésorerie en début de période	429,9	502,8	490,7	450,1	411,8	400,8	417,2	416,5
Trésorerie en fin de période	502,8	490,7	450,1	411,8	400,8	417,2	416,5	406,2