



Gemplus

1^{er} Trimestre 2004

Présentation des résultats

Alex Mandl
Yves Guillaumot
Philippe Vallée
Philippe Combes

President & CEO
Executive Vice-President CFO
Executive Vice-President Telecom
Executive Vice-President
Operations & Financial Services

Avertissement

Le présent communiqué de presse contient des déclarations prévisionnelles, 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'au présent communiqué de presse. La société n'est en aucun cas tenue d'actualiser ces déclarations prévisionnelles.

Agenda

- **Introduction**
- Résultats du 1er trimestre 2004
- Point sur l'activité
- Point sur l'avancement de la stratégie opérationnelle
- Perspectives 2004

T1 2004 : Introduction

- **Amélioration de la performance séquentielle, en dépit de la saisonnalité**
 - Résultat d'exploitation avant coûts de restructurations: 4,8 m€
 - Résultat net à l'équilibre
- **Redressement par rapport au 1er trimestre 2003**
 - Chiffre d'affaires en hausse de 27,9 %
 - Amélioration de 32 m€ du résultat d'exploitation avant coûts de restructurations
- **Nouveaux signes des progrès réalisés en matière de compétitivité et de différenciation par la valeur, tout en réalisant les économies prévues dans le plan de redressement présenté en décembre 2002**

Agenda

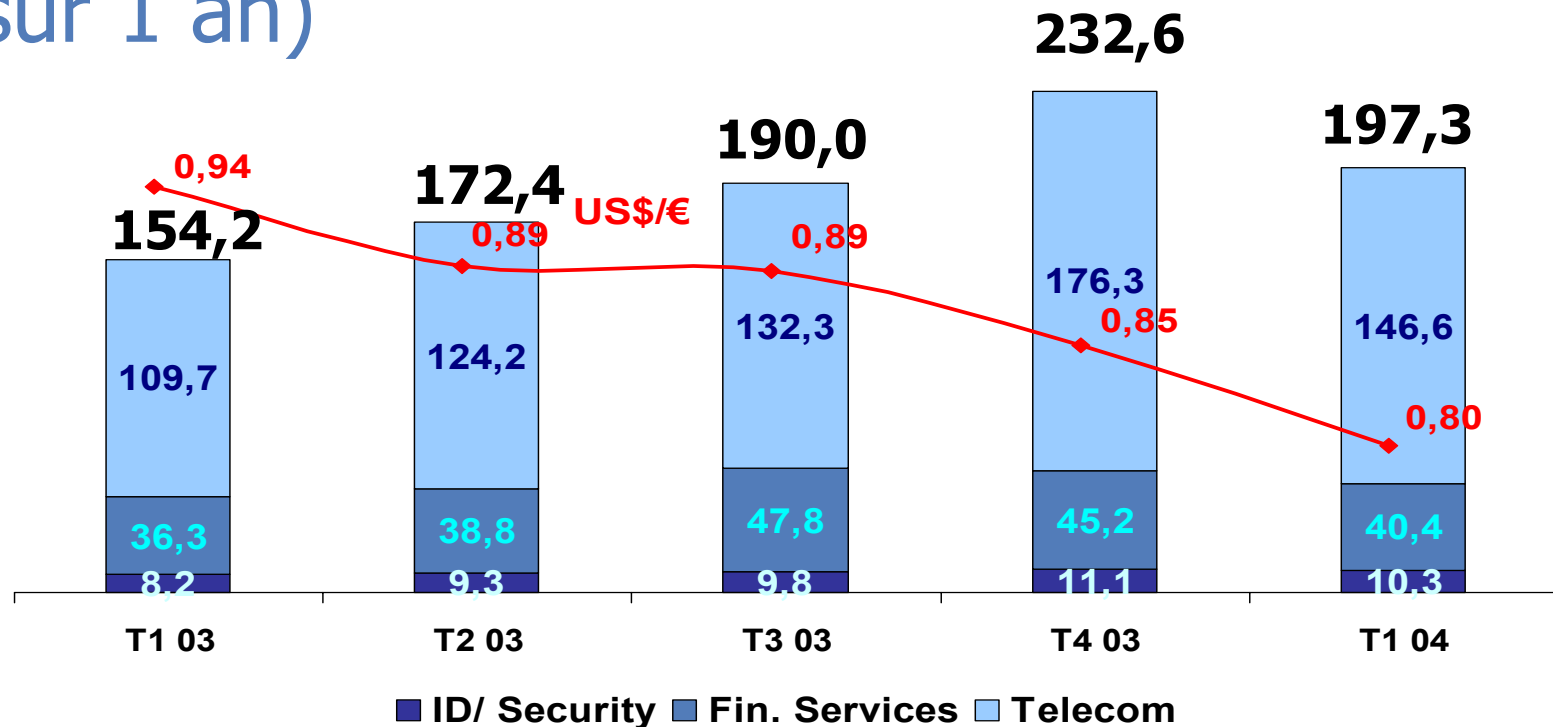
- Introduction
- **Résultats du 1er trimestre 2004**
- Point sur l'activité
- Point sur l'avancement de la stratégie opérationnelle
- Perspectives 2004

Chiffres clés du 1^{er} trimestre 2004

- **Chiffre d'affaires du Groupe en hausse de 38,8 %*** en tendance annuelle, à 197,3 m €, reflétant :
 - Saisonnalité moins marquée, avec une baisse des ventes de 12,1 % en tendance trimestrielle
 - Hausse record du chiffre d'affaires de la téléphonie mobile : + 70,8 %* en tendance annuelle
 - Croissance soutenue du programme EMV, avec des niveaux d'expédition record
- **A 31,0 %, hausse de 2 points du taux de marge brute** par rapport au T4 03
- Charges d'exploitation en baisse de **14 %** en tendance trimestrielle
- Résultat d'exploitation avant coûts de restructuration: **4,8 m €**
- Résultat net : **0,3 m €**
- **Trésorerie stable à 384,6 m €**

* A taux de change et périmètre comparables

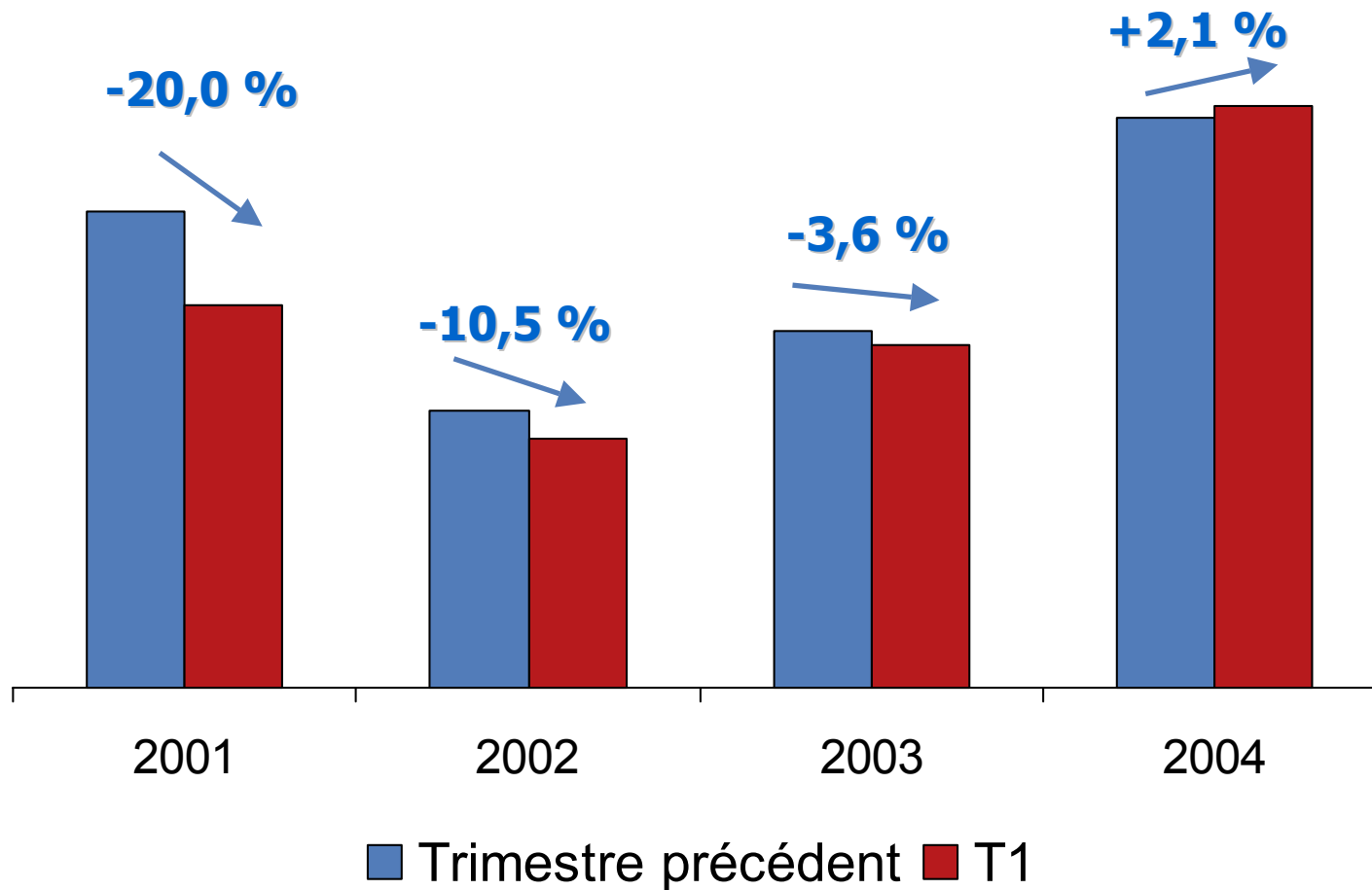
Chiffre d'affaires par division (sur 1 an)



- **En tendance annuelle*** : Chiffre d'affaires du Groupe en hausse de 38,8%
 - Télécoms : + 45,5% (contre 34,4% au T4 03), dont **téléphonie mobile : + 70,8%** (contre 59,9% au T4 03)
 - Services Fin. : + 18,7%, ID Sécurité : + 36,3 %
- **En tendance trimestrielle*** : Chiffre d'affaires en baisse de 12,1%
 - Télécoms : - 13,5%, lié à un effet de saisonnalité dans la téléphonie mobile
 - Services Fin. : - 9,0%, suite à une baisse des ventes de cartes conventionnelles, ID Sécurité : - 4,1 %

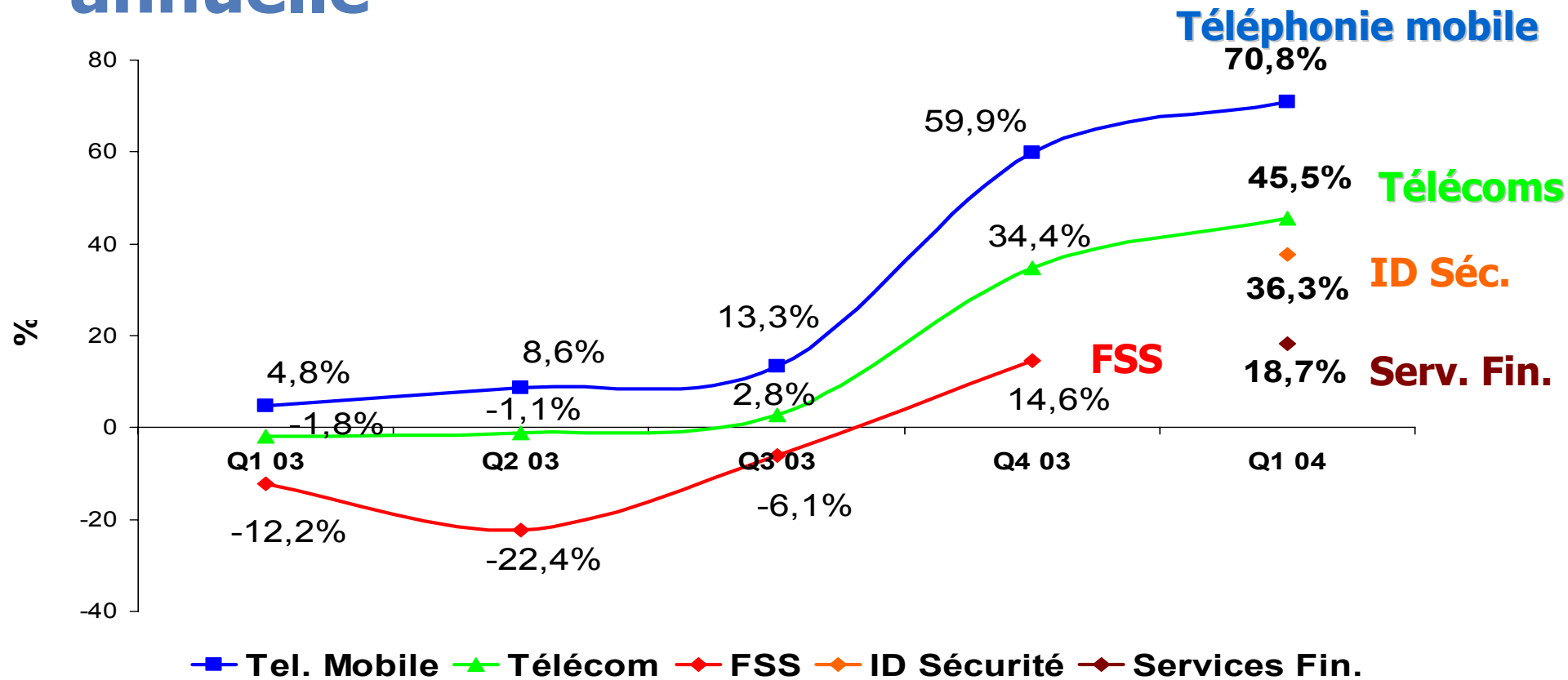
* A taux de change et périmètre comparables

Saisonnalité moins marquée des expéditions dans la téléphonie mobile



- Par rapport aux autres années, saisonnalité habituelle des expéditions de cartes moins marquée au T1 2004

Croissance des ventes en tendance annuelle*

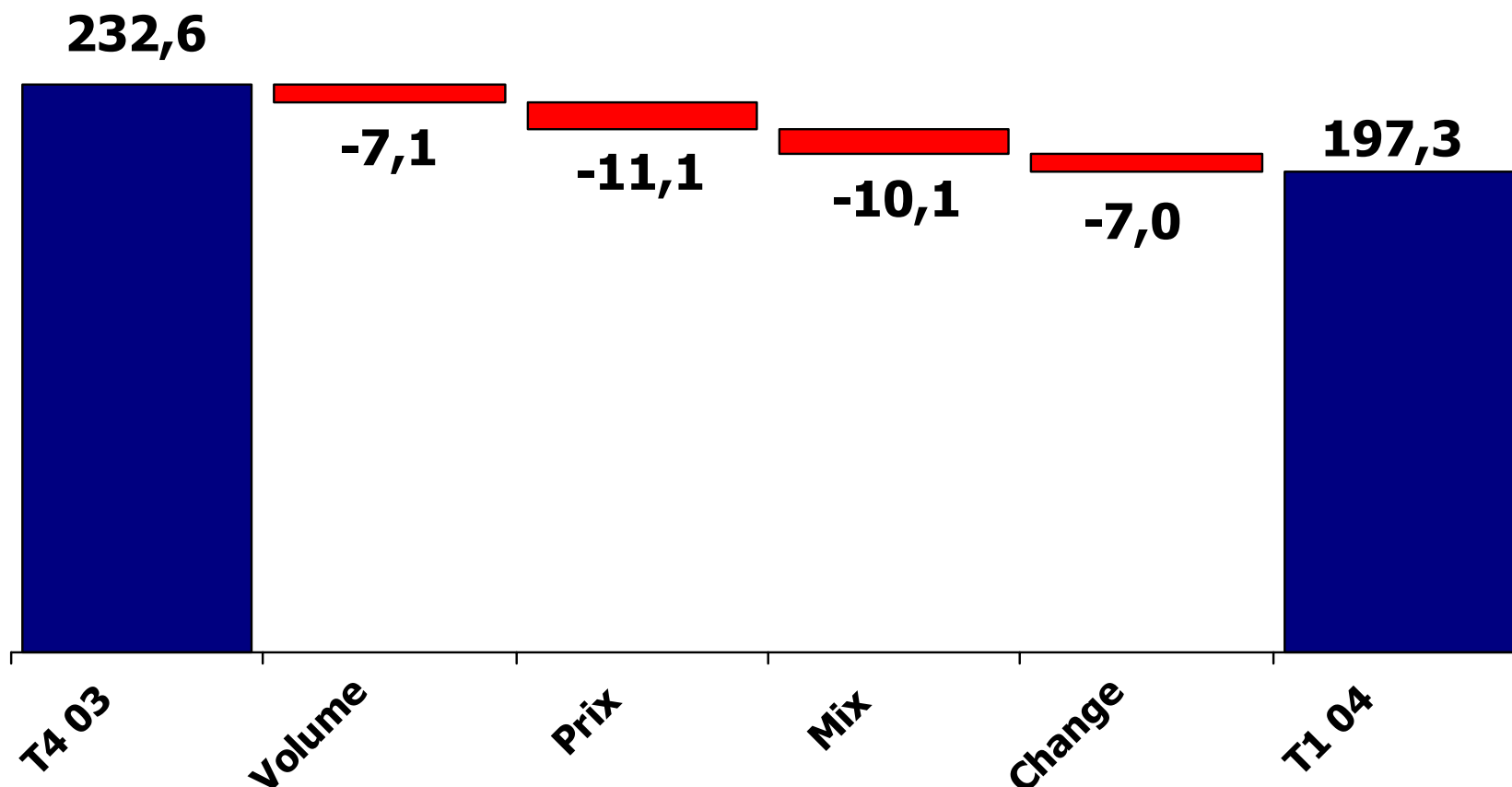


- Dynamique favorable de toutes les divisions
- Amélioration du chiffre d'affaires des Télécoms liée à la forte croissance de la téléphonie mobile, mais toujours affectée par les activités matures

* A taux de change et périmètre comparables

CA T1 2004 comparé au T4 2003

In million euros



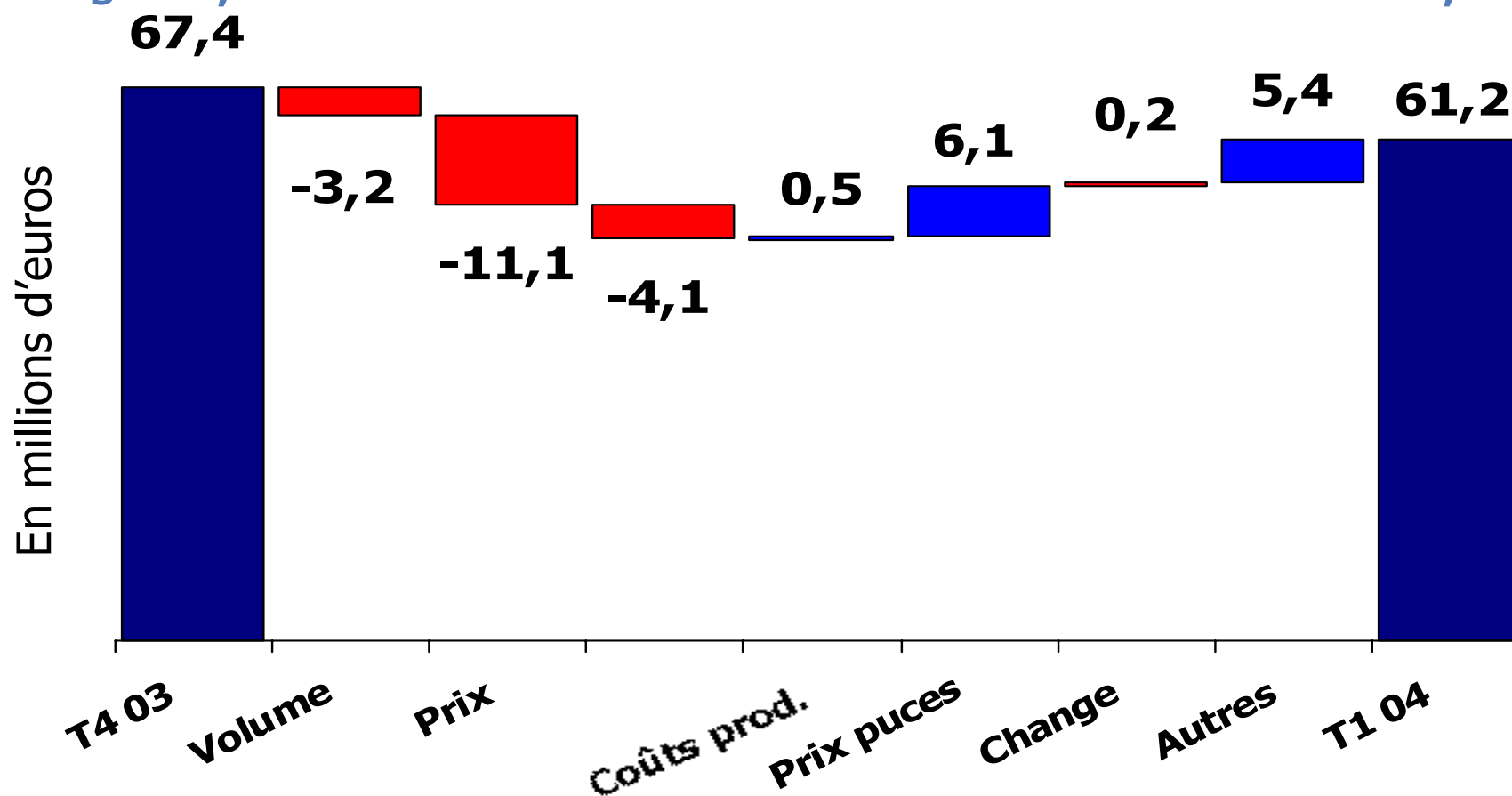
- Volumes de ventes élevés dans la téléphonie mobile et EMV, compensant partiellement une faible demande dans les applications et services, les cartes bancaires classiques et télécartes
- Pressions tarifaires résultant d'un environnement concurrentiel difficile
- Mix régional défavorable lié à la saisonnalité, dont l'impact est réduit par l'amélioration du mix produits

Marge Brute T1 2004 comparée à T4 2003

Taux de

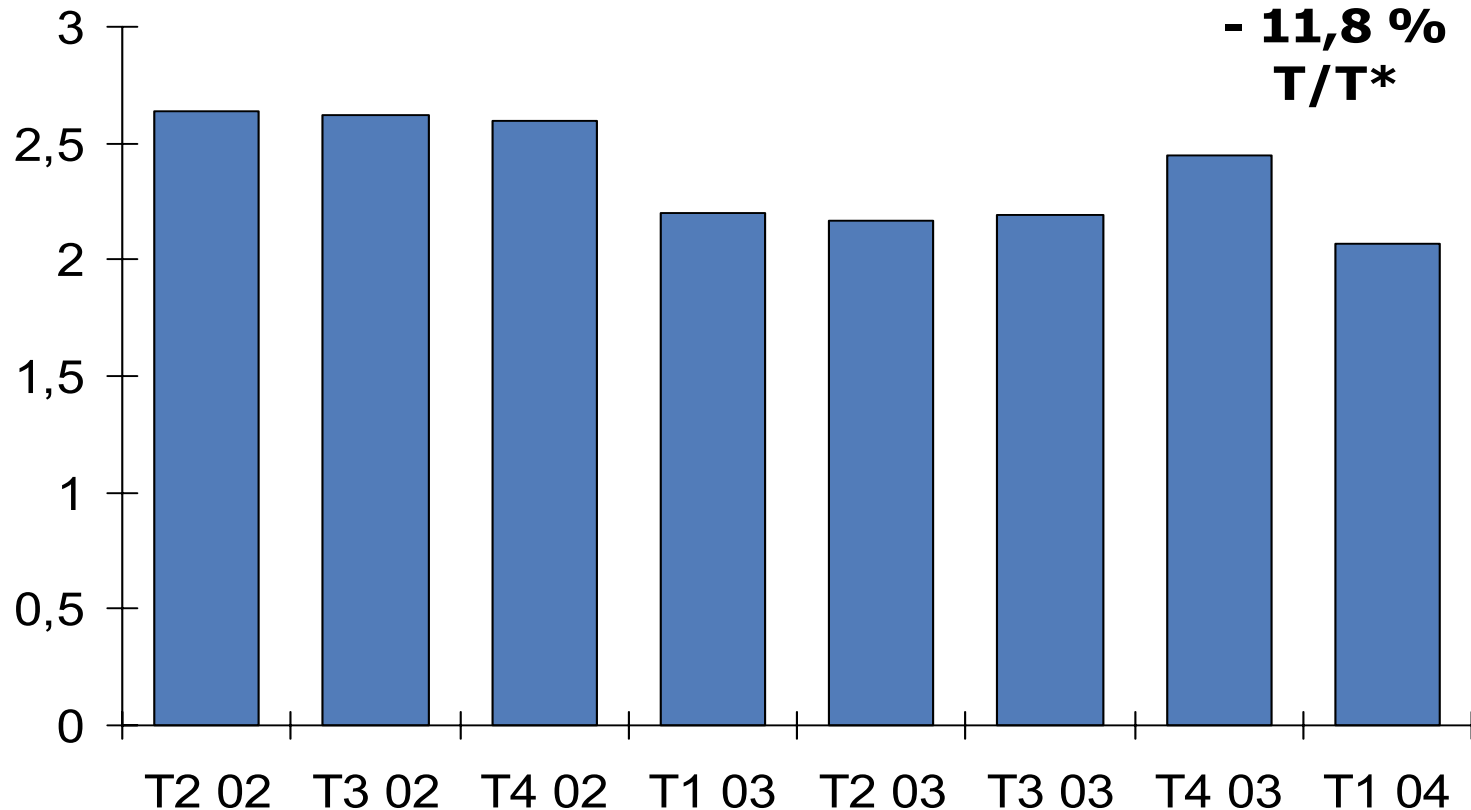
Marge **29,0 %**

31,0 %



- Niveau de ventes record en téléphonie mobile, compensant partiellement la faible demande sur les marchés matures
- Amélioration des coûts de production, liée à une meilleure absorption des frais fixes et une meilleure efficacité industrielle
- Accélération de la rotation des stocks, permettant de refléter plus rapidement l'effet de la renégociation du prix des puces dans les comptes de T1 04
- Bonne efficacité de nos processus, absence d'éléments non récurrents

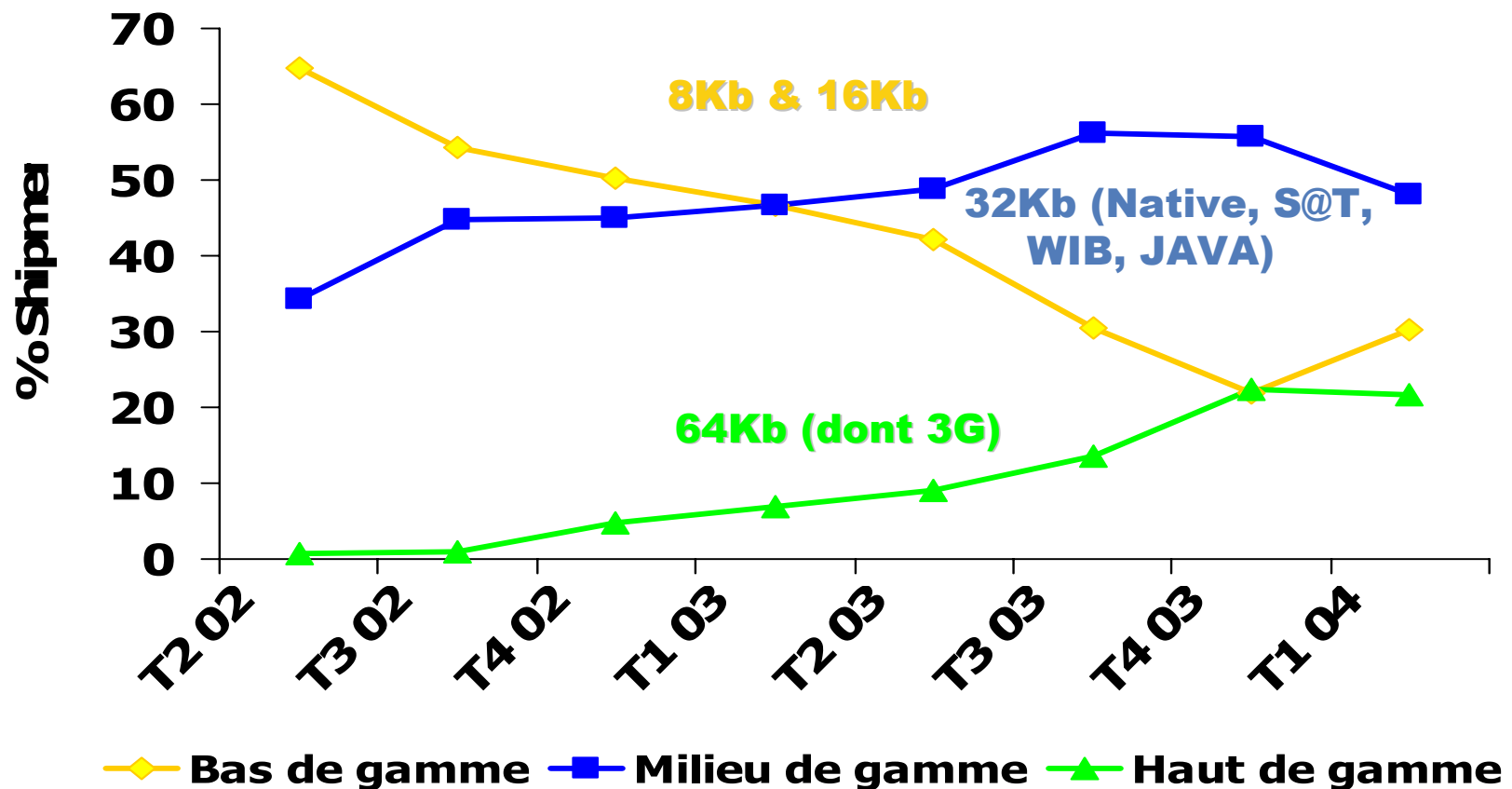
PMV cartes téléphonie mobile : pression sur les prix partiellement compensée par l'amélioration du mix



- PMV en baisse de 11,8 % par rapport au trimestre précédent et à taux de change comparable : mix géographique défavorable, lié à la tendance saisonnière
- PMV en hausse de 2,7% en tendance annuelle, à taux de change comparable : amélioration du mix produits et géographique au cours des 12 derniers mois

* À taux de change comparables

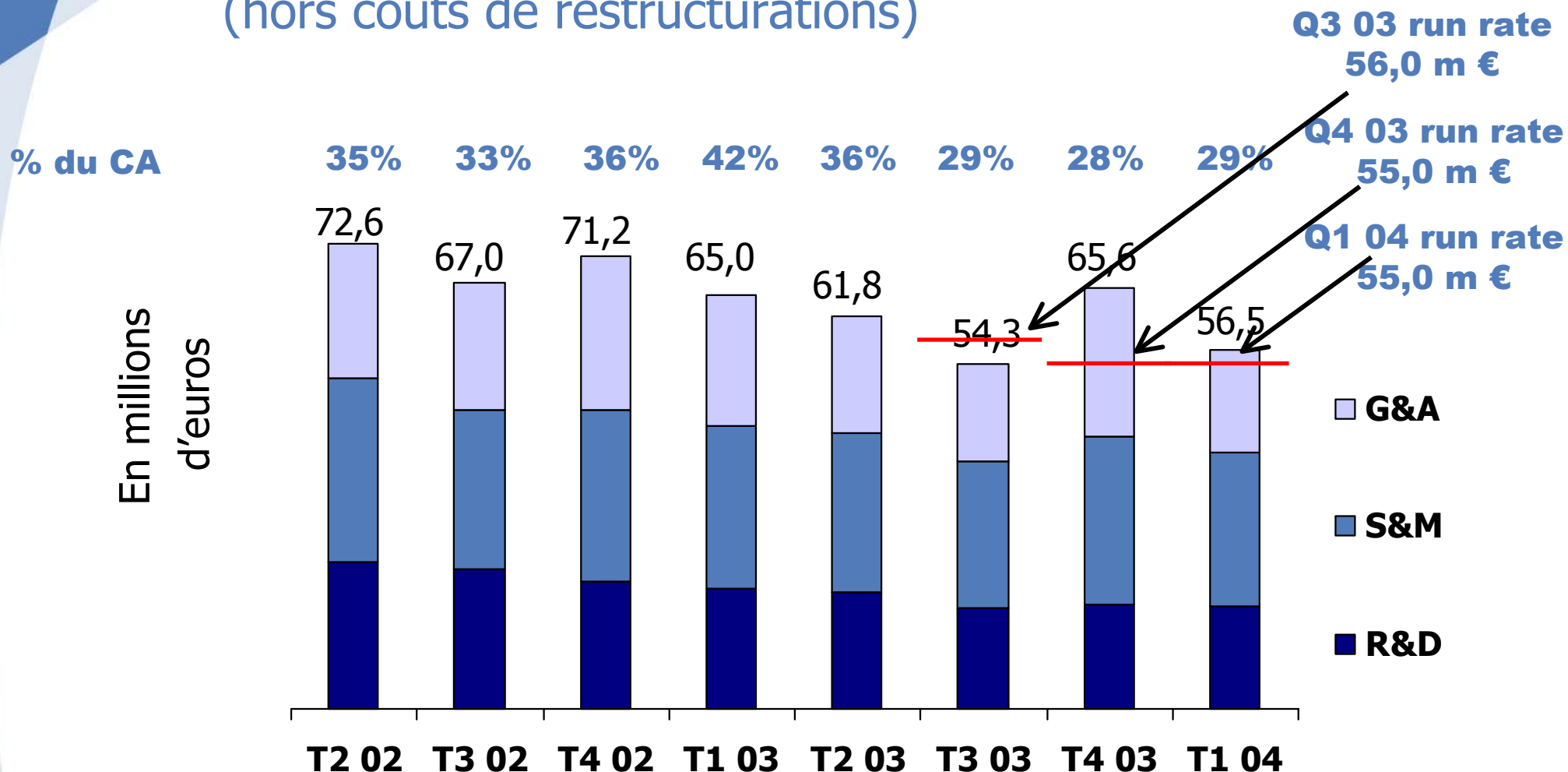
Migration vers les cartes à forte valeur ajoutée



- Augmentation de la part des cartes à forte valeur ajoutée dans de nombreuses régions du monde
- Niveau élevé de ventes de cartes 16Kb en Chine (Nouvel an chinois)
- Quasi-stabilité de la part des cartes haut de gamme (21,5% des expéditions au T1 2004), liée au mix géographique défavorable

Charges d'exploitation

(hors coûts de restructurations)



- Charges d'exploitation: -14,0 % en tendance trimestrielle

Restructuration et mesures de réduction des coûts

En millions d'euros	Provision	Décaissements	Objectif de réduction des effectifs	Economies en année pleine
<u>Plan 2003 – initial</u>				
Restructuration	82	68	1 094	52
Réduction de coûts	-	-	-	48
<u>Plan 2003 – actualisation T4 03</u>				
Restructuration	86	71	941	48
Réduction de coûts				49

- Plan 2003 en ligne pour améliorer la structure de coûts du Groupe
- Diminution d'effectifs : 813 à la fin du 1er trimestre 2004
- 36 départs sont intervenus au cours du 1er trimestre 2004

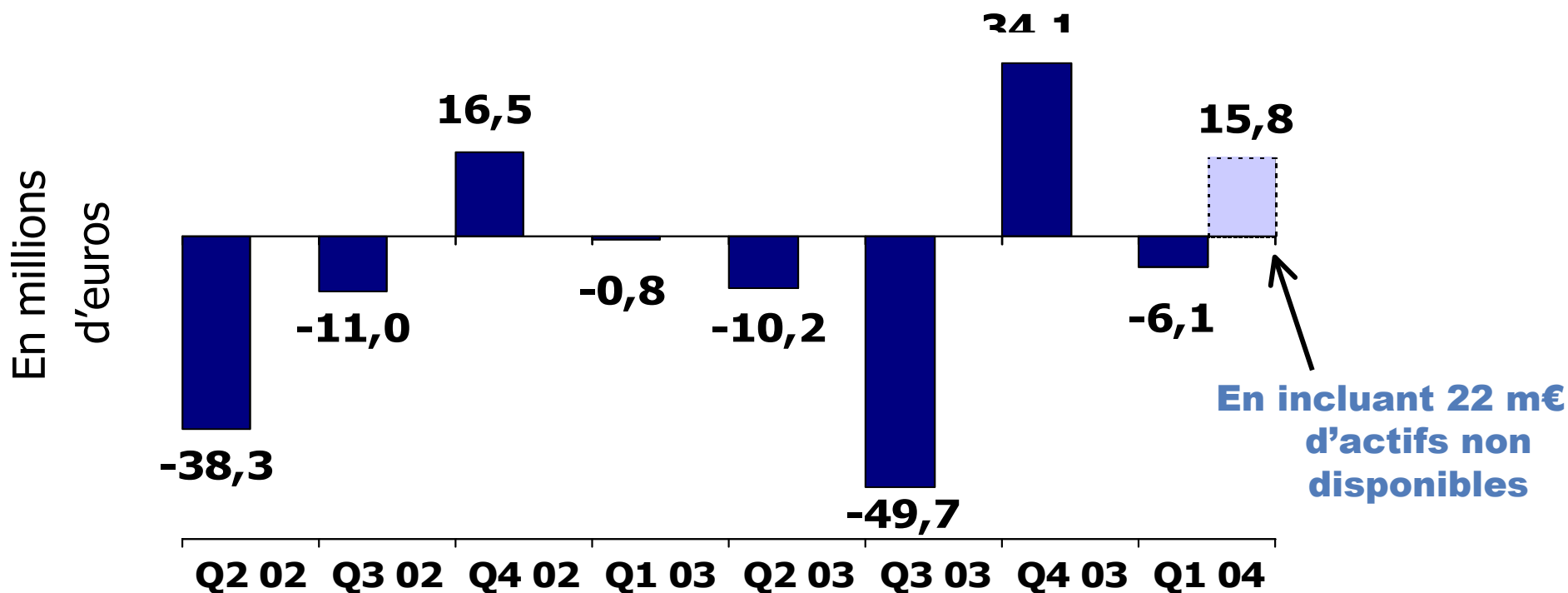
Autres éléments du compte de résultat

En millions d'euros	T1 04	T4 03	T1 03
Chiffre d'affaires	197,3	232,6	154,2
Rés. d'exploitation (avant coûts de restructuration)	4,8	1,8	(27,3)
Eléments non récurrents	0,2	(17,9)	(3,2)
Produits financiers, net	1,3	1,2	2,5
Autres charges, nettes	(2,6)	(8,6)	(3,6)
Impôts*	(1,5)	(2,4)	(1,1)
Amortissements d'écarts d'acquisition*	(1,9)	(1,9)	(5,1)
Résultat net	0,3	(27,8)	(37,9)

- Résultat net de 0,3 m€, reflétant l'absence d'éléments non récurrents

* Ajusté des éléments non récurrents

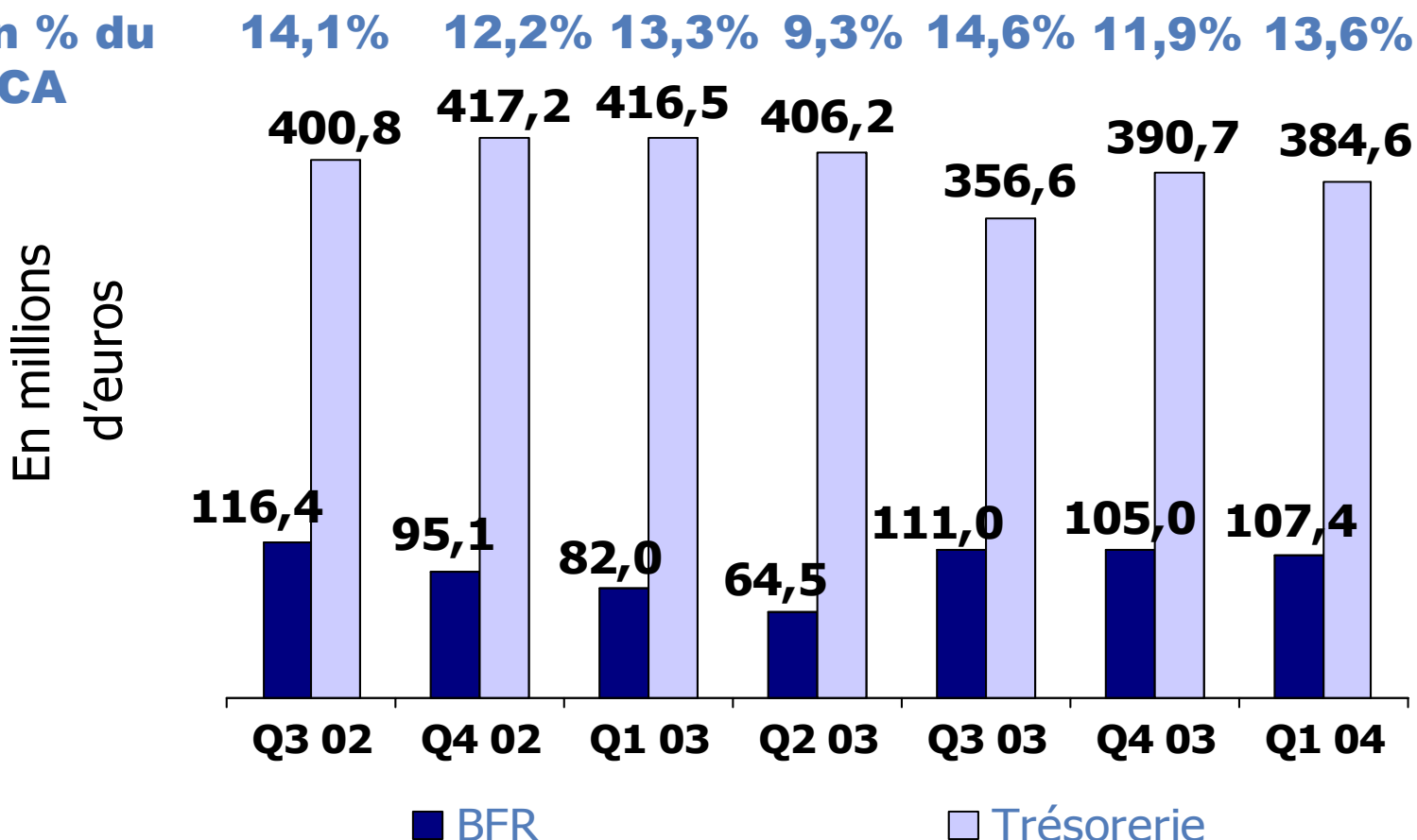
Flux net de trésorerie



- L'évolution du flux net de trésorerie trimestriel reflète :
 - Une amélioration de la rentabilité
 - Une ressource de 18,9 m€ liée à l'amélioration du BFR, notamment des comptes fournisseurs
 - Des investissements corporels pour 4,0 m€
 - Un décaissement de 12,8 m€ lié aux restructurations
 - 22,0 m€ de trésorerie comptabilisés en actifs non disponibles (dépôt anticipé dans un compte sous séquestre)

Solidité du bilan

BFR en % du
CA



- BFR* stable: la diminution constatée dans le tableau de financement compensée par le reclassement de 22,0 M€ de trésorerie en autres actifs à long terme
- Rotation des comptes clients à **50 jours**: (47 jours en T4 et 58 jours en T1 03)

*en incluant les sorties de cas liées aux restructurations

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

En millions d'euros	T1 2004	T4 2003	Croissance séquentielle	T1 2003	Croissance vs. T1 03
Télécoms					
Chiffre d'affaires	146,6	176,3	-16,8 %	109,7	+33,6 %
Marge brute	49,7	57,6	-13,7 %	30,9	+61,0 %
Taux de marge brute	33,9 %	32,7%	-	28,1%	-
Services Financiers					
Chiffre d'affaires	40,4	45,2	-10,9 %	36,3	+11,3%
Marge brute	9,1	7,2	+27,2 %	5,3	+72,7 %
Taux de marge brute	22,7 %	15,9 %	-	14,6 %	-
ID Sécurité					
Chiffre d'affaires	10,3	11,1	- 7,0 %	8,2	+25,3 %
Marge brute	2,4	2,6	-7,3 %	1,5	+61,5 %
Taux de marge brute	23,2 %	23,3 %	-	18,0 %	-

Agenda

- Introduction
- Résultats du 1er trimestre 2004
- **Point sur l'activité**
- Point sur l'avancement de la stratégie opérationnelle
- Perspectives 2004

T1 2004: ID Services & Sécurité



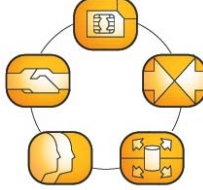
• **Marché**

- Les segments sécurité d'entreprise et identification gouvernementale concernent des marchés nombreux et émergents
- Le potentiel du marché semble se confirmer avec l'accroissement du nombre des appels d'offre au 1er trimestre 2004

• **Gemplus**

- Les contrats en cours à Oman et aux Emirats Arabes Unis représentent toujours la majeure partie des ventes, tant en sous-systèmes qu'en cartes
- La saisonnalité des ventes de lecteurs explique la diminution du chiffre d'affaires par rapport à T4 2003
- Gemplus participe activement à la promotion de nouvelles solutions : partenariat avec Microsoft, concernant la sécurité des réseaux basée sur la carte à puce (sous environnement Windows 2003)

T1 2004 - Télécoms



- **Marchés**

- Segment téléphonie mobile reste dynamique
- Confirmation de la saisonnalité habituelle du marché chinois : forte demande, largement concentrée sur les cartes bas de gamme
- Environnement favorable lié au renouvellement de cartes SIM suscité par la nouvelle génération de téléphones portables et de services améliorés qui s'y rattachent

- **Gemplus**

- Expéditions record au T1 2004 : 59,7 millions d'unités, en hausse séquentielle de 2,1%, et malgré un T4 2003 très bien orienté, confirmant à nouveau le leadership de Gemplus
- Forte demande de cartes haut de gamme dans les pays développés
- Baisse des PMV, provoquée par une pression permanente sur les prix de vente et un mix géographique défavorable (lié à la saisonnalité de l'activité)
- Taux de marge en hausse de 1.2 point grâce à une meilleure efficacité industrielle
- Déploiement de nouveaux services à valeurs ajoutée en Asie et en Chine
 - Service basés à Singapour avec Sing Tel Mobile
 - Développement de services ciblés utilisateurs, basée sur les cartes SIM, par China Mobile
 - Paiement de proximité avec SK Telecom: cartes multi-applicatives (3G, Visa)

T1 2004: Services financiers

• **Marché**

- La mise en oeuvre du programme EMV procure un marché dynamique non seulement au Royaume-Uni, mais aussi en Europe continentale, dans le Sud-Est Asiatique, et l'Amérique du Sud
- Lorsque la migration EMV intervient, les clients commandent généralement moins de cartes à piste magnétique

• **Gemplus**

- Par rapport au 4ème trimestre 2003, le chiffre d'affaires a été affecté par une baisse saisonnière, moins marquée que l'année dernière
- L'amélioration du taux de marge brute s'explique par une forte croissance des expéditions EMV et télévision à péage, favorisée par une excellente exécution
- Le marché britannique est toujours le plus important ; des progrès interviennent dans d'autres pays où la migration EMV est en cours (France, Turquie, Malaisie,...)

Agenda

- Introduction
- Résultats du 1er trimestre 2004
- Point sur l'activité
- **Point sur l'avancement de la stratégie opérationnelle**
- Perspectives 2004

Objectifs 2003 atteints

- En 2003 nous avons effectué le re-engineering de notre Organisation Opérationnelle pour atteindre 4 objectifs clés:
 - Se concentrer sur les besoins des clients
 - Accélérer le cycle de vie du produit
 - Mettre en ordre l'organisation pour gagner en efficacité
 - Restructurer pour mettre en oeuvre la stratégie opérationnelle
- Principaux événements:
 - Développement d'un outil industriel cohérent et flexible
 - Mise en place de processus standardisés
 - Réussite des plans de restructuration et de réorganisation

Etre compétitif sur les coûts

- Des capacités industrielles continues et interopérables
- Stratégie d'utilisation des sites à bas coûts
- Plan d'amélioration de l'utilisation des actifs
- Système d'optimisation des usines mis en place au niveau mondial
- Primauté de l'analyse amont "make or buy"

Se différencier par l'expertise

- 2 objectifs principaux:
 - Promouvoir l'excellence de notre "supply chain"
 - Poursuivre le développement des actions tournées vers le client
- Ils ont été atteints en concentrant nos efforts opérationnels vers 3 tâches essentielles:
 - Diminution du "time to market"
 - Diminution de "l'order lead time"
 - Développement de nouvelles offres

Première étape atteinte

- Notre organisation opérationnelle est:
 - Flexible
 - Légère
 - Tournée vers le client
 - Compétitive dans ses coûts
 - Innovante
- Nos actifs de production sont mieux utilisés
- Nos dépenses de production sont sous contrôle et en décroissance, même quand les volumes augmentent
- Nos clients sont mieux servis et plus satisfaits

Prochaines étapes

- Poursuivre l'amélioration et l'optimisation de la stratégie opérationnelle en cours de déploiement
- Poursuivre la mise en oeuvre d'une structure industrielle légère
- Continuer à faire coïncider notre organisation opérationnelle aux nouveaux challenges du marché
- Développer des moyens opérationnels et industriels innovants pour croître dans la chaîne de valeur

Agenda

- Introduction
- Résultats du 1er trimestre 2004
- Point sur l'activité
- Point sur l'avancement de la stratégie opérationnelle
- **Perspectives 2004**

Perspectives 2004

- La performance opérationnelle de Gemplus est conforme au plan de redressement présenté en décembre 2002
- Pour le reste de l'exercice, ses résultats financiers devraient continuer à bénéficier de tendances de marchés favorables, malgré la poursuite des pressions tarifaires.
- L'amélioration du résultat d'exploitation avant coûts de restructuration de Gemplus devrait se poursuivre, ainsi que la société l'avait indiqué lors de la publication de ses derniers résultats trimestriels. Compte tenu des résultats du premier trimestre et des perspectives actuelles du marché des changes, la société réitère son **objectif de résultat d'exploitation avant coûts de restructuration : 25 millions d'euros, ce chiffre pouvant, le cas échéant, être révisé à la hausse**

Annexe

Tableau de financement

En millions d'euros	T2 2002	T3 2002	T4 2002	T1 2003	T2 2003	T2 2003	T2 2003	T2 2003
Résultat (perte) net(te)	-123,1	-38,6	-96,8	-37,9	-82,4	-13,1	-27,8	0,3
Dotations aux amortissements	26,6	40,9	40,1	20,4	39,6	16,6	18,5	15,2
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie	-11,8	0,7	2,0	-0,9	7,4	3,2	18,5	1,3
Provisions pour restructurations	39,1	6,3	5,7	3,2	39,8	4,7	7,3	-0,4
Provisions pour autres éléments non-récurrents	66,9	0,0	42,0	0,0	0,0	0,0	8,6	0,0
Variation du besoin en fonds de roulement	-29,3	-0,5	24,1	30,7	-7,3	-29,0	26,5	18,9
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (à l'exclusion des éléments non récurrents)	-31,5	8,8	17,1	15,4	-2,8	-17,5	51,7	35,2
Investissements industriels	-10,1	-9,7	-1,4	-2,7	-2,6	-4,1	-5,9	-4,0
Autres variations des activités de financement liées au cycle d'exploitation	-4,4	-0,1	-1,8	-1,2	-0,1	-0,6	1,4	-1,6
Flux net de trésorerie disponible (à l'exclusion des éléments non récurrents)	-46,0	-0,9	13,9	11,5	-5,5	-22,2	47,2	29,6
Dépenses de restructurations	-6,8	-7,3	-10,5	-16,2	-12,3	-17,2	-11,2	-12,8
Autres dépenses non récurrentes	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-22,0
Flux net de trésorerie disponible	-53,0	-8,2	3,4	-4,7	-17,9	-39,4	36,0	-5,1
Cessions d'immobilisations corporelles	0,0	0,0	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Acquisitions	-11,1	-1,7	-0,8	-0,7	0,0	0,0	-0,1	-1,7
Trésorerie nette provenant des opérations de financement	0,5	1,5	-0,3	0,2	-1,5	-2,0	-3,1	0,7
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie nette	25,3	-2,6	12,8	4,4	9,2	-8,3	1,3	0,0
Flux net de trésorerie	-38,3	-11,0	16,5	-0,8	-10,2	-49,7	34,1	-6,1
Trésorerie en début de période	450,1	411,8	400,8	417,2	416,5	406,2	356,6	390,7
Trésorerie en fin de période	411,8	400,8	417,2	416,5	406,2	356,6	390,7	384,6