

# Gemplus

## 3<sup>ème</sup> Trimestre 2004

# Présentation des résultats

**Alex Mandl**  
**Frans Spaargaren**

**President & CEO**  
**Executive Vice-President & CFO**

# 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 oeuvre 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 3<sup>ème</sup> trimestre 2004
- Point sur l'activité
- Passage aux IFRS
- Perspectives 2004

# T3 2004 : Introduction

- **Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires**

- Chiffre d'affaires en hausse de 13,0 % en tendance annuelle, et de 20,5 % pour les 9 premiers mois de l'année (25,6 % à taux de change constant)
- Evolution favorable des volumes dans les BU Services Financiers (EMV) et Telecom
- Importants volumes dans la téléphonie mobile : 61,2 millions de cartes vendues au 3<sup>ème</sup> trimestre 2004 (+ 28,7 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2003)

- **Amélioration de la marge d'exploitation**

- Amélioration de la marge d'exploitation à 10,5 m € (avant charges de restructuration et amortissement des écarts d'acquisition)
- Depuis le début de la l'année, marge d'exploitation de 23,8 m €, en hausse de 65,0 m € par rapport aux 9 premiers mois de 2003 (avant charges de restructuration et amortissement des écarts d'acquisition),

# Agenda

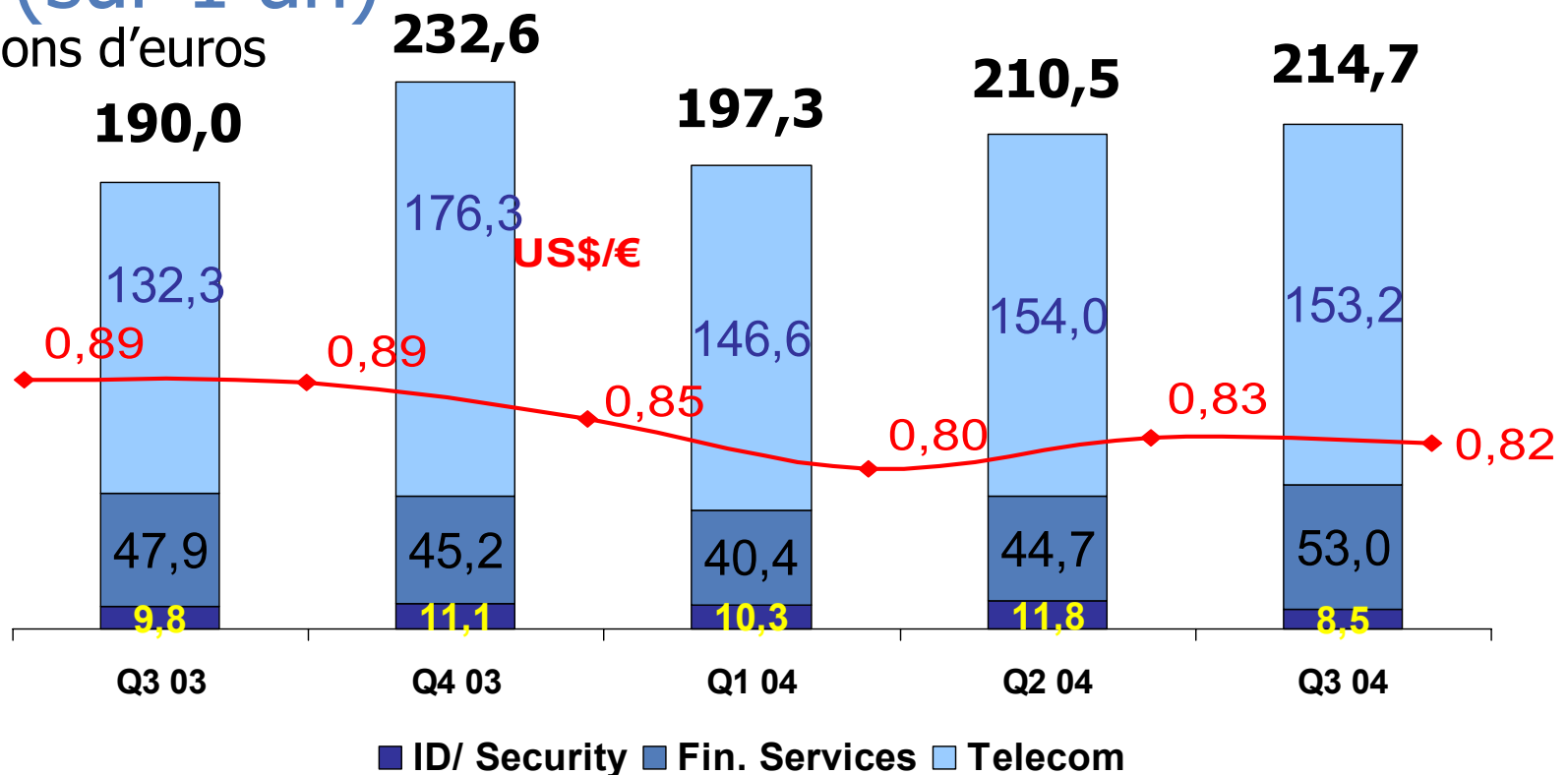
- Introduction
- ▶ • **Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2004**
  - Point sur l'activité
  - Passage aux IFRS
  - Perspectives 2004

# Chiffres clés du 3<sup>ème</sup> trimestre 2004

- **Chiffre d'affaires du Groupe en hausse de 13,0 %** en tendance annuelle, à **214,7 m €**, reflétant :
  - Un niveau élevé des ventes en téléphonie mobile, en hausse de 28,7 % en tendance annuelle
  - L'accélération du programme EMV et un effet saisonnalité favorable de Geldkarte
  - En Identité et Sécurité, une baisse de l'activité liée au cycle des projets
- **Taux de marge : 29,8 %, en hausse de 1,2 ppt** en tendance annuelle
- **Baisse des charges d'exploitation : - 10,1 %** en tendance trimestrielle, à 53,5 m €
- Résultat d'exploitation avant coûts de restructuration et survaleurs : **10,5 m €**
- Perte nette : **8,5 m € (dont 8,6 m€ de charges de restructuration)**
- **Trésorerie en hausse de 6,0 m € à 389,2 m €**

# Chiffre d'affaires par division (sur 1 an)

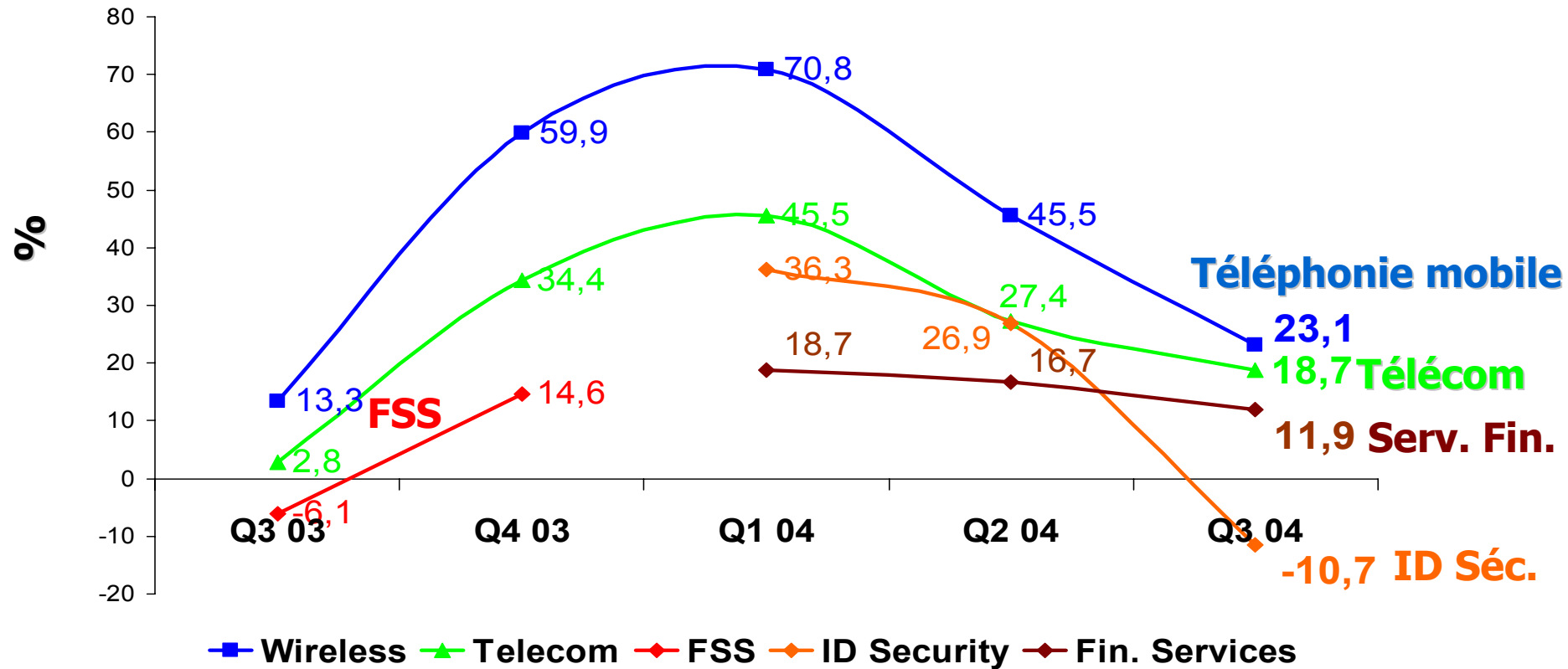
En millions d'euros



- **En tendance annuelle\*** : Chiffre d'affaires du Groupe en hausse de 15,5 %
  - Télécom : + 18,7 %, dont **téléphonie mobile : + 23,1 %**
  - Services Financiers : + 11,9 %
  - Identité Sécurité : - 10,7 %
- **En tendance trimestrielle\*** : Chiffre d'affaires en hausse de 2,2 %
  - Télécom stable : -0,3 %
  - Services Financiers : + 18,8 %
  - Identité Sécurité : - 28,2 %

\* A taux de change et périmètre comparables

# Croissance des ventes en tendance annuelle\*

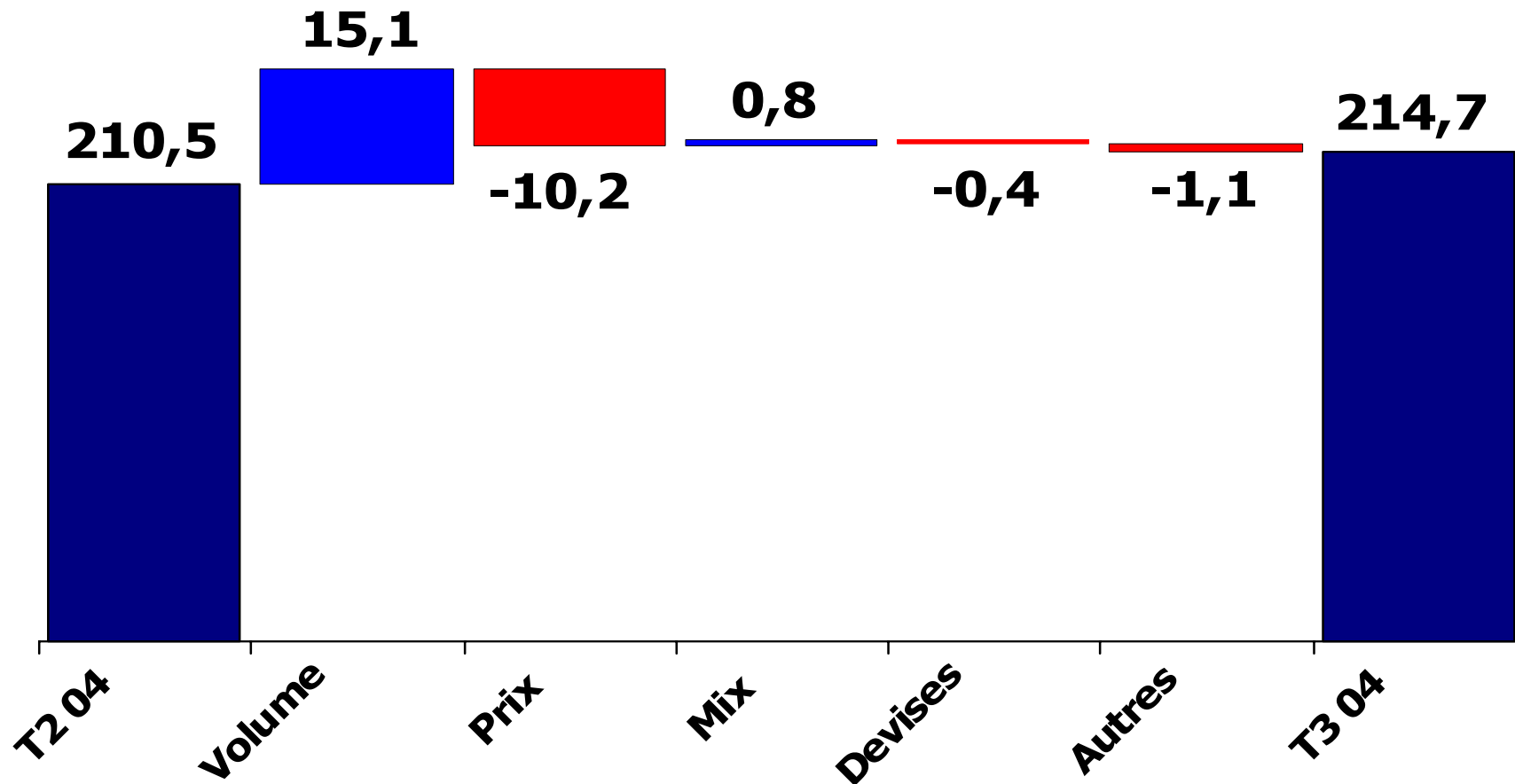


- Taux de croissance élevé dans la téléphonie mobile : hausse de 23,1 % en tendance annuelle, hausse de 44,1 % en cumulé

\* A taux de change et périmètre comparables

# CA T3 2004 comparé au T2 2004

En millions d'euros



- Hausse des volumes, compensant largement la pression sur les prix de vente
- Contribution importante à la hausse des volumes de la BU Services Financiers

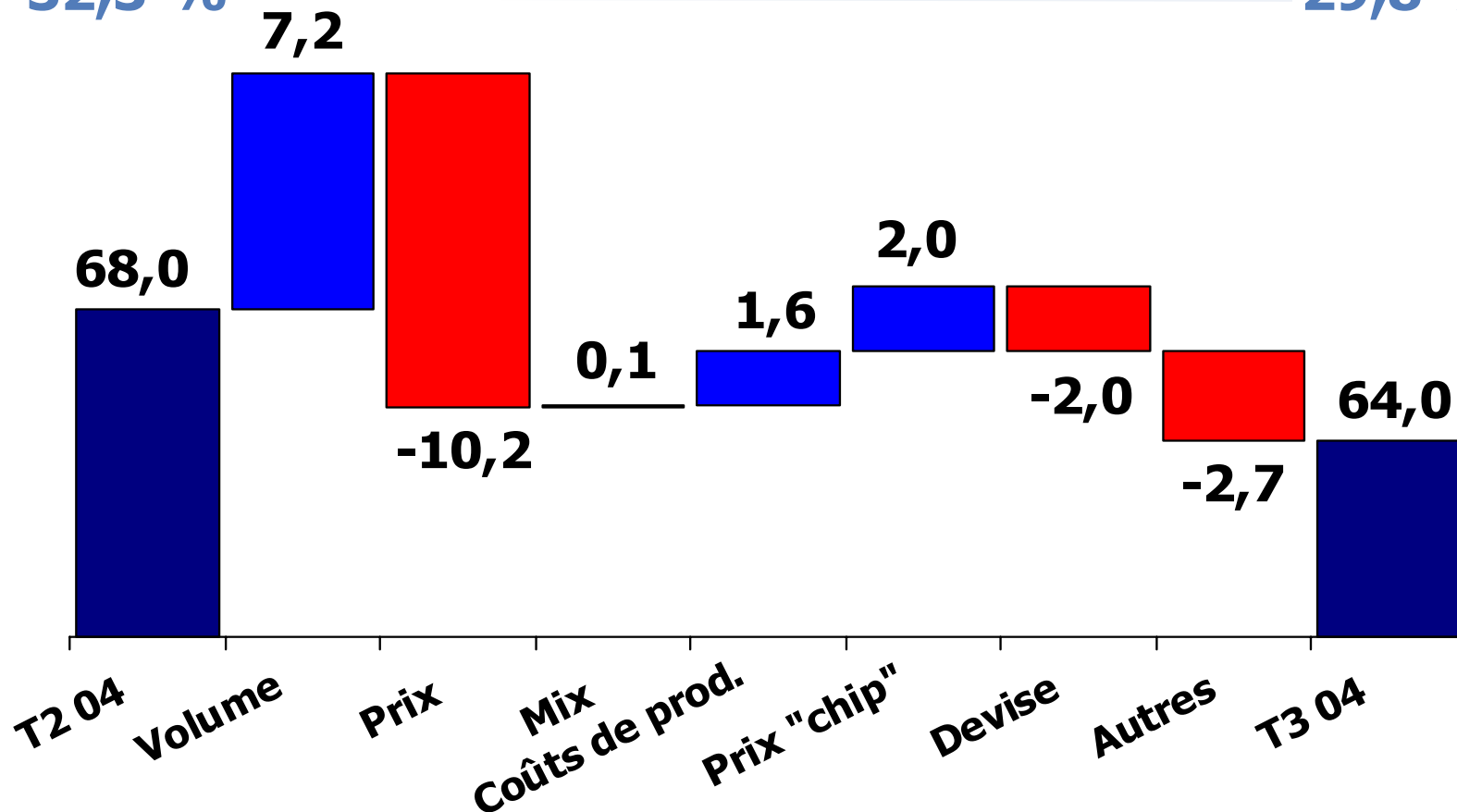
# Marge Brute T3 2004 comparée à T2 2004

Taux de Marge

32,3 %

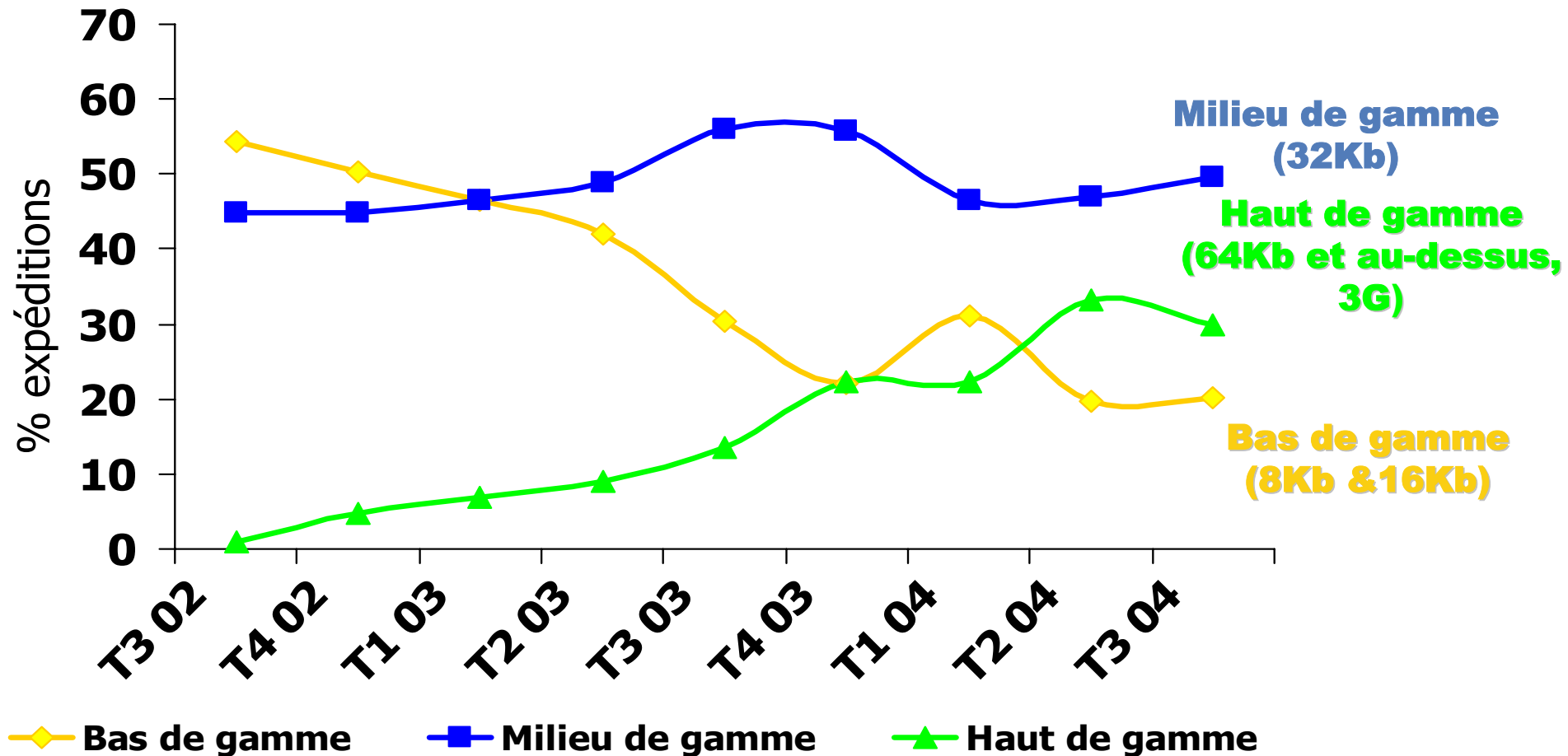
29,8 %

En millions d'euros



- Pression sur les prix non compensée au cours de ce trimestre par l'amélioration du mix produit et du prix des « chip »
- Amélioration des coûts de production
- Impact devise négatif

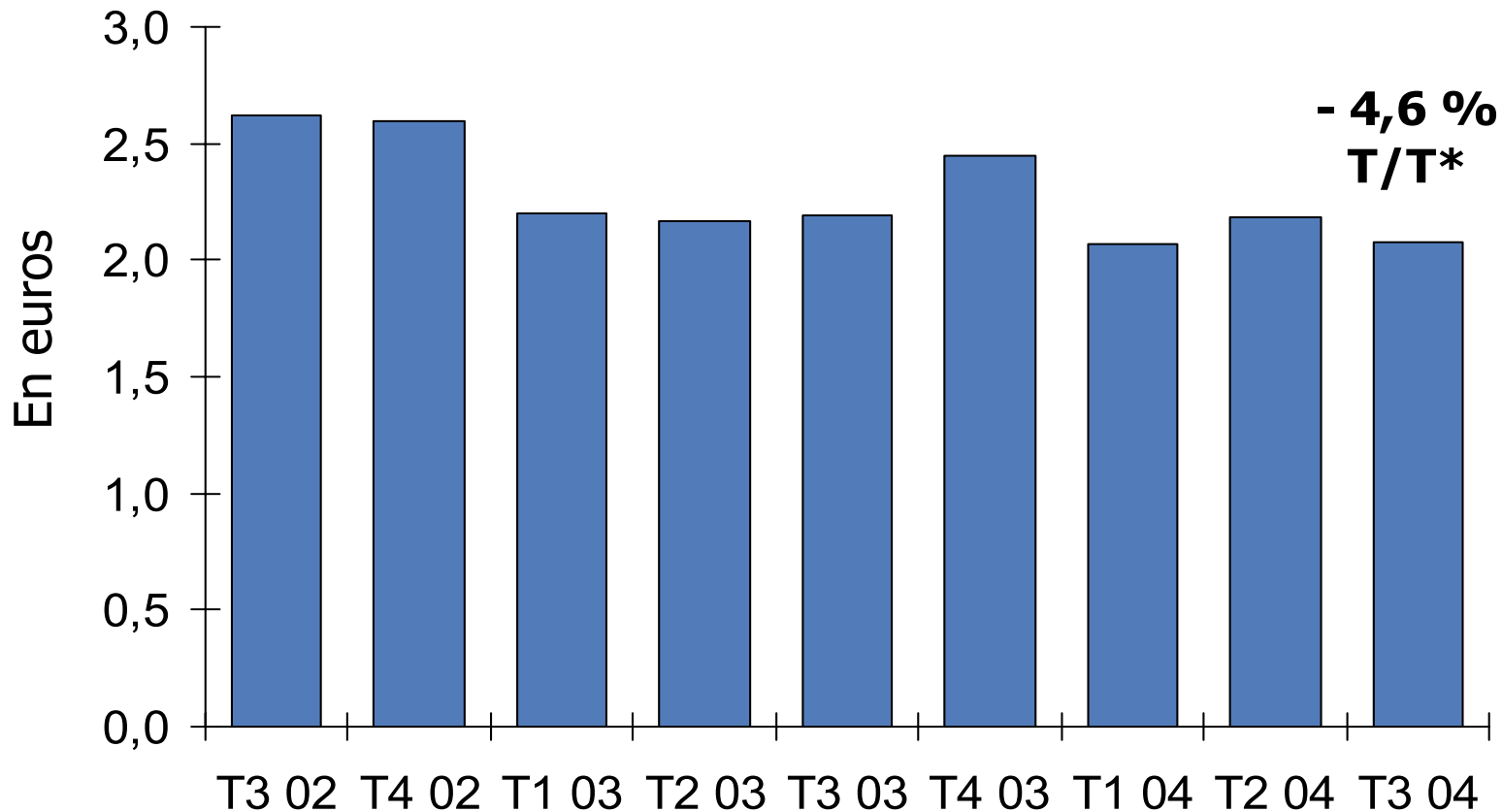
# Evolution du mix en téléphonie mobile



- Croissance des ventes en 32 kb, report de commandes pour les cartes 64kb,
- Les cartes haut de gamme (64 Kb et supérieures, 3G) représentent 30 % des expéditions

# PMV cartes téléphonie mobile

(Prix Moyen des Ventes)

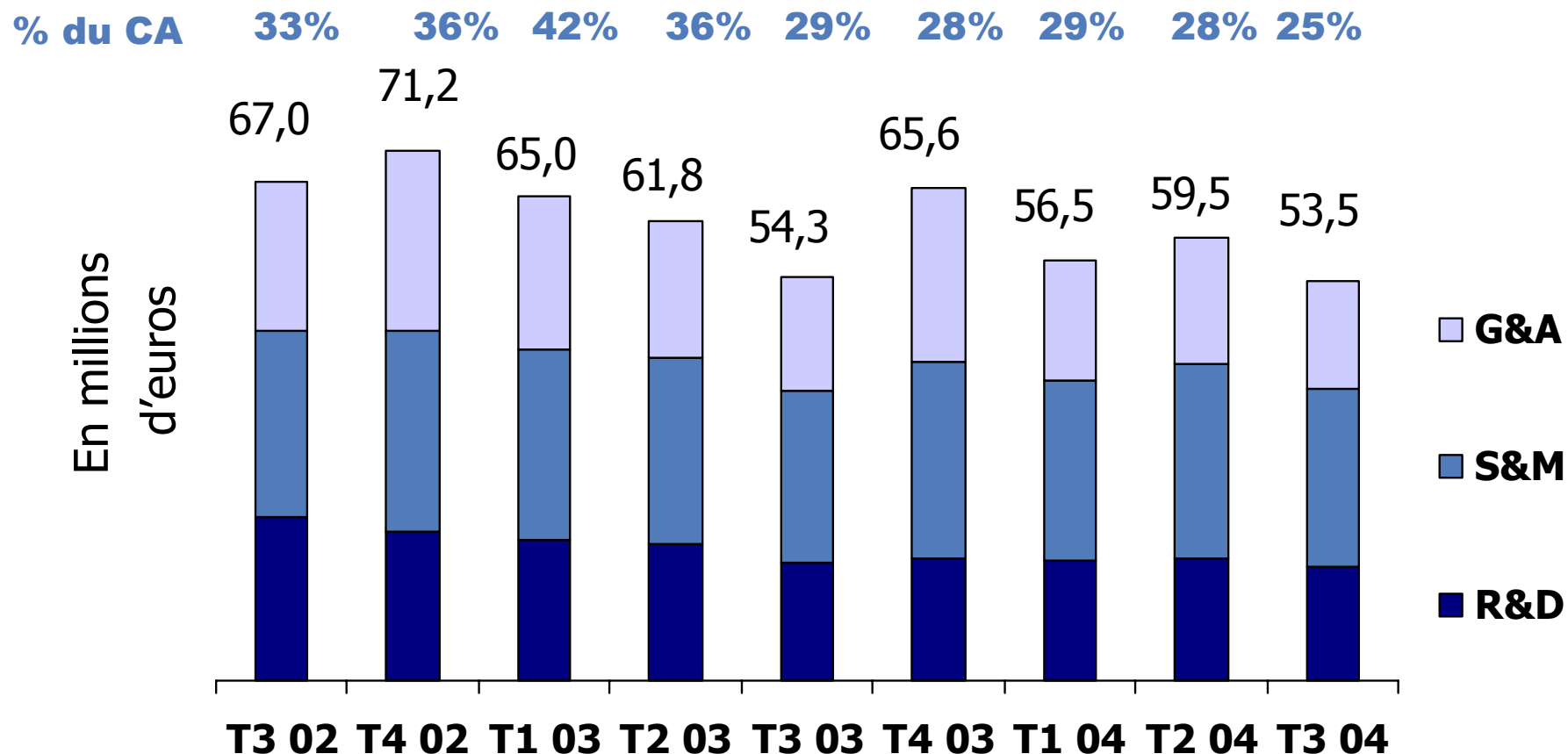


- PMV en baisse de 2,7 % en tendance annuelle, de 4,6 % par rapport à T2 04, à taux de change comparable. La pression sur les prix est compensée partiellement ce trimestre par l'amélioration du mix produits

\* À taux de change comparables

# Charges d'exploitation

(hors coûts de restructurations)



- Baisse de 10,1 % par rapport au trimestre précédent, reflétant une tendance saisonnière et des éléments exceptionnels
- En baisse de 1,6 % en tendance annuelle, bien que le chiffre d'affaires soit en hausse de 13,0 %

# Restructuration et mesures de réduction des coûts

<b>En millions d'euros Plan 2003 – actualisation T3 04</b>	<b>Provisions</b>	<b>Décais- sements</b>	<b>Objectif de réduction d'effectifs</b>	<b>Economies en année pleine</b>
<b>Restructuration</b>	85	70	943	51
<b>Réduction de coûts</b>				49 (réalisé)

- Dernière étape du plan de restructuration, prévoyant
  - Processus de fermeture d'Herne (Usine en Allemagne) en cours
- Diminution d'effectifs : 839 à la fin du 3<sup>ème</sup> trimestre 2004
- La majorité des départs devrait intervenir au cours du T4 04 et du T1 05

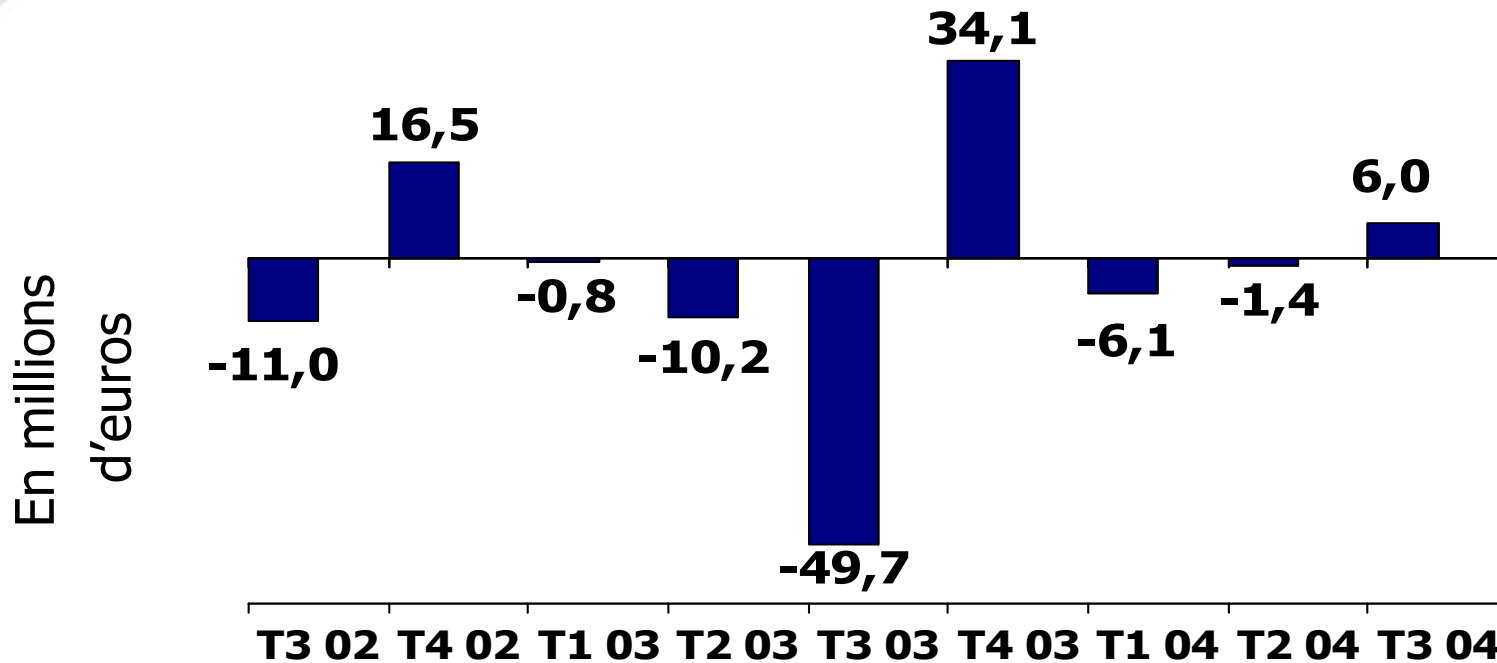
# Compte de résultat résumé

En millions d'euros	<b>T3 04</b>	T2 04	T3 03
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>214,7</b>	210,5	190,0
<b>Résultat d'exploitation (avant coûts de restructuration et écarts d'acquisition)</b>	<b>10,5</b>	8,5	0,0
Amortissements des écarts d'acquisition	<b>(1,9)</b>	(1,9)	(2,0)
Charges de restructuration	<b>(8,6)</b>	(0,2)	(7,2)
Produits financiers, net	<b>1,5</b>	1,5	1,6
Autres charges, nettes	<b>(3,4)</b>	(4,6)	(4,6)
Impôts*	<b>(6,6)</b>	(2,1)	(0,9)
<b>Résultat (perte) net</b>	<b>(8,5)</b>	1,1	(13,1)

- Les charges de restructuration comprennent :
  - 14,3 m € de charges de restructuration liées à la fermeture d'Herne
  - 5,7 m € de reprise de provisions
- Les impôts incluent 5,1 m € d'éléments exceptionnels (non-cash)

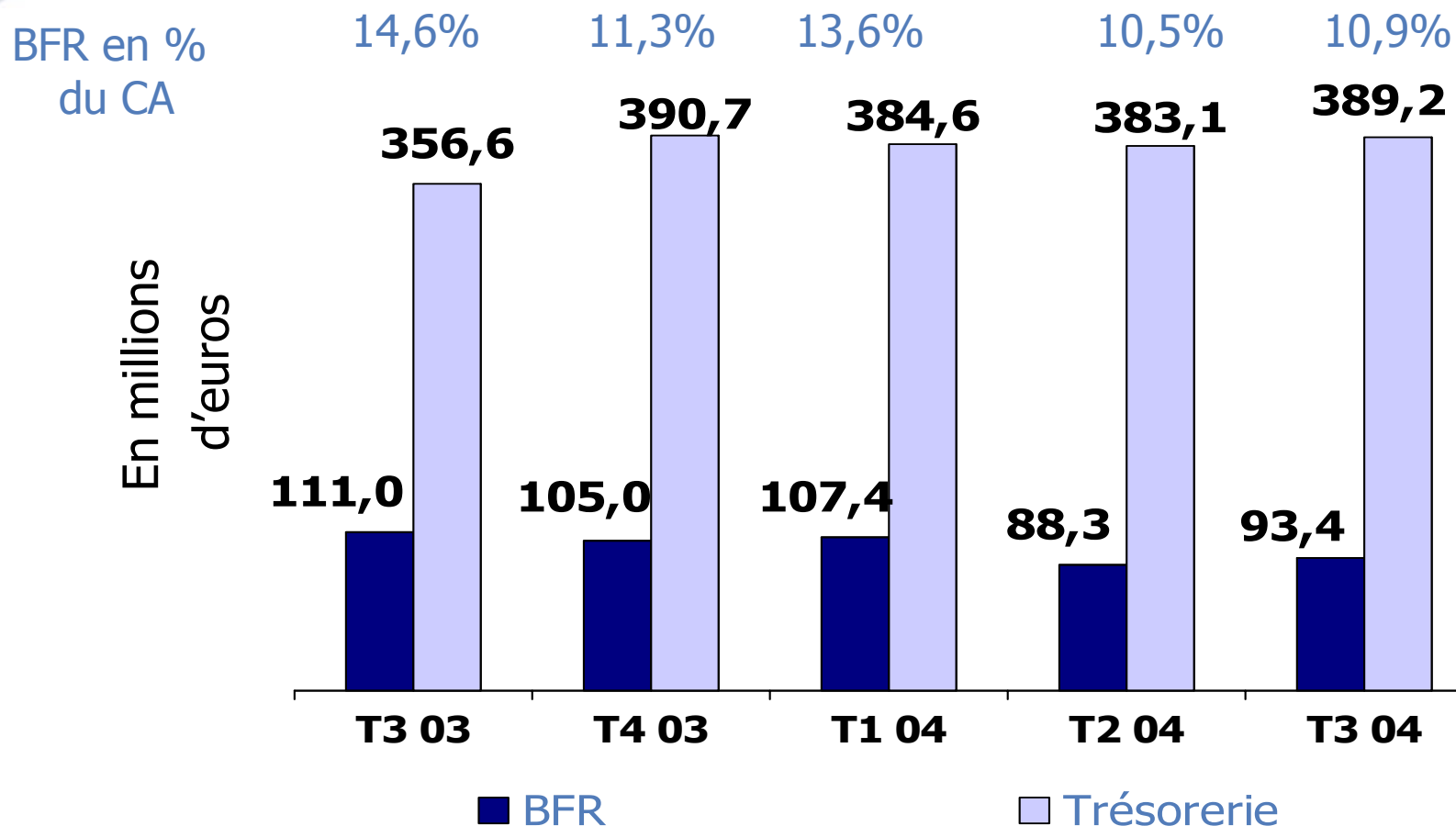
\* Comprend des éléments non-récurrents

# Flux net de trésorerie



- L'évolution de 12,2 m € du flux net de trésorerie trimestriel reflète :
  - Un emploi de 3,8 m € lié à la dégradation du BFR
  - Des investissements corporels pour 5,6 m €
- Le flux de trésorerie nette reflète également un décaissement de 2,7 m € de charges de restructurations

# Solidité du bilan

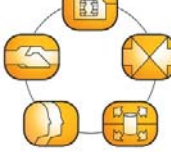


- BFR pratiquement stable à 10,9 %
- Rotation des comptes clients à **53 jours au T3** (51 jours en T2 et 52 jours en T3 03)

# Agenda

- Introduction
- Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2004
- ▶ • **Point sur l'activité**
  - Passage aux IFRS
  - Perspectives 2004

# T3 2004 : Télécom



Millions d'euros	<b>T3 2004</b>	T2 2004	Variation T/T	T3 2003	Variation A/A
Chiffre d'Aff.	<b>153,2</b>	154,0	-0,5 %	132,3	+15,8 %
Res. d'exploit.	<b>51,7</b>	55,1	-6,3%	39,7	+30.1 %
Marge brute	<b>33,7 %</b>	35,8 %	-2,1 <i>ppts</i>	30,0 %	+3,7 <i>ppts</i>

- **Marché**
  - Marché en croissance dans les pays en développement dans toutes les zones géographiques
  - Report de commandes au 4<sup>ème</sup> trimestre par de grands opérateurs télécom
- **Gemplus**
  - Niveau élevé de livraisons de cartes SIM au 3<sup>ème</sup> trimestre 2004 à 61,2 MU, en hausse de 28,7 % par rapport à l'année précédente et stable en séquentiel
  - Pression sur les prix de vente non compensée par l'amélioration du mix produit,
  - Croissance importante pour les cartes 128K

# T3 2004 : Services financiers

Millions d'euros	<b>T3 2004</b>	T2 2004	Variation T/T	T3 2003	Variation A/A
Chiffre d'aff.	<b>53,0</b>	44,7	+18,5 %	47,8	+10,7 %
Res. d'exploit	<b>10,1</b>	8,8	+14,2 %	12,6	-20,5 %
Marge brute	<b>19,0 %</b>	19,7 %	-0,7 ppt	26,4 %	-7,4 ppts

- **Marché**
  - Accélération de la migration EMV\*, s'étendant maintenant à l'Europe Continentale et à l'Asie
  - Début de la migration EMV dans de plus petits pays
- **Gemplus**
  - Nouvelle performance satisfaisante à l'occasion de la migration EMV :
    - Ventes exceptionnellement élevées au Royaume-Uni
    - Croissance forte en France, Turquie, Malaisie et Singapour
  - Saisonnalité Geldkarte favorable

\* EMV: Europay Mastercard Visa

# T3 2004 : Identité & Sécurité

Millions d'euros	<b>T3 2004</b>	T2 2004	Variation T/T	T3 2003	Variation A/A
Chiffre d'aff.	<b>8,5</b>	11,8	-28,2%	9,8	-13,9 %
Rés. d'exploit	<b>2,2</b>	4,1	-45,4 %	2,0	-11,2 %
Marge brute	<b>26,6%</b>	34,9 %	-8,3 <i>ppts</i>	20,6 %	+6,0 <i>ppts</i>

- **Marché**
  - Les segments sécurité d'entreprise et identification gouvernementale concernent des marchés nombreux et émergents
  - Sur le long terme, nombreuses opportunités de marché
  
- **Gemplus**
  - Cycle de vie des projets générant un chiffre d'affaires non linéaire d'un trimestre sur l'autre

# Agenda

- Introduction
- Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2004
- Point sur l'activité
- ▶ • **Passage aux IFRS**
- Perspectives 2004

# Comptabilisation des Stock options IFRS2

- **Date d'entrée en vigueur** pour Gemplus : 1<sup>er</sup> janvier 2005
- **Champ d'application** : tout plan de stock option attribué après le 7 novembre 2002 et non encore en période d'exercice
- **Quel changement pour Gemplus ?**  
Toute rémunération payée en action sera désormais qualifiée en coût des ventes et dépenses d'exploitation :
  - Evaluation à la date d'attribution
  - Mesure de la rémunération basée sur la valeur de marché (VdM) de l'option (mesure de la VdM par Black & Scholes ou des modèles binominaux)
  - Reconnaissance de la rémunération sur la période d'exercice de l'option

# Test de valorisation des écarts d'acquisition – IAS 36 révisé

- **Date d'entrée en vigueur** pour Gemplus :  
1<sup>er</sup> janvier 2005
- **Quel changement pour Gemplus ?**  
Plus d'amortissement des écarts d'acquisition mais test de valorisation
- **Impact en 2005 et au-delà** : disparition des amortissements d'écarts d'acquisition

# Agenda

- Introduction
- Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2004
- Point sur l'activité
- Passage aux IFRS
- ▶ • **Perspectives 2004**

# Perspectives

- 2004
  - Principaux marchés en croissance
  - Gemplus est bien placé pour en bénéficier
  - Bilan le plus solide du secteur d'activité
  - Stratégie de croissance rentable soutenue par l'investissement en R & D
  - Compte tenu des résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre et des prévisions d'évolution des parités monétaires, le Groupe **révise à la hausse ses prévisions de résultat opérationnel, qui passent de 30 à 35 m € pour 2004**, avant charges de restructuration et survaleurs
- 2005
  - Le Groupe anticipe en 2005 une bonne tenue de ses principaux marchés et poursuivra ses efforts de réduction de coûts.
  - Gemplus prévoit une amélioration de sa marge d'exploitation (avant charges de restructuration et amortissement des écarts d'acquisition)

# Annexe

# Tableau de financement

En millions d'euros	T4 2002	T1 2003	T2 2003	T2 2003	T2 2003	T2 2003	T2 2003	T2 2003
Résultat (perte) net(te)	-96,8	-37,9	-82,4	-13,1	-27,8	0,3	1,1	-8,5
Dotations aux amortissements	40,1	20,4	39,6	16,6	18,5	15,2	13,7	15,0
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie	2,0	-0,9	7,4	3,2	18,5	1,3	4,0	3,9
Provisions pour restructurations	5,7	3,2	39,8	4,7	7,3	-0,4	0,0	8,1
Provisions pour autres éléments non-récurrents	42,0	0,0	0,0	0,0	8,6	0,0	0,0	0,0
Variation du besoin en fonds de roulement	24,1	30,7	-7,3	-29,0	26,5	18,9	-7,8	-3,8
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (à l'exclusion des éléments non récurrents)</b>	<b>17,1</b>	<b>15,4</b>	<b>-2,8</b>	<b>-17,5</b>	<b>51,7</b>	<b>35,2</b>	<b>11,0</b>	<b>14,7</b>
Investissements industriels	-1,4	-2,7	-2,6	-4,1	-5,9	-4,0	-5,7	-5,6
Autres variations des activités de financement liées au cycle d'exploitation	-1,8	-1,2	-0,1	-0,6	1,4	-1,6	0,4	3,1
<b>Flux net de trésorerie disponible (à l'exclusion des éléments non récurrents)</b>	<b>13,9</b>	<b>11,5</b>	<b>-5,5</b>	<b>-22,2</b>	<b>47,2</b>	<b>29,6</b>	<b>5,7</b>	<b>12,2</b>
Dépenses de restructurations	-10,5	-16,2	-12,3	-17,2	-11,2	-12,8	-6,2	-2,7
Autres dépenses non récurrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-22,0	0,0	0,0
<b>Flux net de trésorerie disponible</b>	<b>3,4</b>	<b>-4,7</b>	<b>-17,9</b>	<b>-39,4</b>	<b>36,0</b>	<b>-5,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>9,5</b>
Cessions d'immobilisations corporelles	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Acquisitions	-0,8	-0,7	0,0	0,0	-0,1	-1,7	0,8	-2,7
Trésorerie nette provenant des opérations de financement	-0,3	0,2	-1,5	-2,0	-3,1	0,7	-1,7	-1,9
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie nette	12,8	4,4	9,2	-8,3	1,3	0,0	0,0	1,2
<b>Flux net de trésorerie</b>	<b>16,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>-10,2</b>	<b>-49,7</b>	<b>34,1</b>	<b>-6,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>6,0</b>
Trésorerie en début de période	400,8	417,2	416,5	406,2	356,6	390,7	356,6	383,1
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>417,2</b>	<b>416,5</b>	<b>406,2</b>	<b>356,6</b>	<b>390,7</b>	<b>384,6</b>	<b>383,1</b>	<b>389,2</b>