

Gemplus

4ème trimestre et année 2004

Présentation des résultats

Alex Mandl
Frans Spaargaren
Philippe Vallée
Philippe Combes

Jacques Seneca

President & CEO
Executive Vice-President & CFO
Executive Vice-President Telecom
Executive Vice-President
Operations & Financial Services
Executive Vice-President
BDG, ID & Security

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.

Etant 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 4ème trimestre et de l'année 2004
- Passage aux IFRS
- Point sur l'activité
- Perspectives 2005

L'année 2004 en bref

- **2004 : Des progrès remarquables**

- Marché en forte croissance dans toutes les zones géographiques
- Renforcement de notre leadership, en particulier dans la téléphonie mobile haut de gamme et dans les services financiers
- Développements en cours et investissements pour préparer l'avenir :
 - Pays en développement dans la téléphonie mobile
 - Identité et sécurité
 - Investissements importants et permanents en R & D

- **Forte amélioration des résultats**

- Chiffre d'affaires en hausse de 15,5% (organique*: + 20,4 %)
- Résultat d'exploitation à 41,9 m€, avant charges de restructuration et amortissement des écarts d'acquisition
- À 4,7m€, retour à un résultat net positif
- Solide position de trésorerie : 388,4 m€

- Après ajustement lié aux fluctuations des monnaies, fluctuations, activités cédées et acquisitions

Agenda

- Introduction
- ▶ • **Résultats du 4ème trimestre et de l'année 2004**
- Passage aux IFRS
- Point sur l'activité
- Perspectives 2005

Chiffres clés du 4^{ème} trimestre 2004

- **Chiffre d'affaires du Groupe en hausse de 4,3 % (+8,7 % organique*)** en tendance annuelle, à **242,5 m€**, reflétant :
 - La forte croissance des ventes dans la téléphonie mobile
 - L'accélération du déploiement EMV dans d'autres pays que le Royaume-Uni
 - Des progrès satisfaisants dans les projets de sécurité d'entreprise
- **Taux de marge brute : 31,9 %, en hausse de 2,9 ppts** en tendance annuelle
- **Baisse** des charges d'exploitation **de 9,9 %** en tendance annuelle, à 59,1 m€
- Résultat d'exploitation de **18,1 m€**, avant coûts de restructuration et survaleurs, soit une marge de **7,5 %**
- Forte amélioration du résultat net à **11,8 m€**

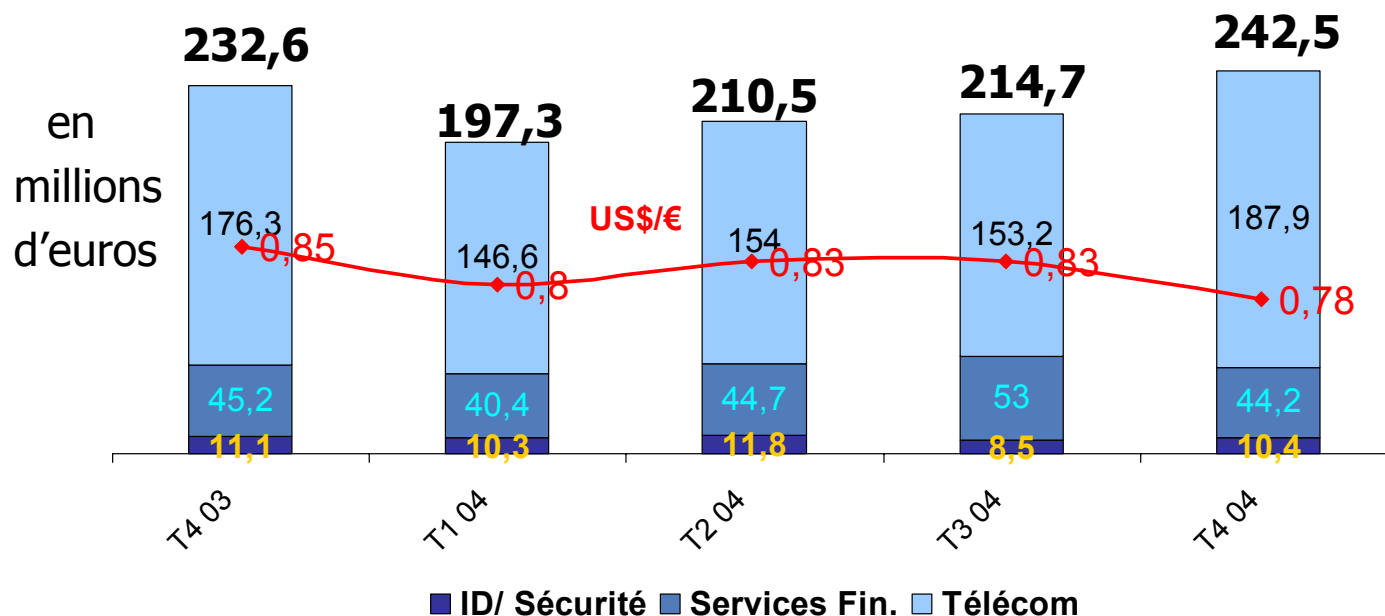
- Après ajustement lié aux fluctuations des monnaies, fluctuations, activités cédées et acquisitions

Chiffres clés de l'année 2004

- **Hausse de 15,5 % du chiffre d'affaires du Groupe (+20,4 % organique*) à 865,0 m€ :**
 - Amérique : + 47,9 %*
 - Asie : + 21,9 %*
 - Europe, Moyen-Orient & Afrique : + 8,3 %*
- **Taux de marge brute : 31,3 %, en hausse de 3,6 pts**
- **Baisse des charges d'exploitation de 7,3 %, malgré la forte augmentation du chiffre d'affaires**
- **Résultat d'exploitation à 41,9 m€, avant coûts de restructuration et survaleurs, soit une marge d'exploitation de 4,8 %**
- **Résultat net de 4,7 m€ (contre une perte de 161,1 m€ en 2003)**

• Après ajustement lié aux fluctuations des monnaies, fluctuations, activités cédées et acquisitions

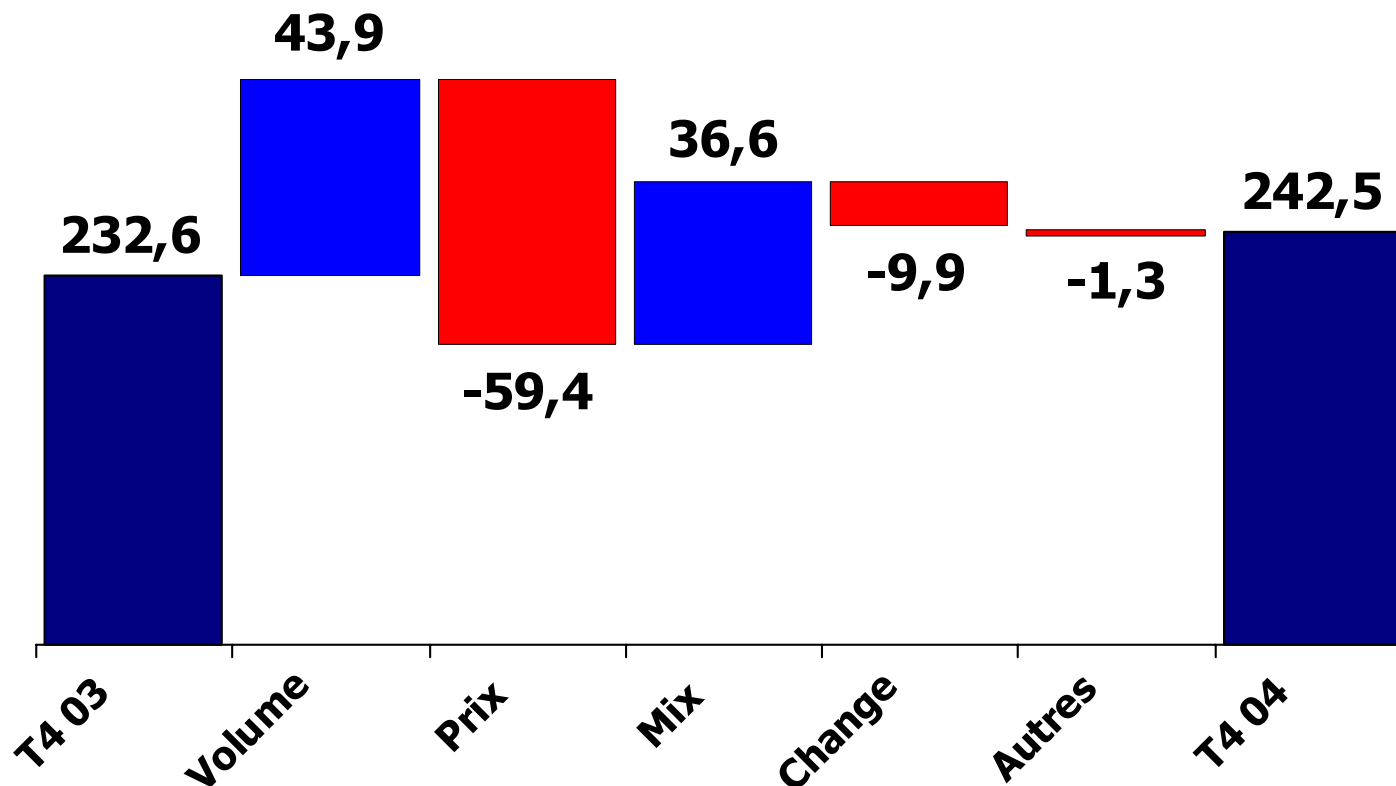
Chiffre d'affaires par division (sur 1 an)



- **En tendance annuelle***: Chiffre d'affaires T4 04 du Groupe **+8,7 %**
 - Télécom : + 11,3 %, dont **téléphonie mobile : + 14,2 %**
 - Services Financiers : + 1,2 %
 - Identité & Sécurité stable : - 0,8 %
- **US\$ en baisse de 9,0 %** contre € (moyenne 2004 : 0,81 ; 0,89 en 2003)
 - Après ajustement lié aux fluctuations des monnaies, fluctuations, activités cédées et acquisitions

Evolution du chiffre d'affaires : T4 2004 comparé au T4 2003

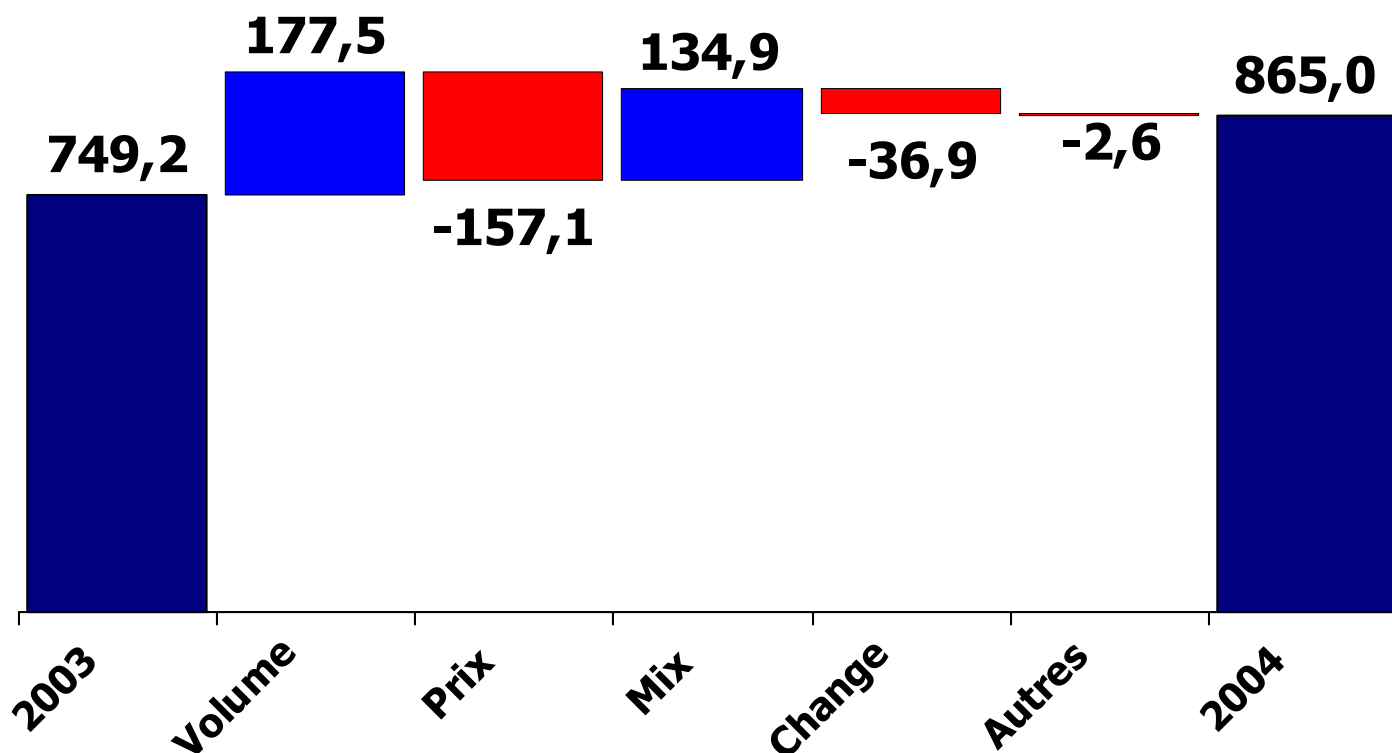
En millions d'euros



- Poursuite de la hausse des volumes
- Mix produits marqué par un transfert du 32Kb au 64Kb
- Pression sur les prix : demeure un facteur important

Evolution du chiffre d'affaires : 2004 comparé 2003

En millions d'euros

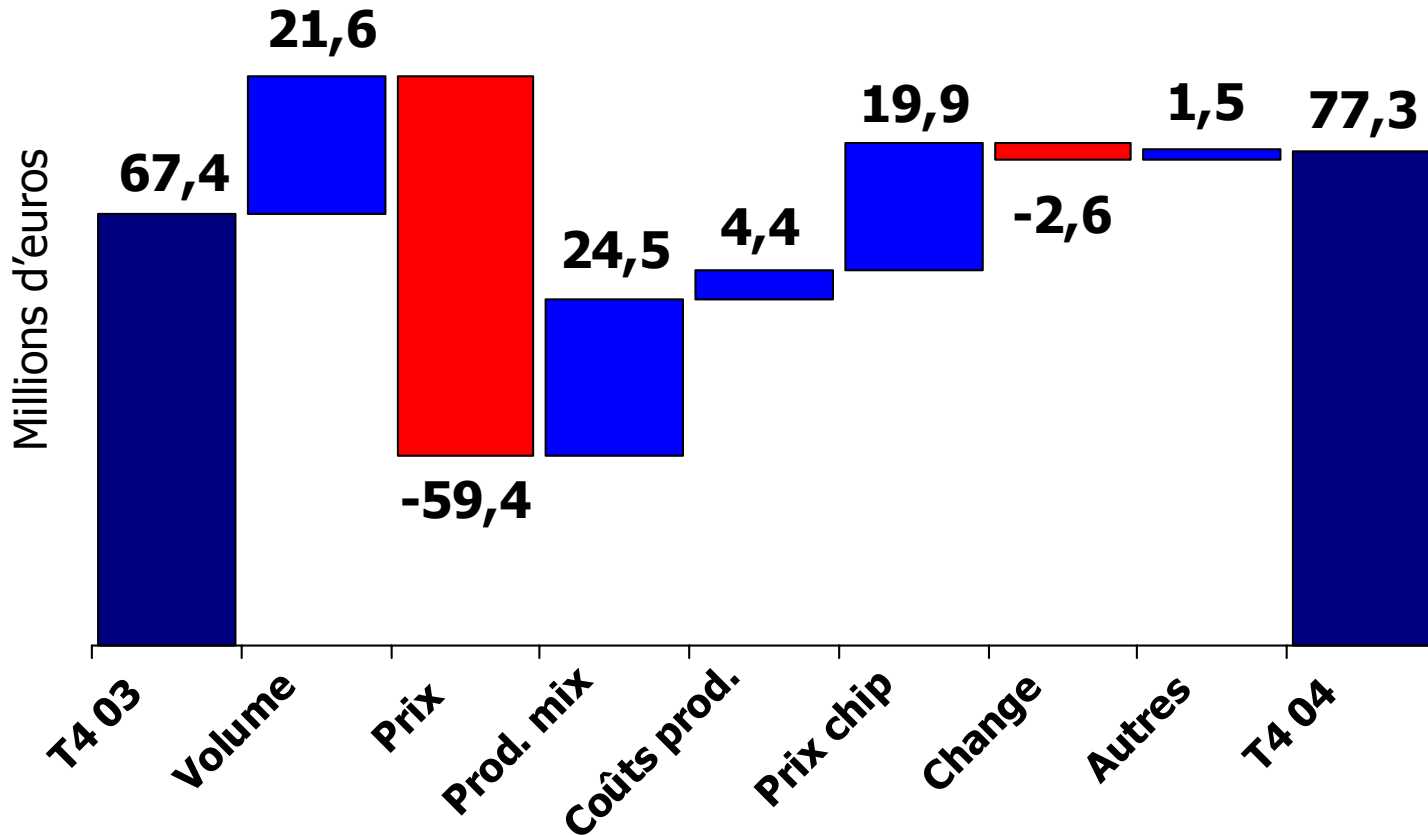


- Fort accroissement des volumes dans la téléphonie mobile et les Services Financiers
- Amélioration du mix compensant l'essentiel de la pression sur les prix

Evolution de la marge brute : T4 2004 comparé à T4 2003

Marge **29,0 %**

31,9 %

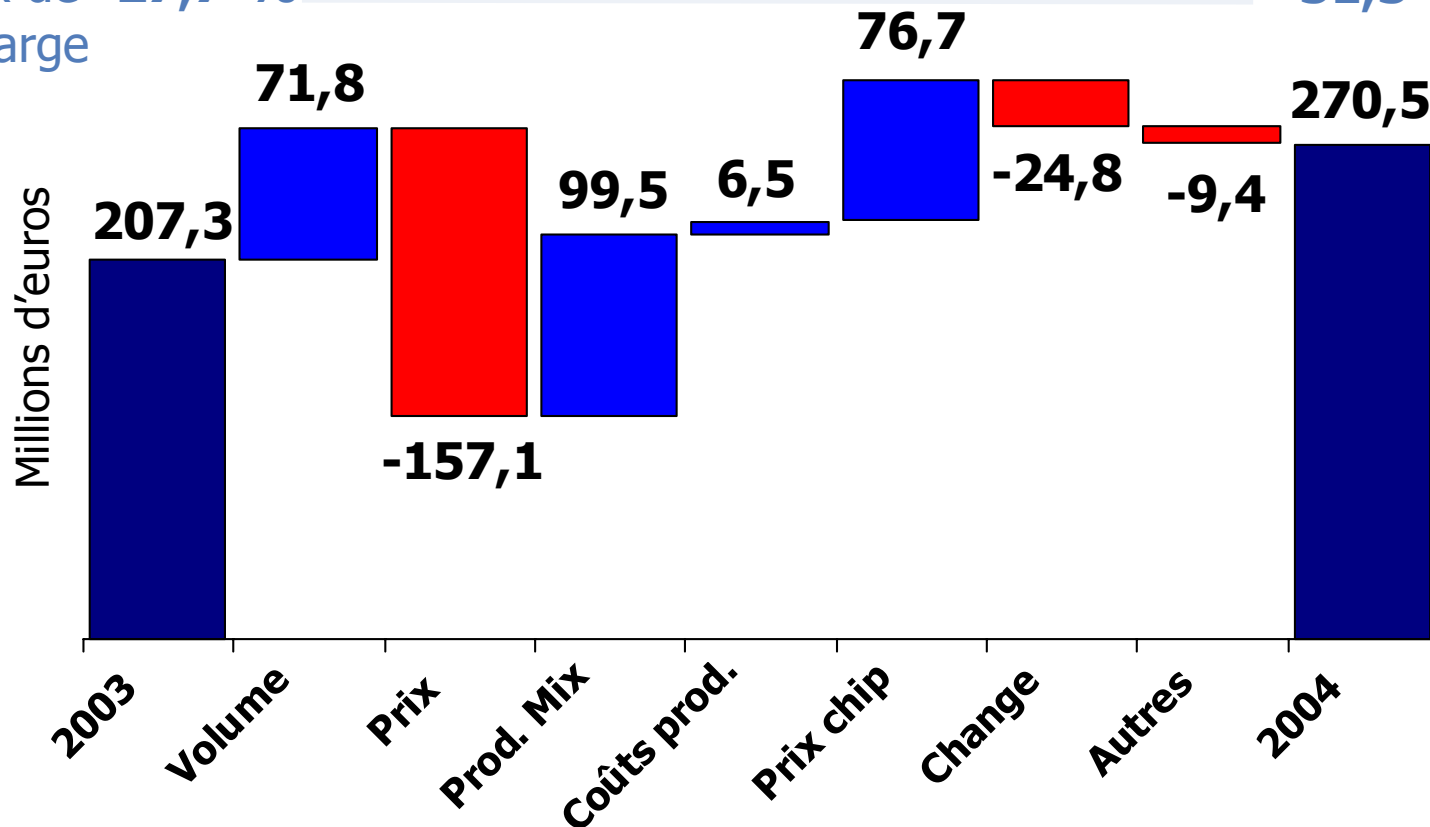


- Forte amélioration de la marge brute dans toutes les activités
- Pression sur les prix de vente particulièrement forte dans la téléphonie mobile haut de gamme

Evolution de la marge brute : 2004 comparé à 2003

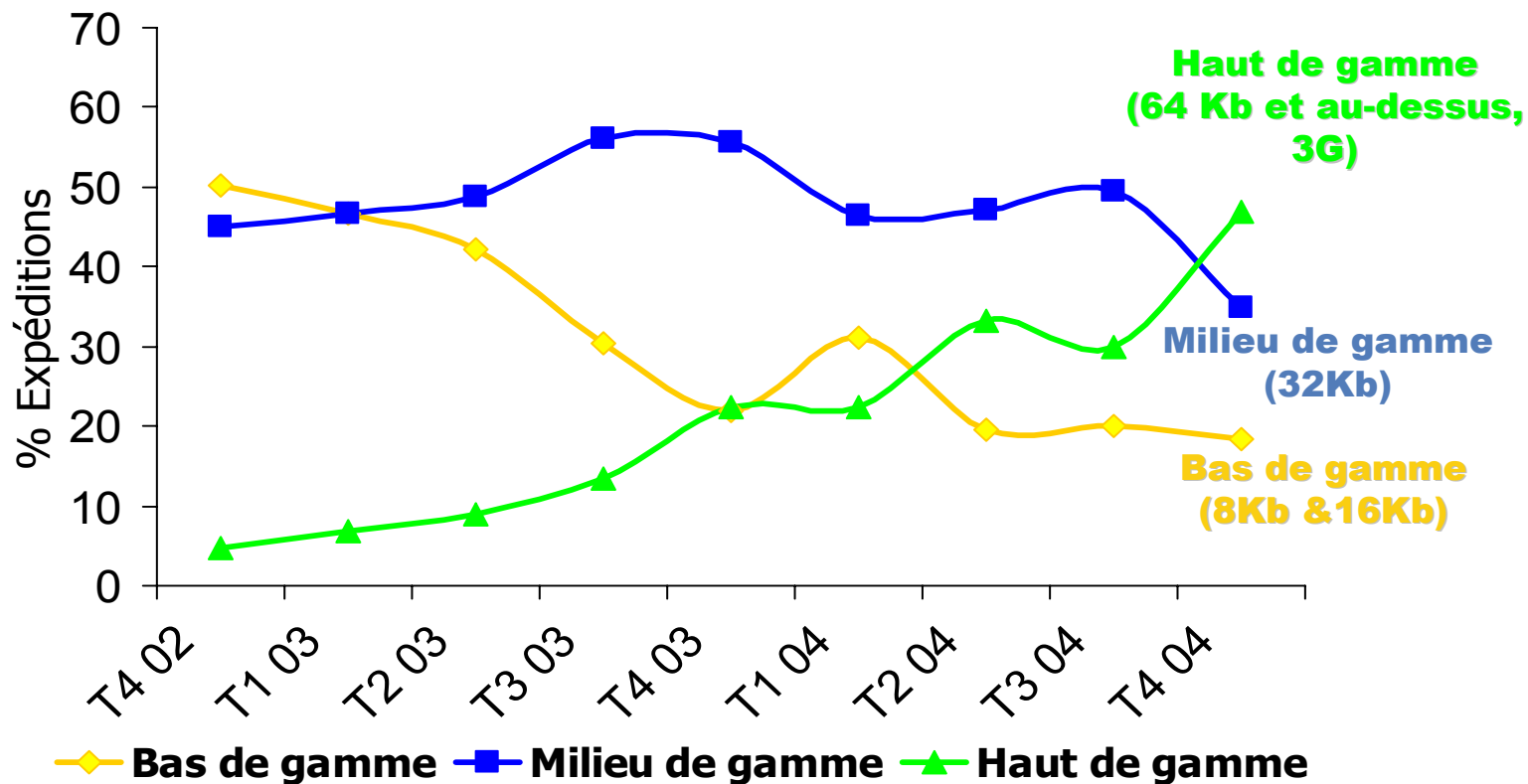
Taux de
marge **27,7 %**

31,3 %



- Amélioration du mix produits et baisse du coût des « chip » compensent largement la pression sur les prix
- Amélioration des coûts de production

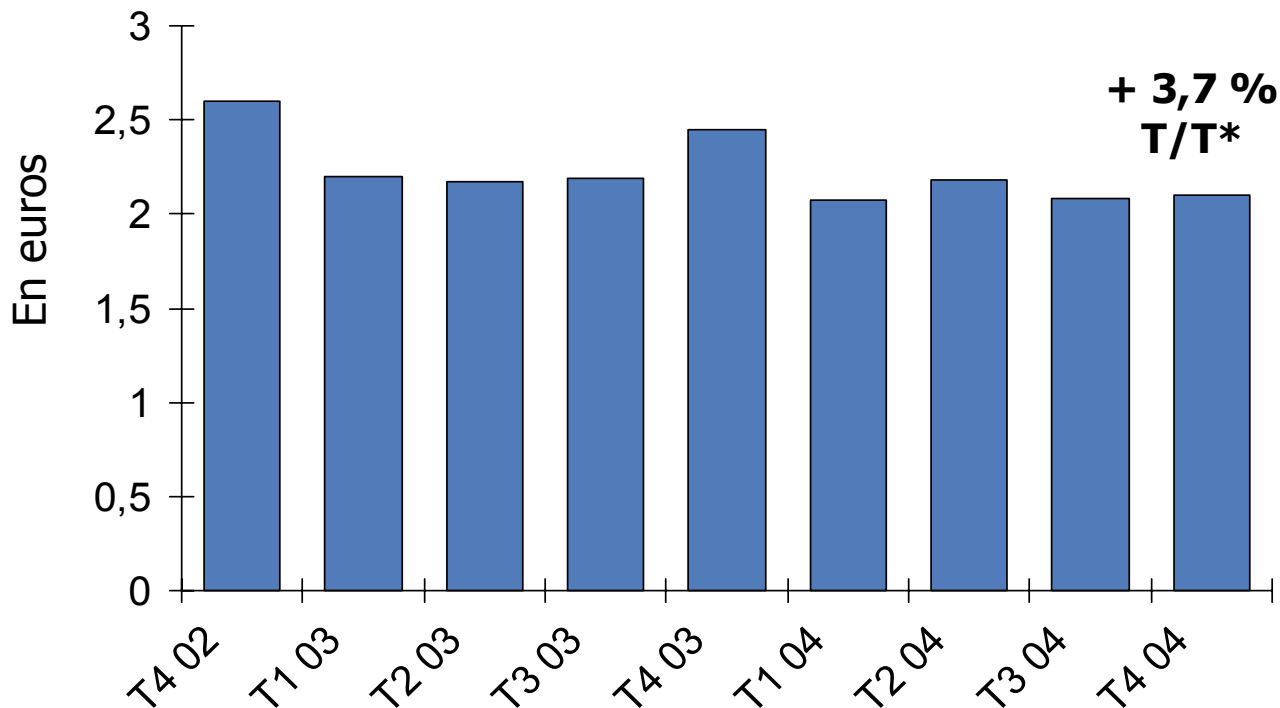
Amélioration du mix dans la téléphonie mobile



- Très forte amélioration liée à la montée en gamme au T4 04
 - Cartes haut de gamme (64Kb, 128Kb, 3G) : 47 % des expéditions
 - Demande stable en 16 Kb

PMV cartes téléphonie mobile

(Prix Moyen des Ventes)

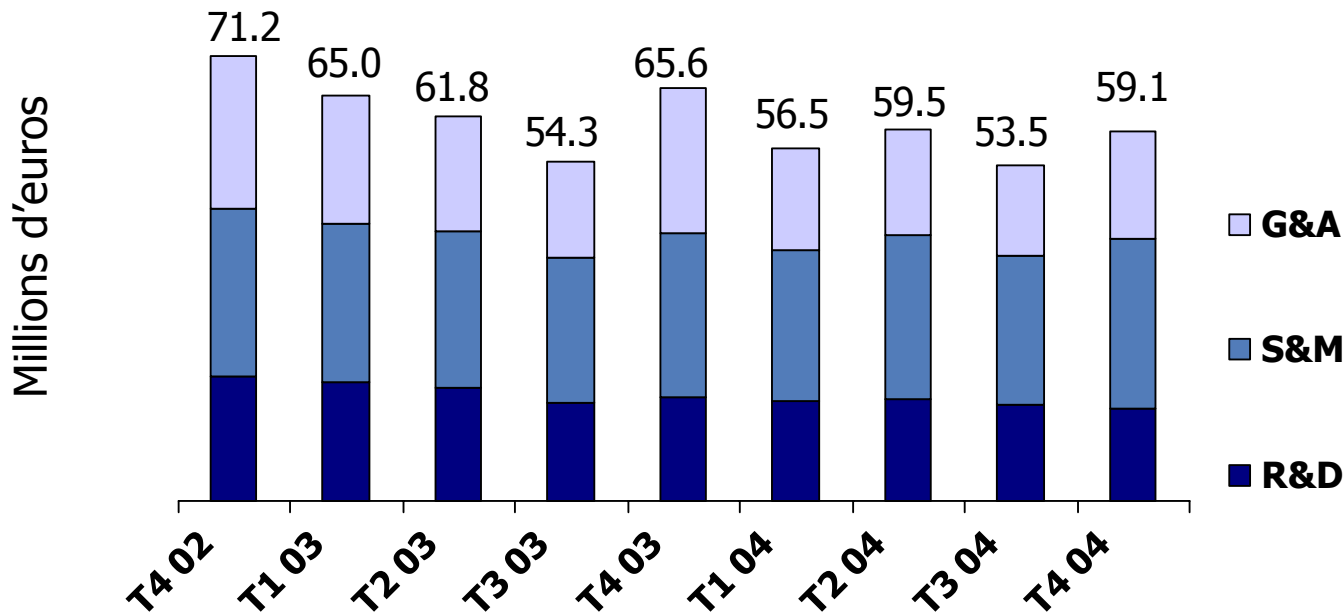


- PMV en hausse de 3,7 % par rapport à T3 04, en baisse de 10,5 % par rapport à T4 03, à devise constante : l'amélioration du mix produit compense la pression sur les prix de vente

- Après ajustement lié aux fluctuations des monnaies, fluctuations, activités cédées et acquisitions

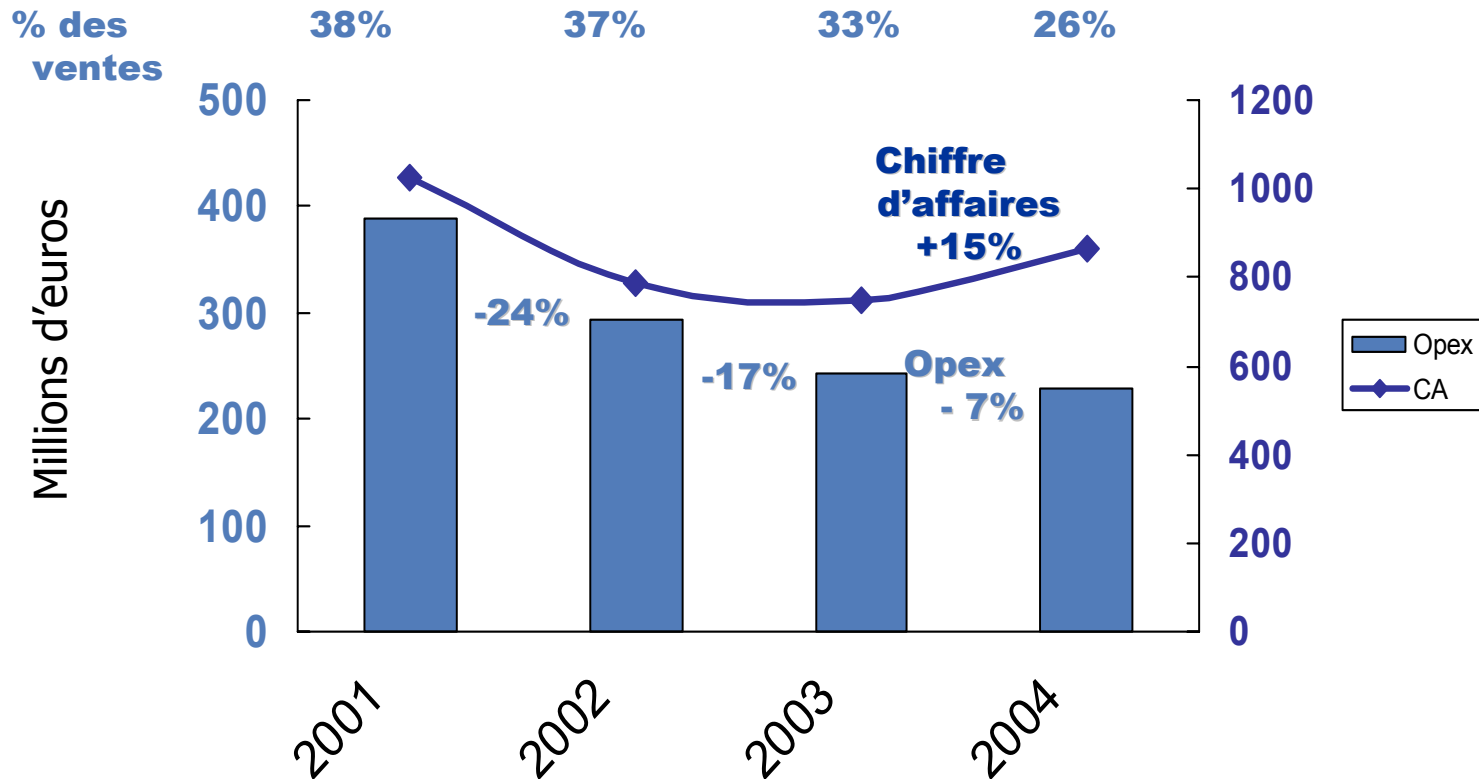
Charges d'exploitation (hors coûts de restructuration)

% du CA 36% 42% 36% 29% 28% 29% 28% 25% 24%



- Hausse de 10,5 % par rapport au T3 04 (effet saisonnalité)
- Baisse de 9,9 % par rapport au T4 03, malgré une hausse de 4,3 % du chiffre d'affaires

Réduction des charges d'exploitation (hors charges de restructuration)



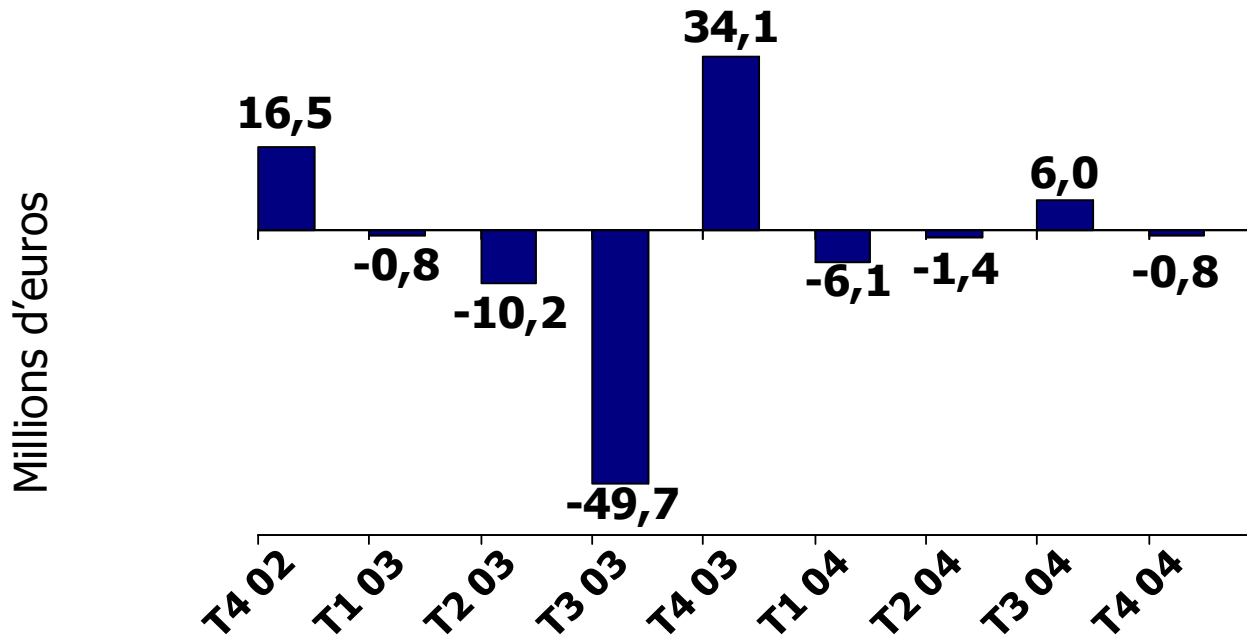
- Baisse de 7,3 %, malgré une hausse de 15,5 % du chiffre d'affaires
- Effort permanent de réduction de coûts

Compte de résultat résumé

Millions d'euros	T4 04	T4 03	2004	2003
Chiffre d'affaires	242,5	232,6	865,0	749,2
Résultat (perte) d'exploitation av.restruc. & amort. survaleurs	18,1	1,8	41,9	(39,5)
Charges de restructuration	0,2	(9,3)	(8,4)	(62,0)
Résultat (perte) d'exploitation avant amort. survaleurs	18,4	(7,5)	33,5	(101,4)
Amortissement des survaleurs	(2,0)	(1,9)	(7,7)	(33,1)
Produits financiers, net	1,4	1,2	5,7	8,2
Autres produits et charges	(3,3)	(8,6)	(13,8)	(20,1)
Impôts	(2,7)	(11,0)	(13,0)	(14,7)
Résultat (perte) net	11,8	(27,8)	4,7	(161,1)

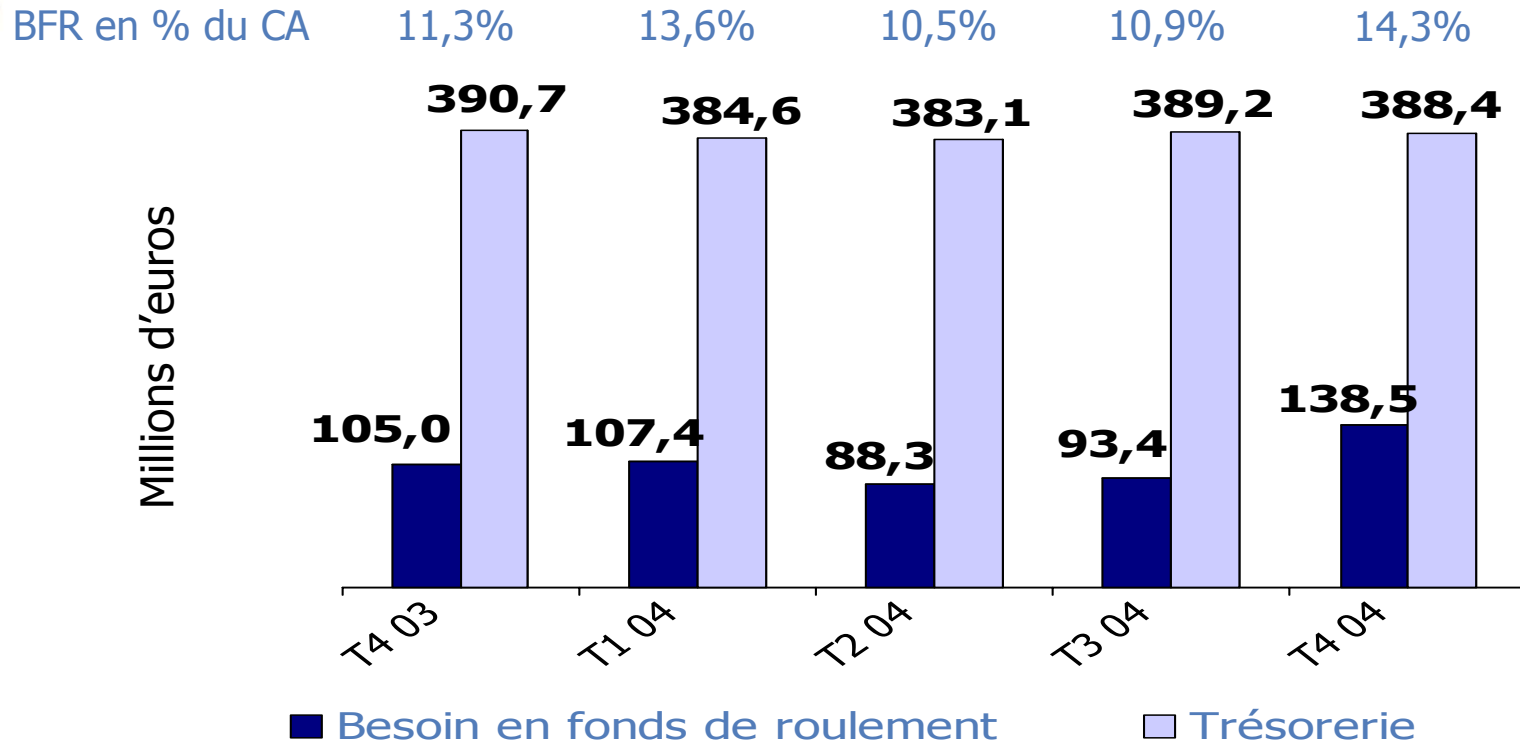
- Amélioration du résultat d'exploitation (avant charge de restructuration et amortissement des écarts d'acquisition) provenant de l'augmentation de la marge brute et de la diminution des charges d'exploitation
- Retour à un résultat net positif en 2004

Flux nets de trésorerie



- Evolution du flux net de trésorerie au T4 04 : - 0.8 m€
- Flux net de trésorerie disponible de 10.5 m€ (avant éléments non-récurrents), malgré un décaissement de 34,9 m€ lié au redressement fiscal

Solidité du bilan



- BFR en hausse du fait du redressement fiscal
- Amélioration de la rotation des comptes clients à **44 jours en T4 04** (53 jours en T3 04)

Agenda

- Introduction
- Résultats du 4ème trimestre et de l'année 2004
- ▶ • **Passage aux IFRS**
- Point sur l'activité
- Perspectives 2005

Comptabilisation des stock options-IFRS2

- **Date d'entrée en vigueur** : 1^{er} 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
- **Impact négatif estimé dans les comptes** :
3,5 millions d'euros en 2005, sur la base des plans de stock options déjà attribués

Test de valorisation des écarts d'acquisition – IFRS 3 et IAS 36 révisé

- **Date d'entrée en vigueur** pour Gemplus :
1^{er} janvier 2005
- **Quel changement pour Gemplus ?**
Plus d'amortissement des écarts d'acquisition mais test de valorisation
- **Impact positif attendu sur les comptes en 2005 hors test de valorisation : 7,7 m€**

Agenda

- Introduction
- Résultats du 4ème trimestre et de l'année 2004
- Passage aux IFRS
- ▶ • **Point sur l'activité**
- Perspectives 2005

T4 et année 2004 : Télécoms



millions d'euros	T4 2004	T4 2003	Variation T/T	2004	2003	Variation A/A
Chiffre d'Aff.	187,9	176,3	+6,6 %	641,8	542,5	+18,3 %
Marge brute	64,3	57,6	+11,6 %	220,8	166,8	+32,4 %
en % du CA	34,2%	32,7%	+1,5 ppts	34,4 %	30,7 %	+3,7 ppts

• Marché :

- Migration rapide à la technologie SIM aux États-Unis et au Japon
- Croissance forte des abonnés dans les pays en développement à faible ARPU (revenu moyen par utilisateur)
- Mouvement continu vers les cartes haut de gamme pour les pays développés :
 - Lancement par les opérateurs Télécom de leur offre 3G
- Consolidation en cours dans le secteur des services Télécom

• Gemplus

- Chiffre d'affaires record dans la téléphonie mobile: 558,5 m (+ 33,7 %)* en 2004, grâce aux Amériques et la 3G
- Livraisons 2004 en téléphonie mobile : 255,4 Mu (+ 39 %)
- Amélioration substantielle du mix-produit

* After adjusting for currency fluctuations

Télécoms : événements clés 2004

- **Leader en création de valeur à travers la SIM**
 - **Maintien de la position de leader en 3G de Gemplus**
 - Téléchargement à haute vitesse pour la 3G
 - Paiements mobiles de proximité et clé publique (PK)
 - Premier sur le marché Japonais
 - **Position de leader confirmée en OTA** avec des solutions innovantes (carte + serveur + service) livrées à nos clients
 - 135 plateformes OTA pour l'administration des cartes, le téléchargement d'applet, la gestion de menu dynamique et le paramétrage à distance du portable
 - Plateformes OTA pour les réseaux avancés 3G
- Forte présence dans les pays en **développement rapide / faible ARPU** (revenu moyen par utilisateur)
 - N° 1 en Amérique Latine, amélioration des capacités en Chine, présence de longue date en Asie du sud-est
- **Au niveau mondial, seul fournisseur commun** à tous les opérateurs de premier rang utilisant la carte **SIM**



T4 et année 2004 : Services Financiers

millions d'euros	T4 2004	T4 2003	Variation T/T	2004	2003	Variation A/A
Chiffre d'Aff.	44,2	45,2	-2,3 %	182,2	168,2	+8,4 %
Marge brute	9,7	7,2	+34,3 %	37,7	31,9	+17,9 %
en % du CA	21,9 %	15,9 %	+6,0 ppts	20,7 %	19,0 %	+1,7 ppts

• Marché

- La norme EMV* s'impose :
 - Forts volumes de cartes EMV livrés au Royaume-Uni
 - Déploiement en cours dans d'autres pays européens et asiatiques
 - Asie-Pacifique & Amérique Latine : démarrage de quelques « pilotes »
- Premières initiatives de « sans-contact » aux États-Unis.

Gemplus

- Augmentation de 29 % en 2004 des ventes de cartes de paiement à micro-processeur
- Performance satisfaisante pour la migration EMV au Royaume-Uni, et débuts prometteurs en France, dans les pays Nordiques, Malaisie et Turquie ; démarrage progressif au Mexique et en Amérique Latine

* EMV: Europay Mastercard Visa

Services Financiers : événements clés 2004

- Position renforcée dans les cartes de paiements à micro-processeurs
 - Livraisons records au Royaume-Uni pour accompagner la migration « chip & PIN »
 - Premier fournisseur de carte EMV* personnalisées pour le marché français
 - Importants contrats obtenues dans les pays émergents
 - Plus de 50 Mu de cartes de paiement à micro-processeurs livrées en 2004
- Nouvelles opportunités de développement de services et solutions
 - Thaïlande : Nouveau contrat de conseil EMV
 - Installation de solutions de personnalisation GemSense en Europe, Asie et Amérique Latine
- Nouveau Produit
 - MasterCard : Première cartes « OneSMART PayPass » pour les transactions de paiement contact et sans-contact

* EMV: Europay Mastercard Visa

T4 & année 2004 : ID & Sécurité

millions d'euros	T4 2004	T4 2003	Variation T/T	2004	2003	Variation A/A
Chiffre d'Aff.	10,4	11,1	-6,0 %	41,0	38,5	+6,5 %
Marge brute	3,3	2,6	+27,2 %	12,0	8,5	+41,2 %
en % du CA	31,5 %	23,3 %	+8,2 ppts	29,4 %	22,2 %	+7,2 ppts

- **Marché**
 - Plusieurs initiatives nouvelles lancées, particulièrement dans les programmes gouvernementaux
 - Fort potentiel de croissance confirmé pour la Sécurité d'Entreprise, dans le secteur public ou privé

- **Gemplus**
 - Cycle de vie des projets générant un chiffre d'affaires non linéaire
 - Progrès substantiels en Sécurité d'Entreprise
 - Croissance de 41 % de la marge brute, amélioration lié à l'évolution favorable du mix-produit
 - à l'appui de notre stratégie centrée sur les sous-systèmes.

Identité et Sécurité : événements clés 2004

- Programmes gouvernementaux : demande croissante de cartes d'identité nationales sécurisées
 - Déploiement de "ResIDent" pour le programme de carte d'identité d'Oman
 - Déploiement du projet de carte d'identité aux Émirats Arabes Unis
 - Premières commandes pour le programme cartes grises en Inde
- Sécurité d'entreprise : demande de cartes d'accès à puce pour les employés des secteurs publics et privés
 - Déploiement de « SafesITe" pour les nouveaux programmes de sécurité d'entreprise, y compris Boeing et Pfizer
 - Confirmation de la croissance de l'activité sécurité en B2B au Royaume-Uni
 - Première commande en volume de cartes à puce 64K pour le gouvernement fédéral aux Etats-Unis
 - Sélectionné pour fournir la technologie carte à puce pour d'autres programmes du gouvernement US fédéral, dont la mise en œuvre de la Phase III de TWIC (Transportation Worker Identification Credential (TWIC)) de la TSA (Transportation Security Administration).

Agenda

- Introduction
- Résultats du 4ème trimestre et de l'année 2004
- Passage aux IFRS
- Point sur l'activité
- ▶ • **Perspectives 2005**

Perspectives

- **2004**

- Forte amélioration des résultats de Gemplus

- **2005**

- Le Groupe anticipe une dynamique favorable de ses principaux marchés et poursuivra ses actions de réduction des coûts. En conséquence, la performance financière du Groupe devrait s'améliorer en 2005, bénéficiant de ces tendances de marché, malgré une pression sur les prix de vente qui devrait persister
- L'impact de la comptabilisation du coût des options de souscription d'actions déjà attribuées est estimé à 3,5 millions d'euros. Le résultat d'exploitation avant coûts de restructuration et écarts d'acquisition pourrait également être impacté par des fluctuations monétaires potentiellement défavorables
- **Gemplus est confiant dans sa capacité à poursuivre l'amélioration de son résultat d'exploitation avant coûts de restructuration et écarts d'acquisition en 2005**
- **Gemplus est en bonne voie pour atteindre son objectif à moyen terme d'une marge d'exploitation de 10% en 2007**

Annexe

Tableau de financement

En millions d'euros	Q1 2003	Q2 2003	Q3 2003	Q4 2003	Q1 2004	Q2 2004	Q3 2004	Q4 2004
Résultat (perte) net(te)	-37,9	-82,4	-13,1	-27,8	0,3	1,1	-8,5	11,8
Dotations aux amortissements	20,4	39,6	16,6	18,5	15,2	13,7	15,0	12,8
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie	-0,9	7,4	3,2	18,5	1,3	4,0	3,9	-27,9
Provisions pour restructurations	3,2	39,8	4,7	7,3	-0,4	0,0	8,1	-0,7
Provisions pour autres éléments non-récurrents	0,0	0,0	0,0	8,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Variation du besoin en fonds de roulement	30,7	-7,3	-29,0	26,5	18,9	-7,8	-3,8	25,1
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (à l'exclusion des éléments non récurrents)	15,4	-2,8	-17,5	51,7	35,2	11,0	14,7	21,2
Investissements industriels	-2,7	-2,6	-4,1	-5,9	-4,0	-5,7	-5,6	-7,6
Autres variations des activités de financement liées au cycle d'exploitation	-1,2	-0,1	-0,6	1,4	-1,6	0,4	3,1	-3,0
Flux net de trésorerie disponible (à l'exclusion des éléments non récurrents)	11,5	-5,5	-22,2	47,2	29,6	5,7	12,2	10,5
Dépenses de restructurations	-16,2	-12,3	-17,2	-11,2	-12,8	-6,2	-2,7	-3,6
Autres dépenses non récurrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	-22,0	0,0	0,0	-6,1
Flux net de trésorerie disponible	-4,7	-17,9	-39,4	36,0	-5,1	-0,6	9,5	0,8
Cessions d'immobilisations corporelles	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Acquisitions	-0,7	0,0	0,0	-0,1	-1,7	0,8	-2,7	-0,1
Trésorerie nette provenant des opérations de financement	0,2	-1,5	-2,0	-3,1	0,7	-1,7	-1,9	0,1
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie nette	4,4	9,2	-8,3	1,3	0,0	0,0	1,2	-1,5
Flux net de trésorerie	-0,8	-10,2	-49,7	34,1	-6,1	-1,4	6,1	-0,8
Trésorerie en début de période	417,2	416,5	406,2	356,6	390,7	356,6	383,1	389,2
Trésorerie en fin de période	416,5	406,2	356,6	390,7	384,6	383,1	389,2	388,4