

Gemplus

1^{er} trimestre 2005

Présentation des résultats

Alex Mandl
Frans Spaargaren
Jacques Seneca

President & CEO
Executive Vice-President & CFO
Executive Vice-President 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.

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 1er trimestre 2005
- Point sur l'activité
- Acquisition de Setec
- Perspectives 2005

1^{er} trimestre 2005 en bref

- **T1 2005 : forte amélioration du résultat d'exploitation**
 - Comparaison du chiffre d'affaires moins favorable, du fait d'un T1 2004 exceptionnel
 - Résultat d'exploitation et résultat net en augmentation significative
 - Développement prometteur de l'activité :
 - Gemplus à la pointe de l'innovation dans la technologie SIM, notamment grâce aux cartes multi-MegaByte
 - Succès majeur en ID & Sécurité dans l'e-passeport à Singapour
- **Important mouvement stratégique**
 - Setec : un spécialiste de l'e-passeport et de l'impression sécuritaire
 - L'acquisition viendrait appuyer le développement de ID & Sécurité

Agenda

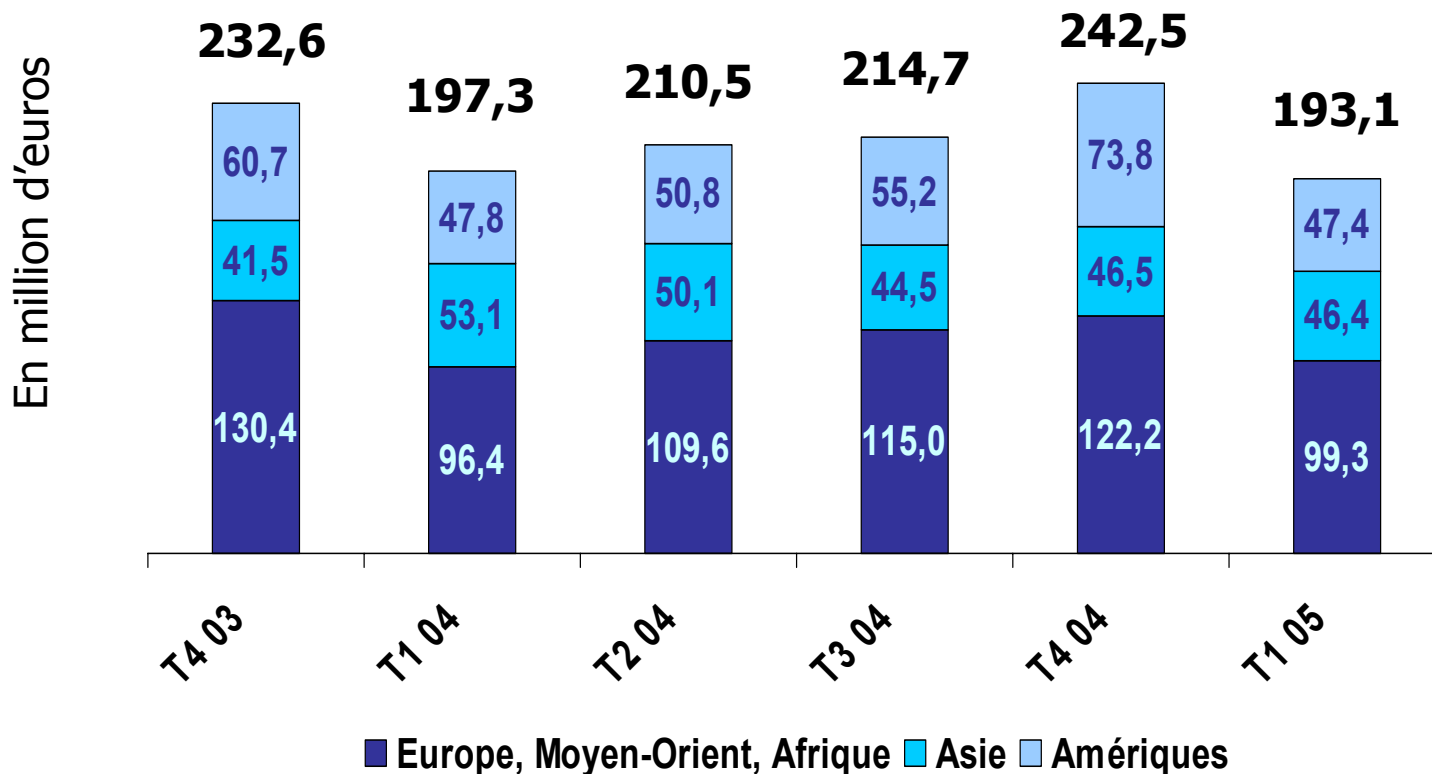
- Introduction
- ▶ • **Résultats du 1^{er} trimestre 2005**
- Point sur l'activité
- Acquisition de Setec
- Perspectives 2005

Chiffres clés du 1^{er} trimestre 2005

- **Chiffre d'affaires du Groupe en légère baisse de 2,1%** (2,6 % organique*) en tendance annuelle, à **193,1 m€**, reflétant :
 - La croissance de nos principales activités,
 - Réduite par la baisse de nos activités matures et secondaires
 - T1 04 exceptionnel, avec une hausse de 39 % du chiffre d'affaires en tendance annuelle (organique)
- **Taux de marge brute : 32,1%, en hausse de 1,1 pt** en tendance annuelle
- Baisse des charges d'exploitation **de 5,7%** en tendance annuelle, à 54,4 m €
- Résultat d'exploitation de **7,5 m€**, ayant plus que doublé par rapport à la même période de l'année précédente, soit une marge de **3,9 %**
- Forte amélioration du résultat net à **7,2 m€**

*A périmètre et taux de change comparables

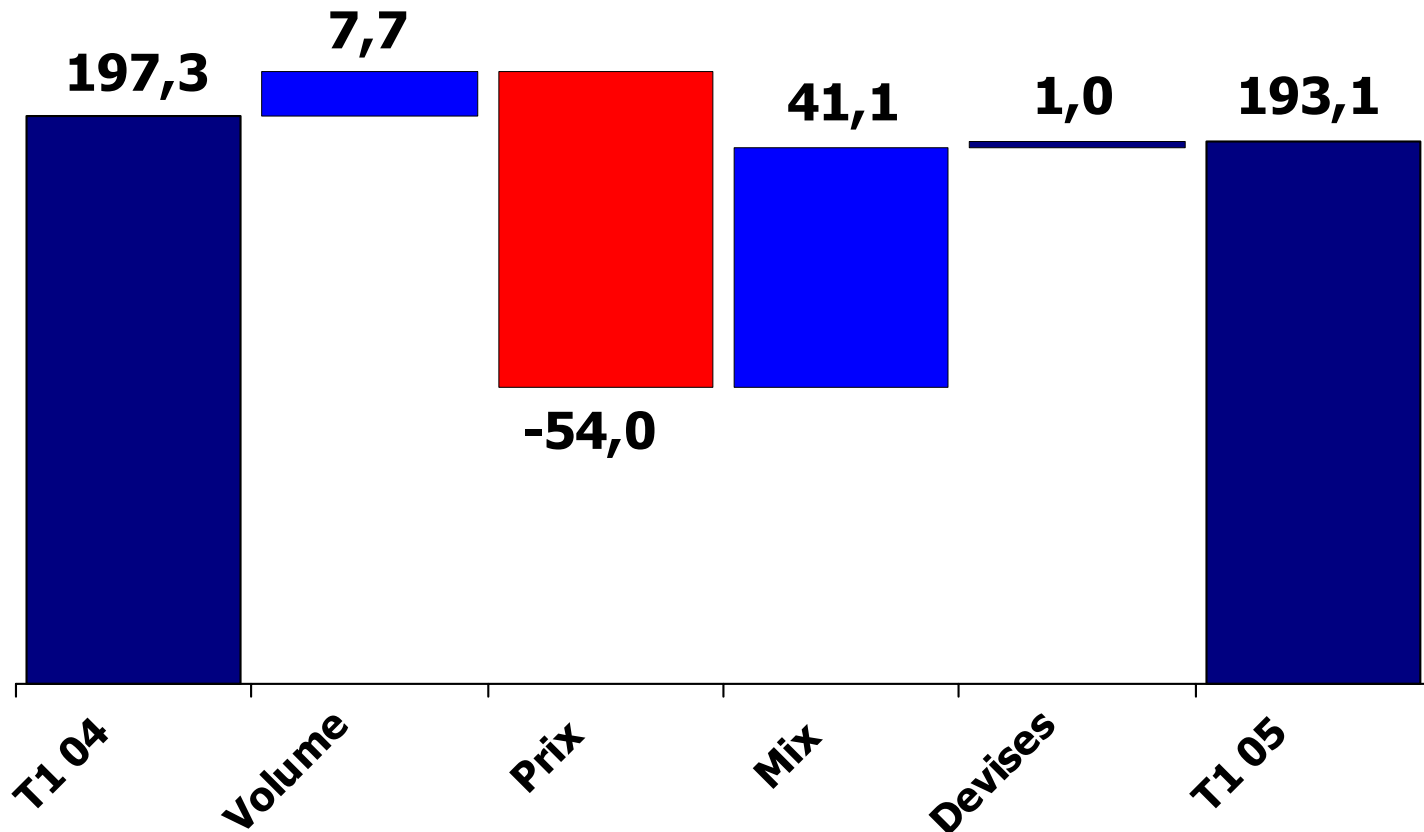
Chiffre d'affaires par zone géographique



- **Chiffre d'affaires plus élevé en EMOA et Amériques (organique)**
- **Asie en baisse du fait de la faiblesse des expéditions de cartes SIM en Chine**

Evolution du chiffre d'affaires : T1 2005 comparé au T1 2004

En millions d'euros



- Hausse de la téléphonie mobile limitée par la diminution des télécartes
- Mix produits reflète la progression régulière des cartes haut de gamme
- Forte pression sur les prix

Charges d'exploitation*

(NB : comprend les charges de restructuration et l'amortissement des écarts d'acquisition)

% du CA

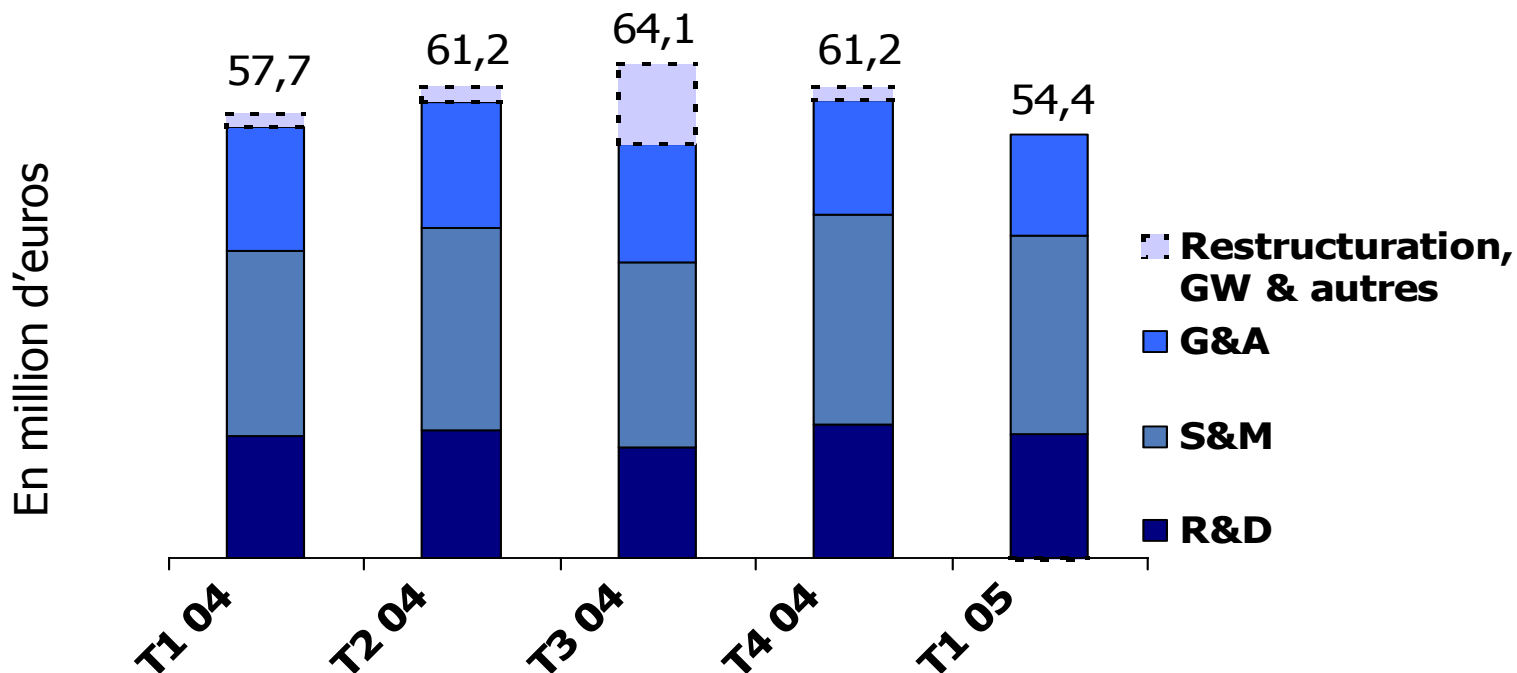
29%

29%

30%

25%

28%



- Baisse de 5,7 % en tendance annuelle
- A partir du T1 05, comprend le coût des options de souscription d'actions

* Avec l'adoption de l'IAS1 (révisé en 2003), présentation des états financiers, le Groupe a modifié son compte de résultat consolidé

Chiffres clés*

En million d'euros	T1 05	T1 04
Chiffres d'affaires	193,1	197,3
Marge brute	61,9	61,2
Taux de marge brute	32,1 %	31,0 %
Charges d'exploitation	54,4	57,7
Résultat d'exploitation	7,5	3,5**
Marge d'exploitation	3,9 %	1,8 %

- Amélioration de 1,1 pt du taux de marge brute malgré la pression sur les prix de vente
- Doublement du résultat d'exploitation

*Avec l'adoption de l'IAS1 (révisé en 2003), présentation des états financiers, le Groupe a modifié son compte de résultat consolidé

**Comprend 1,7 m€ de charges de restructuration et d'amortissement d'écarts d'acquisition au T1 2004

Compte de résultat*

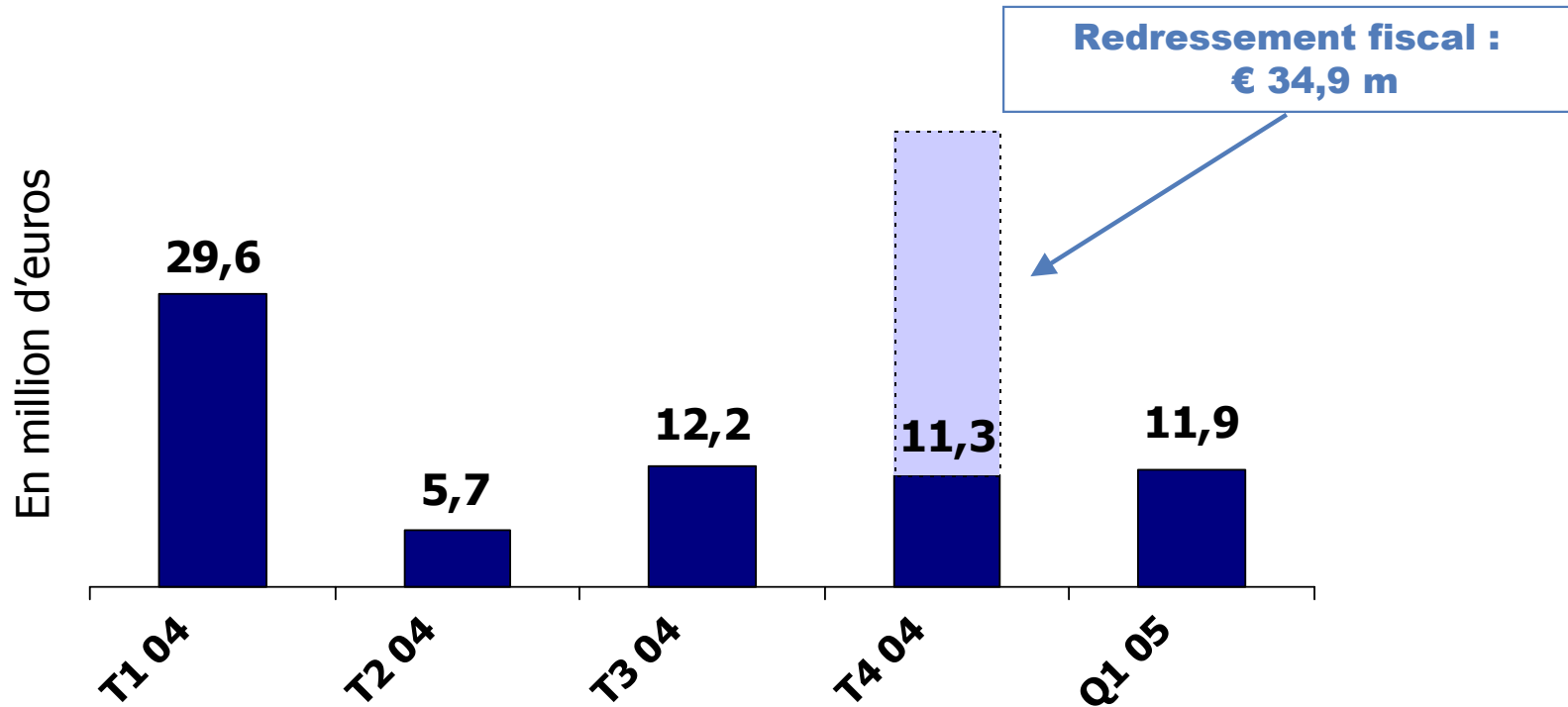
En million d'euros	T1 05	T1 04
Chiffre d'affaires	193,1	197,3
Résultat d'exploitation	7,5	3,5**
Produits financiers (charges), nets	1,8	1,3
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,8)	(2,8)
Autres produits (charges) non opérationnels, nets	0,4	0,3
Impôts sur les bénéfices	(1,7)	(1,5)
Résultat (perte) net	7,1	0,9
Résultat net (perte) part du Groupe	7,2	0,3

- Forte amélioration du résultat net, grâce à la hausse du résultat d'exploitation et de meilleurs résultats des sociétés mises en équivalence

*Avec l'adoption de l'IAS1 (révisé en 2003), présentation des états financiers, le Groupe a modifié son compte de résultat consolidé

**Comprend 1,7 m€ de charges de restructuration et d'amortissement d'écarts d'acquisition au T1 2004

Flux net de trésorerie disponible avant éléments non-récurrents

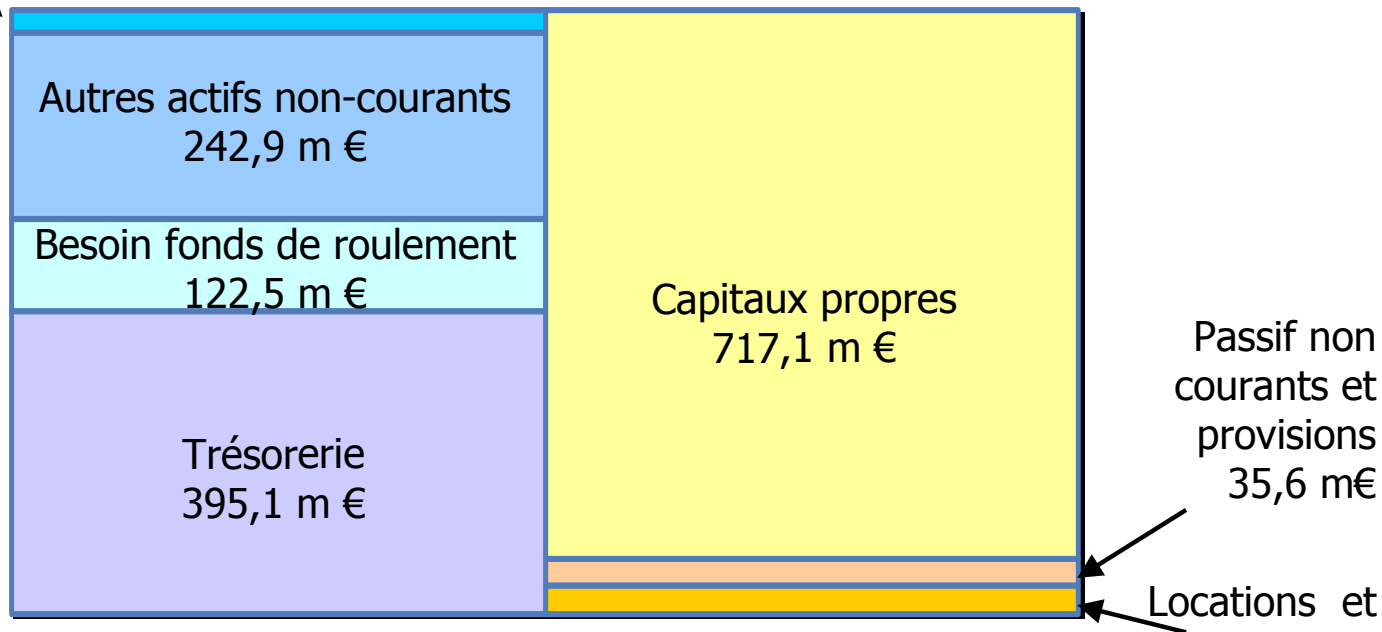


- Flux net de trésorerie de 6,7 m€
- Flux net de trésorerie disponible de 11,9 m€ (avant éléments non récurrents)

Bilan solide (Au 31 mars 2005)

Ecart d'acquisition

28,8 m €



- Trésorerie en hausse de 6,7 m€
- BFR représente 16 % du chiffre d'affaires

Agenda

- Introduction
- Résultats du 1er trimestre 2005
- ▶ • **Point sur l'activité**
 - Acquisition de Setec
 - Perspectives 2005

T1 2005 : BU Télécoms



En million d'euros	T1 2005	T1 2004	% variation
Chiffre d'affaires	144,3	146,6	- 1,6 %
Marge brute	52,3	49,7	+ 5,2 %
Taux de marge brute	36,3%	33,9 %	+ 2,4 ppts
Charges d'exploit.	35,8	37,8	- 5,2 %
Résultat d'exploit.	16,5	11,9	+ 38,5 %

- Environnement de marché Télécoms :

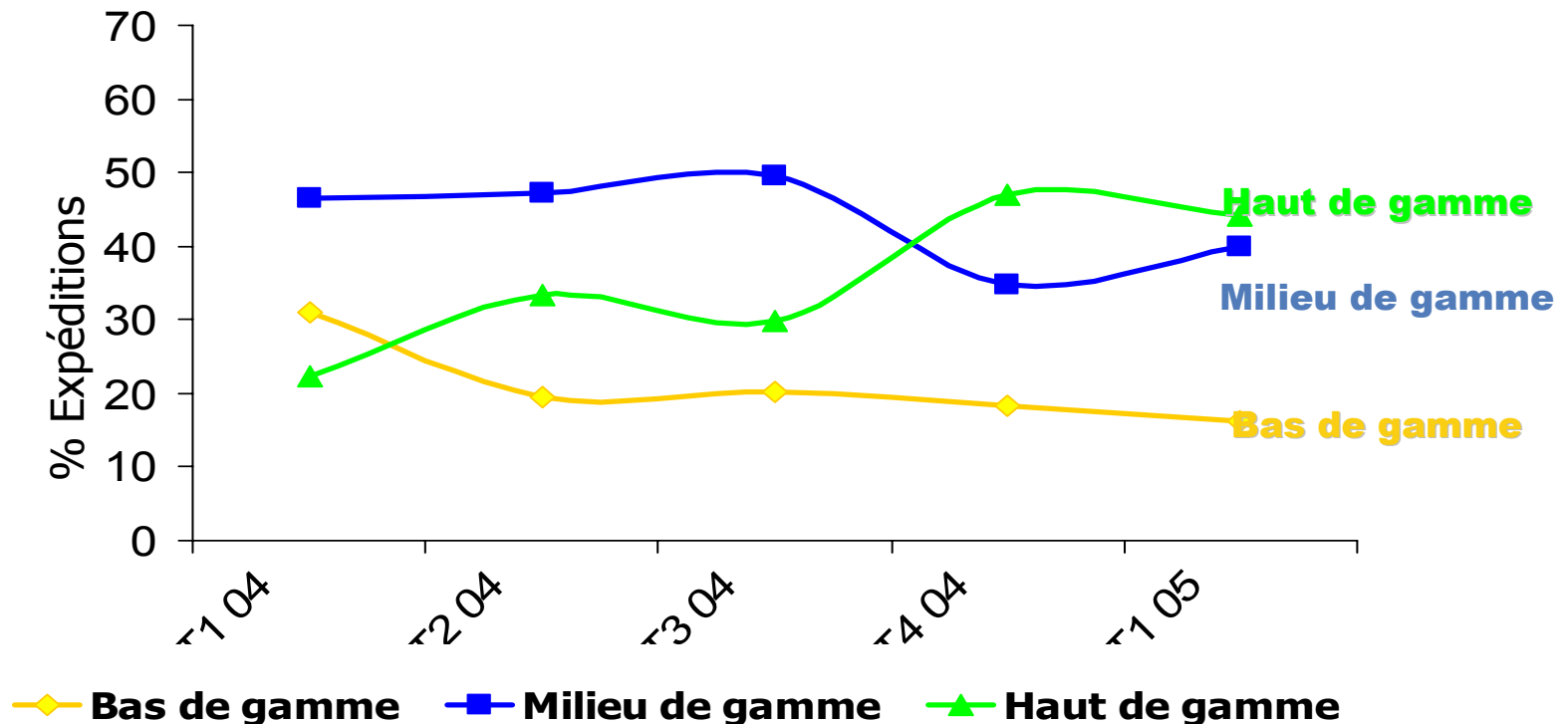
- Dynamique favorable sur les marchés des pays émergents
- 3G en croissance dans les pays développés
- Déclin progressif du chiffre d'affaires télécartes
- Opportunités de développement avec les cartes SIM haut de gamme à très grande capacité mémoire

- Gemplus

- Augmentation du chiffre d'affaires en Téléphonie mobile, compensée par la baisse des télécartes
- Forte hausse de la marge brute, consécutive à l'amélioration du mix
- Effort permanent de contrôle des dépenses d'exploitation

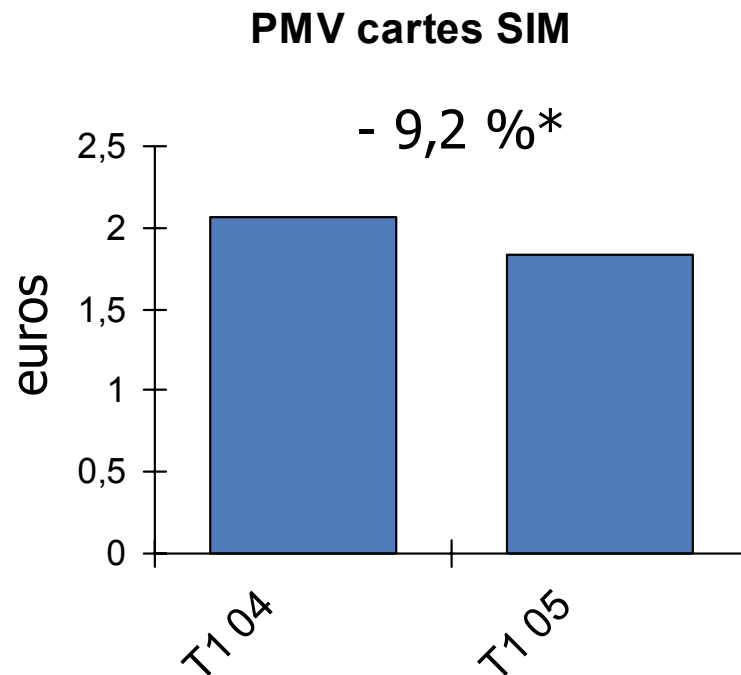
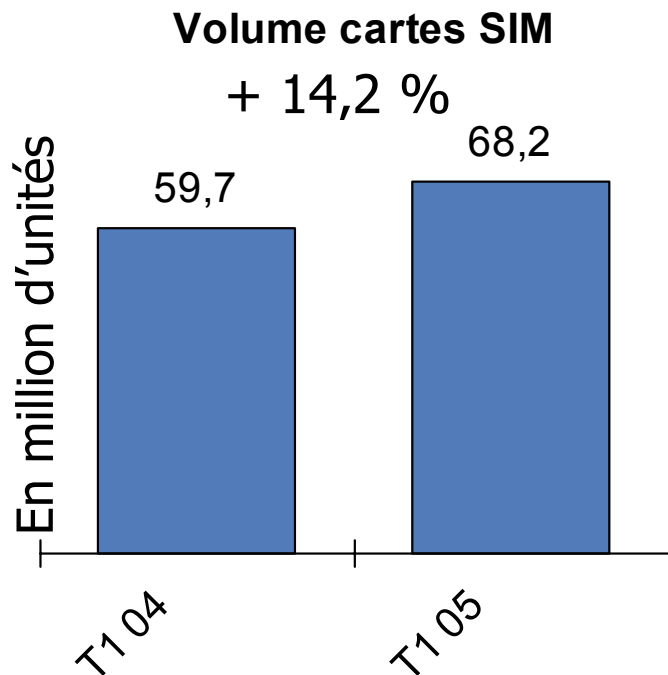
Forte amélioration du résultat d'exploitation

Amélioration du mix en Téléphonie Mobile



- La 3G représente près de 10 % des expéditions
- Avec 44 % des expéditions, la part des cartes haut de gamme a doublé en un an

T1 2005 : Téléphonie mobile



- Croissance des volumes tirée par EMEA et Amérique Latine
- Expéditions en baisse en Chine
- Amélioration du mix-produits ne compense pas totalement la forte pression sur les prix de vente

* A taux de change comparable

T1 2005 : Téléphonie Mobile



En million d'euros	T1 2005	T1 2004	% variation
Chiffre d'affaires	132,7	127,1	+ 4,3 %
Marge brute	51,1	48,8	+ 4,9 %
Taux de marge brute	38,6 %	38,4 %	+ 0,2 pts

- Points clés

- Introduction de GemXplore Generations offrant une capacité mémoire étendue
- Facilite l'accès à des services basés sur l'Internet mobile : démonstration en vraie grandeur avec Orange World

- Eléments financiers

- Hausse du chiffre d'affaires, malgré la base de comparaison élevée du T1 04
- Taux de marge brute stable, grâce à la baisse du prix des chip et l'amélioration de l'efficacité industrielle, annulant la pression sur les prix de vente

T1 2005 : Services Financiers



En million d'euros	T1 2005	T1 2004	% variation
Chiffre d'affaires	37,9	40,4	- 6,0 %
Marge brute	5,8	9,1	- 36,4 %
Taux de marge brute	15,3 %	22,7 %	- 7,4 ppts
Charges d'exploit.	10,4	11,9	- 12,6 %
Résultat d'exploit.	- 4,6	- 2,8	NS

- Environnement de marché

- Poursuite du déploiement de l'EMV* :
 - Lancement dans de nouveaux pays
 - Cannibalisation des autres cartes bancaires

- Gemplus

- Forte croissance des cartes de paiement à microprocesseur EMV :
 - Expéditions en hausse de 20,0 % à 12,8 Mu
 - Augmentation de 14,9 % du chiffre d'affaires
- Baisse du chiffre d'affaires dans les cartes conventionnelles, télévision à péage et prépaiement d'énergie
- Marge brute touchée par des coûts exceptionnels liés à la réorganisation des opérations industrielles européennes

* EMV : Europay Mastercard Visa

T1 2005 : Identité et Sécurité



En million d'euros	T1 2005	T1 2004	% variation
Chiffre d'affaires	10,9	10,3	+ 5,8 %
Marge brute	3,8	2,4	+ 57,6 %
Taux de marge brute	34,6 %	23,2 %	+ 11,4 ppts
Charges d'exploit.	8,2	8,0	+ 2,2 %
Résultat d'exploit.	- 4,4	-5,6	NS

- Environnement de marché
 - Appels d'offres pour e-passeport dans une phase active
 - Nombreuses initiatives en e-gouvernement (cartes grises, cartes d'identité)
- Gemplus
 - Elargissement de la base de clientèle
 - Croissance limitée du chiffre d'affaires, avec toutefois une progression régulière des projets Sécurité d'entreprise
 - Forte progression de la marge brute, due à une amélioration significative du mix-produit

T1 2005 ID & Sécurité : points clés

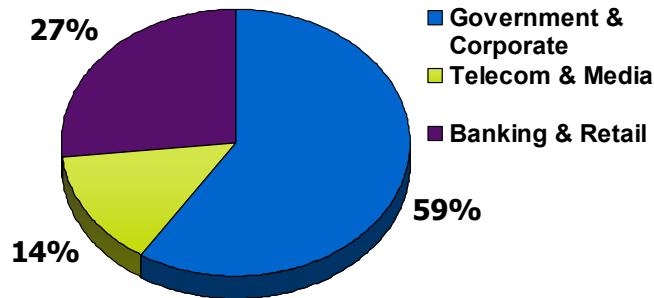
- **Nouveau passeport biométrique de Singapour**
 - Passeport intégrant GemBorder, la solution passeport sans contact de Gemplus
 - Gemplus fournira la personnalisation des cartes et les services nécessaires à l'intégration
- **Programme national de cartes grises et de permis de conduire en Inde**
 - Plus de 100 000 modules de cartes à puce GemSCOSTA livrés dans le cadre de la première phase
 - Programme le plus important du genre, avec un marché potentiel de plus de 100 millions de cartes à livrer dans les cinq prochaines années (par plusieurs fournisseurs)

Agenda

- Introduction
- Résultats du 1er trimestre 2005
- Point sur l'activité
- ▶ • **Acquisition de Setec**
- Perspectives 2005

Setec : Spécialiste du e-passeport et de l'impression sécuritaire

Chiffres-clés 2004*



Chiffre d'affaires 58,5 m €

EBIT 4,5 m €

Résultat net 4,0 m €

Employés 353

- **Initialement, l'ancien département d'impression sécuritaire de la Banque de Finlande**
- **Etablie en Finlande**
 - Activités centrées sur les Pays Nordiques
 - Centres de R&D en Finlande et Thaïlande
- **95 % du chiffre d'affaires réalisé en Europe**
- **Succès majeurs dans les passeports**
 - Suède
 - Danemark
 - Singapour
 - Norvège

* Normes comptables locales

Setec : acquisition

- Acquisition de 100 % du capital
- Modalités d'acquisition
 - 30 m€ en cash
 - 19 m d'actions
 - Paiement additionnel :
 - Maximum 30 m€
 - Immédiatement placé sur un compte sous séquestre
 - Fonction du carnet de contrats signés à fin 2005
- Finalisation prévue fin mai, sous réserve de conditions suspensives standards, notamment l'agrément des autorités réglementaires

Combinaison Setec / Gemplus

La convergence des documents d'identité conventionnels et des documents électroniques débute à peine

- Apport de Setec à Gemplus
 - *Synergies technologiques* : Polycarbonate, fabrication et impression sécuritaire de passeports
 - *Implantation* : Présence dans les Pays Nordiques en Identité & Sécurité et dans le secteur bancaire
 - *Activités* : Nouveaux contrats identité et passeports
- La combinaison des expertises Setec / Gemplus dans le domaine de l'Identité & Sécurité devrait :
 - Diversifier les activités de Setec au-delà de la fourniture de documents d'identité conventionnel
 - Développer et renforcer la stratégie de sous-système de Gemplus grâce à une offre plus large

Agenda

- Introduction
- Résultats du 1er trimestre 2005
- Point sur l'activité
- Acquisition de Setec
- ▶ • **Perspectives 2005**

Perspectives

- Le Groupe continue d'observer une dynamique favorable de ses principaux marchés. Après un démarrage apparemment lent au premier trimestre, Gemplus anticipe une augmentation de son chiffre d'affaires autour de 10% en 2005, hors acquisitions, malgré une pression sur les prix de vente qui devrait persister
- Le Groupe reste concentré sur la réduction des coûts et est confiant dans sa capacité à améliorer considérablement son résultat d'exploitation en 2005
- Gemplus anticipe également que les divisions Services Financiers et Identité et Sécurité deviendront bénéficiaires en 2006
- Au total, le Groupe est en bonne voie pour atteindre son objectif à moyen terme d'une marge d'exploitation de 10% en 2007

Annexe

Tableau de financement

	T1 2004	T2 2004	T3 2004	T4 2004	T1 2005
Résultat (perte) net(te)	0,9	1,8	(8,1)	11,7	7,1
Dotations aux amortissements	15,2	13,7	15,0	12,8	9,3
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie	0,7	3,2	3,5	(30,9)	(0,8)
Provisions pour restructurations	(0,4)	0,0	8,1	(0,7)	(0,6)
Provisions pour autres éléments non-récurrents	-	-	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	18,9	(7,8)	(3,8)	26,6	0,5
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	35,2	11,0	14,7	19,5	15,6
(à l'exclusion des éléments non récurrents)					
Investissements industriels	(4,0)	(5,7)	(5,6)	(7,6)	(4,4)
Autres variations des activités de financement liées au cycle d'exploitation	(1,6)	0,4	3,1	(0,5)	0,6
Flux net de trésorerie disponible	29,6	5,7	12,2	11,3	11,9
(à l'exclusion des éléments non récurrents)					
Dépenses de restructurations	(12,8)	(6,2)	(2,7)	(3,6)	(3,1)
Autres dépenses non récurrentes	(22,0)	-	-	(6,1)	-
Flux net de trésorerie disponible	(5,1)	(0,6)	9,5	1,7	8,8
Cessions d'immobilisations corporelles	-	-	-	1,3	-
Acquisitions	(1,7)	0,8	(2,7)	(2,3)	-
Trésorerie nette provenant des opérations de financement	0,7	(1,7)	(1,9)	(0,4)	(2,2)
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie nette	0,0	0,0	1,2	(1,0)	0,1
Flux net de trésorerie	(6,1)	(1,4)	6,0	(0,8)	6,7
Trésorerie en début de période	390,7	384,6	383,1	389,2	388,4
Trésorerie en fin de période	384,6	383,1	389,2	388,4	395,1