

Gemplus

2^{ème} trimestre et 1^{er} semestre 2005

Présentation des résultats

Alex Mandl
Frans Spaargaren

President & CEO
Executive Vice-President & CFO

Avertissement

Cette présentation 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'à la présente présentation de presse. La Société n'est en aucun cas tenue d'actualiser ces déclarations prévisionnelles.

Agenda

- ▶ • **Introduction**
- Résultats T2 / S1 2005
- Point sur l'activité
- Perspectives 2005

T2 & S1 2005 en bref

- T2 / S1 2005 : forte amélioration du chiffre d'affaires et des résultats
 - Croissance vigoureuse de toutes les activités stratégiques
 - Très forte amélioration des résultats
 - Trésorerie toujours à un niveau élevé, même après l'acquisition de Setec
- Gemplus bien placé pour bénéficier des tendances favorables :
 - Développement rapide dans la téléphonie mobile en Amérique du Nord et en Amérique Latine
 - Beaucoup d'intérêt suscité par les cartes SIM à grande capacité mémoire
 - Progrès satisfaisants du standard EMV*, qui se déploie mondialement
 - Identité & Sécurité : matérialisation en contrats et livraisons des opportunités

* EMV : Europay Mastercard Visa

Agenda

- Introduction
- ▶ • **Résultats T2 / S1 2005**
- Point sur l'activité
- Perspectives 2005

Chiffres clés du 2^{ème} trimestre 2005

- Chiffre d'affaires du Groupe en hausse de 12,2 % (11,3 % organique*) en tendance annuelle, à **236,2** m€, marqué par :
 - Une forte croissance de nos activités stratégiques : téléphonie mobile, EMV**, Identité & Sécurité
 - La finalisation de l'acquisition de Setec
- Taux de marge brute le plus élevé en 4 ans: 33,9 %, en hausse de 1,6 ppt en tendance annuelle
- Charges d'exploitation: 57,6 m€ y compris 5,2 m€ de reprise de provision sur un litige
- Triplement du résultat d'exploitation : 22,4 m€ par rapport au T2 04, soit une marge d'exploitation de 9,5 %
- Forte amélioration du résultat net part du Groupe à **21,8** m€

* A périmètre et taux de change comparables

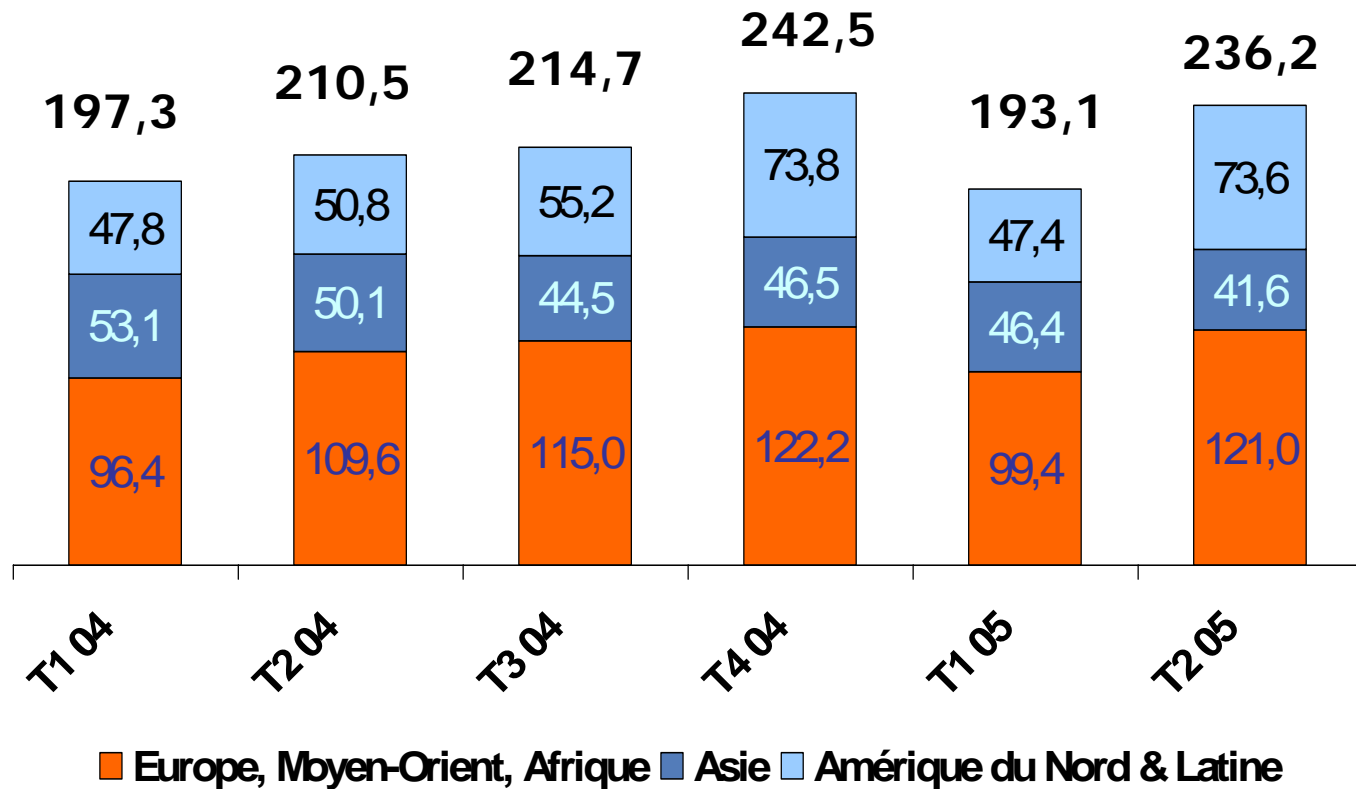
** EMV : Europay Mastercard Visa

Chiffres clés du 1^{er} semestre 2005

- Chiffre d'affaires du Groupe en hausse de 5,3 % (4,6 % organique*) en tendance annuelle, à **429,3 m€**, reflétant une forte croissance de toutes nos principales activités
- Taux de marge brute : 33,1%, en hausse de 1,4 ppt en tendance annuelle
- Charges d'exploitation : -5,8 % en tendance annuelle, à 112,0 m €, y compris 5,2 m€ de reprise de provision sur un litige
- Triplement du résultat d'exploitation: 29,9 m€, par rapport au T2 04, soit une marge d'exploitation de 7,0 %
- Très forte amélioration du résultat net part du Groupe à 29,0 m€

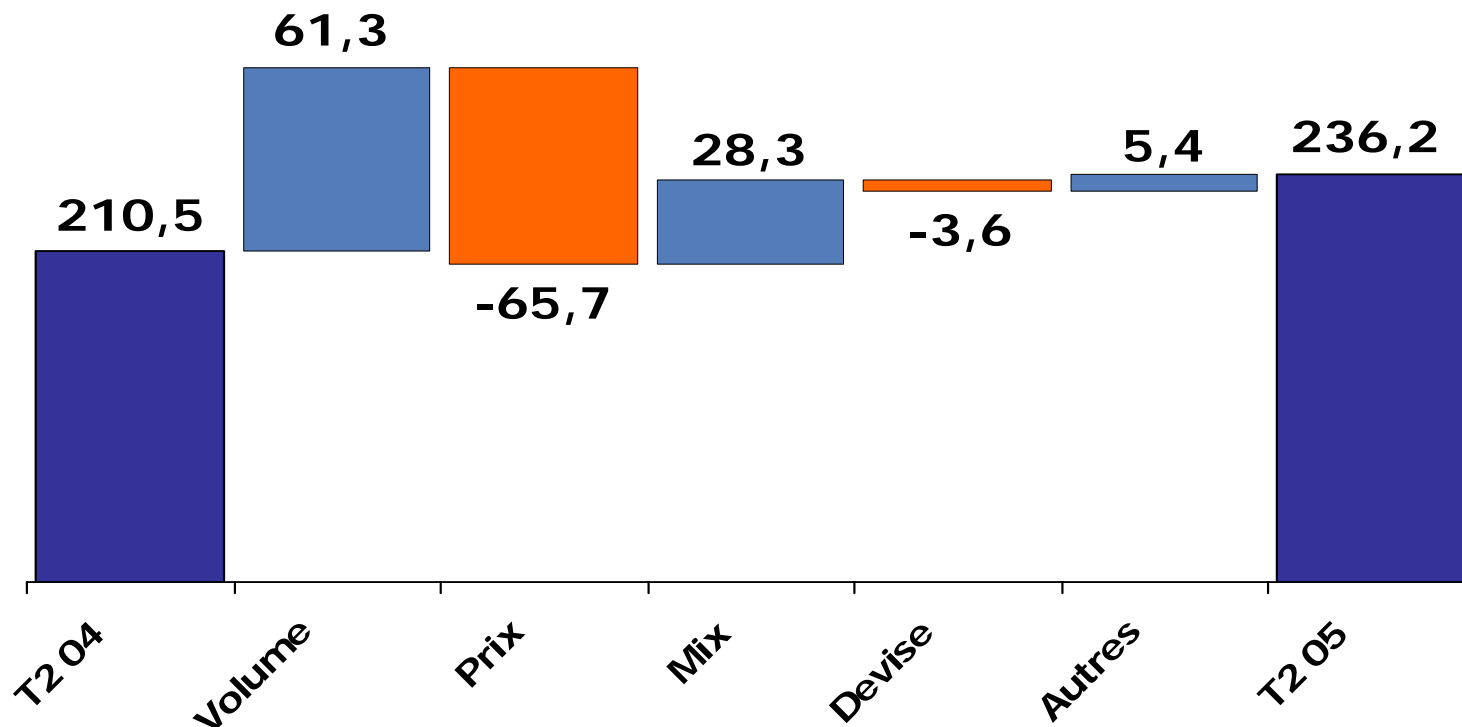
Chiffre d'affaires : Forte croissance en Amérique du Nord, Amérique Latine et zone EMOA

En million d'euros



Evolution du chiffre d'affaires : T2 2005 comparé au T2 2004

En millions d'euros



- Augmentation du volume de ventes en téléphonie mobile, grâce aux opérateurs américains, limitée par le déclin des télécartes
- Forte pression sur les prix de vente
- Amélioration du mix produits lié à la transition vers des produits haut de gamme

Stabilité des charges d'exploitation*

% du CA

29%

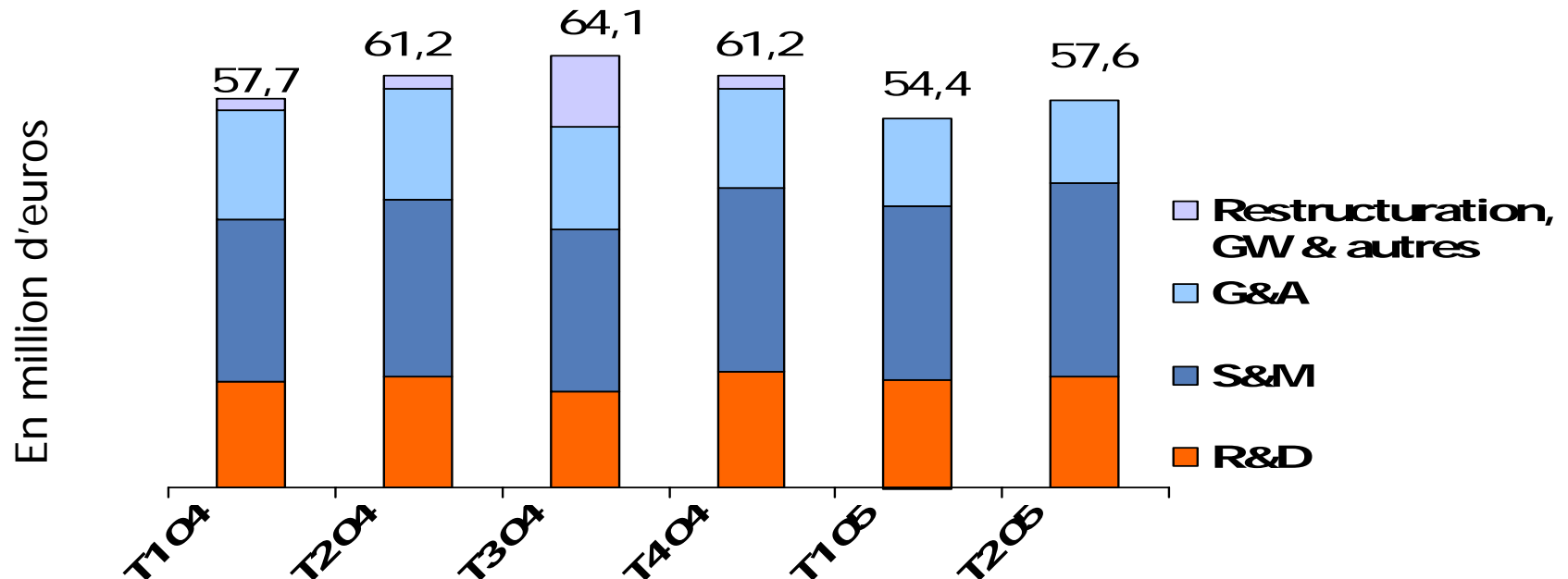
29%

30%

25%

28%

24%



- Charges d'exploitation : comprennent 5,2 m€ de reprise de provision sur un litige
- Stabilité des charges d'exploitation en tendance annuelle, malgré une croissance de 11,3%** du chiffre d'affaires (avant reprise d'une provision sur un litige et impact de la consolidation de Setec)

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

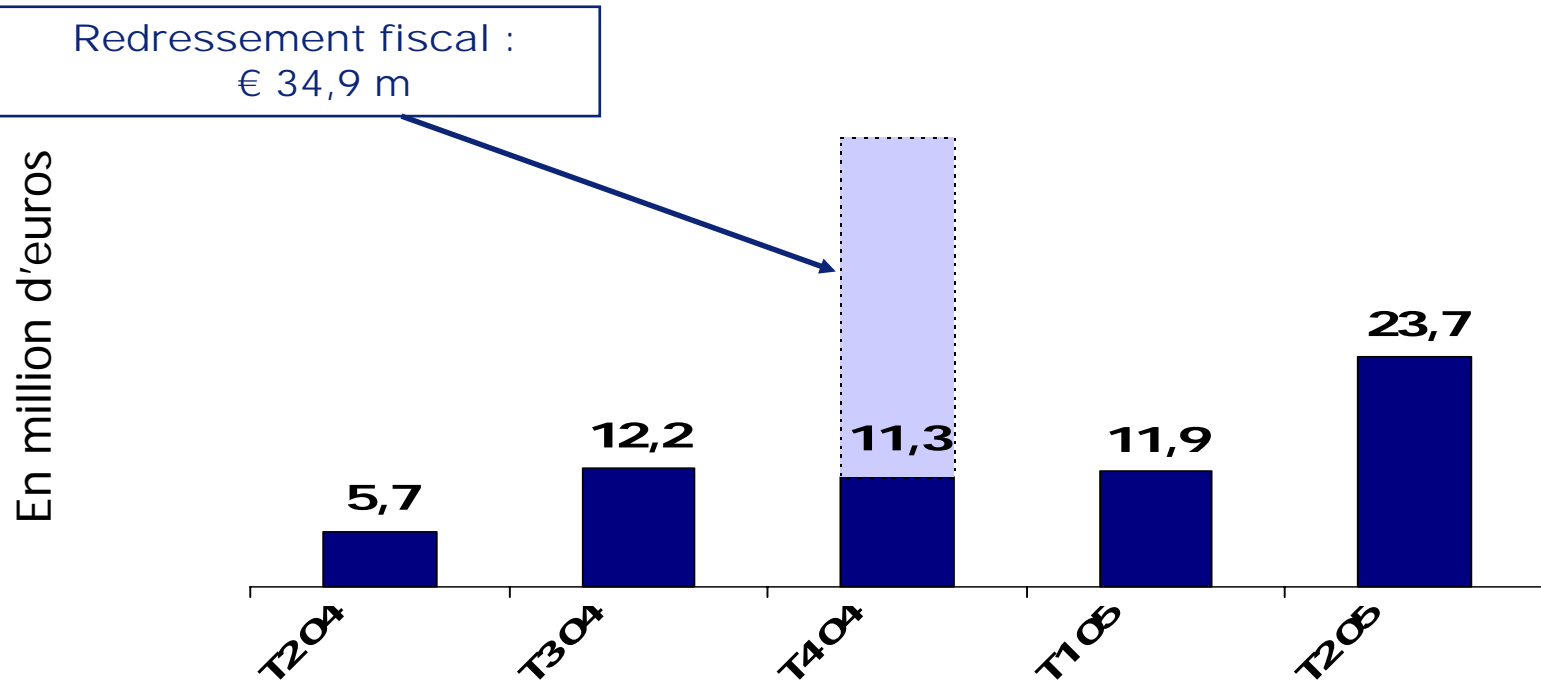
** à périmètre et changes comparables

Forte amélioration du résultat net*

| En million d'euros | T2 05 | T2 04 | S1 05 | S1 04 |
|---|--------------|-------|--------------|-------|
| Chiffre d'affaires | 236,2 | 210,5 | 429,3 | 407,8 |
| Marge brute | 80,0 | 68,0 | 141,9 | 129,3 |
| Résultat d'exploitation | 22,4 | 6,8 | 29,9 | 10,4 |
| Produits financiers, nets | 1,7 | 1,5 | 3,5 | 2,8 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | - | (1,2) | (0,8) | (4,0) |
| Autres produits (charges) non opérationnels | (0,3) | (3,0) | 0,1 | (2,8) |
| Impôts sur les bénéfices | (1,2) | (2,3) | (2,9) | (3,7) |
| Résultat net | 22,6 | 1,8 | 29,7 | 2,7 |
| Résultat net part du Groupe | 21,8 | 1,1 | 29,0 | 1,4 |

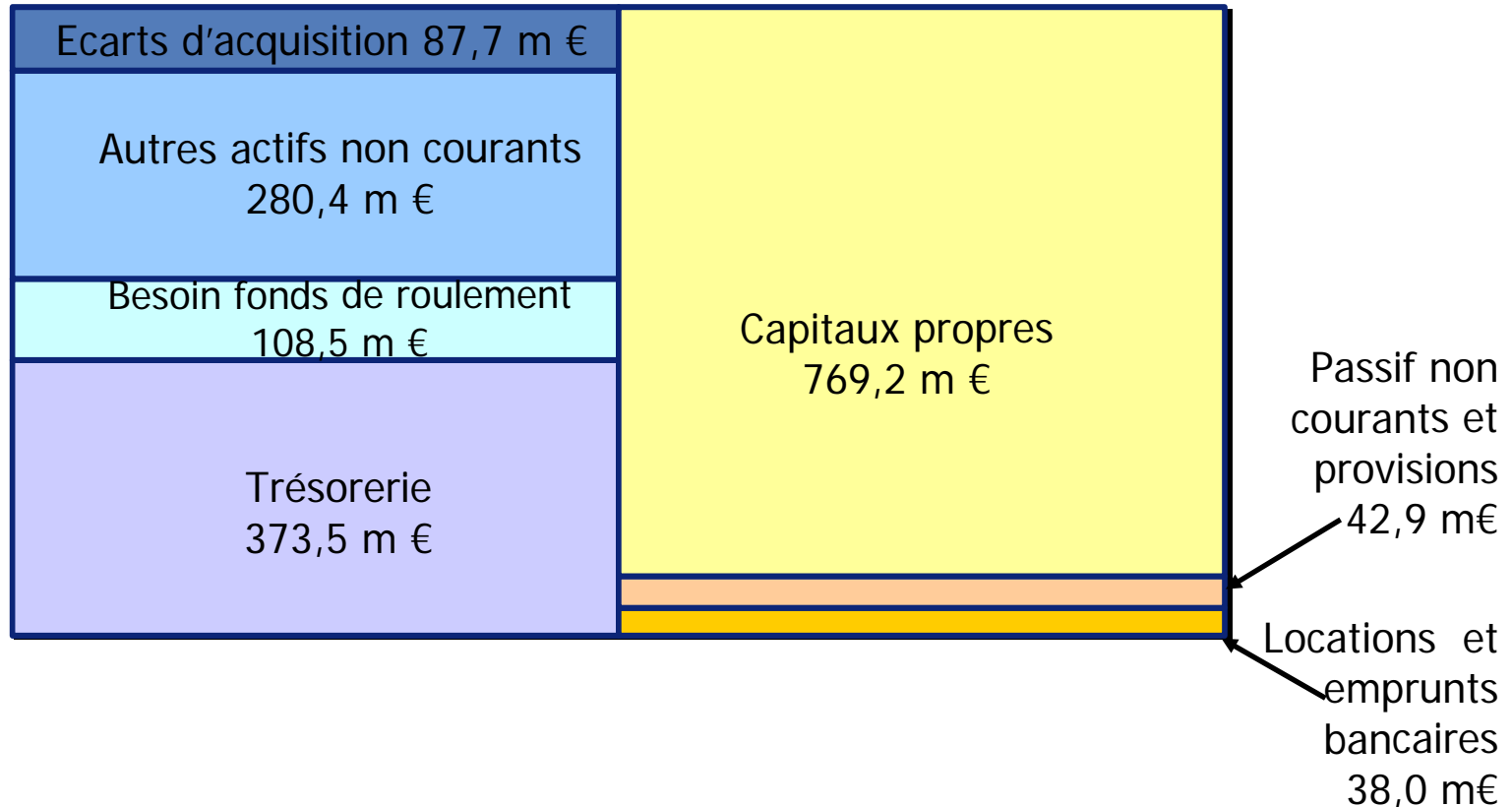
*Avec l'adoption de l'IAS1 (révisé en 2003) « Présentation des états financiers », le Groupe a modifié son compte de résultat consolidé

Flux net de trésorerie disponible avant éléments non récurrents



- Flux net de trésorerie de 23,7 m€ (avant éléments non récurrents)
- Flux net de trésorerie à - 21,6 m€ reflétant:
 - L'acquisition de Setec pour 58,0 m€
 - Une entrée de 22,5 m€ liée à l'issue favorable d'un litige

Solide bilan (Au 30 juin 2005)



- Trésorerie à 373,5 m€, même après l'acquisition de Setec
- BFR : représente 12 % du chiffre d'affaires

Agenda

- Introduction
- Résultats du T1 / S2 2005
- ▶ • **Point sur l'activité**
- Perspectives 2005

T2 & S1 2005 : BU Télécoms



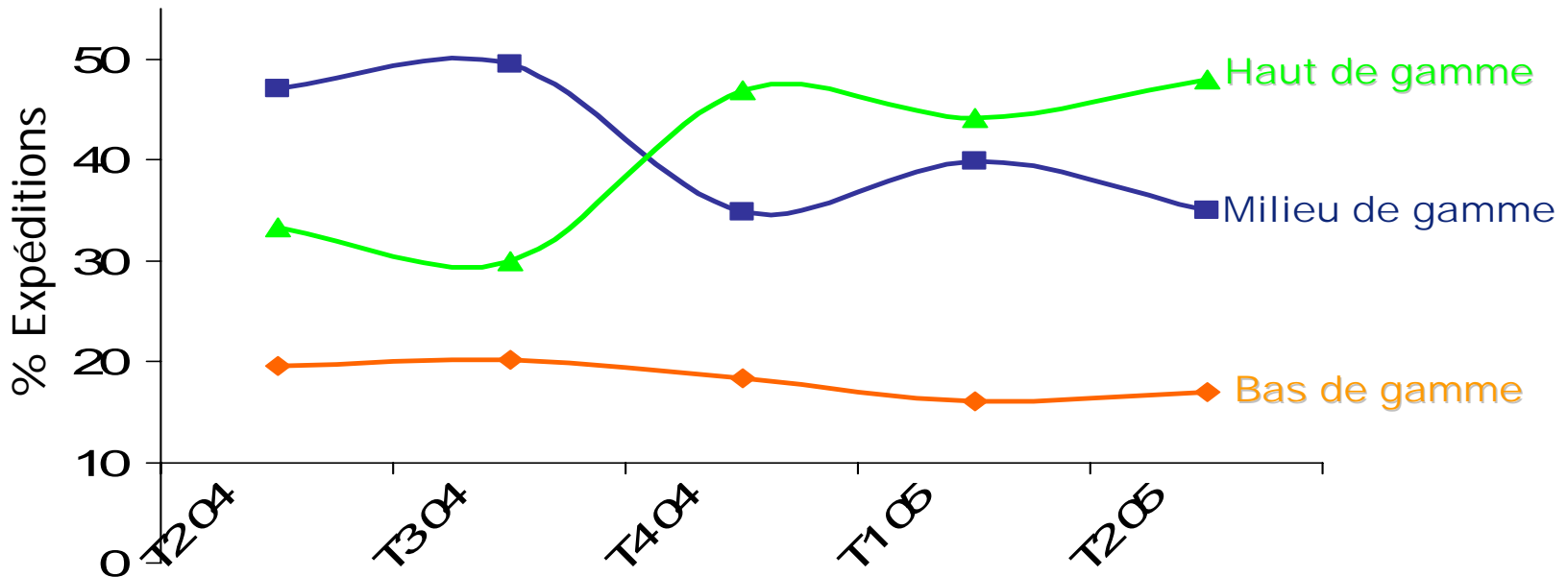
| En millions d'euros | T2 2005 | T2 2004 | % var. | S1 2005 | S1 2004 | % var. |
|---------------------|---------------|---------|-----------|---------------|---------|------------|
| Chiffre d'affaires | 163,2 | 154,0 | + 6,0 % | 307,5 | 300,6 | + 2,3 % |
| Marge brute | 61,4 | 55,1 | + 11,5 % | 113,7 | 104,8 | + 8,5 % |
| Taux de marge brute | 37,6 % | 35,8 % | + 1,8 ppt | 37,0 % | 34,9 % | + 2,1 ppts |
| Charges d'exploit. | 40,3 | 39,9 | + 1,2 % | 76,1 | 77,7 | - 2,0 % |
| Résultat d'exploit. | 21,1 | 15,2 | + 38,5 % | 37,6 | 27,1 | + 38,8 % |

- Environnement de marché Télécoms :
 - Forte demande en Amérique du Nord et Latine, ainsi que dans la zone EMOA
 - Déclin progressif du chiffre d'affaires télécartes
 - Forte pression sur les prix de vente, allant de pair avec une très importante croissance des volumes
- Gemplus
 - Volume de vente record: 85,8 Mu (+ 44 % en tendance annuelle) au T2 05
 - Importants gains de parts de marché en Amérique du Nord et Latine, ainsi que sur les marchés émergents de la zone EMOA
 - Stabilité des charges d'exploitation

Forte amélioration du résultat d'exploitation
Marge d'exploitation T2 05 à 12,9 % en hausse de 3,0 ppts

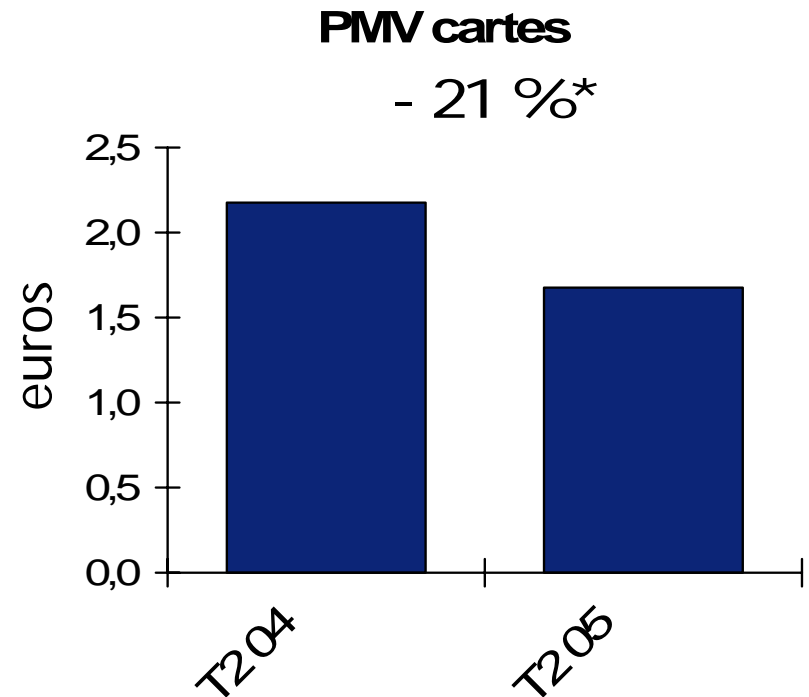
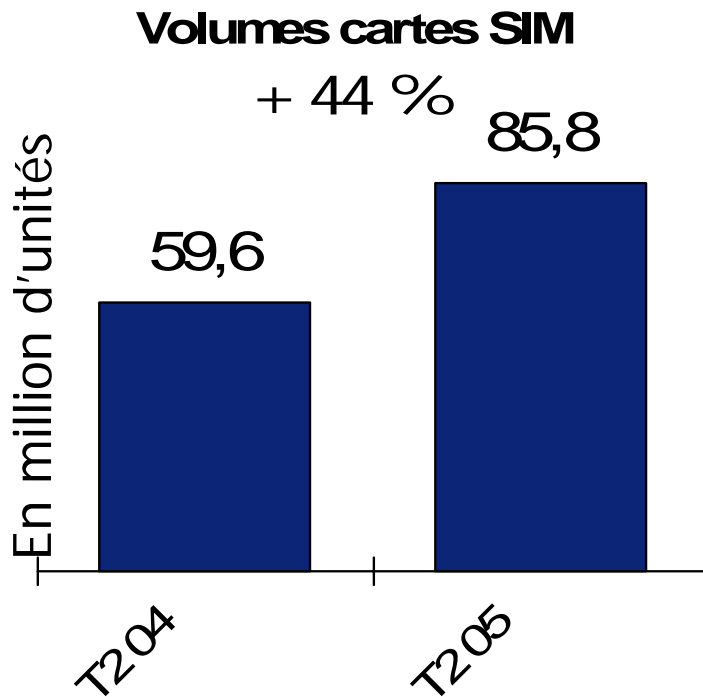


Amélioration du mix en Téléphonie Mobile



- Amélioration continue du mix : le haut de gamme représente 48 % du volume des ventes au T2 05
- Croissance provenant de la très bonne performance du 64 Kb

T2 2005 : Téléphonie mobile



- Croissance des volumes provenant de l'Amérique du Nord, l'Amérique Latine et la zone EMOA
- Forte pression sur les prix de vente pour l'ensemble des produits

* A taux de change comparable

T2 & S1 2005 : Téléphonie Mobile



| En millions d'euros | T2 2005 | T2 2004 | % var. | S1 2005 | S1 2004 | % var. |
|---------------------|----------------|---------|-----------|----------------|---------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 150,2 | 135,0 | + 11,3 % | 282,9 | 262,1 | + 7,9 % |
| Marge brute | 60,6 | 54,2 | + 11,8 % | 111,8 | 103,0 | + 8,5 % |
| Taux de marge brute | 40,4 % | 40,2 % | + 0,2 ppt | 39,5 % | 39,3 % | + 0,2 ppt |

- Points clés
 - GemXplore Generations (cartes SIM à grande capacité mémoire) : adhésion sans réserve des clients
 - Forte augmentation des parts de marché dans certaines régions clés

- Données financières
 - Hausse du chiffre d'affaires (+ 13,0 %* en tendance annuelle), malgré une base de comparaison défavorable
 - Taux de marge brute stable, grâce à des volumes en hausse, une baisse du prix d'achat des semi-conducteurs et l'amélioration de l'efficacité industrielle, qui annulent la pression sur les prix de vente

T2 & S1 2005 : Services Financiers



| En millions d'euros | T2 2005 | T2 2004 | % var. | S1 2005 | S1 2004 | % var. |
|---------------------|---------------|---------|-----------|---------------|---------|------------|
| Chiffre d'affaires | 50,3 | 44,7 | + 12,4 % | 88,2 | 85,1 | + 3,7 % |
| Marge brute | 10,2 | 8,8 | + 15,7 % | 16,0 | 18,0 | - 10,8 % |
| Taux de marge brute | 20,3 % | 19,7 % | + 0,6 ppt | 18,1 % | 21,1 % | - 3,0 ppts |
| Charges d'exploit. | 7,3 | 13,5 | - 46,2 % | 17,7 | 25,4 | - 30,5 % |
| Résultat d'exploit. | 2,9 | - 4,7 | NS | - 1,7 | - 7,4 | NS |

- Environnement de marché
 - Poursuite du déploiement du standard EMV* :
 - Maintien d'un bon niveau d'activité au Royaume-Uni
 - Ouverture de nouveaux marchés en Europe, en Turquie et au Japon
- Gemplus
 - Premières livraisons de cartes EMV au Japon, en Italie et aux Pays-Bas
 - Forte croissance des cartes de paiement à microprocesseur, grâce au déploiement du standard EMV* :
 - Volume des ventes: +30,0 % à 16,8 Mu
 - Chiffre d'affaires : +31%
 - Baisse du chiffre d'affaires dans la télévision à péage et le prépaiement d'énergie
 - Légère amélioration de la marge brute à T2
 - Charges d'exploitation stables (hors reprise d'une provision sur un litige)

T1 & S1 2005 : Identité & Sécurité



| million euros | Q2 2005 | Q2 2004 | % var. | H1 2005 | H1 2004 | % var. |
|---------------------|---------------|---------|------------|---------------|---------|------------|
| Chiffre d'affaires | 22,7 | 11,8 | + 92,1 % | 33,6 | 22,1 | + 51,8 % |
| Marge brute | 8,4 | 4,1 | + 103,9 % | 12,2 | 6,5 | + 86,9 % |
| Taux de marge brute | 37,1 % | 34,9 % | + 2,2 ppts | 36,3 % | 29,5 % | + 6,8 ppts |
| Charges d'exploit. | 10,0 | 7,8 | + 28.1 % | 18,2 | 15,8 | + 15,0 % |
| Résultat d'exploit. | - 1,6 | - 3,7 | NS | - 6,0 | - 9,3 | NS |

- Environnement de marché
 - Tendance générale toujours très favorable
 - Nombre croissant d'initiatives en e-gouvernement (e-passeport, cartes d'identité, santé, cartes grises)
 - Retards dans l'e-passeport US : impact restreint sur les projets en zone EMOA
 - Demande accrue pour la sécurité des personnes et des sites sensibles en Europe, comparable à l'évolution aux USA ("TWIC")*

- Gemplus
 - Meilleur trimestre jamais réalisé par Identité & Sécurité : + 66,5 % (à périmètre et change comparables)
 - Importantes livraisons de cartes haut de gamme : UAE, Royal Oman Police, US Department of Defense, Boeing
 - Forte progression de la marge brute
 - Hausse des charges d'exploitation principalement liée à Setec

* TWIC: Transportation Worker Identification Credential =
certificat d'identification d'employé des transports

Agenda

- Introduction
- Résultats du T2 / S1 2005
- Point sur l'activité
- ▶ • **Perspectives 2005**

Perspectives

- Le Groupe continue d'observer une dynamique favorable de ses principaux marchés. Gemplus anticipe une augmentation de son chiffre d'affaires de l'ordre de 10% en 2005, hors acquisitions
- Le Groupe reste concentré sur la réduction des coûts et est confiant dans sa capacité à améliorer très fortement son résultat d'exploitation en 2005
- Gemplus anticipe également que les divisions Services Financiers et Identité et Sécurité deviendront bénéficiaires en 2006
- Avec d'excellents résultats au T2, Gemplus confirme être 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 | T3 2003 | T4 2003 | T1 2004 | T2 2004 | T3 2004 | T4 2004 | T1 2005 | T2 2005 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Résultat (perte) net(te) | -13,1 | -25,6 | 0,3 | 1,1 | -8,5 | 11,8 | 7,1 | 22,6 |
| Dotations aux amortissements | 16,6 | 18,5 | 15,2 | 13,7 | 15,0 | 12,8 | 9,3 | 9,7 |
| Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie | 3,2 | 16,4 | 0,7 | 4,0 | 3,9 | -31,2 | -0,8 | -0,5 |
| Provisions pour restructurations | 4,7 | 7,3 | -0,4 | 0,0 | 8,1 | -0,7 | -0,6 | -0,4 |
| Provisions pour autres éléments non-récurrents | 0,0 | 8,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | -29,0 | 26,5 | 18,9 | -7,8 | -3,8 | 26,6 | 0,5 | -4,2 |
| Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (à l'exclusion des éléments non récurrents) | -17,5 | 51,7 | 34,6 | 11,0 | 14,7 | 19,3 | 15,6 | 27,1 |
| Investissements industriels | -4,1 | -5,9 | -4,0 | -5,7 | -5,6 | -7,6 | -4,4 | -4,5 |
| Autres variations des activités de financement liées au cycle d'exploitation | -0,6 | 1,4 | -1,6 | 0,4 | 3,1 | -0,5 | 0,6 | 1,1 |
| Flux net de trésorerie disponible (à l'exclusion des éléments non récurrents) | -22,2 | 47,2 | 29,0 | 5,7 | 12,2 | 11,2 | 11,9 | 23,7 |
| Dépenses de restructurations | -17,2 | -11,2 | -12,8 | -6,2 | -2,7 | -3,6 | -3,1 | -5,2 |
| Autres dépenses non récurrentes | 0,0 | 0,0 | -22,0 | 0,0 | 0,0 | -6,1 | 0,0 | 23,4 |
| Flux net de trésorerie disponible | -39,4 | 36,0 | -5,7 | -0,6 | 9,5 | 1,5 | 8,8 | 41,9 |
| Cessions d'immobilisations corporelles | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,3 | 0,0 | 0,0 |
| Acquisitions | 0,0 | -0,1 | -1,7 | 0,8 | -2,7 | -2,3 | 0,0 | -60,9 |
| Trésorerie nette provenant des opérations de financement | -2,0 | -3,1 | 0,7 | -1,7 | -1,9 | -0,4 | -2,2 | -0,7 |
| Effet des variations des taux de change sur la trésorerie nette | -8,3 | 1,3 | 0,0 | 0,0 | 1,2 | -1,0 | 0,1 | -1,9 |
| Flux net de trésorerie | -49,7 | 34,1 | -6,7 | -1,4 | 6,1 | -0,9 | 6,7 | -21,6 |
| Trésorerie en début de période | 406,2 | 356,6 | 390,7 | 384,6 | 383,1 | 389,2 | 388,4 | 395,1 |
| Trésorerie en fin de période | 356,6 | 390,7 | 384,6 | 383,1 | 389,2 | 388,4 | 395,1 | 373,5 |