

# **Gemplus**

## **3<sup>ème</sup> trimestre & 9 mois 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 T3 & 9 mois 2005
- Point sur l'activité
- Perspectives 2005

# T3 & 9 mois 2005 en bref

- T3 / 9 mois 2005 : forte amélioration du chiffre d'affaires et des résultats
  - Solide croissance de toutes les activités stratégiques
  - Forte amélioration des résultats
  - Succès de l'intégration de Setec
- Confirmation des tendances favorables des activités stratégiques
  - Développement rapide de tous les secteurs du marché de la Téléphonie Mobile
  - Services Financiers : progrès significatifs de la migration EMV\*
  - Identité & Sécurité : croissance alimentée par les projets de passeports électroniques

\* EMV : Europay Mastercard Visa

# Agenda

- Introduction
- ▶ • **Résultats T3 & 9 mois 2005**
- Point sur l'activité
- Perspectives 2005

# Chiffres clés du 3<sup>ème</sup> trimestre 2005

- Chiffre d'affaires du Groupe en hausse de 15,5 % (7,5 % organique\*) en tendance annuelle, à **247,9 m€**, marqué par :
  - Forte croissance des activités stratégiques : Téléphonie Mobile, EMV\*\*, Identité & Sécurité
  - Accélération du recul des cartes prépayées et à gratter
  - Contribution de Setec à la croissance du Groupe supérieure aux prévisions
- Taux de marge brute : 33,4 %, + 3,6 pts en tendance annuelle
- Résultat d'exploitation : 21,3 m €, soit une marge d'exploitation de 8,6 %
- Très forte amélioration du résultat net part du Groupe, à **20,9 m€**
- Flux net de trésorerie disponible substantiel : 28,2 m€, hors éléments exceptionnels

\* à périmètre et taux de change comparables

\*\*EMV : Europay Mastercard Visa

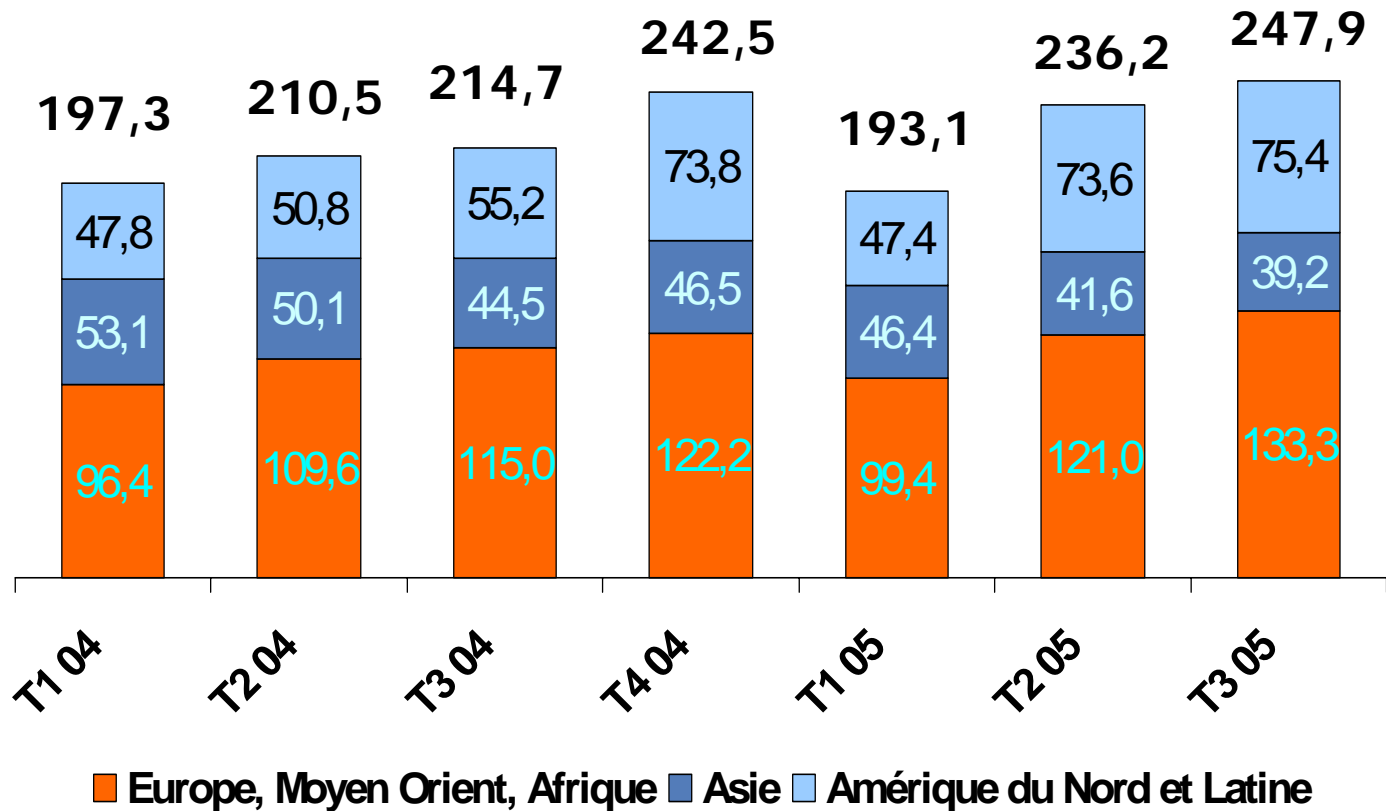
# Chiffres clés des 9 mois 2005

- Chiffre d'affaires du Groupe sur neuf mois en 2005 : +8,8 % (+ 5,6 % organique\*) en tendance annuelle, à **677,2 m€**, reflétant une forte croissance de toutes les activités stratégiques
- Taux de marge brute : 33,2 %, + 2,2 pts en tendance annuelle
- Résultat d'exploitation à 51,1 m€, soit une marge d'exploitation de 7,6 %
- Très forte amélioration du résultat net part du Groupe, à **49,9 m€**
- Flux net de trésorerie disponible abondant : 63,7 m€, hors éléments exceptionnels

\* à périmètre et taux de change comparables

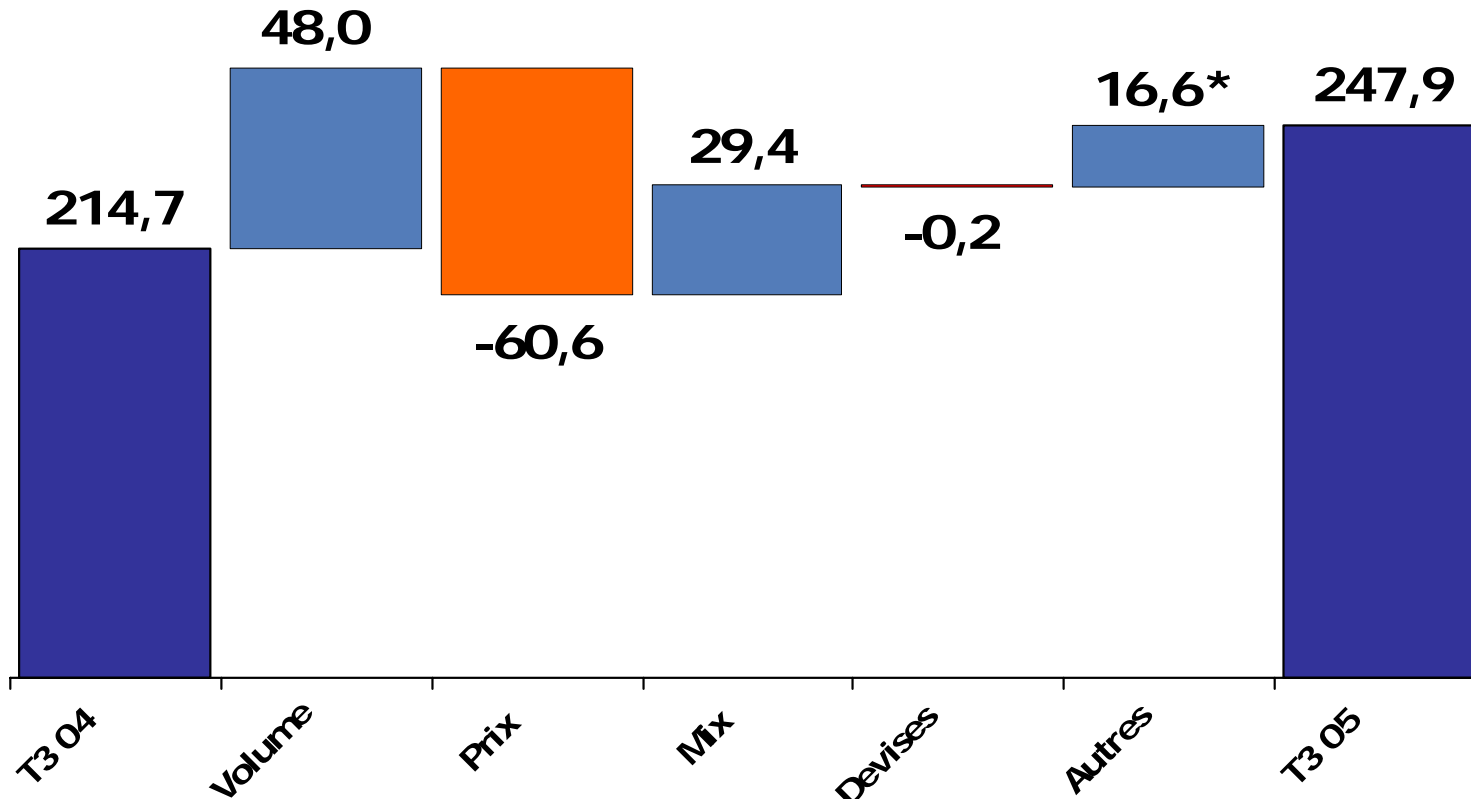
# Chiffre d'affaires : Forte croissance dans les zones Amériques et EMOA

En Millions d'euros



# Évolution du chiffre d'affaires : T3 2005 comparé au T3 2004

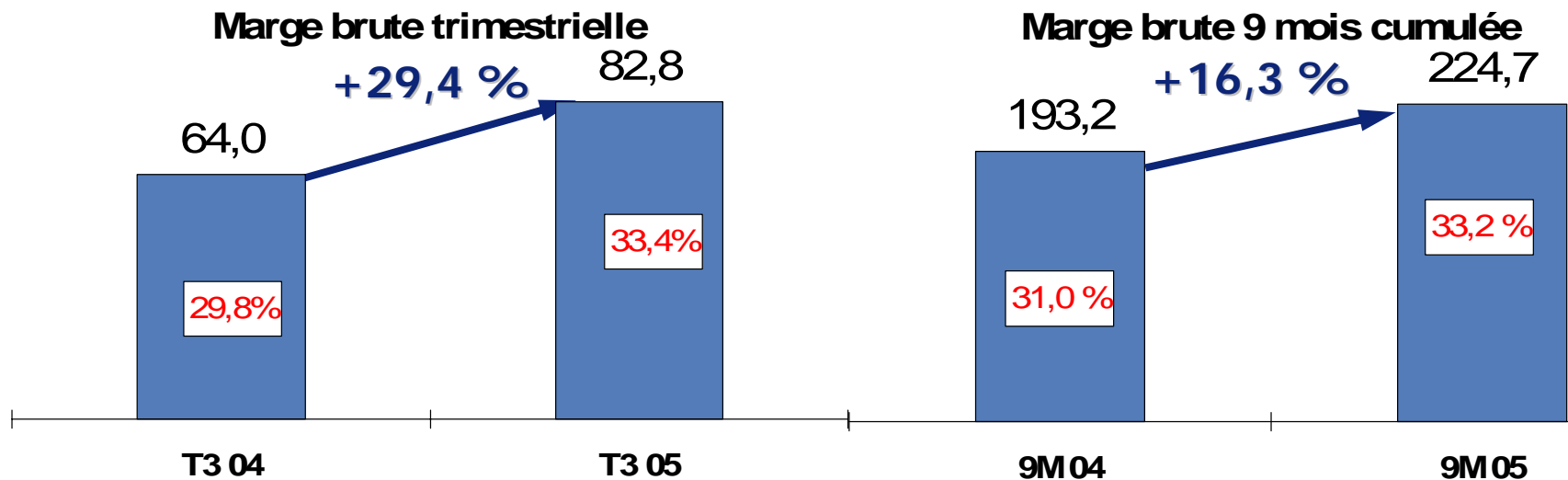
En millions d'euros



- Zone Amériques : moteur de la croissance en Téléphonie Mobile
- Poursuite de la pression sur les prix
- Forte contribution de Setec

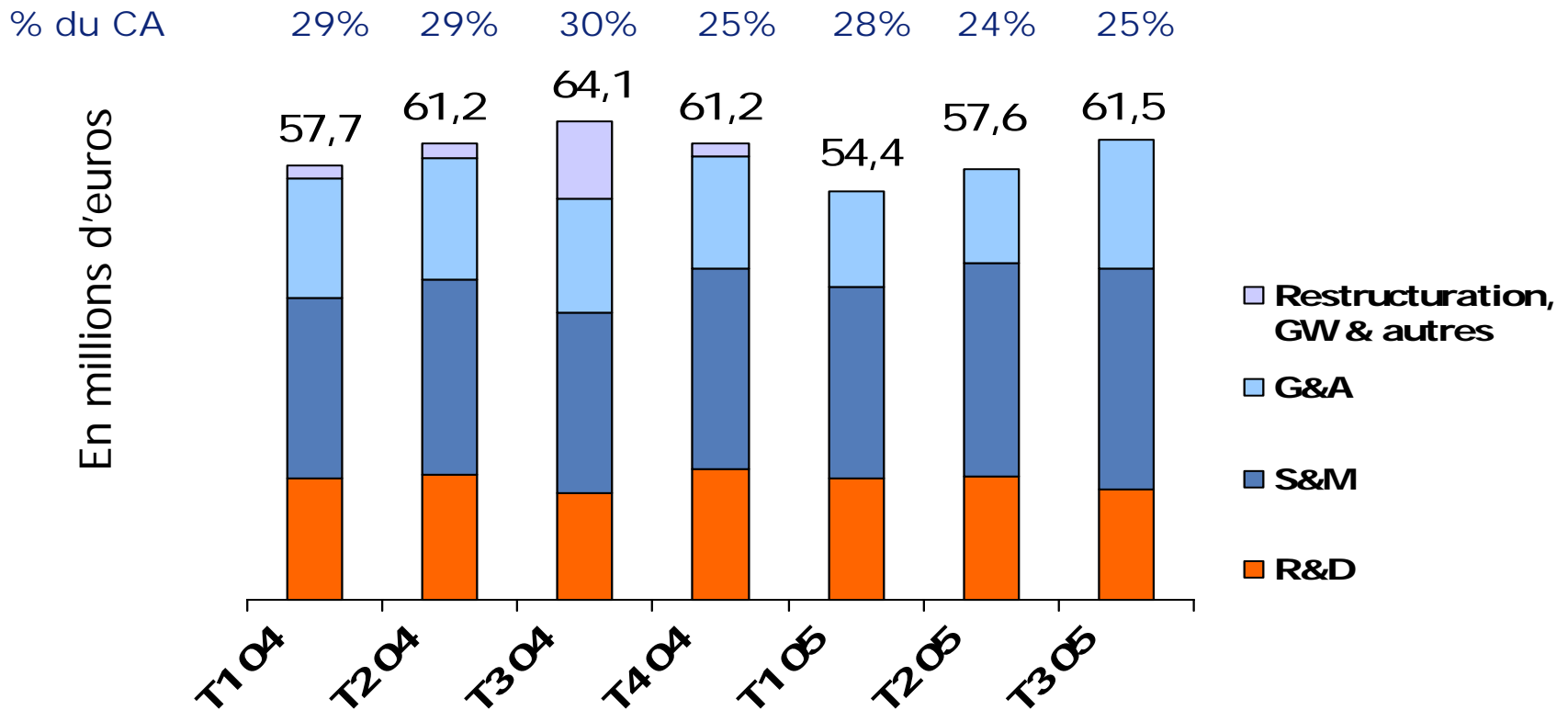
\* "Autres" : principalement Setec

# Forte amélioration de la marge brute



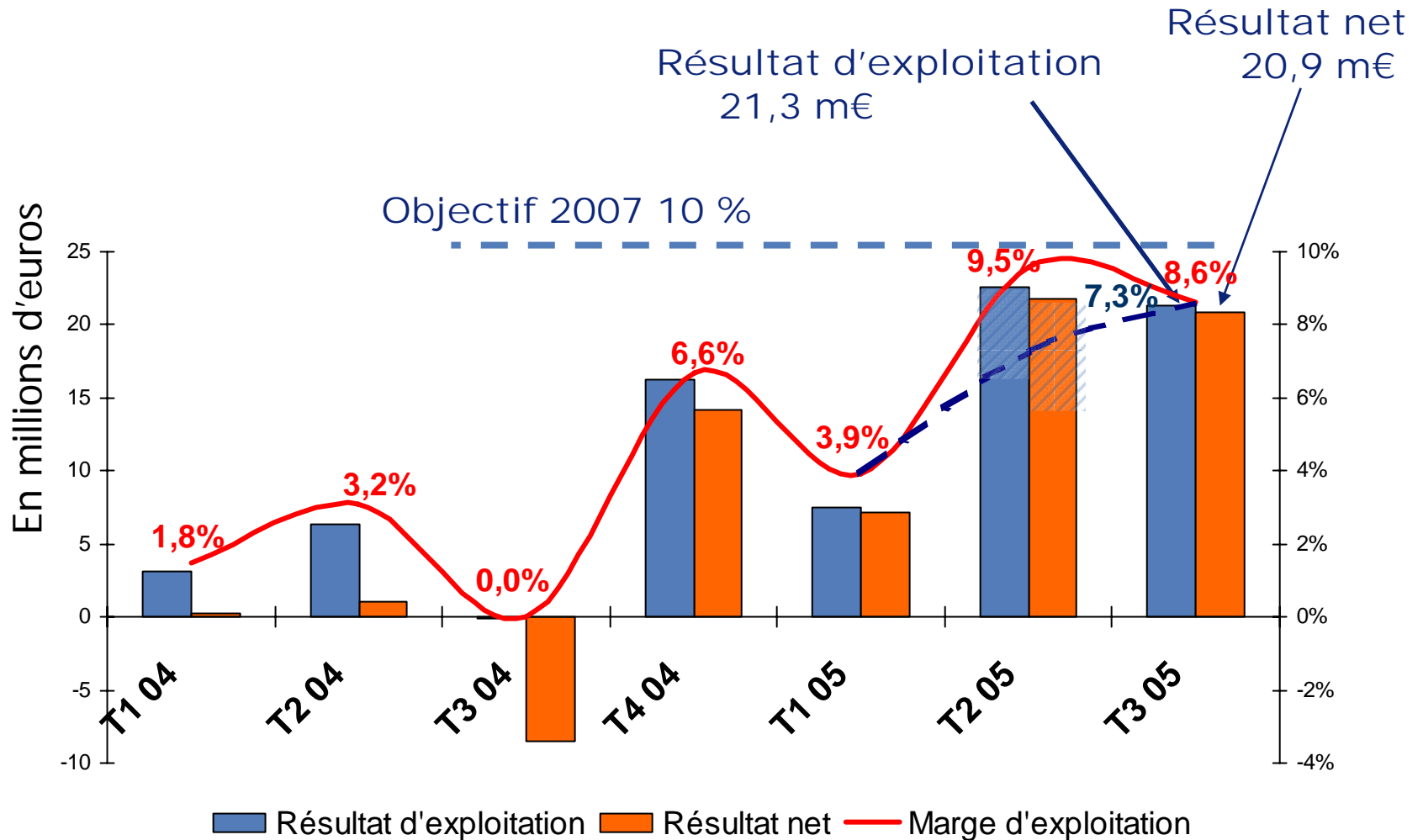
- La pression persistante sur les prix a été plus que compensée par des volumes plus importants, un meilleur mix produit et géographique, la poursuite de la rationalisation des coûts de production, associée à la baisse des prix d'achat des semi-conducteurs

# Dépenses d'exploitation sous contrôle

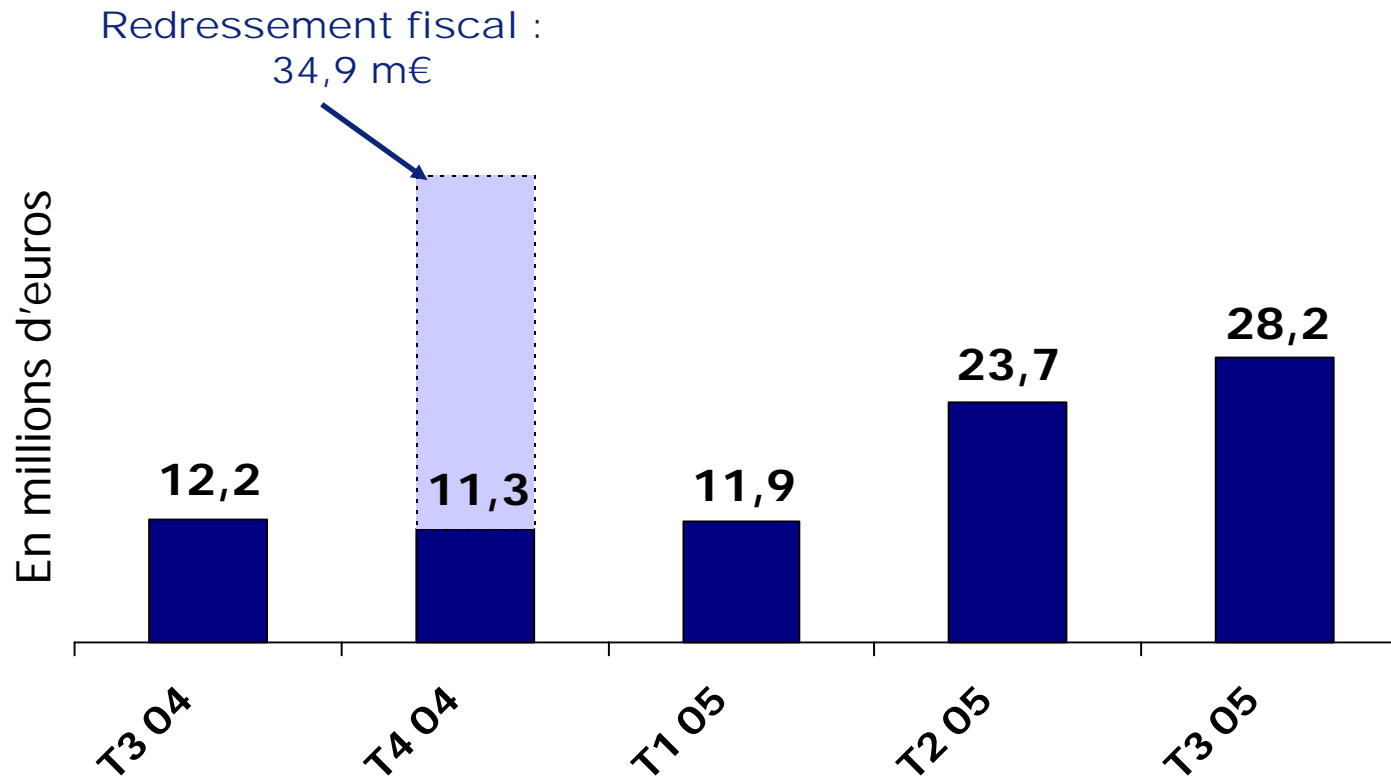


- Au 30 septembre 2005, stabilité des dépenses d'exploitation, même avec une croissance de 15,5 % du chiffre d'affaires
- T3 05 comprend les dépenses d'exploitation de Setec

# Forte amélioration du résultat d'exploitation et du résultat net

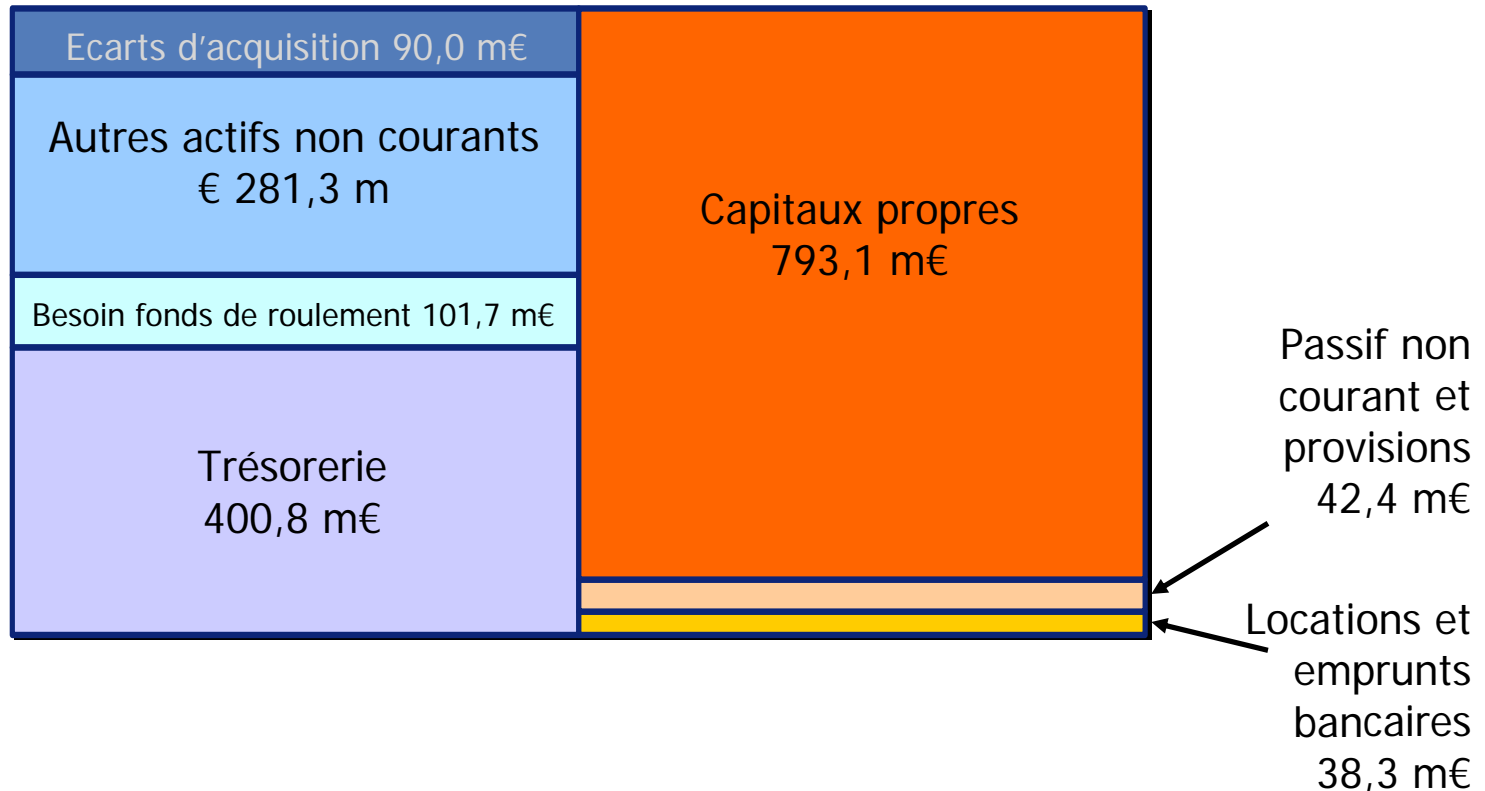


# Flux net de trésorerie disponible avant éléments non récurrents



- Flux net de trésorerie du trimestre de 28,2 m€ (avant éléments non récurrents), soit 63,7 m€ au 30 septembre 2005
- Trésorerie nette : + 27,3 m€. Elle comprend :
  - 4,8 m€ d'encaissement lié à la vente d'intérêts minoritaires
  - 3,4 m€ de décaissement lié à l'acquisition de la majorité des parts de Setec Denmark

# Une structure financière saine (au 30 sept. 2005)



- Trésorerie toujours solide
- Concentration sur le BFR, réduit désormais à 10% du CA, à comparer à 11% au T3 04

# Agenda

- Introduction
- Résultats du T3 & des 9 mois 2005
- ▶ • **Point sur l'activité**
- Perspectives 2005

# T3 & 9M 2005 : BU Télécoms

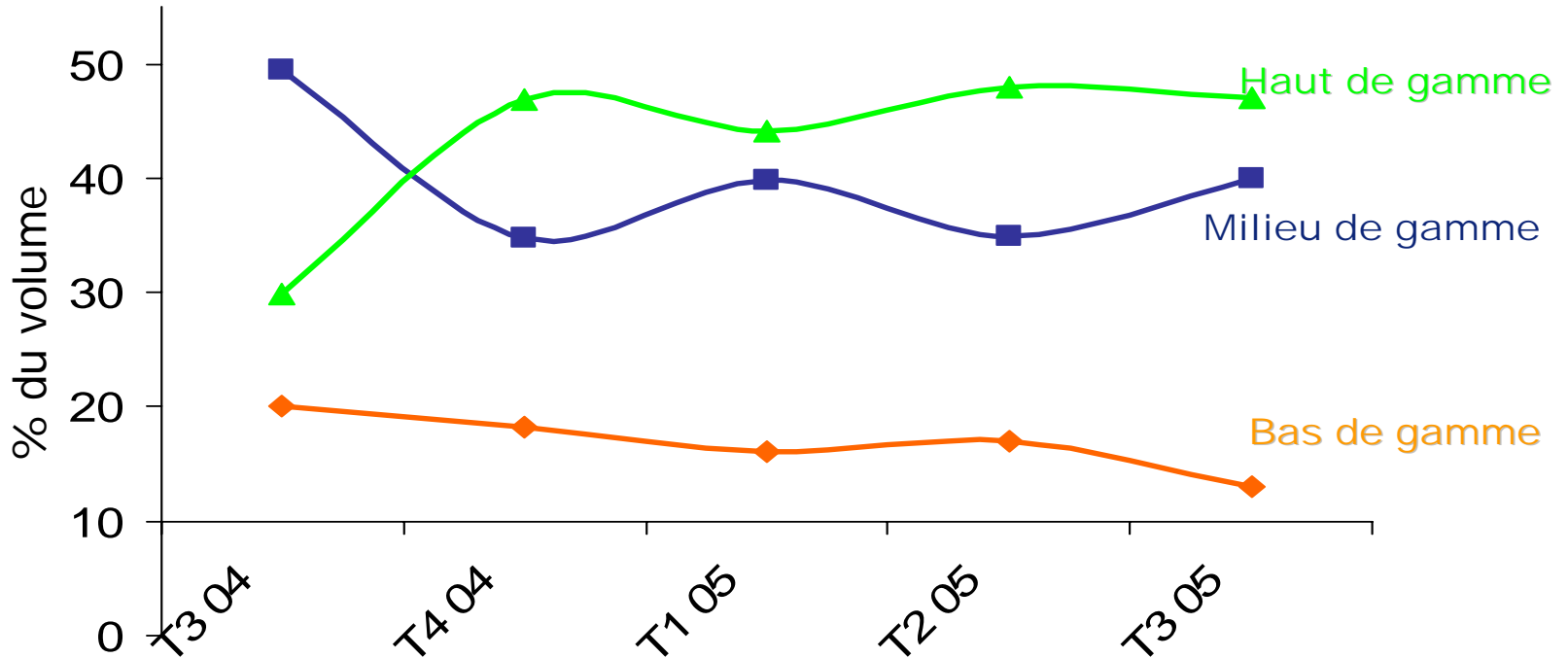


En millions d'euros	<b>T3 2005</b>	T3 2004	% var.	<b>9M 2005</b>	9M 2004	% var.
Chiffre d'affaires	<b>167,5</b>	153,2	+ 9,3 %	<b>474,9</b>	453,9	+ 4,6 %
Marge brute	<b>63,2</b>	51,7	+ 22,3 %	<b>176,9</b>	156,5	+ 13,1 %
Taux de marge brute	<b>37,7 %</b>	33,7 %	+ 4,0 pts	<b>37,2 %</b>	34,5 %	+ 2,7 pts
Dépenses d'exploitation	<b>(37,9)</b>	(32,3)	+ 17,6 %	<b>(114,1)</b>	(109,9)	+ 3,8 %
Résultat d'exploitation	<b>25,3</b>	19,4	+ 30,2 %	<b>62,8</b>	46,5	+ 35,0 %

- Environnement de marché :
  - Forte demande alimentée par la croissance rapide des marchés émergents, Chine faible
  - Volumes importants associés à une pression continue sur les prix
- Gemplus au T3
  - Volume de vente record en Téléphonie Mobile : 87,6 Mu (+ 43 % en tendance annuelle)
  - Accélération du déclin des cartes téléphoniques prépayées et à gratter (- 39 % en tendance annuelle )
  - Dépenses d'exploitation en hausse de 4 %, si l'on exclut une reprise de provision pour restructuration de 4,1 M€, comptabilisée l'année dernière

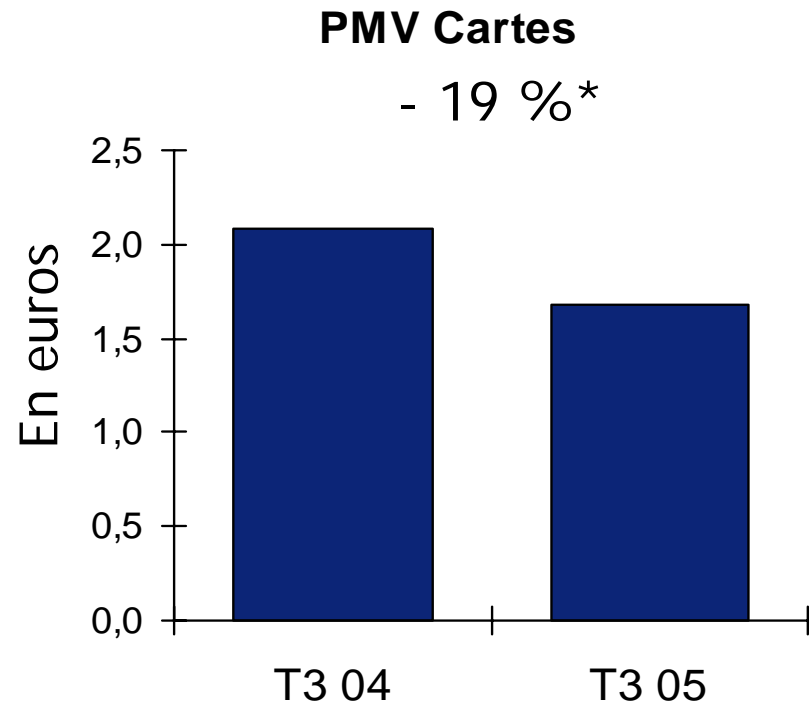
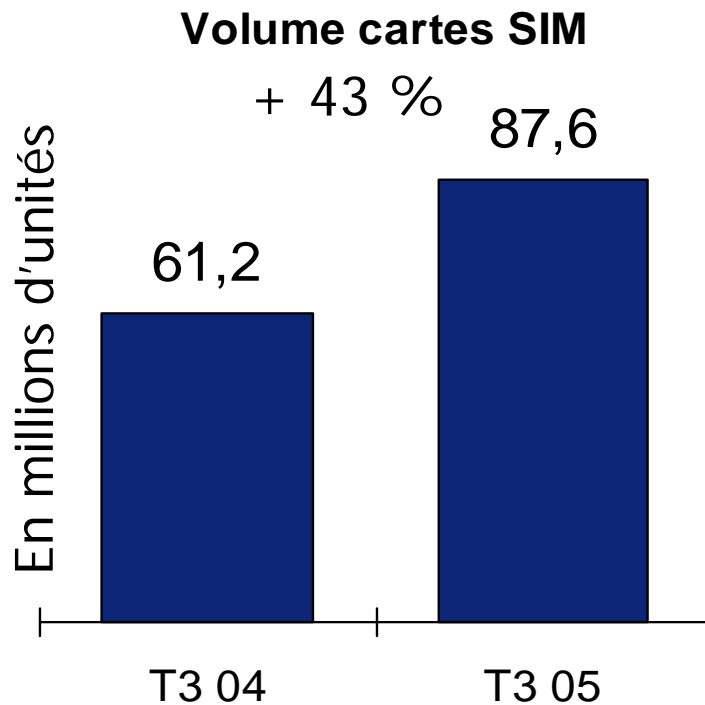
**Nouvelle forte amélioration du résultat d'exploitation :  
Marge d'exploitation du T3 05 : 15,1 % + 2,4 pts vs. T3 04**

# Amélioration du mix en Téléphonie Mobile



- Progression du haut de gamme : 47 % du volume total des ventes au T3 05 à comparer à 30 % au T3 04

# T3 2005 : Téléphonie Mobile



- Très forte croissance des volumes, provenant toujours des zones Amériques et EMOA
- Pression sur les prix en tendance annuelle comparable à celle du trimestre précédent

\* A taux de change comparables

# T3 & 9M 2005 : Téléphonie Mobile



En millions d'euros	T3 2005	T3 2004	% var.	9M 2005	9M 2004	% var.
Chiffre d'affaires	<b>154,0</b>	131,1	+ 17,5 %	<b>436,8</b>	393,2	+ 11,1 %
Marge brute	<b>62,3</b>	50,3	+ 23,9 %	<b>174,0</b>	153,2	+ 13,6 %
Taux de marge brute	<b>40,4 %</b>	38,3 %	+ 2,1 pts	<b>39,8 %</b>	39,0 %	+ 0,8 pt

- Points clés
  - Dynamique favorable pour la 3G en zone EMOA
  - Intérêt croissant pour GemXplore Generation
- Eléments financiers du 3<sup>ème</sup> trimestre
  - Augmentation des ventes provenant de la croissance des volumes (+ 17,6 % en tendance annuelle à taux de change comparable)
  - Amélioration de la marge brute : forts volumes, mix produit et régional favorables, baisse du prix des microprocesseurs et amélioration de l'efficacité industrielle

# T3 & 9M 2005: Services Financiers



Millions d'euros	<b>T3 2005</b>	T3 2004	% var.	<b>9M 2005</b>	9M 2004	% var.
Chiffre d'affaires	<b>58,9</b>	53,0	+ 11,1 %	<b>147,1</b>	138,0	+ 6,5 %
Marge brute	<b>13,7</b>	10,1	+ 36,2 %	<b>29,7</b>	28,0	+ 6,2 %
Taux de marge brute	<b>23,3 %</b>	19,0 %	+ 4,3 ppts	<b>20,2 %</b>	20,3 %	- 0,1 ppt
Dépenses d'expl.	<b>(13,1)</b>	(24,9)*	- 47,4 %	<b>(30,7)</b>	(50,3)	- 38,8 %
Résultat d'exploitation	<b>0,6</b>	(14,8)	<i>ns</i>	<b>(1,0)</b>	(22,2)	- 95,4 %

- Environnement de marché
  - Déploiement EMV\*\* en Europe et sur d'autres continents :
    - Niveau d'activité durablement satisfaisant au Royaume-Uni
    - Accélération de la migration en Europe Continentale
- Gemplus au 3<sup>ème</sup> trimestre
  - Importante croissance des volumes de cartes de paiement à microprocesseurs : + 30 % à 22,1 Mu
  - Croissance du chiffre d'affaires expliquée principalement par la contribution de Setec
  - Base de comparaison défavorable au T3 04 (niveau très élevé du cycle de renouvellement client au Royaume-Uni)
  - Résultat d'exploitation positif

\* Incluant 14,1 millions d' € de charges de restructuration et goodwill en 2004

\*\* EMV: Europay Mastercard Visa

# T3 & 9M 2005: Sécurité Identité



Millions d'euros	<b>T3 2005</b>	T3 2004	% var.	<b>9M 2005</b>	9M 2004	% var.
Chiffre d'affaires	<b>21,5</b>	8,5	+ 154,5 %	<b>55,2</b>	30,6	+ 80,4 %
Marge brute	<b>5,9</b>	2,2	+ 162,5 %	<b>18,1</b>	8,7	+ 106,7 %
Taux de marge brute	<b>27,4 %</b>	26,6 %	+ 0,8 ppt	<b>32,8 %</b>	28,6 %	+ 4,2 ppts
Dépenses d'expl.	<b>(10,5)</b>	(7,0)	+ 49,6 %	<b>(28,7)</b>	(22,9)	+ 25,6 %
Résultat d'exploitation	<b>(4,6)</b>	(4,8)	NS	<b>(10,6)</b>	(14,1)	- 24,5 %

- **Marché**
  - Grand nombre de projets de e-gouvernement (e-passeport, cartes d'identité, santé, cartes grises)
  - Démarrage de projets nationaux d'émission de e-passeports
- **Gemplus au 3<sup>ème</sup> trimestre**
  - Croissance organique de + 51 %, provenant des agences gouvernementales américaines et de la sécurité d'entreprise en EMOA
  - Expéditions de "datapages" de e-passeport en Norvège et Suède, les deux premiers états en Europe à émettre des e-passeports au niveau national

# Agenda

- Introduction
- Résultats du T3 & des 9 mois 2005
- Point sur l'activité
- ▶ • **Perspectives 2005**

# Perspectives

- Le Groupe continue d'observer une dynamique favorable de ses activités stratégiques. En tenant compte de la consolidation de Setec, la croissance du chiffre d'affaires dépassera clairement 10% en 2005.
- Les ventes de cartes téléphoniques et à gratter baissent plus rapidement que prévu. La croissance organique de Gemplus en 2005 devrait donc être inférieure à la prévision initiale de 10%. Toutefois, la croissance organique des activités stratégiques sera franchement au dessus de 10%.
- Avec d'excellents résultats au troisième trimestre et une marge d'exploitation de 7,6% sur les neuf premiers mois de l'exercice, le Groupe reste confiant dans sa capacité à améliorer considérablement son résultat d'exploitation en 2005.
- Gemplus anticipe toujours que les divisions Services Financiers et Identité et Sécurité deviendront bénéficiaires en 2006.
- Le Groupe a l'intention de rester centré sur la croissance rentable et la réduction de ses coûts. Il continue d'attendre, pour les années à venir, une croissance [organique ?] du chiffre d'affaires à deux chiffres, et confirme qu'il est toujours en bonne voie pour atteindre son objectif à moyen terme d'une marge d'exploitation de 10% en 2007.

# Annexes

# Tableau de financement

En millions d'euros	T4 03	T1 04	T2 04	T3 04	T4 04	T1 05	T2 05	T3 05	9M 2005
Résultat (perte) net(te)	-25,6	0,3	1,1	-8,5	11,8	7,1	22,6	21,3	51,0
Dotations aux amortissements	18,5	15,2	13,7	15,0	12,8	9,3	9,7	11,0	30,0
Élim. des éléments sans incidence sur la trésorerie	16,4	0,7	4,0	3,9	-31,2	-0,8	-0,5	-5,4	-6,6
Provisions pour restructurations	7,3	-0,4	0,0	8,1	-0,7	-0,6	-0,4	-0,2	-1,3
Provisions pour autres éléments non-récurrents	8,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variation du besoin en fonds de roulement	26,5	18,9	-7,8	-3,8	26,6	0,5	-4,2	9,8	6,2
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (à l'exclusion des éléments non récurrents)</b>	<b>51,7</b>	<b>34,6</b>	<b>11,0</b>	<b>14,7</b>	<b>19,3</b>	<b>15,6</b>	<b>27,1</b>	<b>36,6</b>	<b>79,3</b>
Investissements industriels	-5,9	-4,0	-5,7	-5,6	-7,6	-4,4	-4,5	-8,8	-17,8
Autres variations des activités de financement liées au cycle d'exploitation	1,4	-1,6	0,4	3,1	-0,5	0,6	1,1	0,4	2,2
<b>Flux net de trésorerie disponible (à l'exclusion des éléments non récurrents)</b>	<b>47,2</b>	<b>29,0</b>	<b>5,7</b>	<b>12,2</b>	<b>11,3</b>	<b>11,9</b>	<b>23,7</b>	<b>28,2</b>	<b>63,7</b>
Dépenses de restructurations	-11,2	-12,8	-6,2	-2,7	-3,6	-3,1	-5,2	-2,7	-11,0
Autres dépenses non récurrentes	0,0	-22,0	0,0	0,0	-6,1	0,0	23,4	-0,2	23,3
<b>Flux net de trésorerie disponible</b>	<b>36,0</b>	<b>-5,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>9,5</b>	<b>1,5</b>	<b>8,8</b>	<b>41,9</b>	<b>25,3</b>	<b>76,1</b>
Cessions d'immobilisations	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3	0,0	0,0	4,8	4,8
Acquisitions	-0,1	-1,7	0,8	-2,7	-2,3	0,0	-60,9	-4,0	-64,9
Trésorerie nette provenant des opérations de fin.	-3,1	0,7	-1,7	-1,9	-0,4	-2,2	-0,7	-1,3	-4,3
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie nette	1,3	0,0	0,0	1,2	-1,0	0,1	-1,9	2,5	0,7
<b>Flux net de trésorerie</b>	<b>34,1</b>	<b>-6,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>6,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>6,7</b>	<b>-21,6</b>	<b>27,3</b>	<b>12,4</b>
Trésorerie en début de période	356,6	390,7	384,6	383,1	389,2	388,4	395,1	373,5	388,4
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>390,7</b>	<b>384,6</b>	<b>383,1</b>	<b>389,2</b>	<b>388,4</b>	<b>395,1</b>	<b>373,5</b>	<b>400,8</b>	<b>400,8</b>