

Gemplus

4^{ème} trimestre et année 2005

Présentation des résultats

Alex Mandl

Frans Spaargaren

Philippe Vallée

President & CEO

Executive Vice-President & CFO

Executive Vice-President & CTO

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 dans le secteur 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, les effets de l'adoption de technologies concurrentes sur les secteurs qu'elle cible, notamment celui des télécommunications, l'intensification prévue de la concurrence, 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 T4 & année 2005
- Point sur l'activité
- Perspectives 2006

2005 en bref

- De nombreux succès en 2005
 - Amélioration de la position compétitive et croissance soutenue dans toutes les activités stratégiques
 - Résultat d'exploitation multiplié par 2,5
 - Succès de l'intégration de Setec
- Tendances favorables dans toutes les activités stratégiques
 - Croissance rapide des volumes dans la téléphonie mobile
 - Progrès significatifs de la migration EMV* dans les Services Financiers
 - Croissance de l'Identité et Sécurité alimentée par les projets gouvernementaux

* EMV: Europay Mastercard Visa

2005 : une année marquée par d'importants mouvements stratégiques

- Setec : une acquisition-clé dans l'Identité & Sécurité
 - Couvre un segment en rapide croissance
 - Permet d'acquérir de nouvelles capacités
 - Paiement du complément de prix déclenché

- Projet d'opération Gemalto
 - Création d'un leader mondial de la sécurité numérique
 - Planification de l'intégration en cours
 - Processus de réalisation de l'opération en cours

Agenda

- Introduction
- ▶ • **Résultats T4 et année 2005**
- Point sur l'activité
- Perspectives 2006

Chiffres clés du 4^{ème} trimestre 2005

- Chiffre d'affaires du Groupe en hausse de 7,9 % (-1,5 % organique*) en tendance annuelle à **261,7 m€**, marqué par :
 - Contribution de Setec à la croissance de Gemplus
 - Développement rapide dans les Services Financiers et l'Identité & Sécurité, absorbé la baisse des prix de vente de cartes SIM et le déclin des cartes prépayées et à gratter
 - Impact d'un problème de qualité sur un certain type de puce
- Taux de marge brute de 32,6 %, en hausse de 0,7 ppt en tendance annuelle
- Résultat d'exploitation de 15,6 m€, soit une marge d'exploitation de 6 %
- Très forte amélioration du résultat net à **40.0 m€**
- Flux net de trésorerie disponible substantiel : 21,5 m€, hors éléments exceptionnels

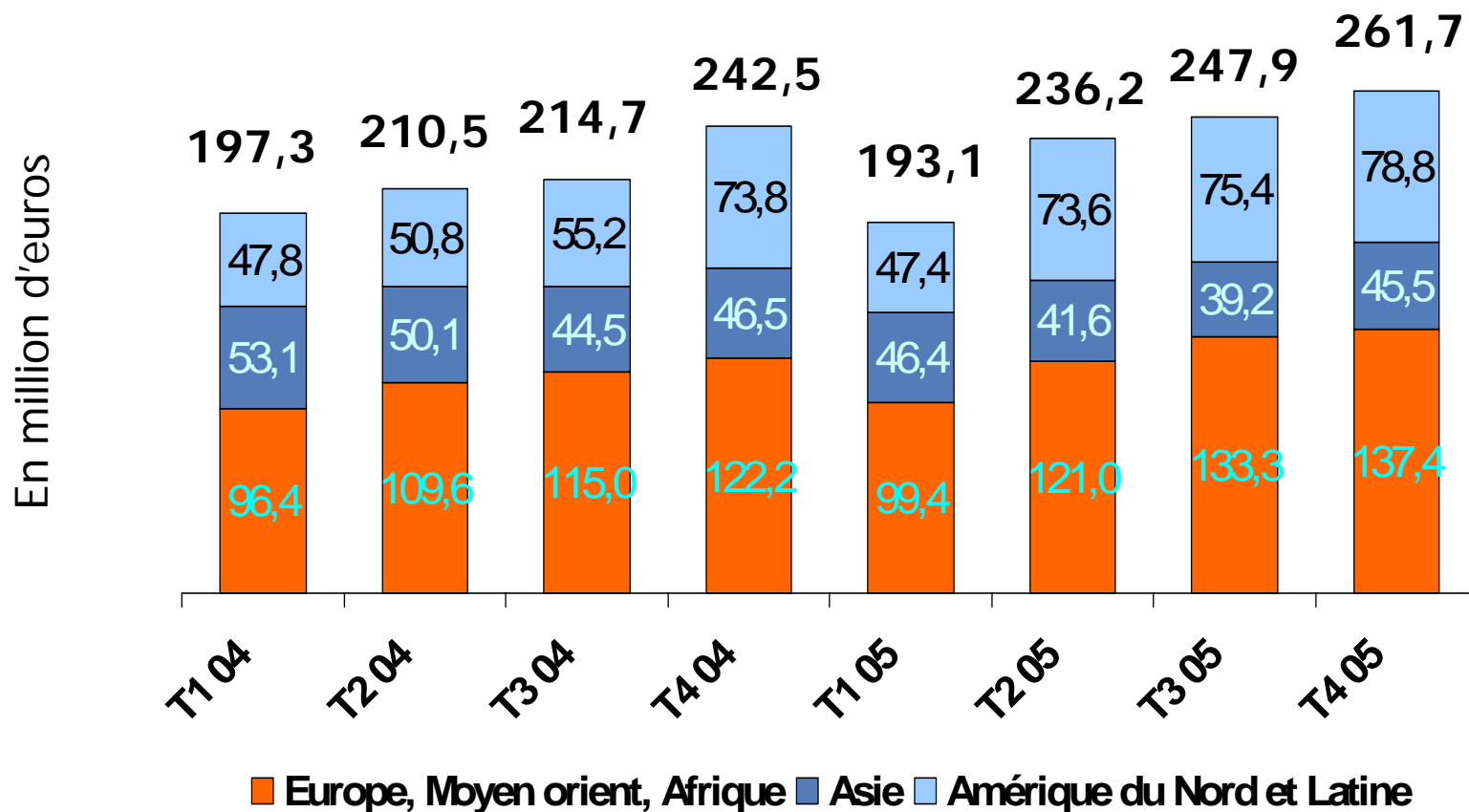
* à périmètre et taux de change comparables

Chiffre clés 2005

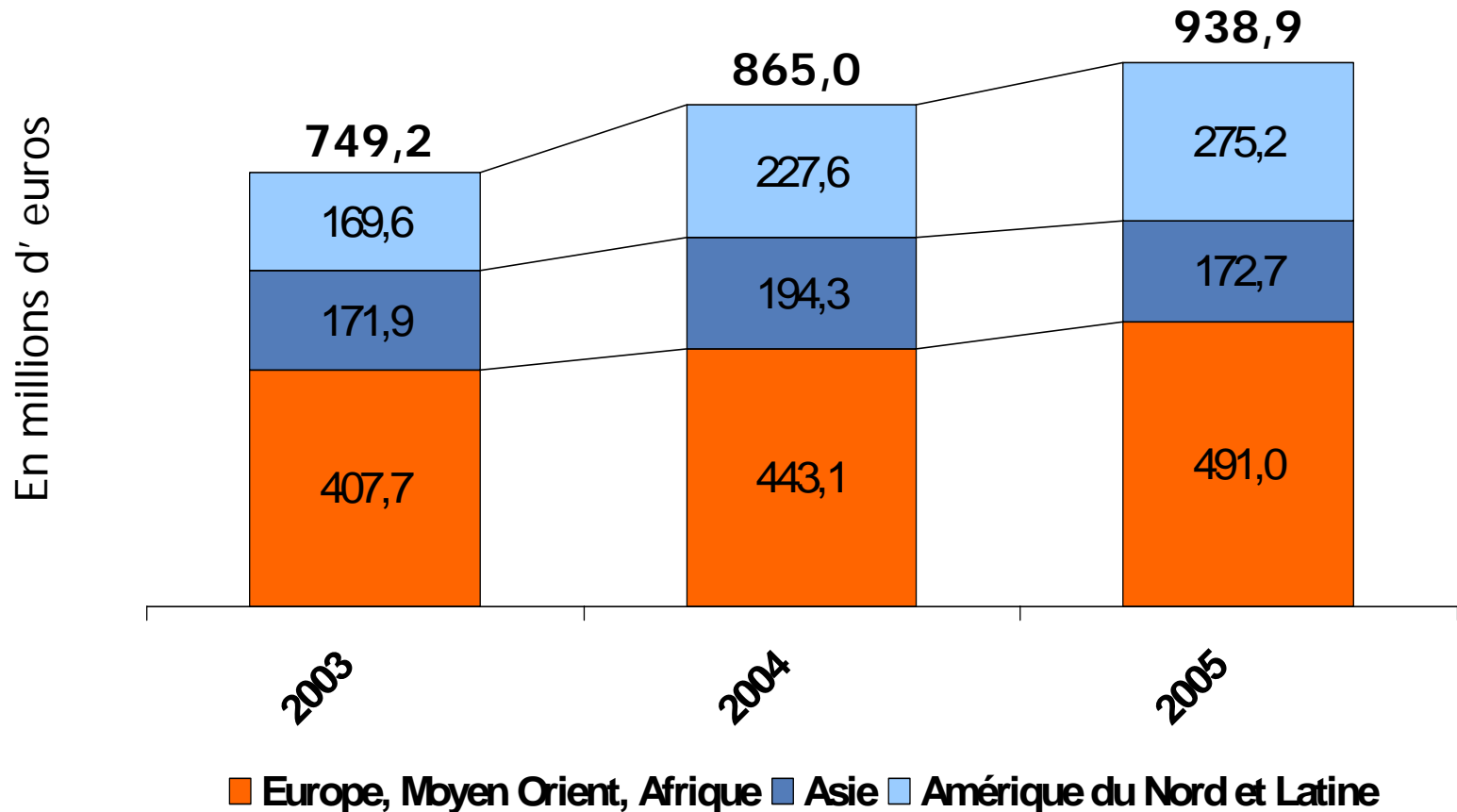
- **Chiffre d'affaires en hausse de 8,5 % (3,6 % organique*) à 938,9 m€**
- **Taux de marge brute de 33 %, en hausse de 1,7 ppts**
- Charges d'exploitation en baisse de **0,7 %**, sous contrôle
- Résultat d'exploitation de **66,8 m€ (en hausse de 154 %)**, soit une marge d'exploitation **de 7,1 %**
- Résultat net de **89,9 m€** (contre 4,7 m€ in 2004)
- Flux net de trésorerie disponible très important de **85,3 m€** (hors éléments exceptionnels)

* à périmètre et taux de change comparables

T4 05 : Croissance du chiffre d'affaires provenant des zones Amériques et EMOA

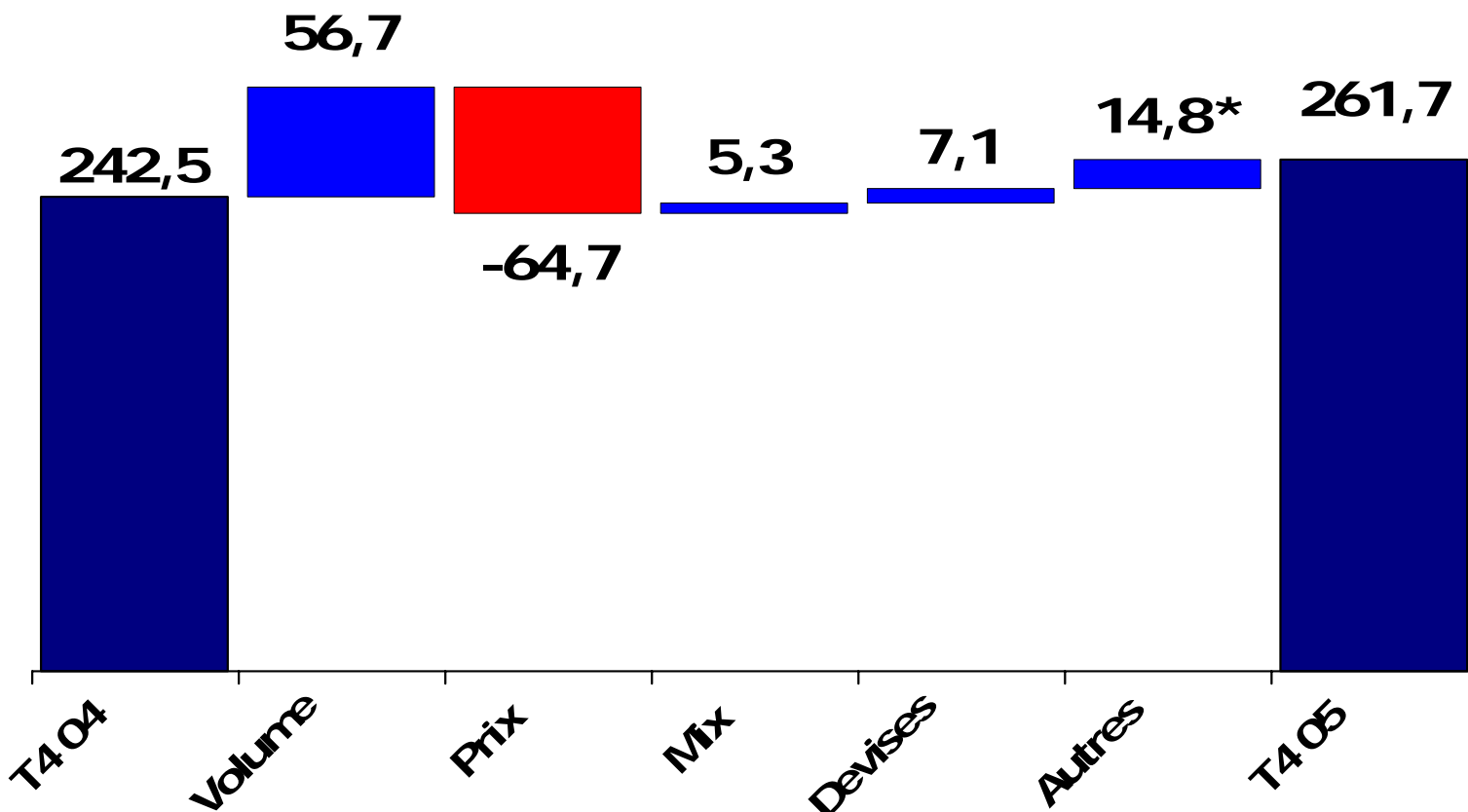


2005 : Importante croissance du chiffre d'affaires dans les zones Amériques et EMOA



Évolution du chiffre d'affaires T4 2005 comparé au T4 2004

En millions d'euros

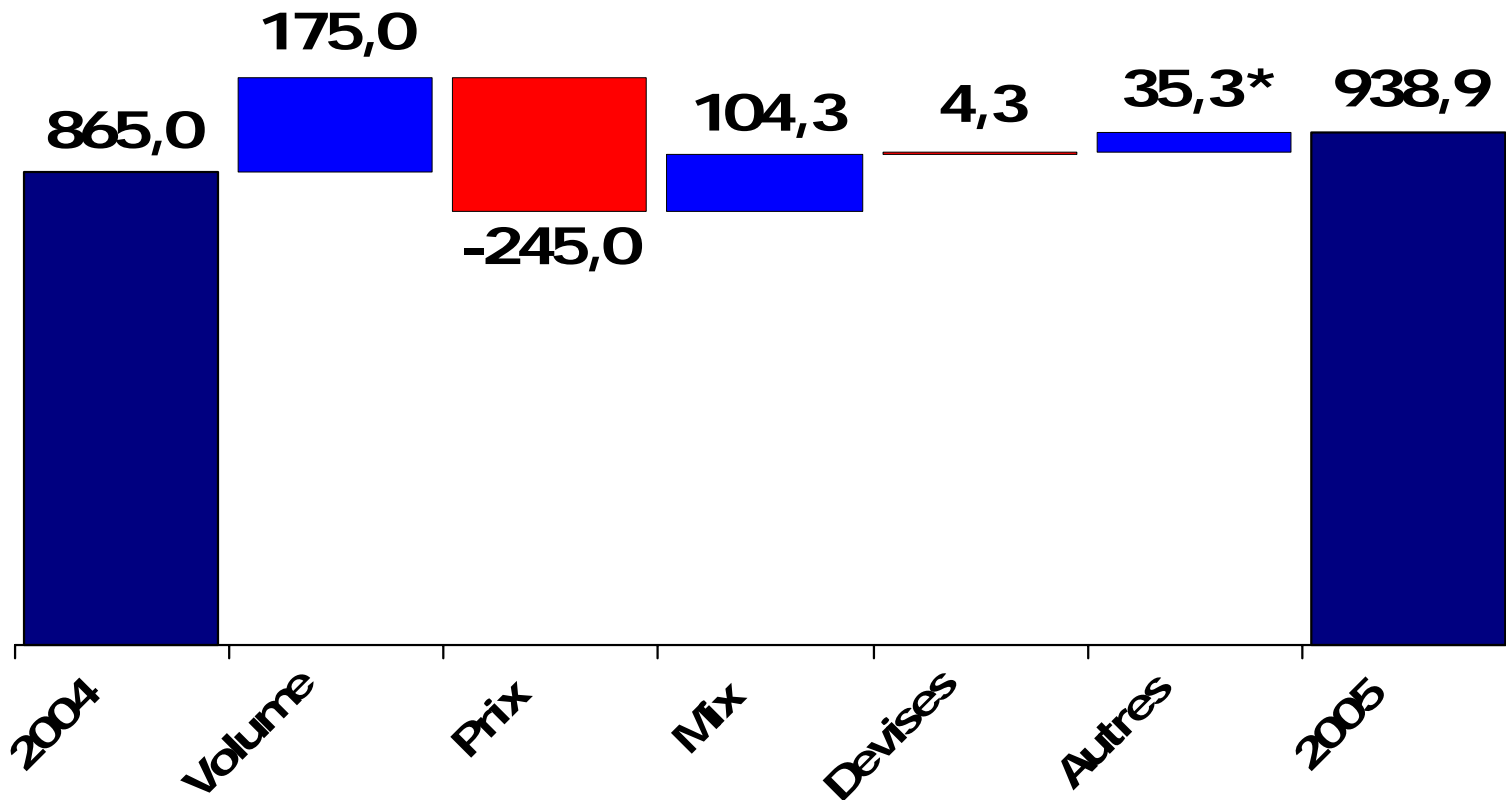


- Augmentation des volumes et amélioration du mix compensent pratiquement la pression persistante sur les prix
- Volumes et prix touchés par la baisse des cartes prépayées et le problème de qualité

* "Autres" représente principalement la contribution de Setec

Évolution du chiffre d'affaires 2004 / 2005

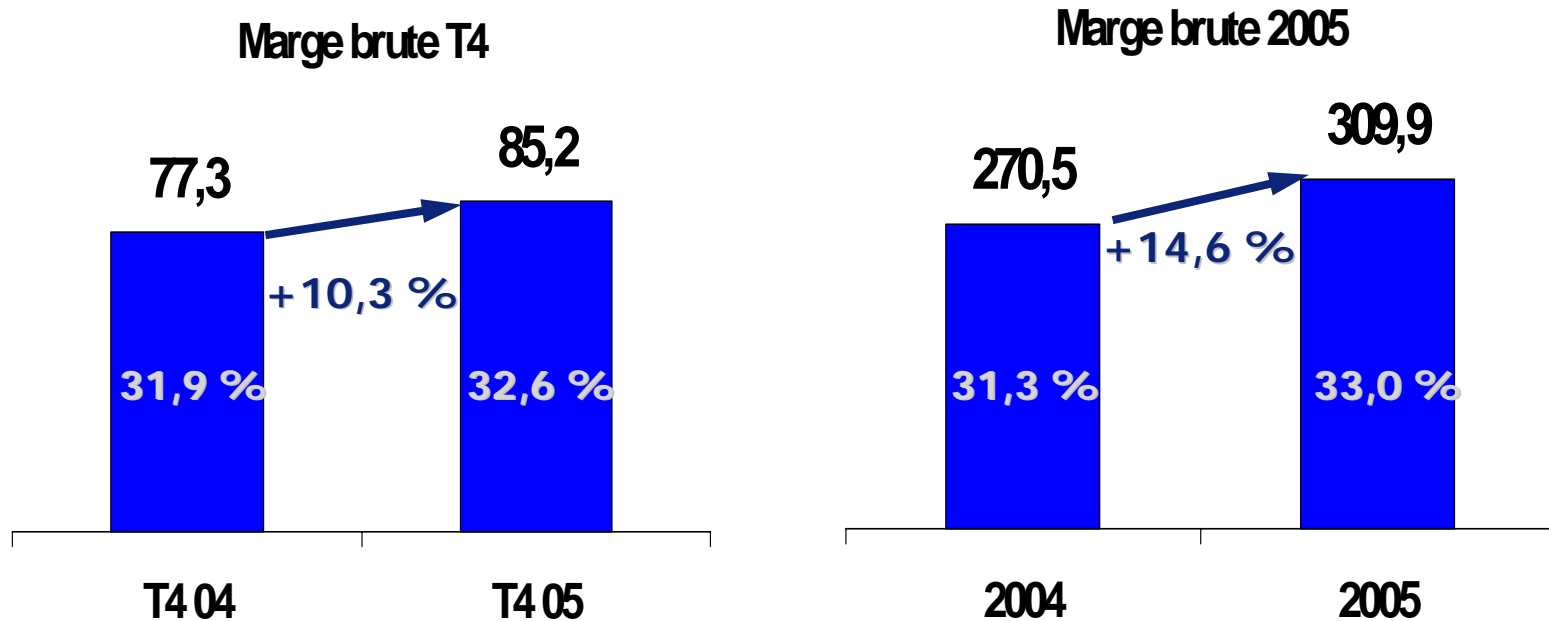
en millions d'euros



- Forte augmentation des volumes dans la téléphonie mobile et dans les Services Financiers
- Amélioration du mix et des volumes compensant largement la pression sur les prix de vente

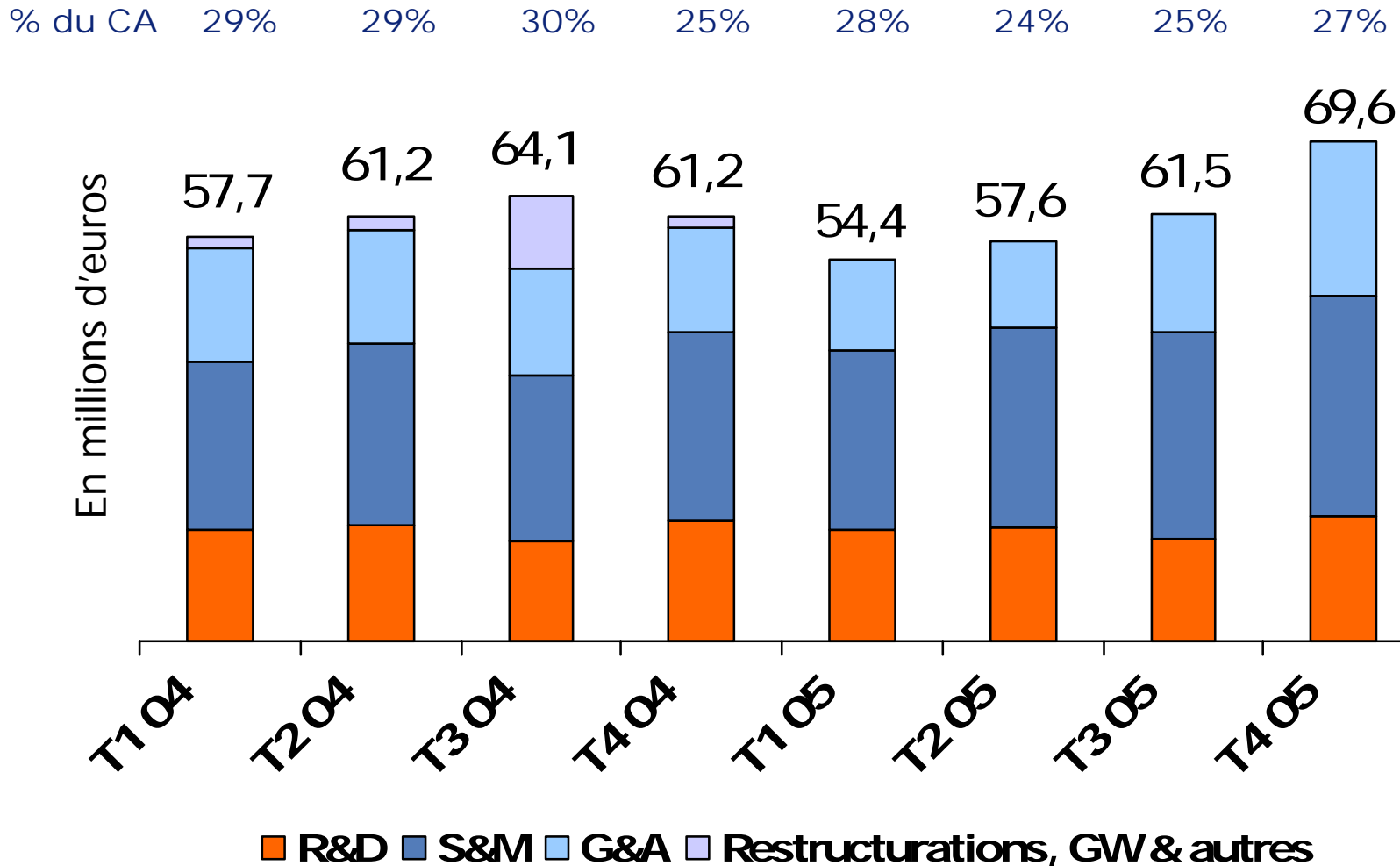
* "Autres" représente principalement la contribution de Setec

Forte amélioration de la marge brute



- T4 :
 - Hausse de la marge brute : augmentation des volumes et baisse des prix des semi-conducteurs compensent pratiquement la pression persistante sur les prix
 - Amélioration du mix produit et des coûts de production
- 2005 : Amélioration permanente de la profitabilité

Charges d'exploitation



- Augmentation liée à la prise en compte des charges d'exploitation de Setec et à des charges de licenciement

Charges d'exploitation sous contrôle

(hors restructuration et amortissement des survaleurs)

% du CA

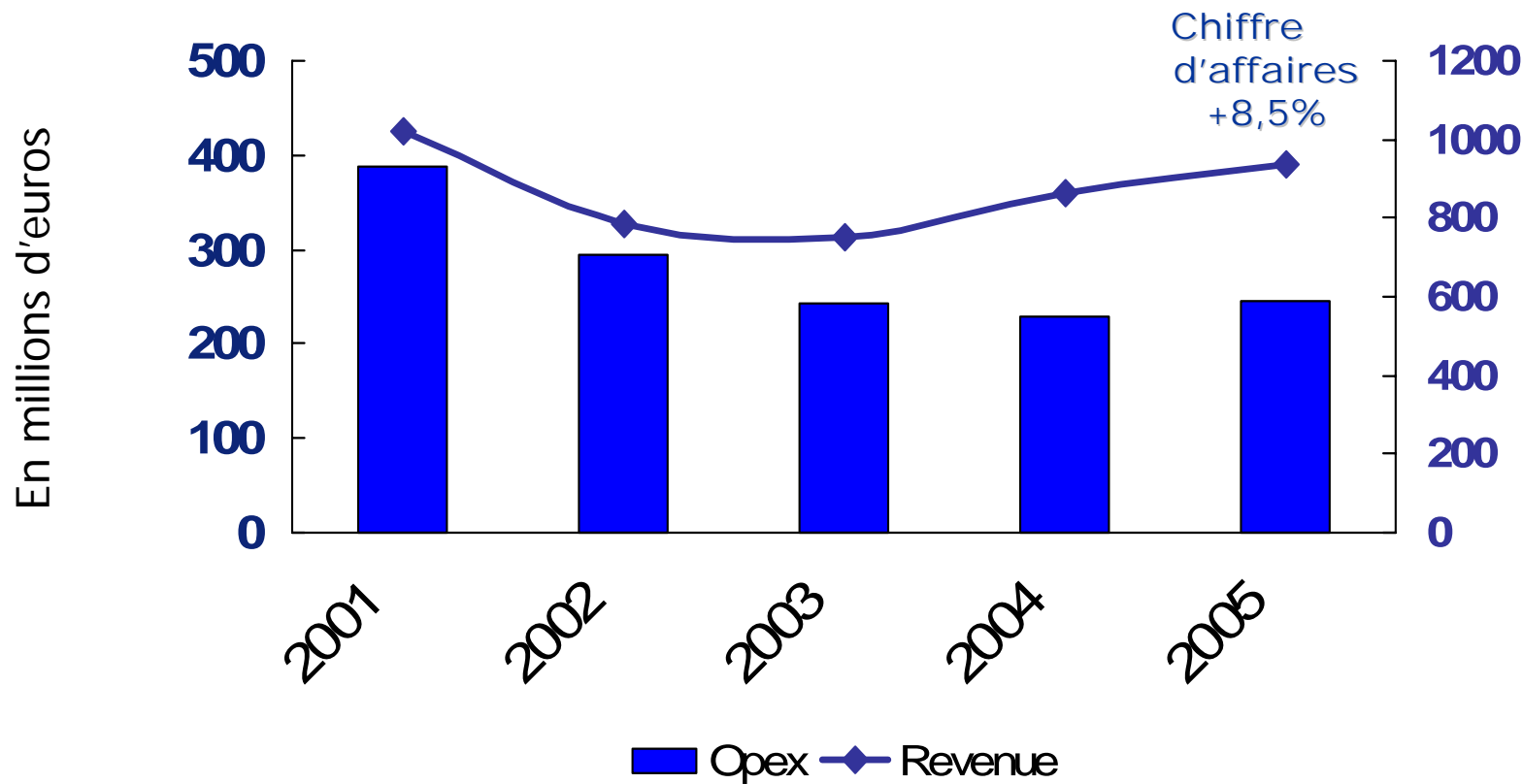
38,0%

37,4%

32,9%

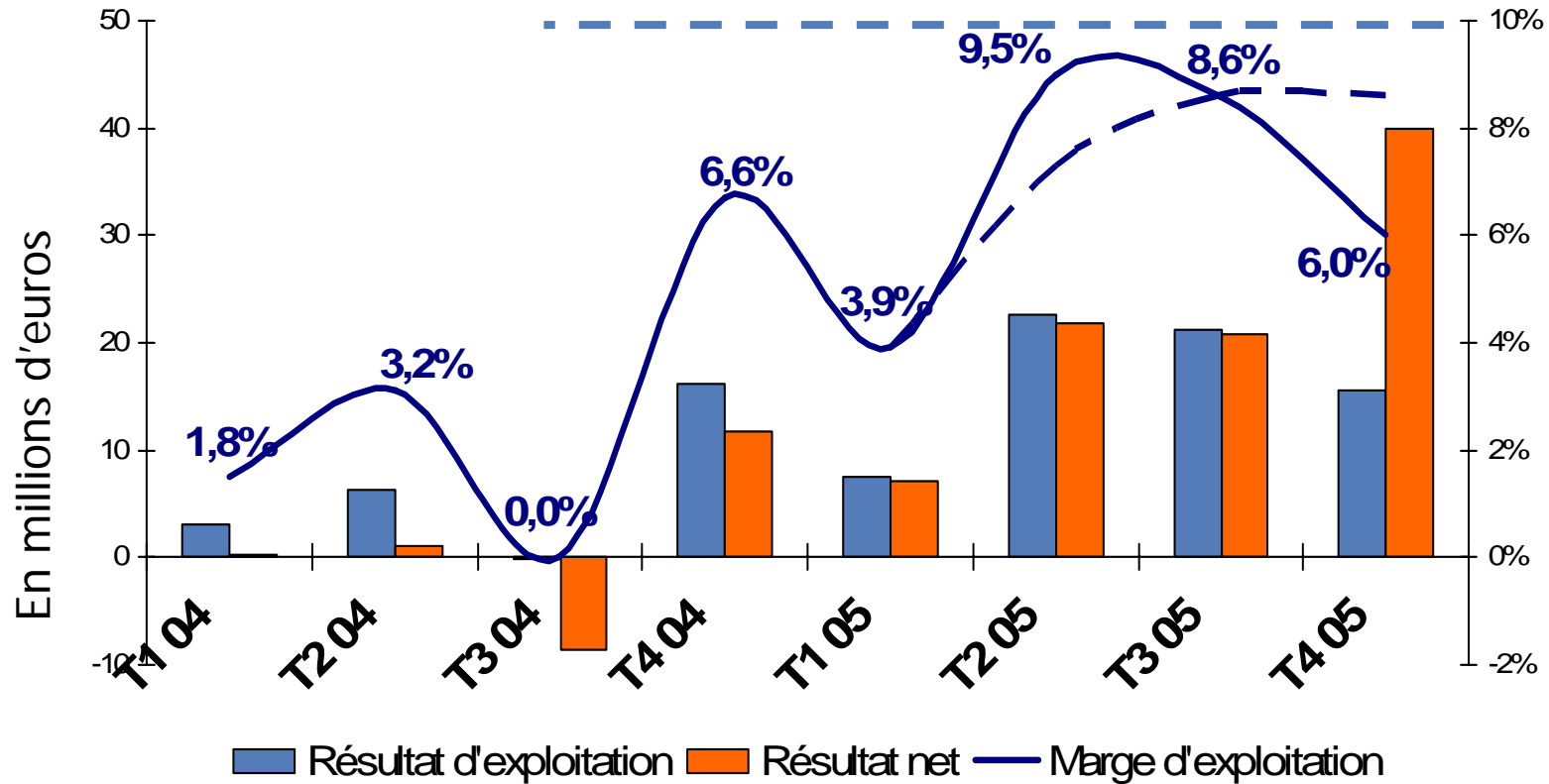
26,4%

26,2%



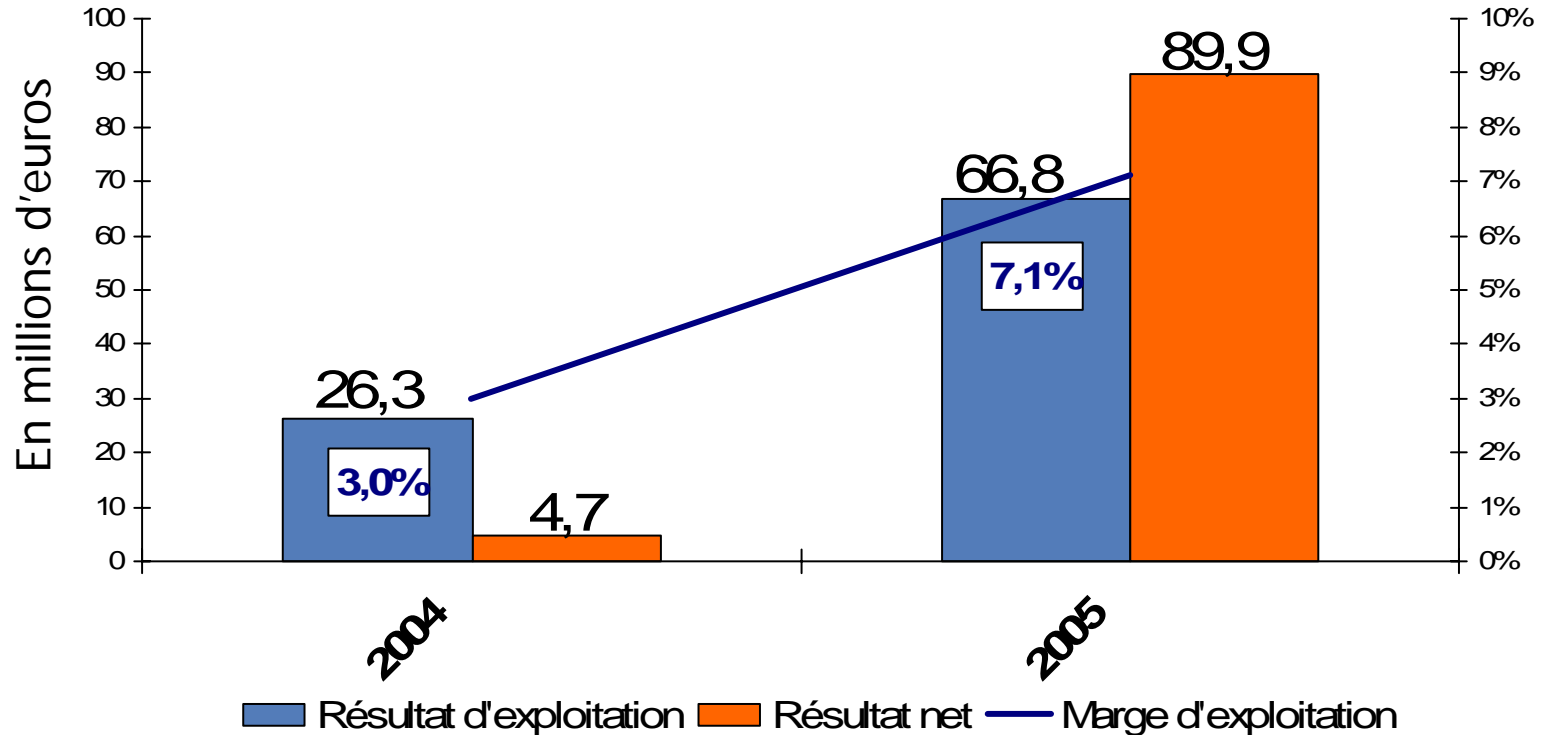
Forte amélioration du résultat d'exploitation et du résultat net

2007 objectif 10 %



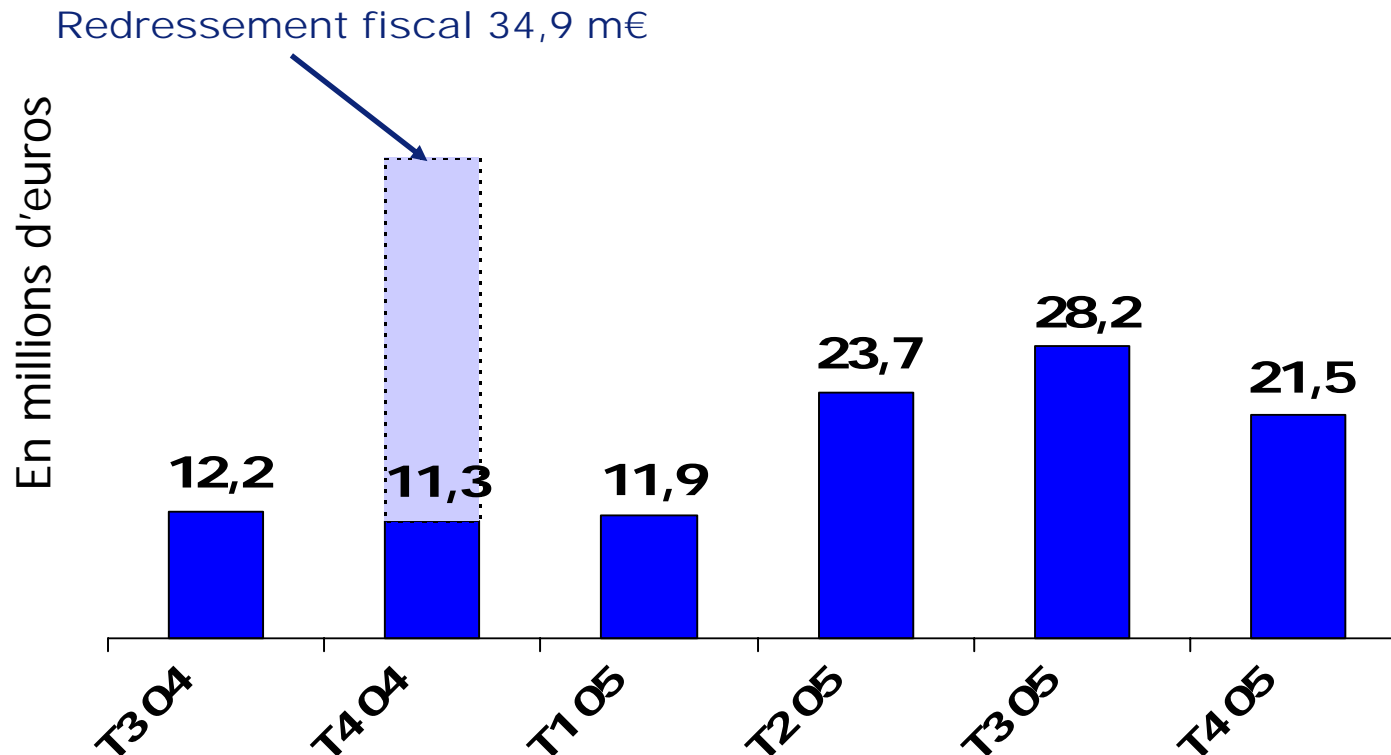
- Résultat d'exploitation : 15,6 m€, légèrement inférieur à T4 04, comprenant le problème ponctuel de qualité et des indemnités de licenciement
- Résultat net de 40,0 m€, bénéficiant de l'activation d'impôts différés pour € 26,9 m

Forte amélioration du résultat d'exploitation et du résultat net



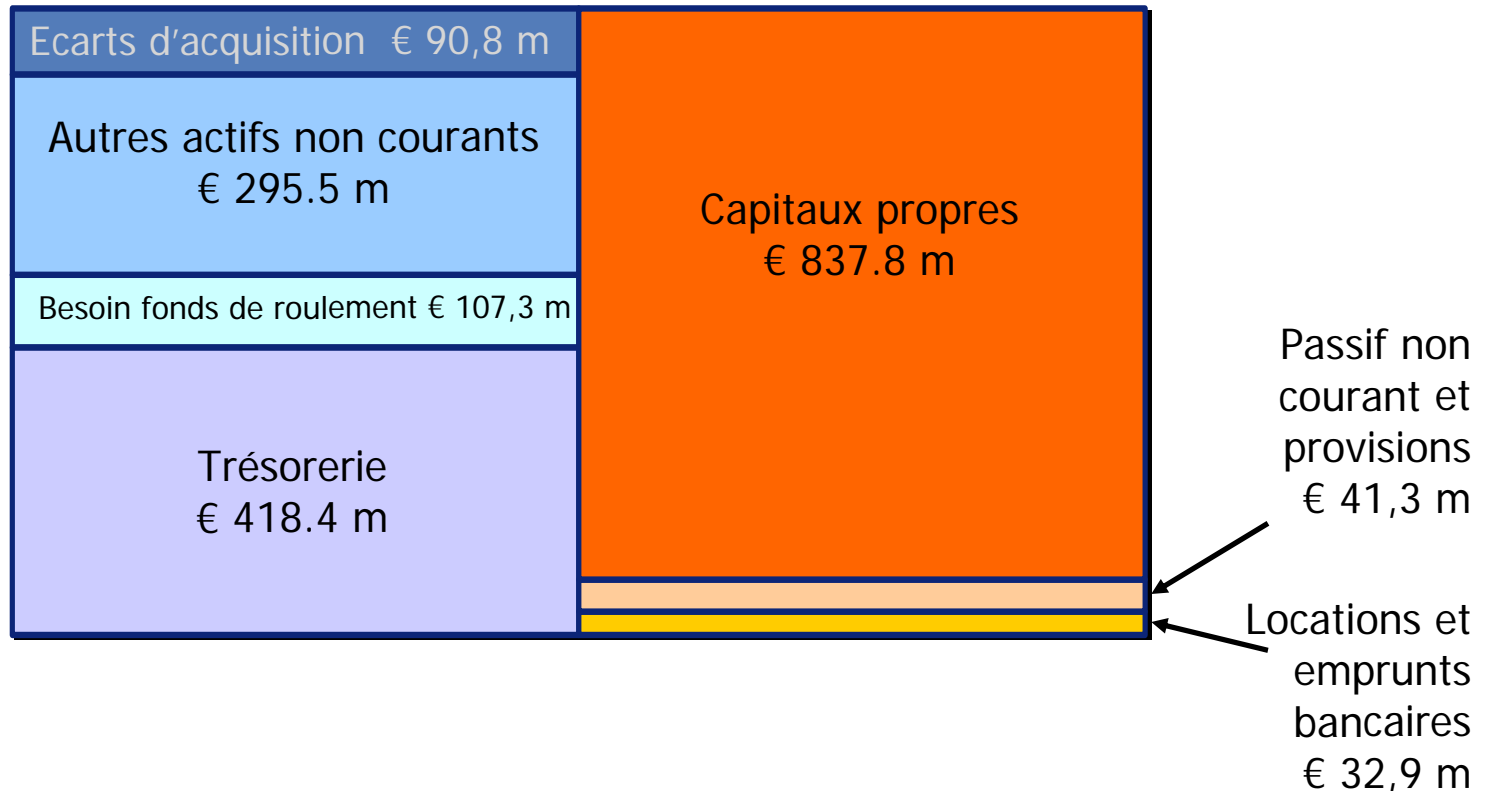
- Résultat d'exploitation : 66,8 m€ faisant plus que doubler par rapport à 2004
- Résultat net à 89,9 m€

Flux net de trésorerie disponible avant éléments non récurrents



- Flux nets de trésorerie de 85,3 m€ en 2005 (avant éléments non récurrents)
- Trésorerie nette au T4 05 de + 17,6 m€, 29,9 m€ pour 2005, comprenant 63 m€ de partie en numéraire du prix d'acquisition de Setec

Structure financière saine (au 31 déc. 2005)



- Situation de trésorerie toujours très favorable
- Amélioration du BFR : 10 % du chiffre d'affaires contre 14 % au T4 04
- 25 m€ d'investissements



T4 & 2005 : Téléphonie Mobile

En millions d'euros	T4 2005	T4 2004	% var.	2005	2004	% var.
Chiffre d'affaires	163,6	165,3	-1,0 %	600,4	558,5	+7,5 %
Marge brute	62,6	62,4	+0,3 %	236,6	215,6	+9,7 %
Taux de marge brute	38,2 %	37,7 %	+0,5 ppt	39,4 %	38,6 %	+0,8 ppt

- T4 05
 - Téléphonie mobile atteint des niveaux élevés : 101 Mu (+ 35 % en tendance annuelle)
 - Impact sur le chiffre d'affaires et la marge brute d'un problème de qualité lié à un certain type de puce
- 2005
 - Volume de cartes SIM à 342 Mu (+ 34 % par rapport à 2004)
 - PMV en baisse de -20 %, à change comparable



T4 & 2005 : Télécoms

En millions d'euros	T4 2005	T4 2004	% var.	2005	2004	% var.
Chiffre d'affaires	179,5	187,9	- 4,5 %	654,5	641,8	+2,0 %
Marge brute	64,6	64,3	+0,5 %	241,5	220,8	+9,4 %
Taux de marge brute	36,0 %	34,2 %	+1,8 ppts	36,9 %	34,4 %	+2,5 ppts
Charges d'exploit.	(44,5)	(39,1)	+ 14,0 %	(158,7)	(149,0)	+ 6,0 %
Résultat d'exploit.	20,1	25,2	-20,4 %	82,8	71,8	+15,4 %

- T4 05 & 2005

- Hausse du chiffre d'affaires limitée par la forte baisse des cartes prépayées et à gratter
- Augmentation de la marge brute reflétant la bonne performance de la téléphonie mobile et l'amélioration du business mix

- **Marge d'exploitation à 11,2 % en 2005**

T4 & 2005 : Services Financiers



En millions d'euros	T4 2005	T4 2004	% var.	2005	2004	% var.
Chiffre d'affaires	55,8	44,2	+26,3 %	202,9	182,2	+11,3 %
Marge brute	12,2	9,7	+26,0 %	41,9	37,7	+11,2 %
Taux de marge brute	21,8 %	21,9 %	-0,1 ppts	20,6 %	20,7 %	- 0,1 ppt
Charges d'exploit.	(12,5)	(13,7)	-9,0 %	(43,2)	(63,9)*	-32,0 %
Résultat d'exploit.	(0,3)	(4,0)	<i>n.s.</i>	(1,3)	(26,3)	<i>n.s.</i>

• T4

- Excellent trimestre: + 26,3 %, croissance provenant de la migration EMV** et de la contribution de Setec
- Cartes de paiement à microprocesseur : + 70 % à 18,1 Mu
- Marge d'exploitation pratiquement à l'équilibre

• 2005

- Augmentation du chiffre d'affaires liée à la migration EMV en Europe et en Amérique Latine ainsi qu'à Setec
- 70 Mu de cartes de paiement à microprocesseur (+ 36 %)

* Dont 14,1 m€ de provision pour restructuration et survaleur

** EMV: Europay Mastercard Visa

T4 & 2005 : ID & Sécurité



million euros	T4 2005	T4 2004	% var.	2005	2004	% var.
Chiffre d'affaires	26,4	10,4	152,5 %	81,5	41,0	+98,7 %
Marge brute	8,4	3,3	+157,1 %	26,5	12,0	+120,5 %
Taux de marge brute	32,0 %	31,5 %	+0,5 ppt	32,5 %	29,4 %	+3,1 ppts
Charges d'exploit.	(12,6)	(8,4)	+50,3 %	(41,3)	(31,3)	+32,0 %
Résultat d'exploit.	(4,2)	(5,1)	<i>n.s.</i>	(14,7)	(19,2)	<i>n.s.</i>

- T4 & 2005
 - Croissance important du chiffre d'affaires provenant de la sécurité d'entreprise (en particulier aux Etats-Unis) et aux projets d'identification gouvernementaux (Moyen-Orient et Europe (Setec))
 - Augmentation de la marge liée à un meilleur business mix
 - Augmentation des charges d'exploitation liée à des investissements visant à bénéficier d'opportunités de croissance

Agenda

- Introduction
- Résultats T4 et année 2005
- ▶ • **Point sur l'activité**
- Perspectives 2006

2005 : Télécoms



- **Environnement du segment Télécoms**

- Développement en cours de la 3G
- T4 représentatif de l'excellente tenue de la téléphonie mobile, conjuguée à une pression permanente sur les prix
- Volume de cartes SIM en hausse de près de 30 % en 2005, en raison d'un meilleur taux de pénétration dans les marchés en développement, à l'exception de la Chine, où la demande(*) s'est contractée
- Baisse très rapide du segment des cartes prépayées et à gratter

- **Gemplus : réalisations 2005**

- Position de leadership en 3G
- Établissement de positions solides dans les pays à fort taux de croissance
- Lancement des premières cartes SIM multimédias
 - Produit présenté au congrès 3GSM en février 2005
 - Commercialisation effective par Orange en novembre 2005

* Estimations Gemplus

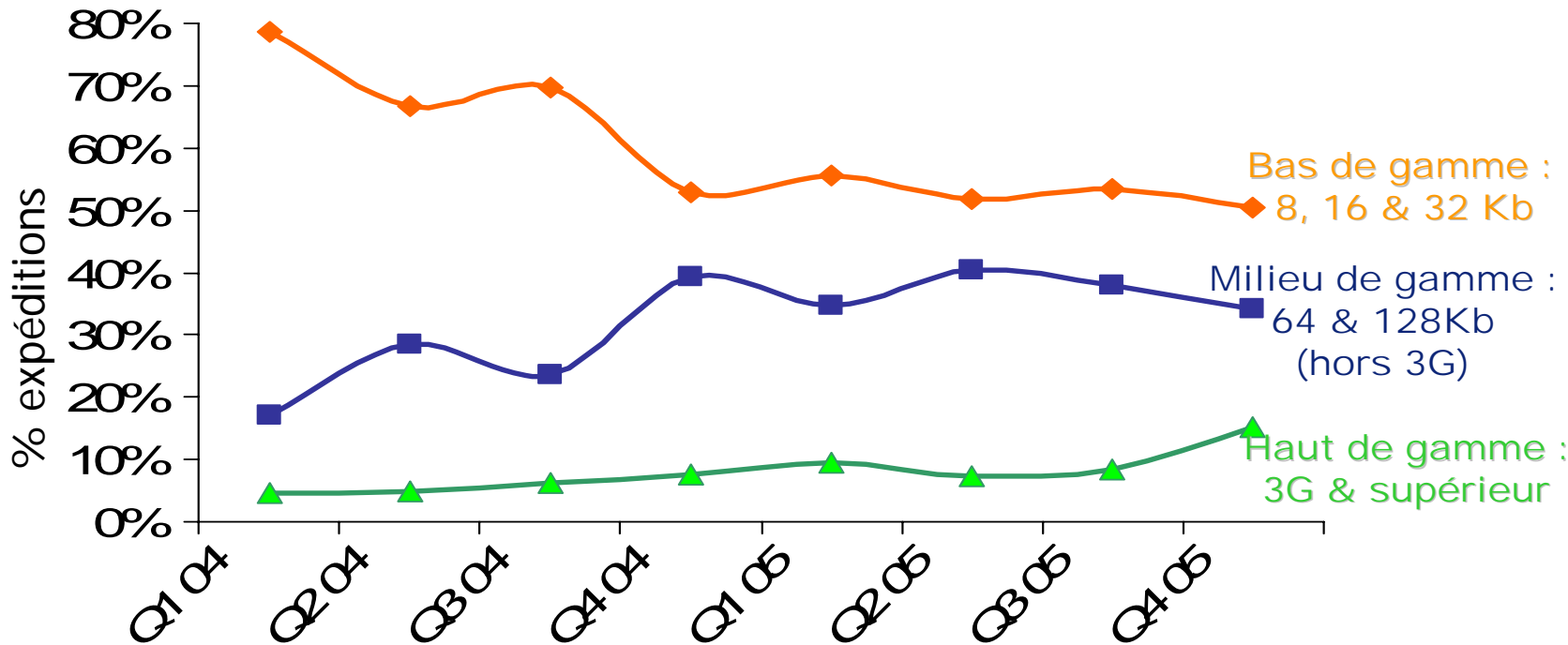
Problème de qualité sur un certain type de puce



- Problème technique complexe
 - E²PROM* non conforme aux nombre de cycles écriture/effacement prévu dans le cahier des charges, sur une base aléatoire : défaut ne concernant pas tous les produits
 - Carte SIM désactivée après un nombre variable de cycles
 - Accélération liée aux strictes mesures de sécurité adoptées par Gemplus
 - Influence de la combinaison des réseaux, des terminaux et du comportement des applications
- Rappel des évènements
 - Septembre 2005 : premiers retour de cartes ; évaluation initiale de l'impact et mesures conservatoires (mises à jour à distance)
 - Octobre 2005 : cause identifiée et négociations avec le fournisseur évaluation du risque et mise en œuvre de mesures correctives
 - Décembre 2005 : réévaluation de l'impact potentiel ; décision de retirer et de remplacer certains lots de microprocesseurs

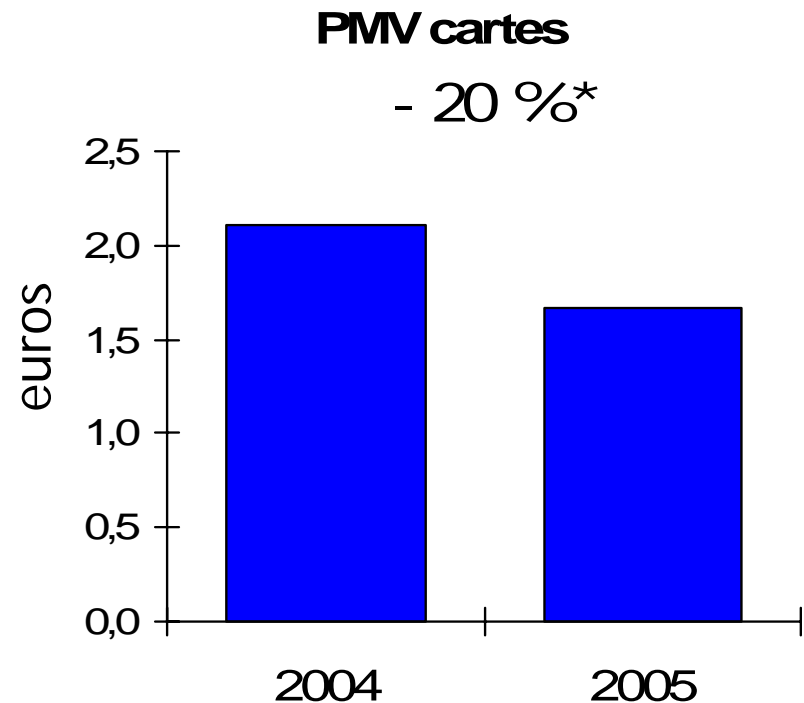
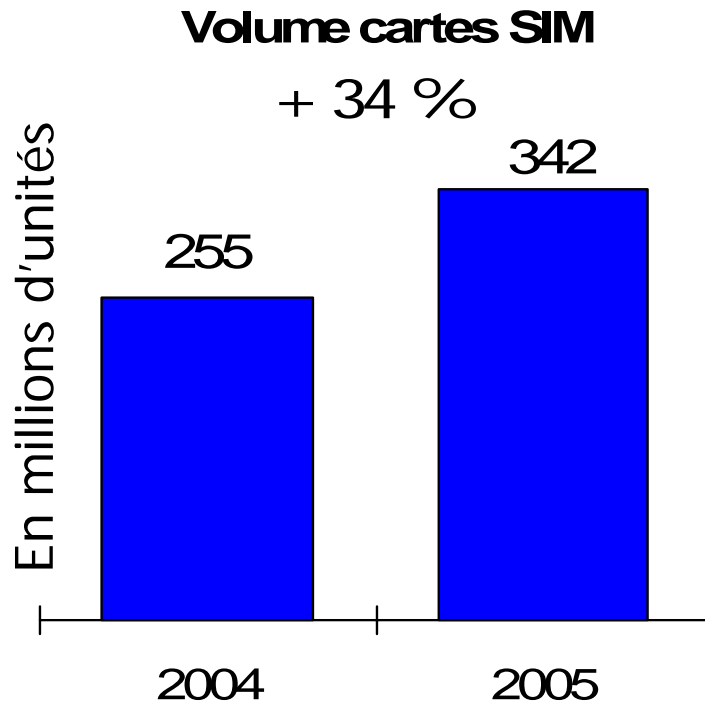
* " Electrically Erasable Programmable Read Only Memory"

T4 05 : Amélioration du mix produits



- Haut de gamme (3G et supérieur) : 15,3 % des volumes au T4 2005

T4 2005 : Téléphonie Mobile



- Importante croissance des volumes dans les zones Amériques et EMOA
- Amélioration de la position concurrentielle (demande totale 2005 : + 30 %**)

* A taux de change comparable

** Estimation Gemplus

2005 : Services Financiers



- Segment
 - Déploiement EMV* se poursuit
 - Nouveaux lancements en Europe
 - Lancements en Amérique Latine et Asie-Pacifique
 - Premiers déploiements de cartes sans contact aux Etats-Unis
- Gemplus : réalisations 2005
 - Consolidation et renforcement des positions dans les cartes de paiement à microprocesseurs : Volume en hausse de + 36 % en 2005
 - Nouveaux déploiements EMV, avec des livraisons au Japon, en Chine et en Italie
 - Premières cartes de paiement sans contact livrées aux Etats-Unis et en Asie-Pacifique
 - Première livraisons de cartes translucides GemLucences en France à la Caisse d'Epargne

* EMV : Europay Mastercard Visa

2005 : Identité & Sécurité



- Segment
 - Nombreux projets dans le e-gouvernement (e-passeport, cartes d'identité, santé, cartes grises)
 - Projets en cours en santé
 - Démarrage de programmes nationaux d'émission de passeports électroniques
 - Règles américaines (FIPS201) de déploiement de « badges » à puce pour les Agences Fédérales
- Gemplus : réalisations 2005
 - Croissance à trois chiffres en Identité & Sécurité
 - Importants contrats de e-passeports établis et lancement de passeports électroniques à Singapour, en Norvège, et en Suède
 - Forte augmentation de part de marché dans les secteurs publics et privés américains
 - Démarrage du projet de carte d'identité dans les EAU

Agenda

- Introduction
- Résultats T4 et année 2005
- Point sur l'activité
- ▶ • **Perspectives 2006**

Perspectives

- Le Groupe continue d'observer une dynamique très favorable de ses activités stratégiques et restera concentré sur la rationalisation des coûts.
- Gemplus confirme être en bonne voie pour atteindre son objectif à moyen terme d'une marge d'exploitation de 10% en 2007.
- Le Groupe reste confiant dans sa capacité à continuer à améliorer fortement son résultat d'exploitation en 2006, en tenant compte de l'effet saisonnalité habituel qui devrait se traduire par une croissance organique plus forte au second semestre qu'au premier.
- Gemplus prévoit toujours que les divisions Services Financiers et Identité et Sécurité deviendront bénéficiaires en 2006.

Gemalto : points-clés

- Création d'un leader mondial de la sécurité numérique
- Bien placé pour bénéficier des opportunités de croissance pouvant se présenter sur les secteurs existants et émergents
- Importantes synergies attendues, dont l'impact sur le résultat d'exploitation est estimé à environ 85 millions d'euros par an (100 millions de dollars), une fois la fusion totalement réalisée (3^{ème} année suivant la finalisation de l'opération)
- Expertise et expérience uniques de l'équipe de direction
- Surface financière améliorée vis-à-vis des marchés financiers
- Bilan solide

Gemalto : Séquence des évènements

- 7 décembre 2005 : annonce du projet de transaction
- 31 janvier 2006 : approbation du projet par l'assemblée extraordinaire des actionnaires d'Axalto
- 28 février 2006 : Assemblée générale des actionnaires de Gemplus (comprenant l'approbation de la distribution spéciale)
- Accord des autorités anti-trust
- Après l'accord des autorités anti-trust, offre publique d'échange

Annexes

Tableau de financement

En millions d'euros	T1 2004	T2 2004	T3 2004	T4 2004	T1 2005	T2 2005	T3 2005	T4 2005	2005
Résultat (perte) net(te)	0,9	1,8	-8,1	11,7	7,1	22,6	21,3	40,4	91,4
Dotations aux amortissements	15,2	13,7	15,0	12,8	9,3	9,7	11,0	11,3	41,4
Élim. des éléments sans incidence sur la trésorerie	0,7	3,2	3,5	-30,9	-0,8	-0,5	-5,4	-26,9	-33,6
Provisions pour restructurations	-0,4	-	8,1	-0,7	-0,6	-0,4	-0,2	-1,7	-3,0
Provisions pour autres éléments non-récurrents	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	18,9	-7,8	-3,8	26,6	0,5	-4,2	9,8	8,6	14,8
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation (à l'exclusion des éléments non récurrents)	35,2	11,0	14,7	19,5	15,6	27,1	36,6	31,6	111,0
Investissements industriels	-4,0	-5,7	-5,6	-7,6	-4,4	-4,5	-8,8	-7,3	-25,1
Autres variations des activités de financement liées au cycle d'exploitation	-1,6	0,4	3,1	-0,5	0,6	1,1	0,4	-2,8	-0,6
Flux net de trésorerie disponible (à l'exclusion des éléments non récurrents)	29,6	5,7	12,2	11,3	11,9	23,7	28,2	21,5	85,3
Dépenses de restructurations	-12,8	-6,2	-2,7	-3,6	-3,1	-5,2	-2,7	-1,9	-12,9
Autres dépenses non récurrentes	-22,0	-	-	-6,1	-	23,4	-0,2	-	23,3
Flux net de trésorerie disponible	-5,1	-0,6	9,5	1,7	8,8	41,9	25,3	19,6	95,7
Cessions d'immobilisations	-	-	-	1,3	-	-	4,8	2,2	7,0
Acquisitions	-1,7	0,8	-2,7	-2,3	-	-60,9	-4,0	-0,3	-65,1
Trésorerie nette provenant des opérations de fin.	0,7	-1,7	-1,9	-0,4	-2,2	-0,7	-1,3	-4,0	-8,3
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie nette	-	-	1,2	-1,0	0,1	-1,9	2,5	-	0,7
Flux net de trésorerie	-6,1	-1,4	6,1	-0,8	6,7	-21,6	27,3	17,5	29,9
Trésorerie en début de période	390,7	384,6	383,1	389,2	388,4	395,1	373,5	400,8	388,4
Trésorerie en fin de période	384,6	383,1	389,2	388,4	395,1	373,5	400,8	418,4	418,4