

Gemplus

1^{er} trimestre 2006

Présentation des résultats

Alex Mandl

President & CEO

Frans Spaargaren

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 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 oeuvre 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 T1 2006
- Point sur l'activité
- Perspectives 2006

T1 2006 en bref

- Solide croissance au 1er trimestre 2006
 - Position renforcée dans toutes les activités stratégiques
 - Croissance importante du chiffre d'affaires dans les Services Financiers et en Identité & Sécurité, validant la stratégie du Groupe
 - Large succès de l'intégration de Setec
- Gemalto : réalisation du projet de transaction en ligne avec le programme
 - Approbation par les actionnaires de Gemplus de sujet liés à la transaction
 - Accord des autorités antitrust américaines

Agenda

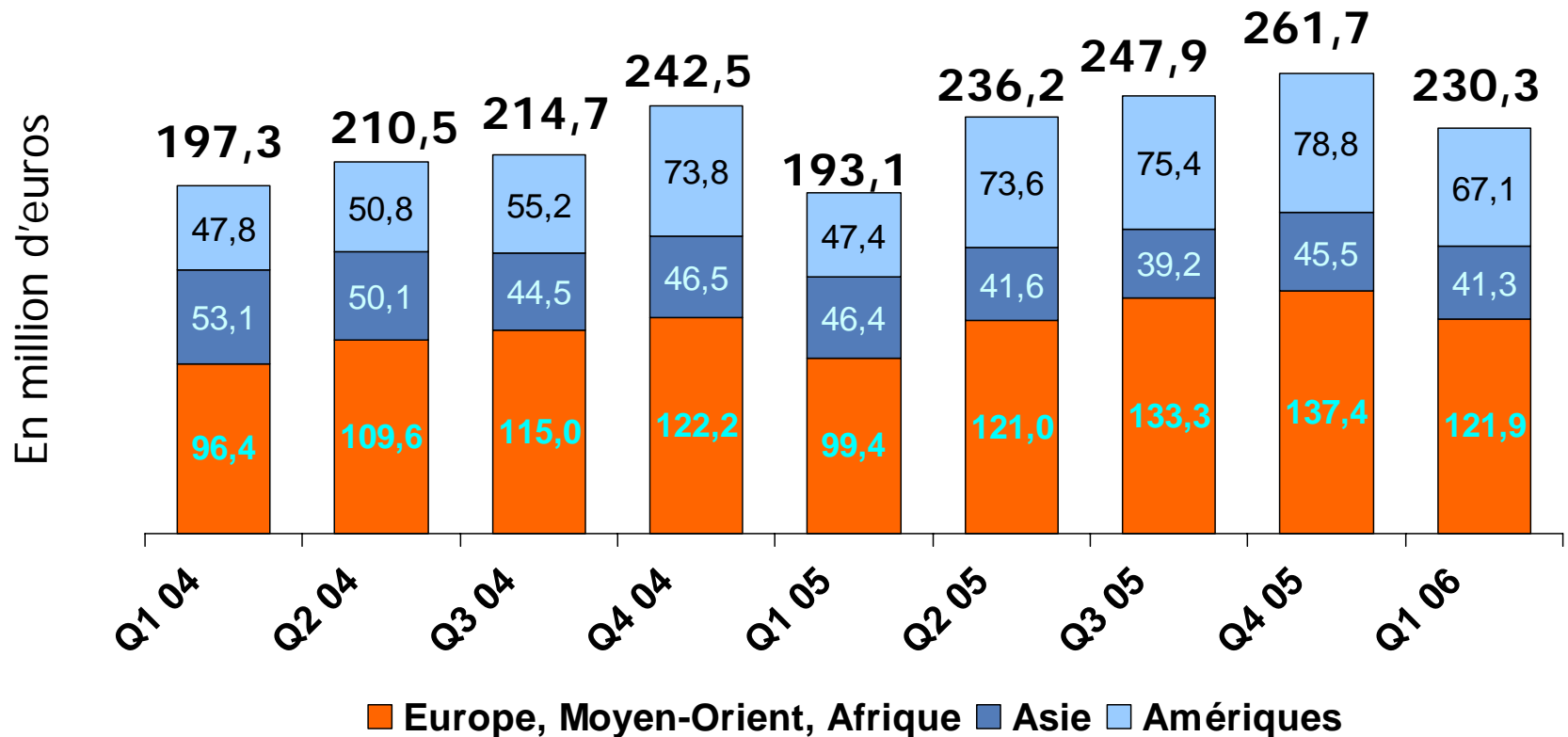
- Introduction
- ▶ • **Résultats T1 2006**
- Point sur l'activité
- Perspectives 2006

1^{er} trimestre 2006 : Chiffres clés

- Chiffre d'affaires du Groupe en hausse de 19,3 % (+ 5,3 % organique*) en tendance annuelle à **230,3 m€**, marqué par :
 - Une croissance solide dans l'Identité & Sécurité et les Services Financiers
 - Une forte baisse du prix des cartes SIM en téléphonie mobile
 - Une contribution satisfaisante de Setec à la croissance du Groupe
- Taux de marge brute de 30,5 %
- Résultat d'exploitation de 8,4 m€, soit une marge d'exploitation de 3,7 %
- Résultat net part du Groupe à **6,3 m€**

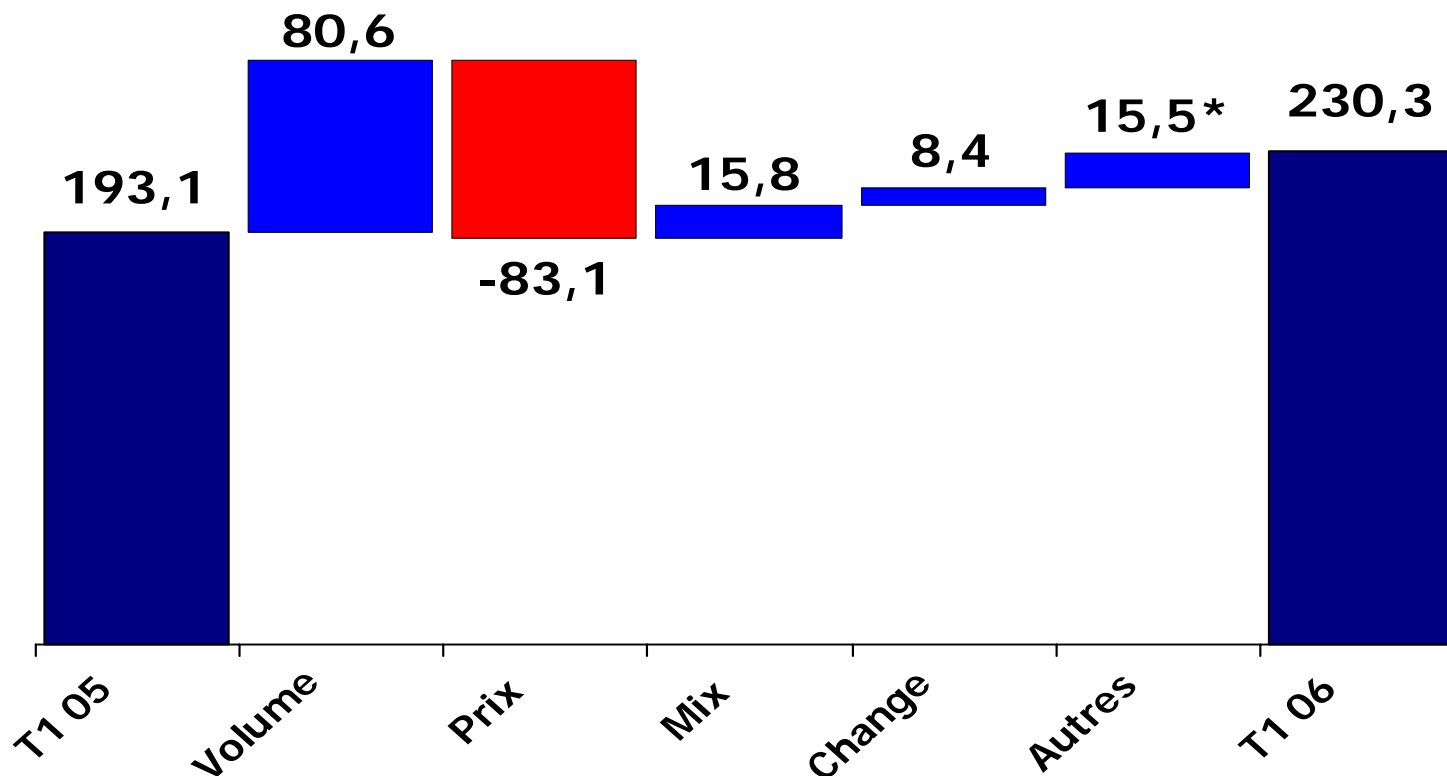
* à périmètre et taux de change comparables

T1 06 : Croissance du chiffre d'affaires provenant des zones EMOA et Amériques



Évolution du chiffre d'affaires T1 2006 comparé au T1 2005

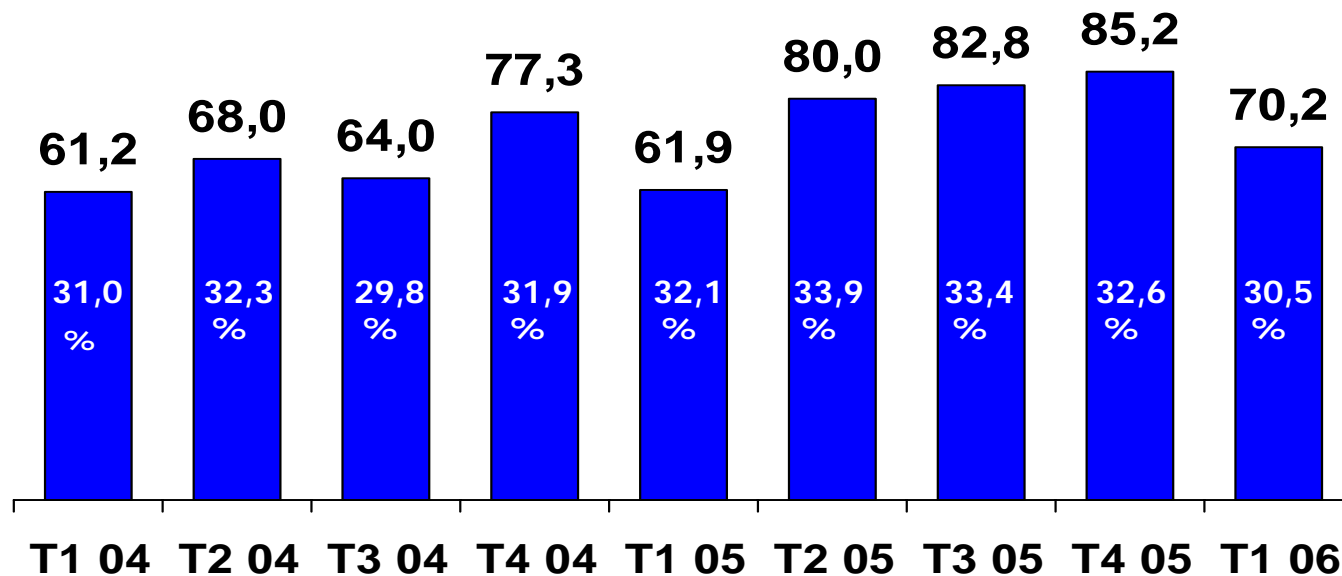
En millions d'euros



- Augmentation des volumes et amélioration du mix compensent complètement la pression persistante sur les prix

* "Autres" représente principalement la contribution de Setec

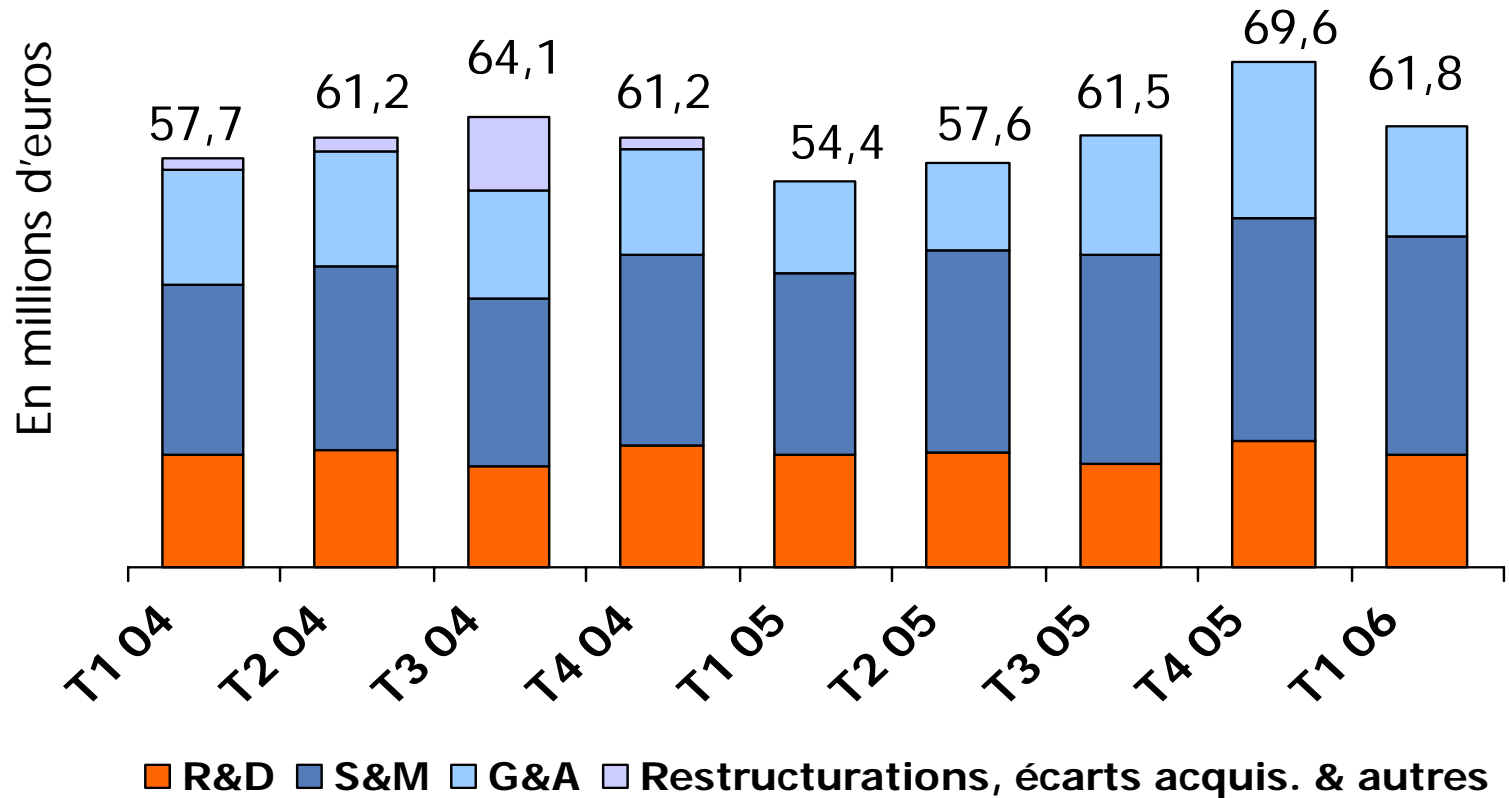
Marge brute



- T1 06 : marge brute influencée par le business-mix, la pression persistante sur les prix et la comptabilité d'acquisition

Charges d'exploitation

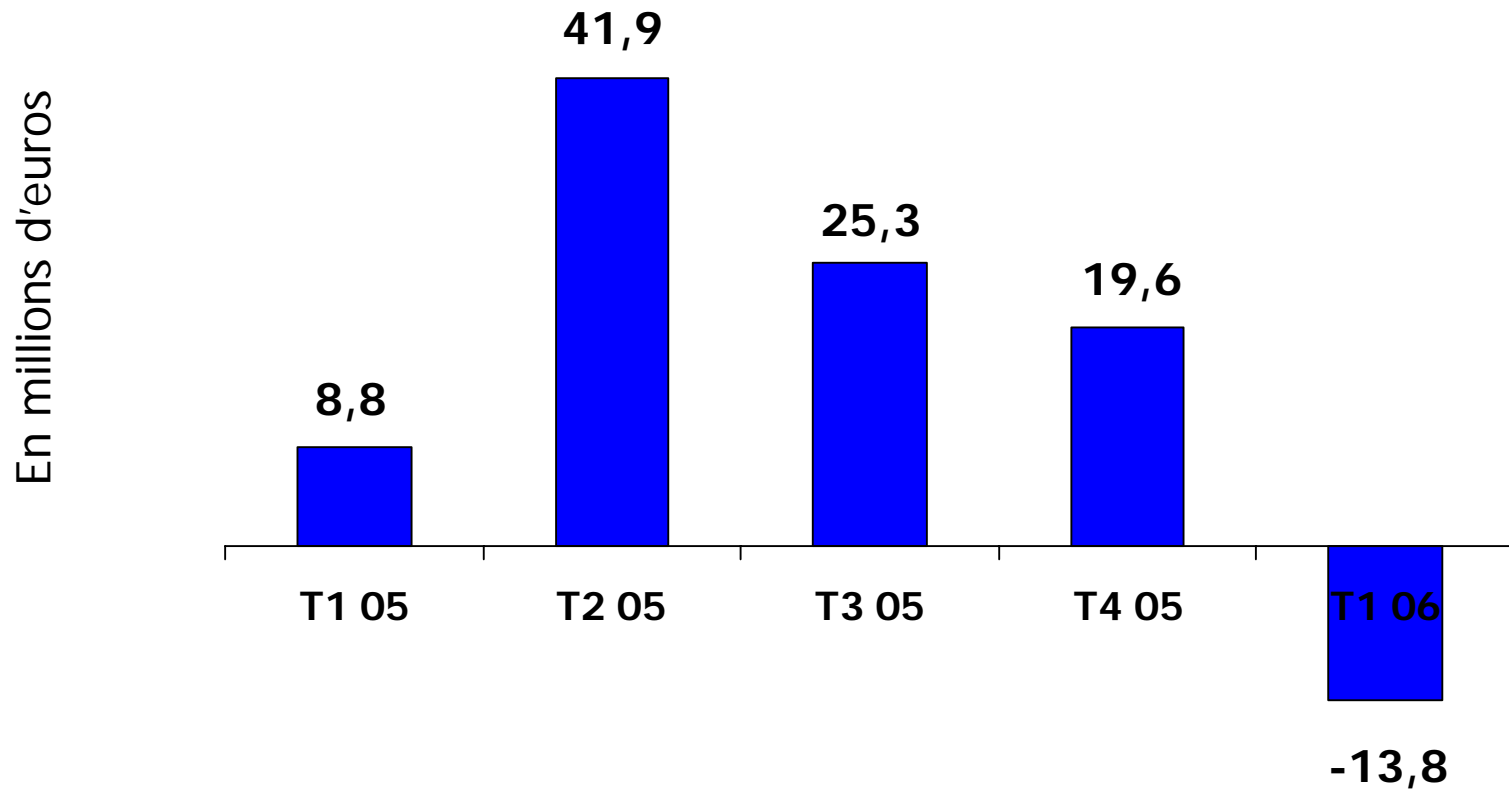
% du CA 29% 29% 30% 25% 28% 24% 25% 27% 27%



Chiffres – clés

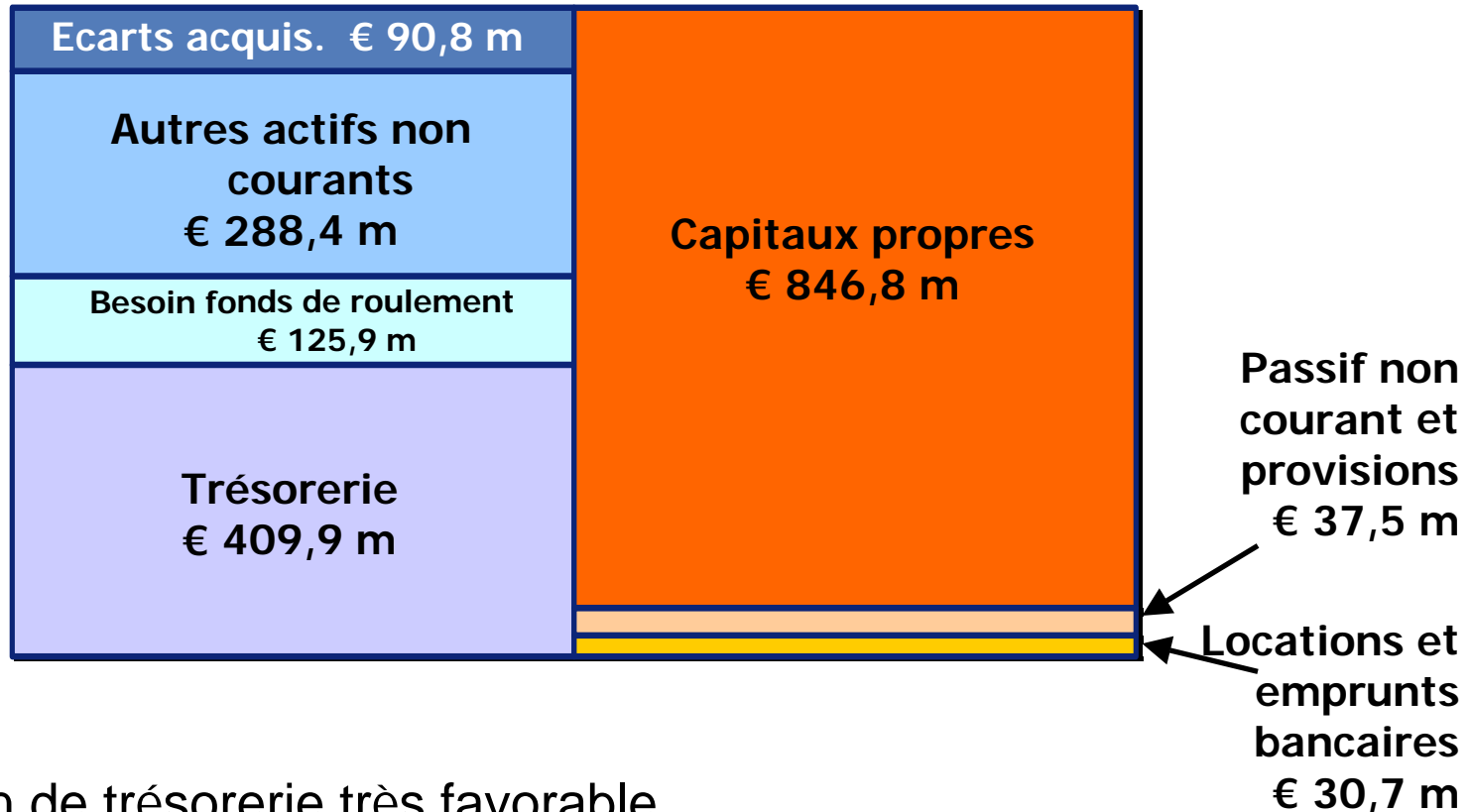
En millions d'euros	T1 06	T1 05
Chiffre d'affaires	230,3	193,1
Marge brute	70,2	61,9
Taux de marge brute	30,5 %	32,1 %
Charges d'exploitation	61,8	54,4
Résultat d'exploitation	8,4	7,5
Marge d'exploitation	3,7 %	3,9 %

Flux net de trésorerie disponible



- Flux nets de trésorerie reflétant l'augmentation des stocks et des créances clients résultant de la forte croissance enregistrée
- Trésorerie nette à - 8,4 m€, comprenant la vente d'une participation minoritaire

Structure financière saine (au 31 mars 2006)



- Situation de trésorerie très favorable
- Amélioration du BFR : 14 % du chiffre d'affaires contre 16 % au T1 05

Agenda

- Introduction
- Résultats T1 2006
- ▶ • **Point sur l'activité**
- Perspectives 2006

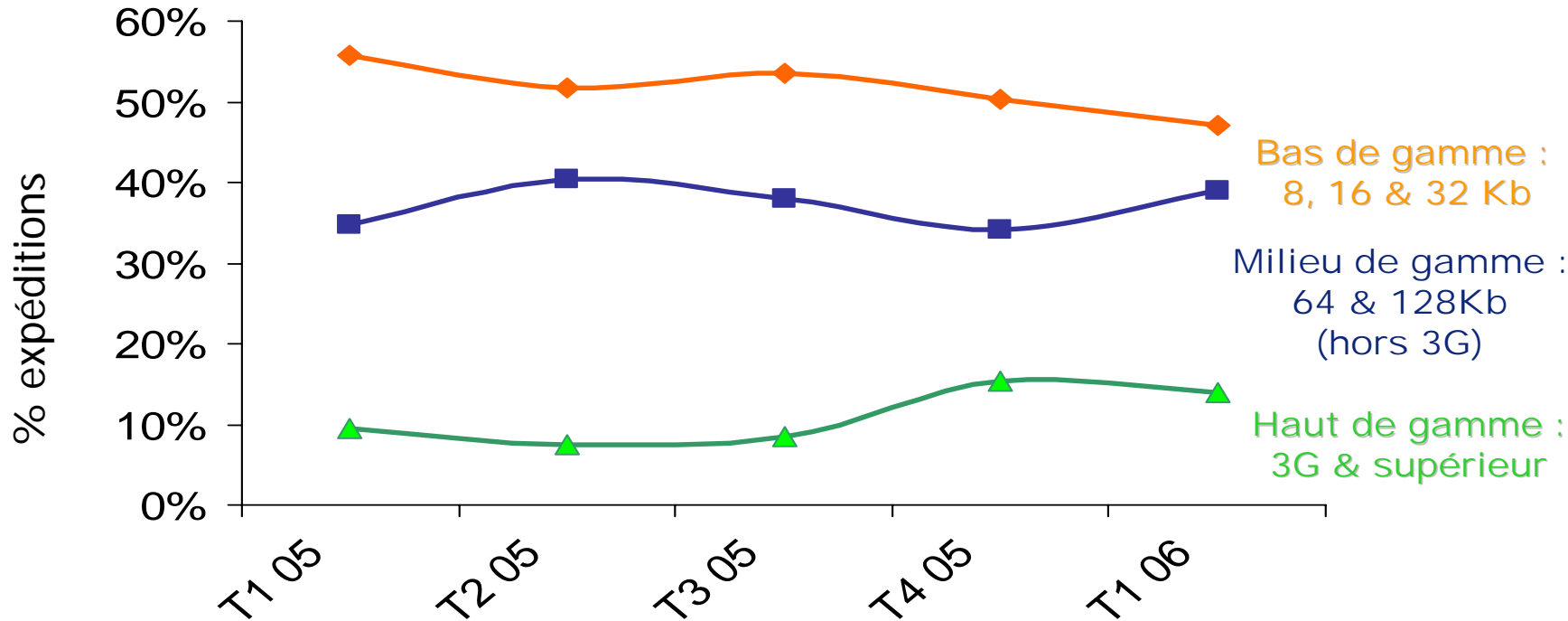


T1 06 : Téléphonie Mobile

En millions d'euros	T1 2006	T1 2005	% var.
Chiffre d'affaires	134,3	132,7	+ 1,2 %
Marge brute	50,2	51,1	-1,8 %
Taux de marge brute	37,4 %	38,6 %	-1,2 ppt

- Environnement
 - Croissance régulière de la 3G
 - Dynamique favorable dans la téléphonie mobile, conjuguée à une pression persistante sur les prix
 - Croissance en volume estimée supérieure à 30 % au T1 06, provenant principalement des pays émergents
- T1 06
 - Volumes de cartes SIM très élevés : 101 Mu (+ 48 % par rapport à T1 06)
 - Baisse de 33 % du PMP (ajusté des variations de change) en tendance annuelle
 - Marge brute sous pression ce trimestre, du fait du mix produit et régional
 - Léger impact résiduel du problème de qualité rencontré au T4 05

T1 06 : Mix produits



- Haut de gamme (3G et supérieur) : 14 % des volumes au T1 06 (contre 10 % au T1 05)
- 3G et milieu de gamme continue à progresser au détriment du bas de gamme



T1 06 : Télécoms

En millions d'euros	T1 2006	T1 2005	% var.
Chiffre d'affaires	148,8	144,3	+ 2,9 %
Marge brute	52,1	52,3	- 0,4 %
Taux de marge brute	35,1 %	36,3	-1,1 ppt
Charges d'exploit.	(38,3)	(35,8)	+ 7,0 %
Résultat d'exploit.	13,7	16,5	- 16,4 %

- Malgré la forte augmentation des volumes, croissance du chiffre d'affaires limitée par la pression sur les prix de vente
- Rebond dans les cartes téléphoniques
- Evolution de la marge brute reflétant la performance de la téléphonie mobile et l'évolution du business mix
- Résultat d'exploitation impacté par la baisse de la marge brute et les investissements permanents dans de nouveaux produits innovants

T1 06 : Services Financiers



En millions d'euros	T1 2006	T1 2005	% var.
Chiffre d'affaires	56,4	37,9	+ 48,6 %
Marge brute	10,5	5,8	+ 80,6 %
Taux de marge brute	18,6 %	15,3 %	+ 3,3 ppts
Charges d'exploit.	(11,4)	(10,4)	+ 9,8 %
Résultat d'exploit.	(0,9)	(4,6)	<i>n.s.</i>

- **Environnement du segment**

- Poursuite du déploiement EMV**

- Démarrages en Europe du Sud
- Accélération en Amérique Latine et Asie Pacifique

- Cartes de paiement sans contact : initiatives aux Etats-Unis et en Asie-Pacifique

- **T1 06**

- Meilleur trimestre jamais réalisé : + 48,6 %, provenant des démarrages EMV* (principalement en Amérique Latine, en Europe du Sud et au Japon), ainsi que de la contribution de Setec
- Cartes de paiement à microprocesseur : + 75 % avec 22,3 Mu
- Résultat d'exploitation proche de l'équilibre

* EMV: Europay Mastercard Visa

T1 06 : ID & Sécurité



million euros	T1 2006	T1 2005	% var.
Chiffre d'affaires	25,6	10,9	+ 134,3%
Marge brute	7,6	3,8	+ 102,1 %
Taux de marge brute	29,8 %	34,6 %	- 4,8 ppts
Charges d'exploit.	(12,1)	(8,2)	+ 47,8 %
Résultat d'exploit.	(4,4)	(4,4)	<i>n.s.</i>

- Environnement du segment
 - Nombre accru des initiatives en matière de e-gouvernement (e-passeport, cartes d'identité, cartes de santé, cartes grises)
- T1 06
 - Triplement du chiffre d'affaires lié à la contribution de Setec et 26 % de croissance organique
 - Hausse du chiffre d'affaires liée aux marchés gouvernementaux (e-passeport et santé) et à des projets de sécurité d'entreprise (principalement aux Etats-Unis)
 - Marge brute influencée par le mix-produit et la comptabilité d'acquisition

Agenda

- Introduction
- Résultats T1 2006
- 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 : Création d'un leader mondial de la sécurité numérique

- 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 : approbation de la distribution spéciale par l'Assemblée générale des actionnaires de Gemplus
- Accord des autorités antitrust américaines
- Attente de l'accord des autorités antitrust Européennes
- Après l'accord des autorités antitrust, lancement de l'offre publique d'échange

Annexes

Tableau de financement

Millions d'euros	T1 2004	T2 2004	T3 2004	T4 2004	T1 2005	T2 2005	T3 2005	T4 2005	2005	T1 2006
Résultat (perte) net(te)	0.9	1.8	-8.1	11.7	7.1	22.6	21.3	40.4	91.4	7.1
Dotations aux amortissements	15.2	13.7	15.0	12.8	9.3	9.7	11.0	11.3	41.4	10.6
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	0.3
Provisions pour restructurations	-0.4	-	8.1	-0.7	-0.6	-0.4	-0.2	-1.7	-3.0	-0.1
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	-22.5
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	-4.5
Investissements industriels	-4.0	-5.7	-5.6	-7.6	-4.4	-4.5	-8.8	-7.3	-25.1	-8.6
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	0.9
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	-12.3
Dépenses de restructurations	-12.8	-6.2	-2.7	-3.6	-3.1	-5.2	-2.7	-1.9	-12.9	-1.5
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	-13.8
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	-
Cessions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.6
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	0.9
Effet des variations de change sur la trésorerie nette	-	-	1.2	-1.0	0.1	-1.9	2.5	-	0.7	-0.2
Flux net de trésorerie	-6.1	-1.4	6.1	-0.8	6.7	-21.6	27.3	17.5	29.9	-8.4
Trésorerie en début de période	390.7	384.6	383.1	389.2	388.4	395.1	373.5	400.8	388.4	418.4
Trésorerie en fin de période	384.6	383.1	389.2	388.4	395.1	373.5	400.8	418.4	418.4	409.9