

## Résultats du premier semestre 2005

### Les profits de la croissance : la marge opérationnelle s'établit à 9,4%

- Chiffre d'affaires en augmentation de 16 % à 498 millions de dollars
- Marge brute de 33,8 %, en hausse de 1,5 point
- Marge d'exploitation qui progresse de 6,7 % à 9,4 %
- Résultat d'exploitation en croissance de 62 %, à 47 millions de dollars
- Résultat net de 33 millions de dollars, en augmentation de 71%
- Bénéfice attribuable aux actionnaires : USD 79 cents par action
- Flux de trésorerie libre généré sur le semestre : 42 millions de dollars

Amsterdam, le 8 septembre 2005 – Axalto (Euronext: NL0000400653 - AXL) publie aujourd'hui ses résultats pour le semestre clos le 30 juin 2005. Les états financiers consolidés synthétiques du Groupe pour le premier semestre 2005 ont été préparés conformément aux principes comptables IFRS.

Commentant ces chiffres, Olivier Piou, le Directeur Général d'Axalto, a déclaré : « Les performances d'Axalto sur le premier semestre sont tout simplement remarquables. Dans un environnement hautement concurrentiel, nos équipes enregistrent d'excellentes avancées commerciales dans tous les segments d'activité. Répondant aux évolutions rapides dans la géographie de la demande, la présence mondiale équilibrée d'Axalto a été de nouveau décisive pour capter la croissance. Le développement considérable de nos volumes livrés s'est parfaitement conjugué aux progrès continus obtenus dans l'excellence opérationnelle. Le marché se caractérise toujours par des tensions importantes sur les prix. Pour la fin de l'année, nous garderons à l'esprit que la base de comparaison de l'an passé est particulièrement élevée et que la saisonnalité qui favorisait traditionnellement le second semestre sera moindre cette année. Pour l'ensemble de 2005, nous restons déterminés à demeurer l'acteur le plus rentable du secteur. »

<b>Axalto</b> <i>En millions de dollars US</i>	<b>Premier semestre 2004</b>	<b>Premier semestre 2005</b>	Variation	Variation à taux de change constant
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>430,3</b>	<b>498,2</b>	+ 16 %	+12 %
<b>Marge brute</b>	<b>138,9</b>	<b>168,2</b>	+ 21 %	+20 %
<i>Taux de marge brute (%)</i>	32,3 %	33,8 %		
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>29,0</b>	<b>47,1</b>	+62 %	
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	6,7 %	9,4 %		
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>28,5</b>	<b>47,3</b>	+66 %	
<i>En pourcentage du CA (%)</i>	6,6%	9,5 %		
<b>Résultat net</b>	<b>19,5</b>	<b>33,3</b>	+71 %	
<i>Marge nette (%)</i>	4,5%	6,7 %		
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires</b>	<b>19,0</b>	<b>31,9</b>	+68 %	
Nombre moyen d'actions en circulation	40,1 millions	40,4 millions		
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires par action</b>	<b>USD 47 cents</b>	<b>USD 79 cents</b>	+66 %	
<i>Résultat net attribuable par action (après dilution)</i>	USD 47 cents	USD 77 cents	+62 %	

## **Une performance excellente : tous les indicateurs progressent**

Au cours du premier semestre 2005, Axalto a enregistré une forte croissance de son activité et considérablement amélioré sa rentabilité.

Sur la période, la société a augmenté son chiffre d'affaires de 16 %, à 498,2 millions de dollars, son résultat d'exploitation de 62 % à 47,1 millions de dollars et son résultat net de 71 % à 33,3 millions de dollars.

Sur la base du nombre moyen de 40,4 millions d'actions en circulation au cours de la période, le résultat net attribuable aux actionnaires s'établit à 79 cents USD par action, en progression de 66 % par rapport au premier semestre 2004.

Cette excellente performance a contribué à une forte génération de liquidités par les opérations d'exploitation, qui atteint 55,4 millions de dollars sur la période. La trésorerie nette d'Axalto a été renforcée et s'établit à 220,3 millions de dollars au 30 juin 2005.

### **Chiffre d'affaires en hausse de 16 %**

Sur le premier semestre, toutes les lignes d'activité d'Axalto ont contribué à la croissance du chiffre d'affaires de la société. La ligne de produits Téléphonie Mobile a notamment progressé de 23 %, à 295,5 millions de dollars. Sur la période, cette activité a représenté 59 % du chiffre d'affaires d'Axalto, soit 3 points de plus qu'au premier semestre 2004.

Géographiquement, la région Europe, Moyen-Orient et Afrique enregistre une progression de 14 % par rapport au premier semestre 2004 et son chiffre d'affaires atteint 275 millions de dollars.

Les Amériques connaissent la croissance du chiffre d'affaires la plus dynamique, tant en termes absolus avec un gain de chiffre d'affaires de 40,2 millions de dollars qu'en termes relatifs puisque l'avancée atteint +52 %, à 118 millions de dollars.

Au cours du semestre, les Amériques sont devenues la deuxième région contributrice au chiffre d'affaires d'Axalto, avec 24 % du chiffre d'affaires consolidé, tandis que la part de l'Asie recule de manière presque symétrique à 21 % en raison de la diminution du marché chinois en produits de téléphonie mobile.

Axalto a livré près de 204 millions de cartes à microprocesseur sur les six premiers mois de 2005, soit une augmentation de 32 % par rapport au premier semestre 2004. La croissance des volumes est principalement tirée par la Téléphonie Mobile : Axalto a vendu 157 millions de cartes SIM aux opérateurs de téléphonie mobile, ce qui représente une progression de 48 % par rapport au premier semestre de l'année dernière.

### **Très forte amélioration de la marge d'exploitation, qui passe de 6,7% à 9,4 %**

Sur la période, l'accroissement de la rentabilité opérationnelle d'Axalto résulte :

- de la forte croissance du chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre,
- de la part accrue des ventes en Téléphonie mobile, et de l'amélioration du mix produits de cette ligne de produits. Les cartes à haute valeur ajoutée ont représenté 34 % des livraisons de cartes SIM contre 22 % au premier semestre 2004,
- de l'amélioration de la marge brute dans les lignes de produits Téléphonie mobile et Secteur public, accès aux réseaux et divers ainsi que dans le segment Terminaux de paiement. Le taux de marge brute d'Axalto progresse ainsi de 1,5 point à 33,8 % sur le semestre, portant la marge brute à 168,2 millions de dollars, soit une augmentation de 21 % par rapport au premier semestre de l'année dernière,
- du contrôle strict des dépenses opérationnelles: les charges d'exploitation augmentent nettement moins vite que le chiffre d'affaires : en hausse de 9,8 %, et de 5,6 % à taux de change constants, elles s'établissent à 123 millions de dollars et ont représenté 24,7 % du chiffre d'affaires semestriel d'Axalto, en baisse de 1,4 point par rapport au premier semestre 2004.

### **L'activité génère un flux de trésorerie libre de 42 millions de dollars.**

La solide production de cash-flow est la conséquence du résultat net élevé et d'une stricte maîtrise du besoin en fonds de roulement et des investissements.

## **A propos d’Axalto**

Axalto (Euronext : NL0000400653 - AXL) est le leader mondial des cartes à microprocesseur (Gartner 2005, Frost & Sullivan 2004) qui sont la clé des réseaux numériques, et l'un des principaux fournisseurs de terminaux de paiements. La société emploie 4 500 personnes de plus de 60 nationalités différentes, toutes au service de clients présents dans plus de 100 pays. Riche de 25 ans d'expérience ponctués des principales innovations dans le domaine de la carte à puce, Axalto a vendu plus de 3 milliards de cartes à ce jour et fait figure de référence sur le marché de la sécurité et des plates-formes ouvertes.

Axalto crée les nouvelles générations de produits utilisés dans de nombreuses applications sur les marchés des télécommunications, de la finance, de la banque de détail, des transports, des loisirs, de la santé, des systèmes d'identification des personnes, des technologies de l'information et dans le secteur public. Les solutions utilisant la carte à microprocesseur apportent souplesse d'utilisation, sécurité et protection de la vie privée aux opérateurs de services publics et privés, ainsi qu'à leurs clients et utilisateurs finaux.

Pour plus d'informations, consultez le site [www.axalto.com](http://www.axalto.com)

Toutes les comparaisons dans ce document sont réalisées à taux de change courants, sauf mention particulière.

## **Contacts:**

### **Axalto**

#### Media

Emmanuelle Saby  
T: + 33 1 46 00 71 04  
M: + 33 6 09 10 76 10  
[esaby@axalto.com](mailto:esaby@axalto.com)

#### Investor Relations

Stéphane Bisseuil  
T: + 33 1 46 00 70 70  
M: + 33 6 86 08 64 13  
[sbisseuil@axalto.com](mailto:sbisseuil@axalto.com)

#### TBWA\Corporate

Emlyn Korengold  
T: + 33 1 49 09 66 51  
M: + 33 6 08 21 93 74  
[emlyn.korengold@tbwa-corporate.com](mailto:emlyn.korengold@tbwa-corporate.com)

## Information complémentaire

Le chiffre d'affaires d'Axalto au titre du premier semestre clos le 30 juin 2005, s'inscrit en hausse de 16%, à 498,2 millions de dollars contre 430,3 millions de dollars pour la même période de l'année dernière. A taux de change constants, le chiffre d'affaires progresse de 12%.

Les Amériques enregistrent une croissance de 52% par rapport à la même période de l'année dernière, devenant le deuxième contributeur au chiffre d'affaires d'Axalto, avec près d'un quart (24%) du CA consolidé, à 118 millions de dollars.

La région Europe, Moyen-Orient et Afrique progresse de 14% (et 8% à taux de change constants) par rapport au premier semestre 2004, enregistrant un chiffre d'affaires de 275 millions de dollars, soit un peu plus de la moitié (55%) du chiffre d'affaires d'Axalto pour la période.

La part de l'Asie recule de 5%, à 105 millions de dollars par rapport à la même période de 2004, représentant désormais un peu plus d'un cinquième (21%) du CA total d'Axalto.

La marge brute augmente de 21%, à 168,2 millions de dollars contre 138,9 millions de dollars pour le premier semestre 2004.

À taux de change constants, la marge brute croît de 20%.

Le taux de marge brute augmente d'un point et demi, passant de 32,3% à 33,8%.

Les charges d'exploitation (hors les autres produits nets) progressent de 9,8% (5,6% à taux de change constants), à 123,1 millions de dollars, contre 112,1 millions de dollars au premier semestre 2004.

Elles représentent 24,7% du chiffre d'affaires, contre 26,1% au premier semestre 2004, soit une baisse de 1,4 point.

A la faveur de l'augmentation du chiffre d'affaires, de l'amélioration du taux de marge brute et d'une maîtrise rigoureuse des charges d'exploitation, le résultat d'exploitation, à 47,1 millions de dollars, augmente de 62% par rapport à la même période de l'année dernière.

La marge opérationnelle progresse de 270 points de base, de 6,7% à 9,4%.

Le résultat net attribuable aux actionnaires au premier semestre 2005 fait un bond de 68%, à 31,9 millions de dollars contre 19,0 millions de dollars au premier semestre 2004.

Axalto a généré par ailleurs un cash-flow libre de 42,1 millions de dollars au cours de la période. Malgré la forte croissance enregistrée au premier semestre 2005, le besoin en fonds de roulement a été maintenu au niveau très bas de la fin 2004.

La variation de l'actif et du passif, y compris le fonds de roulement, a généré 3,5 millions de dollars de cash-flow au cours de la période. Les investissements s'élèvent à 13,3 millions de dollars, soit 2,7% du chiffre d'affaires, contre 11 millions de dollars pour la même période de l'année dernière.

Les disponibilités et placements à court terme d'Axalto s'établissent à 227,8 millions de dollars au 30 juin 2005, et sa position de trésorerie nette est de 220,3 millions de dollars à la même date, contre respectivement 223,8 millions de dollars et 185,0 millions de dollars au 31 décembre 2004.

## Information sur les lignes de produits

### Segment des Cartes

Millions de dollars	Semestre clos au 30 juin		Variation
	2004	2005	
<b>Chiffre d'affaires</b>			%
Téléphonie mobile	239,8	295,5	+ 23,2%
Services financiers	97,4	99,1	+ 1,7%
Secteur public, accès aux réseaux et divers (1)	43,3	43,4	+ 0,2%
Cartes téléphoniques prépayées	21,4	21,6	+ 1,1%
Total Cartes	401,9	459,6	+ 14,4%
<b>Marge brute</b>			
Téléphonie mobile	89,0	111,9	+ 25,8%
Services financiers	24,0	24,3	+ 1,3%
Secteur public, accès aux réseaux et divers (1)	17,2	20,7	+ 20,9%
Cartes téléphoniques prépayées	2,5	1,5	(39,9%)
Total Cartes	132,6	158,5	+ 19,5%
<b>Taux de marge brute</b>	<b>33,0%</b>	<b>34,5%</b>	
<b>Charges d'exploitation (2)</b>	<b>101,9</b>	<b>113,9</b>	+ 11,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>30,7</b>	<b>44,5</b>	+ 44,9%
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>7,6%</b>	<b>9,7%</b>	

(1) Comprenant les recettes générées par la concession en licence de la propriété intellectuelle.

(2) Dont « Autres produits nets », suivant les normes IFRS

Le chiffre d'affaires du segment Cartes a augmenté de 14% par rapport au premier semestre 2004, et de 11% à taux de change constants.

La croissance la plus forte en termes absolus (+ 40,2 millions de dollars) et relatifs (+58%) a été enregistrée dans la région Amériques, portée par la demande soutenue de cartes SIM découlant de l'adoption croissante de la norme GSM par les réseaux de téléphonie mobile américains, de l'augmentation des abonnés à ces réseaux et d'une amélioration considérable du mix produits.

La région représente un chiffre d'affaires de 117,1 millions de dollars sur le semestre, soit un quart (25%) du chiffre d'affaires du segment Cartes.

La région Europe, Moyen-Orient et Afrique affiche une croissance solide de 10% (et + 5% à taux de change constants), représentant un chiffre d'affaires de 243,1 millions de dollars, soit 53% du chiffre d'affaires du segment Cartes au premier semestre. Cette croissance s'explique par le dynamisme des ventes de la ligne de produits Téléphonie mobile en Europe de l'Est et en Afrique.

Le chiffre d'affaires du segment Cartes en Asie recule de 7%, à 99,4 millions de dollars au cours des six premiers mois de l'année 2005. Ce repli est dans une large mesure imputable à la diminution notable du marché chinois de téléphonie mobile qui est en cours de réorganisation par les autorités chinoises.

Les livraisons de cartes à microprocesseur d'Axalto augmentent de 32% en volume au premier semestre 2005.

Les ventes de cartes SIM aux opérateurs de téléphonie mobile font un bond de 48%, à 157 millions de cartes. Les livraisons de cartes à microprocesseur aux institutions financières ont été essentiellement stables, à 36 millions de cartes.

Dans la ligne de produits Secteur public, accès aux réseaux et divers, les livraisons de cartes à microprocesseur baissent de 11% par rapport au chiffre de l'année dernière, essentiellement en raison du repli des volumes dans l'activité télévision à péage.

Le taux de marge brute du segment Cartes augmente de 1,5 points, à 34,5%, et la marge brute en dollars grimpe de 19,5% (et de 19% à taux de change constants) à 158,5 millions de dollars.

Les charges d'exploitation (hors les autres produits nets) progressent moins rapidement que le chiffre d'affaires : + 10,3%, et 6% à taux de change constants.

L'augmentation des frais de commercialisation, marketing et de support technique pour soutenir la croissance du chiffre d'affaires est de 4,6%.

Les frais généraux sont, comme anticipé, en progression de 15,4%. Cette hausse résulte de l'augmentation prévue des frais administratifs, liés au statut de société indépendante et cotée d'Axalto, dont l'impact s'est fait pleinement sentir sur le premier semestre 2005, alors que le Groupe avait bénéficié, pendant une bonne partie du premier semestre 2004, de structures financières et administratives moins coûteuses, partagées avec Schlumberger jusqu'à son introduction en bourse le 18 mai 2004.

Le résultat d'exploitation s'établit à 44,5 millions de dollars, en augmentation de 44,9% par rapport au premier semestre 2004. La marge d'exploitation qui en découle pour le segment Cartes est de 9,7%, en hausse de 2,1 points par rapport au chiffre comparable de l'année dernière.

## Téléphonie mobile

	Premier semestre 2004	Premier semestre 2005	Variation	Variation à taux de change constants
millions de dollars			%	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>239,8</b>	<b>295,5</b>	+ 23%	+ 21%
<b>Marge brute</b>	<b>89,0</b>	<b>111,9</b>	+ 26%	+ 26%
<b>Taux de marge brute (%)</b>	<b>37,1%</b>	<b>37,9%</b>		

Le chiffre d'affaires de la ligne de produits Téléphonie mobile progresse de plus de 23%, à 295,5 millions de dollars au premier semestre 2005.

Cette forte croissance est principalement due à l'augmentation sensible des volumes de ventes.

Les volumes de cartes SIM vendues, à 157,3 millions d'unités, enregistrent une croissance de 48% à laquelle les trois régions ont contribué.

Par rapport au premier semestre 2004, le prix de vente moyen des cartes SIM a baissé de 16,6%, et de 18,4% à taux de change constants, sous l'effet des pressions constantes de la concurrence.

Une fois de plus, cette tendance à la baisse a été entièrement compensée par l'accroissement des volumes tandis que l'amélioration du mix produits, liée à l'augmentation des ventes de cartes haut de gamme, explique le solde de la croissance du chiffre d'affaires.

La croissance dans la région Europe, Moyen-Orient et Afrique s'établit à + 23% au premier semestre, grâce à des ventes très soutenues en Europe de l'Est et en Afrique.

L'activité en Asie recule de 11% par rapport au premier semestre 2004, essentiellement en raison de la baisse du chiffre d'affaires réalisé en Chine.

Les Amériques affichent une croissance impressionnante, avec un chiffre d'affaires en hausse de 94% par rapport au premier semestre de l'année précédente. Ce succès remarquable tient à la forte augmentation des ventes en volume de cartes à microprocesseur et à l'amélioration considérable du mix produits dans la région, constitué pour l'essentiel de cartes haut de gamme.

Au niveau mondial et au cours du premier semestre, la part des cartes haut de gamme a représenté 34% des livraisons de cartes SIM contre 22% au premier semestre 2004.

La proportion plus importante de produits à haute valeur ajoutée dans la répartition des ventes, ainsi que la forte augmentation en volume sont pour beaucoup dans la croissance vigoureuse de la marge brute de cette ligne de produits, en hausse de 25,8% par rapport au premier semestre 2004.

Le taux de marge brute passe à 37,9%, contre 37,1% un an plus tôt.

La ligne de produits Téléphonie Mobile représente 67% de la marge brute d'Axalto au premier semestre, contre 64% il y a un an.

## Services financiers

millions de dollars	Premier semestre 2004	Premier semestre 2005	Variation %	Variation à taux de change constants %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>97,4</b>	<b>99,1</b>	+ 2%	(3%)
<b>Marge brute</b>	<b>24,0</b>	<b>24,3</b>	+ 1%	(1%)
<b>Taux de marge brute (%)</b>	<b>24,6%</b>	<b>24,5%</b>		

Le chiffre d'affaires de la ligne de produits Services financiers s'inscrit à 99,1 millions de dollars, en progression de 2% par rapport au premier semestre 2004. À taux de change constants, le chiffre d'affaires recule de 3%.

La situation semestrielle est restée quasiment inchangée en raison des performances contrastées des deux trimestres. Le ralentissement de la croissance du chiffre d'affaires au premier trimestre 2005 était dû à un effet de base de comparaison défavorable puisque les ventes au premier trimestre 2004 avaient été particulièrement élevées. En revanche, Axalto a affiché une solide croissance dans cette ligne de produits au second trimestre.

Dans l'ensemble, les volumes vendus de cartes à microprocesseur sont stables à 36 millions d'unités. L'Europe continentale poursuit sa conversion aux normes EMV, alors que l'Asie et les Amériques commencent à les adopter. L'Asie affiche, quant à elle, une excellente performance avec une croissance de 64% du chiffre d'affaires.

Le prix de vente moyen augmente de 6,2% à taux de change historiques et de 1,6% à taux de change constants, à la faveur d'une amélioration de la répartition géographique des ventes au sein de la région Europe, Moyen-Orient et Afrique.

La marge brute de la ligne de produits Services financiers augmente légèrement à 24,3 millions de dollars et le taux de marge brute est stable à 25%.

La ligne de produits Services financiers représente 14% de la marge brute d'Axalto au cours du premier semestre, contre 17% il y a un an.

## Secteur public, accès aux réseaux et divers

millions de dollars	Premier semestre 2004	Premier semestre 2005	Variation %	Variation à taux de change constants %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>43,3</b>	<b>43,4</b>	+ 0,2%	(3%)
<b>Marge brute</b>	<b>17,2</b>	<b>20,7</b>	+ 21%	+ 20%
<b>Taux de marge brute (%)</b>	<b>39,6%</b>	<b>47,8%</b>		

Le chiffre d'affaires de cette ligne de produits est stable à un niveau élevé, à plus de 43 millions de dollars, en hausse très légère par rapport au premier semestre 2004, et en repli de 3% à taux de change constants.

Les lignes de produits Secteur public et transports enregistrent une croissance vigoureuse malgré les retards de plusieurs grands programmes nationaux de déploiement de passeports électroniques et de cartes d'identité. Dans les applications relatives à l'accès sécurisé aux réseaux informatiques, le chiffre d'affaires augmente en Asie et en Amérique.

Ces gains ont compensé le repli des ventes dans l'activité télévision à péage, les fortes baisses de prix dans ce secteur ayant amené Axalto à ne pas renouveler certains contrats au second trimestre et à concentrer son offre sur les produits à plus forte marge.

La marge brute dans la ligne Secteur public, accès aux réseaux et divers est en hausse de 21%, à 20,7 millions de dollars et représente 12% de la marge brute d'Axalto, un niveau comparable à celui de l'année dernière.

La progression de 8 points du taux de marge brute, qui s'établit à 48%, est le résultat de la nette amélioration du mix produits avec les ventes de cartes à haute valeur ajoutée en Amérique du Nord et en Asie dans les activités Secteur public et Accès aux réseaux.

## Cartes téléphoniques prépayées

millions de dollars	Premier semestre 2004	Premier semestre 2005	Variation %	Variation à taux de change constants %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>21,4</b>	<b>21,6</b>	+ 1%	(2%)
<b>Marge brute</b>	<b>2,5</b>	<b>1,5</b>	(40%)	(30%)
<b>Taux de marge brute (%)</b>	<b>11,8%</b>	<b>7,0%</b>		

Le chiffre d'affaires de la ligne de produits Cartes téléphoniques prépayées s'inscrit à 21,6 millions de dollars au premier semestre 2005, soit une progression de 1%, et un repli de 2% à taux de change constants.

Cette augmentation est en grande partie due aux livraisons de cartes à un client de longue date au cours de la période.

La ligne Cartes téléphoniques prépayées représente 4% du chiffre d'affaires total d'Axalto, contre 5% au premier semestre 2004. Cette érosion illustre la tendance à la baisse des ventes, due à la priorité stratégique accordée par Axalto aux cartes à microprocesseur.

La marge brute diminue à 1,5 million de dollars. Le taux de marge brute de la ligne de produits baisse de près de 5 points, du fait de la diminution du prix de vente moyen.

## Segment des terminaux de paiement

millions de dollars	Premier semestre 2004	Premier semestre 2005	Variation %	Variation à taux de change constants %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>28,4</b>	<b>38,6</b>	+ 36%	+ 29%
<b>Marge brute</b>	<b>6,2</b>	<b>9,7</b>	+ 56%	+ 47%
<b>Taux de marge brute (%)</b>	<b>21,9%</b>	<b>25,2%</b>		
<b>Charges d'exploitation (1)</b>	<b>7,9</b>	<b>7,2</b>	(9%)	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(1,7)</b>	<b>2,5</b>	NA	NA
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>(5,9%)</b>	<b>+6,6%</b>	NA	NA

(1) Dont « Autres produits nets », suivant les normes IFRS

Le chiffre d'affaires enregistré par le segment Terminaux de paiement fait un bond de 36%, à 38,6 millions de dollars.

Toutefois l'activité du premier semestre 2004 avait été affectée par des reports de chiffres d'affaires relatifs à des livraisons à certaines grandes institutions financières.

Au premier semestre 2005, les activités Terminaux de paiement d'Axalto, désormais géographiquement repositionnées, ont tiré profit de la conversion aux normes EMV observée dans la région Europe, Moyen-Orient et Afrique et dans la région Asie, et de l'élargissement de la base de clientèle au-delà des grandes institutions financières européennes qui ont soutenu la croissance en 2004.

La marge brute, qui avait également été affecté par les reports de chiffres d'affaires décrits ci-dessus au premier semestre 2004, grimpe de 56%. Le taux de marge brute augmente de 3 points, à 25%, reflétant le succès des produits d'Axalto et de la stratégie d'externalisation de la production.

Les charges d'exploitation du segment Terminaux de paiement (hors les autres produits nets) augmentent de 3%, à 8,2 millions de dollars contre 8,0 millions de dollars, et baissent de 2% à taux de change constants.

Le résultat d'exploitation de ce segment s'établit à 2,5 millions de dollars, en amélioration notable par rapport à la perte de 1,7 million de dollars enregistrée au premier semestre de l'année dernière.

## Chiffre d'affaires par région

Région	Segment	Premier semestre 2004 (MUSD)	Premier semestre 2005 (MUSD)	Variation (%)	Variation à taux de change constants (%)
Asie	Cartes	107,3	99,4	(7%)	(7%)
	Terminaux de paiement	3,4	5,8	72%	71%
	<b>Total</b>	<b>110,7</b>	<b>105,2</b>	<b>(5%)</b>	<b>(5%)</b>
Europe, Moyen-Orient et Afrique	Cartes	220,4	243,1	10%	5%
	Terminaux de paiement	21,4	31,9	49%	40%
	<b>Total</b>	<b>241,8</b>	<b>275,0</b>	<b>14%</b>	<b>8%</b>
Amériques	Cartes	74,2	117,1	58%	58%
	Terminaux de paiement	3,7	0,9	(76%)	(77%)
	<b>Total</b>	<b>77,9</b>	<b>118,0</b>	<b>52%</b>	<b>51%</b>
	<b>Total Cartes</b>	<b>401,9</b>	<b>459,6</b>	<b>14%</b>	<b>11%</b>
	<b>Total Terminaux de paiement</b>	<b>28,4</b>	<b>38,6</b>	<b>36%</b>	<b>29%</b>
	<b>Total AXALTO</b>	<b>430,3</b>	<b>498,2</b>	<b>16%</b>	<b>12%</b>

## Bilan consolidé au 30 juin 2005 – Principaux chiffres

millions de dollars	Extrait du bilan consolidé	Extrait du bilan consolidé	Variation
	audité au 31 décembre 2004	non-audité au 30 juin 2005	%
<b>Fonds propres</b>	<b>709,3</b>	<b>674,7</b>	<b>(5%)</b>
<b>Disponibilités et placements à court terme</b>	<b>223,8</b>	<b>227,8</b>	<b>+2%</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>185,0</b>	<b>220,3</b>	<b>+19%</b>

### Tableau des flux de trésorerie

Le cash-flow libre généré par Axalto au premier semestre 2005, s'établit à 42,1 millions de dollars. Il est le résultat :

- d'une forte génération de cash-flow d'exploitation (55,4 millions de dollars), se répartissant comme suit :
  - o 33,3 millions de dollars de résultat net
  - o 18,7 millions de dollars au titre des réintégrations d'amortissements
  - o 3,5 millions de dollars de variation du fonds de roulement et autres actifs et passifs, dont le montant cumulé, hors effets de change, s'est stabilisé pour l'essentiel au niveau très bas de la fin 2004, du fait d'un effort continu déployé à l'échelle de la société
- et des investissements (13,3 millions de dollars) pour la période, essentiellement liés à l'accroissement des capacités pour le segment Cartes.

Le cash-flow libre dégagé au premier semestre a été, en grande partie, affecté au remboursement de la dette à court et à long terme, dont le montant total s'élève au 30 juin 2005 à 7,6 millions de dollars, contre 38,8 millions de dollars au 31 décembre 2004.

# **Axalto**

## **États financiers consolidés condensés semestriels au 30 juin 2005**

Les états financiers consolidés et notes au 30 juin 2005 présentés ci-après sont non audités; ils ont fait l'objet d'une revue limitée par nos auditeurs externes, PricewaterhouseCoopers.

## Bilan consolidé (non audité)

(En milliers de dollars US)

	<b>Bilan consolidé au 31 décembre 2004</b>	<b>Bilan consolidé au 30 juin 2005</b>
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif immobilisé</b>		
Immobilisations corporelles (Note 5)	110 516	99 459
Écarts d'acquisition	311 310	280 567
Immobilisations incorporelles	26 557	22 728
Titres de participation	5 220	5 116
Impôts différés actif	53 814	48 715
Valeurs mobilières de placement	1 553	735
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>508 970</b>	<b>457 320</b>
<b>Actif circulant</b>		
Stocks (Note 8)	122 492	98 650
Créances clients (Note 7)	251 611	229 263
Instruments financiers dérivés (Note 6)	7 105	235
Disponibilités	223 820	227 847
<b>Total actif circulant</b>	<b>605 028</b>	<b>555 995</b>
<b>Total actif</b>	<b>1 113 998</b>	<b>1 013 315</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Capital et réserves attribuables à l'actionnaire</b>		
Actions ordinaires	50 604	50 604
Prime d'émission	551 526	560 244
Autocontrôle	-	(5 485)
Juste valeur et autres réserves	6 858	(8 437)
Écarts de conversion	40 490	(9 625)
Résultat de l'exercice	52 742	85 466
	702 220	672 767
<b>Intérêts minoritaires</b>	7 059	1 949
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>709 279</b>	<b>674 716</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif immobilisé</b>		
Emprunts	30 249	7 299
Impôts différés passif	7 038	7 116
Engagements de retraite	17 369	15 928
Provisions et autres engagements	20 477	18 310
<b>Total passif immobilisé</b>	<b>75 133</b>	<b>48 653</b>
<b>Passif circulant</b>		
Dettes fournisseurs (Note 9)	295 026	250 887
Dettes fiscales	20 548	24 656
Emprunts	8 592	252
Instruments financiers dérivés (Note 6)	-	8 835
Provisions et autres engagements	5 420	5 316
<b>Total passif circulant</b>	<b>329 586</b>	<b>289 946</b>
<b>Total passif</b>	<b>404 719</b>	<b>338 599</b>
<b>Total capitaux propres et passif</b>	<b>1 113 998</b>	<b>1 013 315</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## Compte de résultat consolidé (non audité)

(En milliers de dollars US)

	Semestres clos au 30 juin		Exercice clos le 31 décembre
	2004	2005	2004
Chiffre d'affaires	430 334	498 200	960 427
Coût des ventes	(291 470)	(329 995)	(644 635)
Marge brute	138 864	168 205	315 792
Charges d'exploitation			
Frais d'études et de recherche	(30 575)	(35 432)	(64 108)
Frais commerciaux	(54 365)	(56 554)	(110 823)
Frais généraux et administratifs	(27 179)	(31 070)	(56 257)
Autres produits	2 300	1 914	4 035
Résultat d'exploitation	29 045	47 063	88 639
Résultat financier (Note 11)	(794)	401	(6 044)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	229	(196)	262
Résultat avant impôts	28 480	47 268	82 857
Impôts sur les bénéfices	(9 005)	(14 018)	(25 878)
Résultat net avant intérêts minoritaires	19 475	33 250	56 979
Attribuable aux			
Actionnaires	19 027	31 914	56 291
Intérêts minoritaires	448	1 336	688
Résultat net par action avant dilution (Note 13) (en dollars US)	0,475	0,789	1,397
Résultat net par action après dilution (Note 13) (en dollars US)	0,473	0,768	1,383
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat net par action (en milliers) avant dilution (Note 13)	40 099	40 440	40 295
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat net par action (en milliers) après dilution (Note 13)	40 247	41 558	40 697

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

**Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2005 (non audité)**

(En milliers de dollars US)	Nombre d'actions	Attribuable aux actionnaires de la société							Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
		Actions ordinaires	Prime d'émission	Autocontrôle	Capitaux investis	Juste valeur et autres réserves	Écarts de conversion	Report à nouveau		
<b>Comptes combinés</b>										
Capitaux investis au 31 décembre 2003		-	-	-	412 020	129 193	-	(3 345)	9 876	547 74
<b>Comptes consolidés</b>										
Capitaux propres au 31 décembre 2003	18 000	23	1 610	-	-	-	-	-	-	1 63
Contribution de Schlumberger					51 191					51 19
Recapitalisation et émission d'actions ordinaires, contribution en capital par Schlumberger	40 027 000	50 034	542 370		(463 211)	(129 193)				
Augmentation de capital réservé au employés	445 668	547	7 546							8 09
Profit de la période								56 291	688	56 97
Autres éléments du résultat net global :										
- Écart de conversion							40 490	(204)		40 28
- Plan d'options d'achat ou de souscription d'actions:						2 336				2 33
- valeur des services rendus										
- Gains (pertes) nets d'impôt sur:										
- valeurs mobilières de placement						(1 476)				(1 47
- valeur de marché des instruments de couverture						5 998				5 99
Part des minoritaires relative à l'activité Publiphone dans la joint-venture H.S.T.E.									1 784	1 78
Dividendes versés aux intérêts minoritaires									(5 289)	(5 289
Capitaux propres au 31 décembre 2004	40 490 668	50 604	551 526	-	-	6 858	40 490	52 742	7 059	709 27
Profit de la période								31 914	1 336	33 25
Contribution de Schlumberger			8 718							8 71
Rachat d'actions (178 275 actions)					(5 485)					(5 485
Autres éléments du résultat net global :										
- Écart de conversion								(50 115)		(50 115
- Plan d'options d'achat ou de souscription d'actions:										
- valeur des services rendus						1 873				1 87
- Gains (pertes) nets d'impôt sur:										
- valeurs mobilières de placement						(805)				(805
- valeur de marché des instruments de couverture						(16 363)				(16 363
Acquisition des intérêts minoritaires dans H.S.T.E. (*)								810	(275)	53
Dividendes versés aux intérêts minoritaires									(6 171)	(6 171
Capitaux propres au 30 juin 2005	40 490 668	50 604	560 244	(5 485)	-	(8 437)	(9 625)	85 466	1 949	674 71

(\*) Le 11 mars 2005, Axalto a racheté les 49% d'intérêts minoritaires dans H.S.T.E., une société localisée en Chine dans laquelle Axalto détenait 51% jusqu'alors. Une partie des activités de H.S.T.E. inclut l'activité Publiphone de Schlumberger en Chine, qui ne fait pas partie de l'activité d'Axalto. Selon les termes du Contrat de Séparation signé le 19 mars 2004 entre Schlumberger et Axalto, Schlumberger s'est engagé à assumer tous les risques et bénéfices passés et futurs afférant à l'activité Publiphone de H.S.T.E.. C'est pourquoi, il a été considéré inapproprié d'inclure les résultats de l'activité Publiphone dans les comptes d'Axalto

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## Tableau de flux de trésorerie consolidé (non audité)

(En milliers de dollars US)

	<b>Exercice clos le 31 décembre 2004</b>	<b>Semestre clos au 30 juin 2005</b>
<b>Flux de trésorerie des opérations d'exploitation</b>		
Flux de trésorerie issus de l'exploitation	178 948	64 896
Frais financiers	(1 910)	(629)
Impôts sur les bénéfices	(10 383)	(8 840)
Trésorerie nette dégagée par les opérations d'exploitation	<u>166 655</u>	<u>55 427</u>
<b>Flux de trésorerie des opérations d'investissement :</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(36 783)	(11 060)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	408	435
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(2 547)	(2 177)
Acquisition de valeur de placement	-	(3 138)
Intérêt reçus	2 202	2 651
Dividendes reçus	159	-
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement	<u>(36 561)</u>	<u>(13 289)</u>
<b>Flux de trésorerie des opérations de financement :</b>		
Produits d'emprunts	28 764	10 930
Autocontrôle	-	(5 824)
Tirage d'emprunt	26 340	-
Remboursement d'emprunts	(15 380)	(30 807)
Dividendes payés aux Intérêts minoritaires	-	(10 128)
Trésorerie nette dégagée (absorbée) par les opérations de financement	<u>39 724</u>	<u>(35 829)</u>
Variation nette des disponibilités	169 818	6 309
Disponibilités en début de période	50 154	223 820
Écarts de conversion sur les disponibilités	3 848	(2 282)
Disponibilités en fin de période	<u><u>223 820</u></u>	<u><u>227 847</u></u>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

## **Notes annexes aux états financiers consolidés synthétiques au 30 juin 2005**

*Tous les montants sont exprimés en milliers de dollars US, sauf indication contraire.*

### **Note 1 Historique et base de présentation**

Axalto Holding N.V. (« la Société ») et ses filiales (collectivement « Axalto » ou « le Groupe ») fabriquent et commercialisent des cartes à puces (« **Cartes** ») et des terminaux de paiement (« **Terminaux de Paiement** »). L'activité Cartes inclut les cartes à microprocesseur, à bande magnétique et à mémoire ainsi que les autres cartes et les services associés destinés aux secteurs de la téléphonie mobile et des services financiers, au secteur public, à l'accès aux réseaux et divers, incluant les redevances de licences d'exploitation de droits de propriété intellectuelle, et les cartes téléphoniques prépayées. La Société conçoit et commercialise également des Terminaux de Paiement et des systèmes et services associés. Le Groupe a des usines et vend ses produits partout dans le monde.

La Société est une société anonyme de droit néerlandais dont le siège est à Amsterdam, aux Pays-Bas et dont l'adresse est Koningsgracht Gebouw 1, Joop Geesingweg 541-542, Amstel Business Park, Amsterdam, Pays-Bas.

Axalto a été admise à la cote du Premier Marché d'Euronext Paris S.A. le 18 mai 2004.

Les états financiers consolidés condensés synthétiques au 30 juin 2005 ont été approuvés par le conseil d'administration de la société le 2 septembre 2005.

### **Note 2 Résumé des principales politiques et méthodes comptables**

#### ***Bases de présentation***

Les états financiers consolidés synthétiques au 30 juin 2005 d'Axalto sont ceux du semestre clos le 30 juin 2005. Ils ont été préparés en conformité avec les recommandations de l'AMF (CNC 99-01) applicables aux états financiers intermédiaires des sociétés cotées sur le marché Euronext Paris. Ils sont régis par la norme IFRS 1, « Première adoption des IFRS », dans la mesure où ils couvrent le premier semestre de l'exercice clos le 31 décembre 2005, qui constitue le premier exercice d'application des normes IFRS par le Groupe. Ces états financiers au 30 juin 2005 ont été préparés conformément aux standards et aux interprétations émises par *l'International Accounting Standard Board* « IASB », applicables à l'exercice clos le 31 décembre 2005 et publiés au 30 juin 2005.

Le Groupe a fait usage de l'exemption possible selon la norme IFRS 1 de ne pas appliquer à ces premiers états financiers consolidés synthétiques au 30 juin 2005 en IFRS la norme IAS 34, relative aux publications d'états financiers. Par ailleurs, le Groupe a retenu l'exemption possible selon la norme IFRS 1 de n'appliquer les normes IAS 32 et IAS 39 relatives aux instruments financiers qu'à partir du 1 janvier 2005.

Dans la mesure où les états financiers consolidés annuels 2005 et les informations comparatives relatives à l'exercice 2004 reprises dans ces notes seront établis sur la base des principes comptables applicables au 31 décembre 2005, les informations relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2004 et au semestre clos le 30 juin 2005 présentées dans ce rapport pourront faire l'objet de modifications, suite à d'éventuels changements des standards IFRS ou interprétations approuvés par la Communauté Européenne postérieurs à la date de publication des présents états financiers consolidés synthétiques.

Les états financiers du Groupe ont été préparés selon les principes comptables généralement acceptés aux États Unis d'Amérique «US GAAP» jusqu'au 31 décembre 2004. Les principes US GAAP divergent des IFRS sur certains points. Pour l'élaboration des états financiers consolidés synthétiques d'Axalto au 30 juin 2005, la direction a modifié certaines méthodes comptables, d'évaluation et de consolidation, appliquées aux états financiers US GAAP afin de se conformer aux IFRS. Les données comparatives relatives à 2004 ont été modifiées pour refléter ces ajustements.

Les états de rapprochements et la description des effets du passage des principes US GAAP aux IFRS sur les capitaux propres, le compte de résultat, les bilans d'ouverture et de clôture et les flux de trésorerie de l'exercice 2004 sont fournis en note 3.

## **Consolidation**

### *Filiales*

Les filiales sont définies comme toute entité sur lesquelles le Groupe détient le pouvoir financier et opérationnel, qui s'accompagne généralement de la détention de plus de la moitié des droits de vote. L'existence et les effets des droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables ou convertibles sont pris en compte lors de l'évaluation du degré de contrôle du Groupe sur une entité.

Toutes les transactions et soldes d'opérations entre les sociétés du Groupe Axalto ont été éliminés en consolidation. Les pertes non-réalisées sont également éliminées à moins que la transaction démontre le besoin d'une dépréciation de l'actif transféré. Les règles comptables des filiales ont été modifiées si nécessaire afin de s'assurer de la concordance avec les règles adoptées par le Groupe.

### *Participations*

Les participations correspondent aux entités sur lesquelles le Groupe a une influence significative sans en avoir le contrôle, soit généralement lorsqu'il détient entre 20% et 50% des droits de vote. L'investissement dans les participations est comptabilisé selon le principe de mise en équivalence et est initialement constaté pour leur coût d'acquisition. Les participations du Groupe incluent les écarts d'acquisition (net des provisions pour dépréciation). La part du Groupe dans les profits et les pertes dégagées post-acquisition par ces participations est enregistrée au compte de résultat et la part du Groupe dans les mouvements de capitaux propres post-acquisition est enregistrée en capitaux propres. La valeur de l'investissement au bilan est ajustée des mouvements cumulés post-acquisition. Lorsque la part du Groupe dans les pertes d'une participation égale ou dépasse la valeur de l'investissement initial dans cette participation, y compris toute créance non garantie, le Groupe cesse de reconnaître les pertes en compte de résultat, sauf s'il a repris certaines obligations ou effectué certains paiements pour le compte de sa participation. Les gains non réalisés sur les transactions entre le Groupe et ses participations sont éliminés à hauteur des intérêts du Groupe dans la participation. Les pertes non réalisées sont également éliminées à moins que la transaction ne démontre le besoin d'une dépréciation de l'actif transféré. Les règles comptables concernant le traitement des participations ont été modifiées si nécessaire afin de s'assurer de la concordance avec les règles adoptées par le Groupe.

## **Constatation du chiffre d'affaires**

### *Chiffre d'affaires provenant des ventes de produits et de services*

Les ventes s'effectuent généralement à partir de bons de commande ou de contrats à prix fixe et déterminable, qui ne prévoient le plus souvent pas de clause de reprise des produits ou de clause équivalente ou encore d'autres obligations significatives postérieures à la livraison. Le chiffre d'affaires généré par les ventes de produits est généralement constaté lors de la livraison, et lorsque le transfert de propriété et des risques est effectif, le prix fixe et déterminable et le recouvrement de la créance raisonnablement garanti. Le chiffre d'affaires provenant de la vente de services est constaté lorsque la prestation a été réalisée, dès lors que le recouvrement de la créance correspondante est raisonnablement garanti. Le chiffre d'affaires issu des redevances sur les droits de propriété intellectuelle est constaté lorsqu'il est acquis et que le recouvrement de la créance qui en résulte est raisonnablement garanti.

Le chiffre d'affaires relatif à certaines prestations de services est constaté selon le degré d'avancement des prestations à fournir. Cela s'applique notamment aux prestations d'installation et d'intégration de logiciels et de systèmes. Le degré d'avancement est calculé en fonction du pourcentage du coût des services fournis au cours de la période, comparé au coût total estimé des services devant être fournis sur toute la durée du contrat. Les pertes sur les contrats sont constatées dans la période au cours de laquelle elles deviennent probables et peuvent être raisonnablement estimées.

### *Contrats à prestations multiples*

Le chiffre d'affaires associé aux contrats à prestations multiples, tels que ceux incluant des services, est constaté au fur et à mesure que les critères de constatation du chiffre d'affaires pour chacune des prestations sont satisfaits. Le chiffre d'affaires est attribué à chaque prestation en fonction de sa juste valeur relative, et à la condition qu'il ne reste plus de prestation non livrée essentielle à l'utilisation des éléments déjà livrés.

### *Recouvrement de créance*

Dans le cadre de la constatation du chiffre d'affaires, pour déterminer si le recouvrement des créances qui y sont relatives peut être raisonnablement assuré, Axalto se fonde sur différents critères comme la capacité à céder ses créances et la qualité du crédit des clients. Axalto diffère la constatation du chiffre d'affaires et des coûts associés lorsque le recouvrement de la créance qui s'y rattache devient incertain. Axalto diffère la constatation du chiffre d'affaires mais non celle des coûts associés lorsque le règlement de la créance devient improbable.

### *Produits constatés d'avance et revenus non facturés*

Les produits constatés d'avance comprennent les montants facturés selon les termes contractuels mais non encore enregistrés dans le compte de résultat. Le chiffre d'affaires excédentaire par rapport aux montants facturés sur les contrats à long terme est constaté dans les travaux en cours et comptabilisé en stocks.

## **Concentration des risques de contrepartie**

Les instruments financiers d'Axalto qui pourraient l'exposer à une concentration des risques de contrepartie se composent essentiellement de créances clients. Des provisions pour créances douteuses sont constituées en fonction d'une évaluation du risque de non-recouvrement. Axalto évalue régulièrement la solvabilité de ses clients.

## **Conversion des éléments en devises**

Axalto utilise principalement les devises locales comme monnaies fonctionnelles.

Tous les actifs et passifs comptabilisés en monnaies fonctionnelles autres que le dollar américain sont convertis aux taux en vigueur à la date de clôture. Les ajustements qui en résultent sont constatés directement dans les capitaux propres.

Les produits et les charges sont convertis au taux moyen de la période.

Les gains et pertes de change sur les transactions libellées en devises sont inclus dans le résultat net de la période. Ils représentent l'impact des écarts de change entre la date de comptabilisation des actifs et passifs, libellés dans une devise autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité, et leur date de réalisation ou la date de clôture de la période comptable s'ils n'ont pas encore été réalisés.

## **Frais d'études et de recherche**

Les frais d'études et de recherche, y compris les frais relatifs aux brevets ou aux droits afférents, sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés, lorsqu'ils satisfont les critères d'activation tels que définis par la norme IAS 38.

Compte-tenu de la nature des études et de la recherche que mène Axalto, principalement orientées sur le développement de logiciels, le critère principal d'activation est la faisabilité technique, généralement établie lorsqu'un modèle démontrant le fonctionnement du logiciel a été mis au point. L'amortissement des frais de développement immobilisés commence à la date de mise sur le marché du logiciel et s'étend sur la durée de vie économique du produit, estimée généralement de 3 à 6 ans. La part non amortie des frais de développement immobilisés qui excède la valeur de réalisation attendue est constatée en charge de la période.

## **Stocks**

Les stocks sont constatés au plus bas du prix d'acquisition ou de la valeur de marché. Axalto constitue des provisions pour les stocks excédentaires ou obsolètes.

## **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix d'acquisition et amorties selon le mode linéaire sur la durée de vie économique estimée des actifs, comme suit:

Bâtiments	20 à 30 ans
Aménagements des constructions louées	5 à 10 ans
Machines et outillage	3 à 10 ans

Les aménagements des constructions louées sont amortis selon le mode linéaire sur leur durée de vie économique ne pouvant excéder la durée du bail. Lorsque les actifs sont mis au rebut ou cédés, le prix d'acquisition et l'amortissement cumulé sont éliminés des postes du bilan et toute plus ou moins-value sur cession d'immobilisations

corporelles est constatée au compte de résultat. Les frais de maintenance et de réparation sont constatés au compte de résultat au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Les dépenses qui permettent de prolonger significativement la durée d'utilisation d'un actif sont immobilisées. Comme requis par les IFRS, l'approche par les composants est appliquée aux bâtiments et équipements. Une valeur résiduelle a été déterminée pour les bâtiments et vient en déduction de la base amortissable.

### ***Dépréciation des actifs immobilisés***

Axalto évalue la valeur comptable de ses actifs immobilisés sur une base annuelle, et à tout moment lorsque des événements ou des circonstances nouvelles indiquent que la valeur comptable d'un actif pourrait ne plus être adéquate. Axalto évalue le caractère recouvrable de la valeur comptable de l'actif en estimant les flux de trésorerie nets futurs générés par cet actif, y compris sa valeur résiduelle. Si les flux de trésorerie nets futurs actualisés sont inférieurs à la valeur comptable de l'actif, une charge de dépréciation d'un montant égal à la différence entre la valeur comptable et la juste valeur de l'actif est constatée. La juste valeur est déterminée par les flux de trésorerie nets futurs actualisés selon le coût du capital moyen utilisé par le Groupe. Les derniers tests de dépréciation ont été réalisés au cours du dernier trimestre 2004. Le coût moyen du capital utilisé par le Groupe lors des derniers tests réalisés s'élevait à 10.5%.

### ***Impôts sur les sociétés***

La provision pour impôts présentée dans ces états financiers consolidés synthétiques est calculée selon les lois et règlements en vigueur dans les territoires où les bénéfices sont réalisés. Les actifs et passifs relatifs à l'impôt sur les sociétés appartenant aux entités du groupe Axalto sont reflétés dans les bilans consolidés synthétiques des périodes présentées.

Un impôt différé est constitué sur l'intégralité des différences temporaires existantes entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés synthétiques. L'impôt différé n'est pas constaté s'il provient de l'enregistrement initial d'un actif ou d'un passif lors d'une acquisition, autre qu'un regroupement d'entreprise, qui, à la date de la transaction, n'affectait ni le résultat comptable, ni le résultat fiscal. L'impôt différé est déterminé sur la base de taux applicables (et lois) en vigueur, ou dont la procédure d'adoption est en cours à la date d'arrêté des comptes et qui s'appliqueront lorsque les différences temporaires s'annuleront.

Les impôts différés actifs sont enregistrés dans la mesure où il est probable que des profits futurs permettront l'utilisation des différences temporaires.

Un impôt différé est comptabilisé sur les profits non distribués des participations, à l'exception des cas où la société parente contrôle la distribution et s'il est probable que cette différence temporaire ne s'annulera pas dans un futur proche.

### ***Juste valeur des instruments financiers***

La juste valeur des disponibilités, des créances clients, des dettes fournisseurs et des charges à payer ne diffère pas de façon significative de leur valeur comptable telle que présentée aux 31 décembre 2002, 2003 et 2004 en raison de leur courte échéance.

### ***Trésorerie***

La trésorerie est constituée de disponibilités et de placements à court terme ayant une échéance n'excédant pas trois mois. Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition augmenté des intérêts courus, soit approximativement la valeur de marché, et comprennent essentiellement des dépôts et des valeurs mobilières dans des banques de renom.

### ***Ecart d'acquisition***

En accord avec les US GAAP, Axalto a arrêté d'amortir les écarts d'acquisition à compter du 1er janvier 2002. En application de la norme IAS 36, Axalto continuera de pratiquer des tests d'évaluation annuels pour détecter les éventuelles pertes de valeur. Tous les autres actifs intangibles (ceux dont la durée d'utilité est définie) sont amortis sur leur durée de vie utile estimée, et font l'objet de tests d'évaluation seulement lorsque des événements ou circonstances nouvelles indiquent que la valeur comptable historique de l'actif pourrait ne plus être adéquate.

### ***Garantie sur les produits***

Axalto prend des engagements de garantie lors de la livraison de ses produits. Les garanties ont généralement une durée de 12 à 18 mois à compter de la date de livraison. En application de cette garantie, Axalto s'engage à remplacer le produit ou à émettre un avoir au client si les produits livrés sont défectueux. Plusieurs facteurs sont susceptibles d'affecter l'engagement de garantie: le nombre d'unités livrées, les données historiques sur les produits retournés et l'appréciation du nombre de réclamations et le coût de celles-ci. Axalto évalue la pertinence des engagements de garantie enregistrés à chaque clôture et procède à des ajustements du montant des engagements de garantie, le cas échéant.

### ***Contrats de gestion du risque de change***

Pour les deux périodes présentées, Axalto a couvert une partie de l'impact des fluctuations de change sur ses flux de trésorerie prévisionnels au moyen de contrats d'options ou d'achats et ventes à terme de devises.

Axalto documente la relation entre l'instrument de couverture et le risque couvert, l'objectif de la Société en matière de gestion des risques et sa stratégie de couverture.

Axalto a recours aux instruments financiers en tant que moyen de couverture pour les transactions envisagées. Lorsque Axalto considère que ces transactions n'auront pas lieu, les gains et les pertes liés aux instruments de couverture sont enregistrés dans le compte de résultat consolidé.

Les contrats de change à terme et les options sont enregistrées au bilan à leur juste valeur sous la rubrique « Instruments financiers dérivés ». Les gains et pertes latents sur les instruments de couverture de change sont enregistrés dans les capitaux propres sous la rubrique « Juste valeur et autres réserves ». Les gains et les pertes sur les instruments de couverture, une fois réalisés, sont enregistrés au compte de résultat sur la même période que l'élément couvert (le sous-jacent).

### **Note 3 Transition to IFRS**

#### **3.1 Cadre d'adoption du référentiel IFRS**

##### **3.1.1 Application de la norme IFRS 1**

Les états financiers du groupe Axalto aux 31 décembre 2001, 2002, 2003 et 2004 ont été préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis aux Etats-Unis d'Amérique (US GAAP).

Comme indiqué dans la note 2 ci-dessus, les états financiers du Groupe au 31 décembre 2005 seront les premiers à être établis conformément au référentiel international IFRS.

La date de transition pour Axalto a été fixée au 1er janvier 2004. C'est à cette date que le bilan d'ouverture en IFRS a été préparé.

La date d'adoption du nouveau référentiel par le Groupe est le 1er janvier 2005.

Les états financiers consolidés synthétiques semestriels pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2005 ont été établis conformément aux IFRS. Le Groupe a appliqué la norme IFRS 1 (« Première adoption des IFRS ») pour la préparation de ces états financiers semestriels.

Conformément à cette norme, le Groupe a décidé d'opter pour certaines exemptions facultatives à l'application rétrospective complète du référentiel IFRS.

##### **3.1.2 Exemptions à l'application rétrospective complète retenues par le Groupe**

Axalto a retenu les exemptions optionnelles suivantes à l'application rétrospective complète du référentiel :

###### *(a) Regroupements d'entreprises*

Axalto a appliqué l'exemption concernant les regroupements d'entreprises prévue par la norme IFRS 1. En conséquence, les regroupements d'entreprises antérieurs à la date de transition du 1er janvier 2004 n'ont pas été retraités.

###### *(b) Juste valeur comme coût présumé*

Axalto a choisi de maintenir généralement les immobilisations corporelles à leur valeur nette comptable historique au 1er janvier 2004.

###### *(c) Avantages sociaux accordés aux salariés*

Axalto a décidé d'imputer l'ensemble des écarts actuariels cumulés au 1er janvier 2004 sur les capitaux propres.

###### *(d) Retraitement des bases de comparaison pour l'application des normes IAS 32 et IAS 39*

Le Groupe a opté pour cette exemption qui consiste à appliquer les règles du référentiel antérieur aux produits dérivés, immobilisations financières et engagements financiers et aux instruments de couverture pour le comparatif 2004.

Dans la mesure où il n'y a pas de différence pour Axalto entre le référentiel antérieur (US GAAP) et le référentiel IFRS (IAS 39) en ce qui concerne les instruments financiers, aucun rapprochement entre le référentiel antérieur et le référentiel IFRS n'est présenté au 1<sup>er</sup> janvier 2005.

(e) *Paiements en actions*

Le Groupe a choisi d'appliquer l'exemption relative aux paiements en actions : il a par conséquent appliqué la norme IFRS 2 à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2004 aux plans d'options d'achat ou de souscription d'actions et aux plans d'achat d'actions mis en place après le 7 novembre 2002.

### 3.2 Rapprochements entre le référentiel IFRS et le référentiel USGAAP

Tous les montants sont exprimés en milliers de dollars US sauf indication contraire.

#### 3.2.1 Synthèse des capitaux propres

	<u>1er janvier 2004</u>	<u>31 décembre 2004</u>	<u>Voir note 3.2.7. ci-dessous</u>
<i>Capital et réserves attribuables à l'actionnaire (US GAAP)</i>	541 213	705 027	
Retraitement des terrains et bâtiments pour prendre en compte l'approche par les composants et la valeur résiduelle	636	1 617	(a)
Comptabilisation des écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	(3 625)	(3 600)	(b)
Impact des impôts différés sur l'adoption de la norme IAS 12	(131)	(254)	(c) & (d2)
Impôts différés sur les ajustements relatifs à l'adoption du référentiel IFRS	(225)	(570)	(d1)
	<hr/>	<hr/>	
<i>Capital et réserves attribuables à l'actionnaire (IFRS)</i>	537 868	702 220	
Intérêts minoritaires	9 876	7 059	
	<hr/>	<hr/>	
<u>Total des capitaux propres aux normes IFRS</u>	<u>547 744</u>	<u>709 279</u>	

### 3.2.2 Rapprochement des capitaux propres au 1er janvier 2004

	Voir note 3.2.7. ci-dessous	US GAAP	Impact de l'adoption du référentiel IFRS	IFRS
<b>ACTIF</b>				
<b>Actif immobilisé</b>				
Immobilisations corporelles	(a)	105 410	636	106 046
Ecarts d'acquisition		287 621		287 621
Immobilisations incorporelles	(b)	33 197	(977)	32 220
Titres de participation		4 910		4 910
Impôts différés actif	(c)	21 350	(93)	21 257
Valeurs mobilières de placement		1 886		1 886
Total actif immobilisé		454 374	(434)	453 940
<b>Actif circulant</b>				
Stocks		103 827		103 827
Créances clients		235 571		235 571
Instruments financiers dérivés		2 456		2 456
Disponibilités		50 154		50 154
Total actif circulant		392 008		392 008
<b>Total actif</b>		<b>846 382</b>	<b>(434)</b>	<b>845 948</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
<b>Capital et réserves attribuables à l'actionnaire</b>				
Actions ordinaires				
Prime d'émission				
Autocontrôle				
Juste valeur et autres réserves				
Ecarts de conversion				
Résultat de l'exercice				
		541 213	(3 345)	537 868
<b>Intérêts minoritaires</b>		9 876		9 876
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>551 089</b>	<b>(3 345)</b>	<b>547 744</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Passif immobilisé</b>				
Emprunts		2 287		2 287
Impôts différés passif	(d)	5 047	263	5 310
Engagements de retraite	(b)	11 175	2 648	13 823
Provisions et autres engagements		25 443		25 443
Total passif immobilisé		43 952	2 911	46 863
<b>Passif circulant</b>				
Dettes fournisseurs		218 690		218 690
Dettes fiscales		11 036		11 036
Emprunts		21 615		21 615
Provisions et autres engagements		-		-
Total passif circulant		251 341		251 341
<b>Total passif</b>		<b>295 293</b>	<b>2 911</b>	<b>298 204</b>
<b>Total capitaux propres et passif</b>		<b>846 382</b>	<b>(434)</b>	<b>845 948</b>

### 3.2.3 Rapprochement des capitaux propres au 31 décembre 2004

	Voir note 3.2.7. ci-dessous	US GAAP	Impact de l'adoption du référentiel IFRS	IFRS
<b>ACTIF</b>				
<b>Actif immobilisé</b>				
Immobilisations corporelles	(a)	108 899	1 617	110 516
Ecart d'acquisition		311 310		311 310
Immobilisations incorporelles	(b)	27 801	(1 244)	26 557
Titres de participation		5 220		5 220
Impôts différés actif	(c)	54 027	(213)	53 814
Valeurs mobilières de placement		1 553		1 553
Total actif immobilisé		508 810	160	508 970
<b>Actif circulant</b>				
Stocks		122 492		122 492
Créances clients		251 611		251 611
Instruments financiers dérivés		7 105		7 105
Disponibilités		223 820		223 820
Total actif circulant		605 028		605 028
<b>Total actif</b>		<b>1 113 838</b>	<b>160</b>	<b>1 113 998</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
<b>Capital et réserves attribuables à l'actionnaire</b>				
Actions ordinaires		50 604		50 604
Prime d'émission	(f)	550 312	1 214	551 526
Autocontrôle		-		-
Juste valeur et autres réserves	(e)	4 522	2 336	6 858
Ecart de conversion		40 490		40 490
Résultat de l'exercice		59 099	(6 357)	52 742
		705 027	(2 807)	702 220
<b>Intérêts minoritaires</b>		7 059		7 059
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>712 086</b>	<b>(2 807)</b>	<b>709 279</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Passif immobilisé</b>				
Emprunts		30 249		30 249
Impôt différé passif	(d)	6 427	611	7 038
Engagements de retraite	(b)	15 013	2 356	17 369
Provisions et autres engagements		20 477		20 477
Total passif immobilisé		72 166	2 967	75 133
<b>Passif circulant</b>				
Dettes fournisseurs		295 026		295 026
Dettes fiscales		20 548		20 548
Emprunts		8 592		8 592
Provisions et autres engagements		5 420		5 420
Total passif circulant		329 586		329 586
<b>Total passif</b>		<b>401 752</b>	<b>2 967</b>	<b>404 719</b>
<b>Total capitaux propres et passif</b>		<b>1 113 838</b>	<b>160</b>	<b>1 113 998</b>

### 3.2.4 Rapprochement du résultat net pour le semestre clos au 30 juin 2004

	Voir note 3.2.7. ci-dessous	US GAAP	Impact de l'adoption du référentiel IFRS	Reclassement de coûts informatiques (*)	IFRS
Chiffre d'affaires		430 334			430 334
Coût des ventes	(a),(b),(e),(f)	(294 259)	(226)	3 015	(291 470)
Marge brute		136 075	(226)	3 015	138 864
Charges d'exploitation					
Frais d'études et de recherche	(b),(e),(f)	(29 348)	(151)	(1 076)	(30 575)
Frais commerciaux	(b),(e),(f)	(53 171)	(427)	(767)	(54 365)
Frais généraux et administratifs	(b),(e),(f)	(25 683)	(324)	(1 172)	(27 179)
Autres produits et charges	(g)		2 300		2 300
Résultat d'exploitation		27 873	1 172	-	29 045
Résultat financier	(b)	(496)	(298)		(794)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(g)	229			229
Autres produits et charges	(g)	2 300	(2 300)		
Résultat avant impôt		29 906	(1 426)	-	28 480
Impôts sur les bénéfices	(c), (d)	(8 911)	(94)		(9 005)
Résultat net avant intérêts minoritaires		20 995	(1 520)	-	19 475
Résultat net attribuable aux					
Actionnaires		20 547	(1 520)		19 027
Intérêts minoritaires		448			448

(\*) Certains coûts centraux relatifs à la gestion des logiciels, systèmes informatiques et réseaux, d'un montant de 3 015 milliers de dollars US, enregistrés dans le coût des ventes au compte de résultat du premier semestre 2004 publié en septembre 2004, ont été reclassés en charges d'exploitation au compte de résultat du deuxième semestre 2004, comme indiqué lors de la publication des comptes annuels le 3 mars 2005. Ce reclassement est sans effet sur le résultat d'exploitation des deux périodes. Pour faciliter la comparaison avec les exercices futurs, le compte de résultat du premier semestre 2004 est présenté ici après reclassement de ces coûts sur la période.

### 3.2.5 Rapprochement du résultat net de l'exercice clos au 31 décembre 2004

	Voir note 3.2.7. ci-dessous	US GAAP	Impact de l'adoption du référentiel IFRS	IFRS
Chiffre d'affaires		960 427		960 427
Coût des ventes	(a),(b),(e),(f)	(645 027)	392	(644 635)
Marge brute		315 400	392	315 792
Charges d'exploitation				
Frais d'études et de recherche	(b),(e),(f)	(63 962)	(146)	(64 108)
Frais commerciaux	(b),(e),(f)	(109 842)	(981)	(110 823)
Frais généraux et administratifs	(b),(e),(f)	(55 216)	(1 041)	(56 257)
Autres produits et charges	(g)		4 035	4 035
Résultat d'exploitation		86 380	2 259	88 639
Résultat financier	(b)	(5 424)	(620)	(6 044)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(g)	262		262
Autres produits et charges	(g)	4 035	(4 035)	
Résultat avant impôt		85 253	(2 396)	82 857
Impôts sur les bénéfices	(c), (d)	(25 466)	(412)	(25 878)
Résultat net avant intérêts minoritaires		59 787	(2 808)	56 979
Résultat net attribuable aux				
Actionnaires		59 099	(2 808)	56 291
Intérêts minoritaires		688		688

### 3.2.6 Rapprochement des flux de trésorerie de l'exercice clos au 31 décembre 2004

	Voir note 3.2.7. ci-dessous	US GAAP	Impact de l'adoption du référentiel IFRS	IFRS
<b>Flux de trésorerie des opérations d'exploitation</b>				
Flux de trésorerie issus de l'exploitation	Note 3.2.8.	182 498	(3 550)	178 948
Frais financiers		(1 910)		(1 910)
Produits financiers	(*)	2 202	(2 202)	
Impôt sur les bénéfices		(10 383)		(10 383)
Trésorerie nette dégagée par les opérations d'exploitation		172 407	(5 752)	166 655
<b>Flux de trésorerie des opérations d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(36 783)		(36 783)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles		408		408
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(2 547)		(2 547)
Produits financiers	(*)		2 202	2 202
Dividendes perçus		159		159
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement		(38 763)	2 202	(36 561)
<b>Flux de trésorerie des opérations de financement</b>				
Capitaux propres investis	(e), (f)	25 214	3 550	28 764
Produits d'emprunts		26 340		26 340
Remboursements d'emprunts		(15 380)		(15 380)
Trésorerie nette dégagée par le financement		36 174	3 550	39 724
Variation nette des disponibilités		169 818		169 818
Disponibilités en début de période		50 154		50 154
Ecart de conversion sur les disponibilités		3 848		3 848
Disponibilités en fin de période		223 820		223 820

(\*) reclassement de présentation imposé par le nouveau référentiel IFRS pour la présentation du tableau de flux de trésorerie.

Certains reclassements ont été effectués dans la présentation US GAAP du tableau de flux de l'exercice 2004. En particulier, un montant de 5 997 milliers de dollars US relatif au poste « instruments financiers dérivés » était montré dans la présentation initiale comme une diminution des flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation tandis que sa contrepartie, au poste « juste valeur et autres réserves », était montrée comme une augmentation des flux de trésorerie provenant des opérations de financement. Ces deux effets ont été neutralisés dans la présentation US GAAP ci-dessus.

### 3.2.7 Description des ajustements liés à l'adoption du référentiel IFRS

Les notes suivantes décrivent les ajustements effectués sur les bilans d'ouverture et de clôture et sur le compte de résultat de l'exercice 2004 initialement établis en US GAAP pour les mettre en conformité avec les normes IFRS.

Dans les tableaux ci-dessous, les signes (+) et (-) correspondent respectivement à des débits et des crédits pour les ajustements affectant les postes de bilan et à des produits et des charges pour les ajustements affectant le compte de résultat.

(a) Immobilisations corporelles (IAS 16)

	1er janvier 2004	Compte de résultat 2004	31 décembre 2004
Mise en place d'une approche par les composants pour les bâtiments	(1 431)	13	(1 418)
Prise en compte de la valeur résiduelle pour la détermination des bases amortissables des bâtiments	2 067	194	2 261
Reprise partielle de la charge de dépréciation constatée en 2004 sur l'un de nos sites de production (cf. note 7 aux états financiers dans le « Document de Référence » 2004)		623	623
Ecart de conversion			151
<b>Total</b>	<b><u>636</u></b>	<b><u>830</u></b>	<b><u>1 617</u></b>

La valeur de chaque composant a été déterminée sur la base des informations fournies par un expert immobilier et correspond à la moyenne du secteur pour le type de bâtiments concernés.

Les valeurs résiduelles correspondent à la valeur des bâtiments à la fin de leur durée d'utilité. Elles ont été déterminées par un expert immobilier indépendant.

Le compte de résultat de l'exercice 2004 en US GAAP comprenait une charge de dépréciation de 2,8 millions de dollars US afférente à un site de production situé dans une zone faisant l'objet de restrictions pour son développement susceptibles d'affecter sa valeur de réalisation. La mise en place d'une approche par composants et la prise en compte d'une valeur résiduelle dans le cadre du référentiel IFRS ont eu pour effet de réduire la valeur nette comptable de cet actif dans le bilan d'ouverture aux normes IFRS. Une reprise partielle de la charge de dépréciation constatée en 2004, a donc été nécessaire pour ramener la valeur nette comptable de cet actif au 31 décembre 2004 en référentiel IFRS à la valeur de réalisation constatée initialement en US GAAP.

(b) Engagements de retraite (IAS 19)

	1er janvier 2004	Compte de résultat 2004	Ajustements portés au bilan 2004	31 décembre 2004
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Amortissement d'un actif incorporel constaté dans le cadre de la reconnaissance d'un engagement de retraite minimum en US GAAP	(977)		(175)	(1 152)
Ecart de conversion				(92)
<b>Total</b>	<b><u>(977)</u></b>		<b><u>(175)</u></b>	<b><u>(1 244)</u></b>
<b>Engagements de retraite</b>				
Comptabilisation des écarts actuariels à la date de transition	(2 648)	325	175	(2 148)
Ecart de conversion				(208)
<b>Total</b>	<b><u>(2 648)</u></b>	<b><u>325</u></b>	<b><u>175</u></b>	<b><u>(2 356)</u></b>
<b>Grand total</b>	<b><u>(3 625)</u></b>			<b><u>(3 600)</u></b>

Axalto a décidé de se prévaloir de l'exemption prévue pour le traitement des engagements liés aux indemnités forfaitaires de fin de carrière versées aux salariés français, tels que décrits à la Note 14 annexée aux états financiers consolidés de l'exercice 2004. En application de la norme IAS 19, ces indemnités forfaitaires sont traitées comme des plans à prestations définies. Le Groupe a par conséquent décidé, comme l'y autorise la norme IFRS 1, de comptabiliser contre les capitaux propres le cumul des écarts actuariels à la date de transition et d'appliquer la méthode du corridor aux écarts actuariels qui seront constatés par la suite. Tous les écarts actuariels qui n'avaient pas été antérieurement constatés en application de la méthode du corridor dans le compte de résultat US GAAP ont été imputés contre les capitaux propres à la date de transition. Le compte de résultat de l'exercice 2004 en IFRS comprend par conséquent une reprise des écarts actuariels antérieurement constatés dans le compte de résultat en US GAAP : 117 milliers de dollars US de coût des ventes, 78 milliers de dollars US de frais d'étude et de recherche, 104 milliers de dollars US de frais commerciaux et 26 milliers de dollars US de frais généraux et administratifs.

En outre, la composante frais financiers de la charge de retraite, qui apparaît au niveau opérationnel dans le compte de résultat en US GAAP, a été intégrée dans le résultat financier en référentiel IFRS, afin de faciliter les comparaisons ultérieures.

(c) *Impôt différé actif (IAS 12)*

	1er janvier 2004	Compte de résultat 2004	31 décembre 2004
Impact de l'adoption du nouveau référentiel sur la comptabilisation des impôts différés relatifs à l'élimination des marges sur stock intra-groupe.	(93)	(120)	(213)
Total	<u>(93)</u>	<u>(120)</u>	<u>(213)</u>

En US GAAP, les impôts différés constatés sur l'élimination des marges sur stock intra-groupe étaient comptabilisés au taux d'imposition de la société vendeuse, alors que la norme IAS 12 exige que l'impôt différé soit calculé au taux d'imposition de la société acheteuse.

(d) *Impôt différé passif (IAS 12)*

		1er janvier 2004	Compte de résultat 2004	31 décembre 2004
(d1)	Impôts différés sur les ajustements liés à l'adoption du référentiel IFRS	(225)	(292)	(517)
(d2)	Impôts différés sur le traitement des bénéfices non distribués de certaines filiales	(38)		(38)
	Ecart de conversion			(56)
	Total	<u>(263)</u>	<u>(292)</u>	<u>(611)</u>

(d1) Un impôt différé passif a été comptabilisé sur l'ajustement IFRS lié aux immobilisations corporelles (cf. (a) ci-dessus).

(d2) Dans les filiales dont Axalto ne contrôle pas le processus de distribution de dividendes (cas supposé de toute filiale dont Axalto n'est pas actionnaire majoritaire), un impôt différé passif correspondant à la charge d'impôt à constater lors de la distribution des bénéfices doit être comptabilisé conformément à la norme IAS 12 sur tous les bénéfices non distribués, ce qui n'était pas le cas en US GAAP.

(e) *Constatation d'une charge de personnel liée au plan d'options d'achat ou de souscription d'actions - ESOP (IFRS 2)*

Une charge de personnel a été constatée dans le compte de résultat 2004 établi selon la norme IFRS 2 en relation avec les options de souscription ou d'achat d'actions attribuées aux salariés d'Axalto le 18 mai 2004, pour un montant correspondant à la juste valeur des options au moment de leur attribution, telle que calculée selon le modèle de valorisation Black-Scholes et amortie sur la durée de vie estimée des options. Ces frais de personnel ont été comptabilisés dans le compte de résultat sur la ligne correspondant à la fonction occupée par les salariés auxquels ces options ont été attribuées. Dans le compte de résultat 2004 aux normes IFRS, une charge de personnel de 2 336 milliers de dollars US de charges de personnel a été constatée, correspondant à l'amortissement de la juste valeur des options pour la période entre le 18 mai 2004, date d'attribution, et la fin de l'exercice ; 361 milliers de dollars US ont été comptabilisés en coût des ventes, 142 milliers de dollars US en frais d'étude et de recherche, 888 milliers de dollars US en frais commerciaux et 945 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

Si Axalto n'avait pas choisi d'appliquer l'exemption relative aux paiements en actions (cf. 1.2. (e) ci-dessus), une charge supplémentaire de 1,3 millions de dollars US aurait été constatée dans les comptes de résultat du premier semestre 2004 et de l'exercice clos le 31 décembre 2004.

(f) *Constatation d'une charge de personnel liée au plan d'achat d'actions - ESPP (IFRS 2)*

Entre le 4 mai 2004 et le 14 mai 2004, il a été offert aux salariés d'Axalto la possibilité d'acheter des actions d'Axalto à un prix inférieur de 15 % au cours d'introduction en bourse. 445 668 actions ordinaires ont été souscrites à 12,58 Euros par action. Le coût correspondant à la ristourne attribuée aux salariés dans le cadre de ce plan a été imputé en US GAAP contre les capitaux propres au poste prime d'émission.

En application de la norme comptable IFRS 2, des frais de personnel d'un montant de 1 214 milliers de dollars US ont été comptabilisés dans le compte de résultat sur la ligne du compte de résultat correspondant à la fonction des salariés ayant souscrit au plan. Il a ainsi été constaté une charge de 417 milliers de dollars US en coût des ventes, 231 milliers de dollars US en frais d'étude et de recherche, 395 milliers de dollars en frais commerciaux et 171 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

(g) *Reclassement du poste « Autres produits et charges » du compte de résultat*

Conformément au référentiel comptable IFRS, la quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence a été reclassée du poste « Autres produits et charges » en US GAAP vers un poste dédié du compte de résultat « quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence », en application des normes IFRS.

Tous les autres éléments qui figuraient sous le poste « Autres produits et charges » en US GAAP sont désormais intégrés dans le résultat d'exploitation.

### 3.2.8 Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation

	Voir note 3.2.7. ci-dessus	US GAAP	Impact de l'adoption du référentiel IFRS	IFRS
<b>Résultat net avant intérêts minoritaires</b>	Note 3.2.5.	59 787	(2 808)	56 979
Ajustements pour :				
- impôts	(c) et (d)	25 466	412	25 878
- dépréciation	(a)	35 311	(830)	34 481
- amortissement		9 604		9 604
- perte sur cessions d'immobilisations corporelles et mises au rebut		3 988		3 988
- variation nette des provisions pour risques et charges		(1 921)		(1 921)
- produits financiers		(2 202)		(2 202)
- frais financiers	(b)	1 910	620	2 530
- quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence		(262)		(262)
- stocks		(10 750)		(10 750)
- créances clients et assimilées		3 831		3 831
- engagements de retraite		1 735		1 735
- instruments financiers dérivés		1 348		1 348
- dettes fournisseurs et assimilées	(b)	54 653	(944)	53 709
<b>Trésorerie nette dégagée par les opérations d'exploitation</b>		<b>182 498</b>	<b>(3 550)</b>	<b>178 948</b>

#### **Note 4 Information sectorielle**

L'activité d'Axalto est répartie en deux segments de marché: Cartes à Puce et Terminaux de Paiement. Le segment Cartes s'organise autour de quatre lignes de produits: Téléphonie mobile, Services financiers, Secteur Public, accès aux réseaux et divers, et enfin Cartes téléphoniques prépayées.

Chiffre d'affaires	Semestres clos les 30 juin		Exercice clos le
	2004	2005	31 décembre 2004
Téléphonie mobile	239 810	295 535	548 799
Services Financiers	97 424	99 116	196 195
Secteur Public, Accès aux réseaux et divers (1)	43 323	43 396	98 425
Cartes téléphoniques prépayées	21 362	21 598	39 663
<b>Total Cartes</b>	<b>401 919</b>	<b>459 645</b>	<b>883 082</b>
Terminaux de paiements	28 415	38 555	77 345
<b>Total</b>	<b>430 334</b>	<b>498 200</b>	<b>960 427</b>

(1) Inclut le chiffre d'affaires provenant des licences de propriété intellectuelle.

<b>Marge brute</b>	<b>Semestres clos les 30 juin</b>		<b>Exercice clos le</b>
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>31 décembre</b>
			<b>2004</b>
Téléphonie mobile	88 968	111 926	214 461
Services Financiers	23 991	24 300	42 279
Secteur Public, Accès aux réseaux et divers (1)	17 159	20 738	37 850
Cartes téléphoniques prépayées	2 526	1 517	3 099
<b>Total Cartes</b>	<b>132 644</b>	<b>158 481</b>	<b>297 689</b>
Terminaux de paiements	6 220	9 724	18 103
<b>Total</b>	<b>138 864</b>	<b>168 205</b>	<b>315 792</b>

(1) Inclut la marge brute provenant des licences de propriété intellectuelle

<b>Charges d'exploitation</b>	<b>Semestres clos les 30 juin</b>		<b>Exercice clos</b>
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>le 31 décembre</b>
			<b>2004</b>
Cartes	101 913	113 945	210 753
Terminaux de paiements	7 906	7 197	16 400
<b>Total</b>	<b>109 819</b>	<b>121 142</b>	<b>227 153</b>

Les charges d'exploitation du segment Cartes incluent respectivement 2 253, 947 et 4 037 milliers de dollars US d'autres produits pour les semestres clos le 30 juin 2004, et le 30 juin 2005 et l'exercice clos le 31 décembre 2004 ; les charges d'exploitation du segment Terminaux de paiements incluent respectivement 47, 967 et (2) milliers de dollars US d'autres produits pour les semestres clos le 30 juin 2004, et le 30 juin 2005 et l'exercice clos le 31 décembre 2004.

<b>Résultat avant impôt</b>	<b>Semestres clos les 30 juin</b>		<b>Exercice clos</b>
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>le 31 décembre</b>
			<b>2004</b>
Cartes	30 536	45 111	82 437
Terminaux de paiements	(2 056)	2 157	420
<b>Total</b>	<b>28 480</b>	<b>47 268</b>	<b>82 857</b>

### **Informations par zones géographiques**

Les tableaux ci-dessous contiennent le chiffre d'affaires de chaque zone géographique établi en fonction de la localisation de la clientèle:

<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Semestres clos les 30 juin</b>		<b>Exercice clos</b>
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>le 31 décembre</b>
			<b>2004</b>
Amériques	77 849	118 016	187 238
Europe, Moyen-Orient et Afrique	241 794	274 963	535 885
Asie-Pacifique	110 691	105 221	237 304
<b>Total</b>	<b>430 334</b>	<b>498 200</b>	<b>960 427</b>

### **Clients significatifs (en pourcentage du chiffre d'affaires)**

Pour le semestre clos le 30 juin 2005, aucun client n'a représenté plus de 10 % du chiffre d'affaires du Groupe.

### **Note 5 Immobilisations corporelles nettes**

Les immobilisations corporelles nettes s'analysent comme suit:

	31 décembre 2004	30 juin 2005
Terrains	1 937	1 774
Constructions et aménagements	76 942	75 871
Machines et outillage	247 202	226 463
Valeurs brutes	326 081	304 108
Amortissements cumulés	(215 565)	(204 649)
Total	110 516	99 459

Les dépenses d'amortissement cumulées s'élevaient à 15 062 milliers de dollars US pour le semestre clos le 30 juin 2004, et à 15 675 milliers de dollars US pour le semestre clos le 30 juin 2005. Les dépenses d'investissement se sont élevées respectivement à 10 470 milliers de dollars US et 11 060 milliers de dollars US sur les mêmes périodes.

### **Note 6 Instruments financiers**

Axalto ayant une activité internationale, elle est sujette au risque de fluctuations des taux de change sur son résultat et ses flux de trésorerie. Axalto s'est fixé comme objectif de réduire les incidences liées à ces fluctuations de taux de change.

#### **Couverture des transactions libellées en devises**

Axalto a recours à des contrats d'option et de change à terme afin de se couvrir contre le risque de fluctuation d'une partie de ses charges futures estimées libellées en devises. Ces contrats ont une durée généralement inférieure à 18 mois. Les pertes ou les gains sur ces contrats compensent les gains et pertes de change sur les transactions sous-jacentes. Ces opérations de couverture concernent principalement les coûts libellés en Euro.

Les plus ou moins-values latentes sur ces instruments sont constatées dans les capitaux propres sous la rubrique « Juste valeur et autres réserves », avant d'être reclassées dans le compte de résultat de la période sous la rubrique coût des ventes lorsque le coût des ventes de l'opération sous-jacente est constaté (au moment de la vente à un client tiers).

Au 30 juin 2005, la perte latente, avant impôt, enregistrée sous la rubrique « Juste valeur et autres réserves » relative aux instruments de couverture des flux de trésorerie, s'élève à 8,8 millions de dollars US, que le groupe comptabiliserait au débit du coût des ventes au cours des 18 prochains mois, si les cours de devises restaient identiques à ceux du 30 juin 2005.

Le résultat des opérations de couverture du risque de change pour le semestre clos le 30 juin 2005 est un produit de 3,4 millions de dollars US, comptabilisé en réduction du coût des ventes, et une charge de 1 million de dollars US comptabilisée au débit du résultat financier.

### **Juste valeur des instruments financiers**

Au 30 juin 2005, les instruments financiers d'Axalto comprennent des disponibilités et placements à court terme, des investissements, des créances clients, des dettes fournisseurs et autres dettes ainsi que des contrats relatifs à la gestion des risques de change.

A cette date, la juste valeur des disponibilités et placements à court terme, des investissements, créances clients, dettes fournisseurs et autres dettes à court terme, est équivalente à leur valeur nette comptable en raison de la courte échéance de ces instruments.

L'estimation de la juste valeur des autres instruments financiers a été déterminée en utilisant leurs cotations ou la cotation d'instruments similaires. Le tableau ci-dessous détaille la juste valeur et la valeur comptable de ces instruments:

	30 juin 2005	
	Valeur nette comptable	Valeur de marché
Contrats de gestion du risqué de change (en dollars US)		
Contrats de change à terme (*)	(8 835)	(8 835)
Contrats d'option sur devises (*)	235	235
Total	(8 600)	(8 600)

(\*) Enregistrés sous la rubrique « instruments financiers dérivés » dans l'actif ou passif circulant.

### **Couverture de juste valeur**

Au cours de la période, Axalto a également conclu des contrats de change de devises pour couvrir le risque de réalisation future des éléments du bilan libellés en devises autres que les monnaies fonctionnelles des entités qui constituent le Groupe. Au 30 juin 2005, le résultat net des gains et pertes sur les actifs et les passifs d'Axalto dus aux fluctuations de change et des opérations de couverture correspondantes était une perte de 0,3 million de dollars US, contre un profit de 0,6 million de dollars US pour le semestre clos le 30 juin 2004.

### **Note 7 Créances clients et autres créances**

Les créances clients et autres créances s'analysent comme suit:

	31 décembre 2004	30 juin 2005
Créances clients nettes	204 055	185 705
Charges constatées d'avance	6 981	9 012
TVA et impôts à recevoir	15 258	13 481
Avances fournisseurs et assimilés	5 351	2 976
Factures à établir	10 740	3 912
Autres	9 226	14 177
Total	251 611	229 263

Le compte « créances clients nettes » est présenté net de provisions pour créances douteuses pour 14 295 milliers de dollars US au 30 juin 2005 et 17 996 milliers de dollars US au 31 décembre 2004.

## **Note 8 Stocks**

Les stocks s'analysent comme suit:

	<u>31 décembre 2004</u>	<u>30 juin 2005</u>
<b>Valeur brute</b>		
Matières premières et pièces détachées	83 755	74 225
Travaux en cours	26 762	19 087
Produits finis	30 545	22 640
Total	<u>141 062</u>	<u>115 952</u>
<b>Provision pour obsolescence</b>		
Matières premières et pièces détachées	(11 959)	(10 345)
Travaux en cours	(3 937)	(3 496)
Produits finis	(2 674)	(3 461)
Total	<u>(18 570)</u>	<u>(17 302)</u>
Valeur nette des stocks	<u>122 492</u>	<u>98 650</u>

## **Note 9 Dettes fournisseurs et autres dettes**

Les dettes fournisseurs et autres dettes s'analysent comme suit:

	<u>31 décembre 2004</u>	<u>30 juin 2005</u>
Créances fournisseurs	126 791	109 803
Salaires, congés payés et avantages sociaux	70 405	57 304
Charges à payer	45 279	42 316
TVA à payer	11 112	9 587
Produits constatés d'avance	33 812	28 931
Autres	7 627	2 946
Total	<u>295 026</u>	<u>250 887</u>

## **Note 10 Plan de rémunération en actions**

Par ses résolutions des 18 mars et 21 avril 2004, l'assemblée générale des actionnaires de la Société a approuvé la mise en place au profit des salariés du groupe Axalto du *Global Equity Incentive Plan* (« GEIP »).

### ***Plan d'options d'achat ou de souscription d'actions***

Le GEIP autorise la société à attribuer aux employés sur la durée de ce plan (qui se termine le 21 avril 2014) le droit d'acquérir un total de 7 millions d'actions d'Axalto Holding NV. Le conseil d'Administration d'Axalto Holding NV, au cours de sa réunion du 2 avril 2004, a approuvé les termes et conditions de l'attribution d'options pour 2004, et autorisé l'octroi de 3 300 000 actions ordinaires à un prix d'exercice égal au prix offert aux investisseurs à l'introduction en bourse, soit 14,80 Euros par action. 3 211 000 actions ont été attribuées en 2004. Selon le pays dans lequel l'employé est salarié, l'acquisition des droits d'exercice sur ces options diffère, de 25% par an pendant 4 ans à un droit d'exercice pour la totalité des options à l'échéance des 4 ans uniquement.

La juste valeur de chaque attribution est estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes. Pour les attributions d'options d'achat ou de souscription d'actions d'Axalto de l'exercice 2004, les hypothèses moyennes pondérées suivantes ont été retenues: aucun dividende, volatilité anticipée de 25%, taux d'intérêt sans risque de 2,9% et durée de vie des options estimée de 4,09 ans. Dans le compte de résultat du semestre clos le 30 juin 2004, une charge de personnel de 467 milliers de dollars US a été enregistrée, correspondant à l'amortissement de la juste valeur des options attribuées entre la date d'attribution (18 mai 2004) et le 30 juin 2004. 72 milliers de dollars US ont été enregistrés en coût des ventes, 28 milliers de dollars US en frais d'étude et recherche, 178 milliers de dollars US en frais commerciaux et 189 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

Pour le semestre clos le 30 juin 2005, une charge de personnel de 2 212 milliers de dollars US a été enregistrée, correspondant à l'amortissement de la juste valeur de ces options sur le semestre. 286 milliers de dollars US ont été enregistrés en coûts des ventes, 112 milliers de dollars US en frais d'études et recherches, 699 milliers de dollars US en frais commerciaux et 1 115 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

### **Plan d'achat d'actions**

Conformément aux dispositions du GEIP, durant la période du 4 au 14 mai 2004, il a été offert aux salariés d'Axalto la possibilité d'acheter des actions d'Axalto au jour de l'introduction en Bourse pour un prix inférieur de 15% au prix proposé aux investisseurs, dans la limite de 20,000 Euros par employé. 445 668 actions ont ainsi été souscrites par les salariés pour un prix de 12,58 Euros par action. Le coût correspondant à la ristourne de 15% offerte aux employés selon ce programme a été comptabilisé en frais de personnel dans le compte de résultat du premier semestre 2004 en normes IFRS, dont 417 milliers de dollars US en coût des ventes, 231 milliers de dollars US en frais d'études et recherche, 395 milliers de dollars US en frais commerciaux et 171 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

Sur la période du 20 juin au 1er juillet 2005, il a été offert aux employés d'Axalto la possibilité d'acquérir des actions d'Axalto à un prix inférieur de 15% au plus bas des cours de clôture du 20 juin et du 1 juillet 2005. 87 767 actions ordinaires ont été souscrites par les employés au prix de 20,98 Euros par action. Le coût correspondant à la ristourne attribuée aux salariés dans le cadre de ce programme a été comptabilisé en coût de personnel pour 391 milliers de dollars US dans le compte de résultat consolidé au 30 juin 2005, dont 81 milliers de dollars US en coûts des ventes, 109 milliers de dollars US en frais d'études et recherches, 125 milliers de dollars US en frais commerciaux et 75 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

### **Note 11 Résultat financier**

	<b>Semestres clos les 30 juin</b>		<b>Exercice clos le</b>
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>31 décembre</b>
			<b>2004</b>
Coût d'actualisation des engagements de retraite(*)	(298)	(305)	(620)
Charges financières	(1 407)	(629)	(1 910)
Produits financiers	1 675	2 651	2 201
Pertes et profits nets sur :			
- juste valeur des instruments financiers	641	(288)	(1 609)
- couverture des transactions en devises	(1 405)	(1 028)	(4 106)
Résultat financier (perte)	<u>(794)</u>	<u>401</u>	<u>(6 044)</u>

(\*) Les engagements de retraite correspondent aux indemnités dues aux employés français au moment de leur départ en retraite.

Le résultat des opérations de couverture de risque de change pour le semestre clos le 30 juin 2005 est un produit de 3,4 millions de dollars US, comptabilisé en réduction du coût des ventes, et une charge de 1 million comptabilisée au débit du résultat financier.

### **Note 12 Impôts sur les sociétés**

	<b>Semestres clos les 30 juin</b>		<b>Exercice clos le</b>
	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>31 décembre</b>
			<b>2004</b>
Charge d'impôt courant	(8 303)	(13 574)	(19 488)
Charge d'impôt différé	(702)	(444)	(6 390)
Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat	(9 005)	(14 018)	(25 878)

### **Note 13 Résultat net par action**

	<b>Résultat net revenant à l'actionnaire</b>	<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires</b>	<b>Résultat net par action</b>
<u>Semestre clos le 30 juin 2005</u>			
<b>Avant dilution</b>	<u>31 914</u>	<u>40 440</u>	<u>0,789</u>
Effet dilutif des options d'achat ou de souscription d'actions		1 118	
<b>Après dilution</b>	<u>31 914</u>	<u>41 558</u>	<u>0,768</u>
<u>Semestre clos le 30 juin 2004</u>			
<b>Avant dilution</b>	<u>19 027</u>	<u>40 099</u>	<u>0,475</u>
Effet dilutif des options d'achat ou de souscription d'actions		148	
<b>Après dilution</b>	<u>19 027</u>	<u>40 247</u>	<u>0,473</u>
<u>Exercice clos le 31 décembre 2004</u>			
<b>Avant dilution</b>	<u>56 291</u>	<u>40 295</u>	<u>1,397</u>
Effet dilutif des options d'achat ou de souscription d'actions		402	
<b>Après dilution</b>	<u>56 291</u>	<u>40 697</u>	<u>1,383</u>

La société présente un résultat net par action avant et après dilution.

Le résultat net par action avant dilution est calculé en divisant le résultat net de la période par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation sur la période.

Le résultat net par action après dilution est calculé en appliquant la méthode dite « Treasury stock », en divisant le résultat net de la période par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation sur la période après dilution. La dilution est déterminée en supposant que toutes les options d'achat ou de souscription d'actions qui sont « in the money » ont été exercées au début de la période et que les fonds reçus par la société du fait de cet exercice ont été affectés au rachat d'actions au cours moyen de la période.

## **Note 14 Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation**

	<b>Exercice clos le 31 décembre 2004</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2005</b>
Résultat net avant intérêts minoritaires	56 979	33 250
Ajustements pour:		
- impôt	25 878	14 018
- dépréciation	34 481	15 675
- amortissements	9 604	2 999
- pertes sur cessions d'immobilisations corporelles et mises au rebut	3 988	353
- variation nette des provisions pour risques et charges	(1 921)	1 181
- produits financiers	(2 202)	(2 651)
- frais financiers	2 530	934
- quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(262)	197
Variation nette des postes d'actif et passif circulant (hors effets d'acquisition et différence de change)		
- stocks	(10 750)	16 509
- créances clients et autres créances	3 831	1 326
- Engagements de retraite	1 735	328
- Instruments financiers dérivés	1 348	(658)
- Dettes fournisseurs et autres dettes	53 709	(18 565)
Trésorerie nette dégagée de l'exploitation	<u>178 948</u>	<u>64 896</u>

## **Note 15 Engagements hors bilan**

En vertu du Contrat de Séparation signé avec Schlumberger le 19 mars 2004, Schlumberger et Axalto se sont mis d'accord pour transférer l'intégralité des activités Cartes et Terminaux de Paiement du groupe Schlumberger à Axalto ou une de ses filiales.

Les engagements perdureront tant qu'il restera des contrats, actifs ou passifs entrant dans le périmètre d'activité d'Axalto et qui n'auraient pas été transférés à la date de la Séparation. Ces engagements s'appliquent également aux contrats, actifs ou passifs entrant dans le périmètre d'activité de Schlumberger et qui n'auraient pas été transférés à cette même date.

Jusqu'au jour du transfert desdits contrats, actifs ou passifs à Axalto ou à Schlumberger, selon le cas, ou dans l'hypothèse où ceux-ci ne pourraient pas être transférés ou ne seraient pas transférés en accord avec les parties, Schlumberger et Axalto sont convenus de coopérer et d'exécuter les contrats ou administrer les actifs et passifs au nom et pour le compte de l'autre partie, conformément aux instructions de cette dernière, laquelle percevra ou supportera l'intégralité des profits et pertes résultant de ces contrats, actifs et passifs (y compris les charges fiscales y afférant, mais à l'exclusion de celles qui seraient liées à un redressement fiscal, ce point étant couvert par les clauses d'indemnisation).

En conséquence, ces activités, actifs et passifs faisant partie des activités de Schlumberger sont couvertes par les termes et engagements du contrat de Séparation et ne font pas partie des états financiers d'Axalto.

Au 30 juin 2005, le solde des actifs et passifs revenant à Schlumberger était un actif de 14,7 millions de dollars US.

### **Note 16 Evènements post clôture**

Le 29 juillet 2005, Axalto a signé un contrat de location d'une durée de 12 ans pour 20 000 m<sup>2</sup> de bureaux basés à Meudon aux environs de Paris, permettant à terme à Axalto de regrouper les employés des sites de Montrouge et Louveciennes en un lieu unique. Les déménagements vers le nouveau site sont prévus entre avril et décembre 2006. Les coûts relatifs à la résiliation des baux de Montrouge et Louveciennes, au nouveau bail et à l'emménagement à Meudon seront comptabilisés au fur et à mesure de leur matérialisation en 2005 et 2006. Le projet requiert aussi des investissements en aménagements et matériels.

Le 24 août 2005, Axalto a signé un nouveau contrat de crédit syndiqué avec des établissements bancaires de premier plan. Selon les termes de ce contrat et ceux d'autres facilités bancaires existantes, Axalto Holding N.V. a émis des garanties contre le risque de défaut de paiement de ses filiales ayant recours à ces lignes de crédit. Ces garanties sont des engagements permanents, valides jusqu'au remboursement total de tous les montants dus. Le montant total des engagements d'Axalto Holding N.V. incluant la ligne de crédit syndiquée mentionnée ci-dessus, est limité à 310 millions de dollars US.

Il n'existe pas à notre connaissance d'évènements significatifs intervenus depuis la clôture et de nature à remettre en cause le résultat de la période, tel que présenté dans ces états financiers.