

Axalto

États financiers consolidés au 31 décembre 2005

Bilans consolidés

En milliers de dollars US

	Notes	Au 31 décembre	
		2004	2005
ACTIFS			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	7	110 516	102 468
Écarts d'acquisition	8	311 310	276 252
Immobilisations incorporelles	8	26 557	21 732
Participations mises en équivalence	9	5 220	6 963
Actifs d'impôt différé	27	53 814	49 256
Actifs financiers disponibles à la vente	10	1 553	628
Autres actifs non courants		1 202	3 122
Total de l'actif non courant		510 172	460 421
Actifs courants			
Stocks	11	122 492	93 331
Créances	12	250 409	230 959
Instruments dérivés	18	7 105	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13	223 820	259 284
Total de l'actif courant		603 826	583 574
Total Actif		1 113 998	1 043 995
CAPITAUX PROPRES			
Capitaux propres, part du Groupe			
Capital		50 604	50 710
Primes		551 526	562 746
Autocontrôle		-	(4 275)
Juste valeur et autres réserves		6 858	(4 110)
Écarts de conversion		40 490	(16 932)
Report à nouveau et résultat de l'exercice		52 742	110 620
		702 220	698 759
Intérêts minoritaires		7 059	2 869
Total des capitaux propres		709 279	701 628
DETTES			
Dettes non courantes			
Dettes financières à long terme	14	30 249	6 908
Passifs d'impôt différé	27	7 038	5 755
Provisions pour retraites et assimilées	15	17 369	16 225
Autres provisions et dettes non courantes	16	16 224	10 128
Total des dettes non courantes		70 880	39 016
Dettes courantes			
Dettes d'exploitation	17	295 026	270 001
Impôts courants		20 548	15 936
Dettes financières à court terme	14	8 592	1 835
Instruments dérivés	18	-	9 151
Autres provisions et dettes courantes	19	9 673	6 428
Total des dettes courantes		333 839	303 351
Total des dettes		404 719	342 367
Total Passif		1 113 998	1 043 995

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Comptes de résultat consolidés

<i>En milliers de dollars US</i>	Notes	Exercice clos le 31 décembre	
		2004	2005
Chiffre d'affaires	20	960 427	992 332
Coût des ventes		(644 635)	(671 537)
Marge brute		315 792	320 795
Charges d'exploitation			
Frais d'études et de recherche		(64 108)	(67 340)
Frais commerciaux		(110 823)	(114 226)
Frais généraux et administratifs		(56 257)	(59 000)
Autres produits et charges opérationnels, net	24	4 035	(224)
Résultat d'exploitation		88 639	80 005
Résultat financier	25	(6 044)	1 360
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		262	1 145
Résultat avant impôts		82 857	82 510
Impôts sur les bénéfices	27	(25 878)	(23 243)
Résultat net		56 979	59 267
Dont :			
Part du Groupe		56 291	57 072
Intérêts minoritaires		688	2 195
Résultat par action avant dilution (en dollars US)	28	1,40	1,41
Résultat par action après dilution (en dollars US)	28	1,38	1,38
En milliers			
Nombre moyen d'actions en circulation	28	40 295	40 423
Nombre moyen d'actions en circulation après dilution	28	40 697	41 365

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Tableau des variations des capitaux propres consolidés

<i>En milliers de dollars US</i>	Nombre d'actions	Part du Groupe							Intérêts minoritaires	Total
		Capital	Primes	Autocontrôle	Apports des actionnaires	Juste valeur et autres réserves	Écarts de conversion	Report à nouveau et résultat de l'exercice		
Capitaux propres au 1 janvier 2004	18 000	23	1 610	-	412 020	129 193	-	(3 345)	9 876	549 377
Variation des réserves liées à la variation de juste valeur et autres réserves										
- Écarts de conversion							40 490	(204)		40 286
- Variations de juste valeur, nettes d'impôts :										
- actifs financiers disponibles à la vente						(1 476)				(1 476)
- instruments de couverture des flux de trésorerie						5 998				5 998
Produits/(charges), net constatés directement en capitaux propres		-	-	-	-	4 522	40 490	(204)	-	44 808
Résultat net de l'exercice								56 291	688	56 979
Résultat total constaté en 2004		-	-	-	-	4 522	40 490	56 087	688	101 787
Plan d'options d'achat ou de souscription d'actions						2 336				2 336
Apport de Schlumberger					51 191					51 191
Augmentation du capital, net de l'apport de Schlumberger	40 027 000	50 034	542 370		(463 211)	(129 193)				-
Augmentation du capital en faveur des salariés	445 668	547	7 546							8 093
Capitaux propres de l'activité Téléphones de le joint-venture HSTE (*)									1 784	1 784
Dividendes distribués									(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	709 279
Variation des réserves liées à la variation de juste valeur et autres réserves										
- Écarts de conversion							(57 422)		61	(57 361)
- Plus/(moins) values de cession d'actions d'autocontrôle						(14)				(14)
- Variations de juste valeur, nettes d'impôts :										
- actifs financiers disponibles à la vente						(851)				(851)
- instruments de couverture des flux de trésorerie						(13 647)				(13 647)
- immobilisations corporelles, suite au rachat d'intérêts minoritaires dans HSTE								806	(202)	604
Produits/(charges), nets constatés directement en capitaux propres		-	-	-	-	(14 512)	(57 422)	806	(140)	(71 268)
Résultat net de l'exercice								57 072	2 195	59 267
Résultat total constaté en 2005		-	-	-	-	(14 512)	(57 422)	57 878	2 054	(12 002)
Plan d'options d'achat ou de souscription d'actions						3 544				3 544
Apport de Schlumberger suite à la distribution d'un dividende aux associés minoritaires dans le joint-venture HSTE			8 718							8 718
Rachat d'actions d'autocontrôle (135 409 actions)				(4 275)						(4 275)
Augmentation du capital en faveur des salariés	87 767	106	2 502							2 608
Capitaux propres de l'activité Téléphones de la joint-venture HSTE (*)									(73)	(73)
Dividendes distribués									(6 171)	(6 171)
Capitaux propres au 31 décembre 2005	40 578 435	50 710	562 746	(4 275)	-	(4 110)	(16 932)	110 620	2 869	701 628

(*) Le 11 mars 2005, Axalto a procédé au rachat de 49 % du capital de HSTE, société de droit chinois détenue jusqu'alors à hauteur de 51%. L'activité de HSTE comprend, entre autres, l'activité de matériel pour téléphones publics de Schlumberger en Chine, qui ne fait pas partie du périmètre de consolidation d'Axalto. Selon les dispositions du Contrat de Séparation conclu le 19 mars 2004 entre Schlumberger et Axalto, Schlumberger s'est engagé à assumer tous les risques et avantages liés aux activités passées et futures de HSTE dans le domaine du matériel pour téléphones publics. Pour cette raison, la consolidation des résultats de l'activité de matériel pour téléphones publics dans le compte de résultat d'Axalto n'a pas été jugée appropriée.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

En milliers de dollars US

	Notes	Exercice clos le 31 décembre	
		2004	2005
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation			
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	29	182 671	135 099
Frais financiers		(1 910)	(2 493)
Impôts sur les bénéfices		(10 383)	(26 453)
Trésorerie nette dégagée par les opérations d'exploitation		170 378	106 153
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7	(36 783)	(31 744)
Produits de cession d'immobilisations corporelles		408	558
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	8	(2 547)	(5 130)
Acquisitions d'autres actifs non courants		(173)	(38)
Acquisitions de titres de participation		-	(3 717)
Produits financiers		2 202	6 451
Dividendes perçus		159	229
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement		(36 734)	(33 391)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement			
Apports		18 335	8 718
Augmentation du capital		6 879	2 219
Autocontrôle		-	(4 275)
Plus-/moins) values sur plan d'options d'achat ou de souscription d'actions et autocontrôle		-	(836)
Tirage d'emprunts		26 340	-
Remboursements d'emprunts		(15 380)	(30 058)
Dividendes payés aux actionnaires minoritaires		-	(10 128)
Trésorerie nette dégagée/(absorbée) par les opérations de financement		36 174	(34 360)
Variation nette de la trésorerie nette		169 818	38 402
Trésorerie nette en début d'exercice		50 154	223 820
Gains/(pertes) de change sur la trésorerie nette		3 848	(2 938)
Trésorerie nette en fin d'exercice	13	223 820	259 284

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2005

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

Note 1 Informations générales

Axalto Holding N.V. (« la Société ») et ses filiales (collectivement « Axalto » ou « le Groupe ») fabriquent et commercialisent des cartes à puces (« Cartes ») et de 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. Axalto 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 social est situé à Koningsgracht Gebouw 1, Joop Geesinkweg 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.

La publication de ces états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2005 a été autorisée par le Conseil d'Administration de la Société du 1er mars 2006. Ils doivent encore être approuvés par l'Assemblée Générale des Actionnaires du 19 mai 2006.

Note 2 Principes et méthodes comptables

2.1 Base de présentation

Les états financiers consolidés d'Axalto ont été préparés conformément aux normes « International Financial Reporting Standards » (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Ils comprennent des informations comparatives pour l'exercice 2004 retraitées conformément aux mêmes normes, à l'exception des normes IAS 32 et IAS 39 qui ont été appliquées à compter du 1 janvier 2005. Par ailleurs, Axalto a opté pour l'application anticipée, à compter du 1 janvier 2005, de l'amendement de la norme IAS 39 adopté par l'Union Européenne en 2005, concernant l'application de la comptabilité de couverture au titre de transactions intra-groupe futures.

Les états financiers consolidés ayant été préparés conformément aux principes comptables généralement admis aux États-Unis (« US GAAP ») jusqu'au 31 décembre 2004, le Groupe a appliqué les règles et principes spécifiques définis dans la norme IFRS 1 pour la première adoption des IFRS. Les états de rapprochement et la description des effets du passage des US GAAP aux IFRS sur les capitaux propres, le compte résultat et les flux de trésorerie du Groupe sont présentés en Note 3. Le traitement comptable des instruments financiers en norme IAS 39 étant identique à celui appliqué auparavant dans les états financiers en US GAAP, aucun rapprochement entre les US GAAP et les IFRS à ce titre n'est présenté au 1er janvier 2005.

Normes, interprétations et amendements aux normes publiées qui ne sont pas encore entrés en vigueur

Certaines normes et interprétations et certains amendements aux normes existantes dont l'application est obligatoire dans les états financiers consolidés pour les périodes commençant le 1 janvier 2006 ou des périodes ultérieures n'ont pas été adoptés par le Groupe par anticipation. L'impact potentiel de l'adoption des normes et interprétations suivantes sur les résultats du Groupe et les informations à fournir dans les états financiers est en cours d'évaluation :

- IAS 19 (Amendement), Avantages au personnel (applicable à compter du 1 janvier 2006). Cet amendement introduit une méthode alternative de constatation des écarts actuariels. Il peut imposer certaines obligations supplémentaires de prise en compte des régimes multi-employeurs lorsque les informations disponibles sont insuffisantes pour permettre leur comptabilisation en tant que régimes à prestations définies. En outre, il introduit certaines nouvelles obligations en matière d'informations.

- IAS 39 (Amendement), l'Option juste valeur (applicable à compter du 1 janvier 2006). Cet amendement modifie la définition des instruments financiers désignés comme étant « à la juste valeur constatée en résultat » et limite les possibilités de classification d'instruments financiers dans cette catégorie.

- IFRS 7, Instruments financiers : Informations à fournir, et l'amendement supplémentaire à IAS 1, Présentation des états financiers – Informations sur le capital (applicable à compter du 1 janvier 2007). La norme IFRS 7 introduit de nouvelles obligations visant à améliorer les informations fournies sur les instruments financiers. Elle exige la présentation d'informations qualitatives et quantitatives concernant l'exposition aux risques liés aux instruments financiers, y compris certaines informations minimales sur les risques de crédit, de liquidité et de marché, dont notamment une analyse de la sensibilité aux risques de marché. L'amendement d'IAS 1 impose aux entreprises la présentation d'informations concernant le niveau de leur capital et sa gestion.

- IFRIC 4, Déterminer si un accord contient un contrat de location (applicable à compter du 1er janvier 2006). L'interprétation IFRIC 4 impose aux entreprises de déterminer si un accord est un contrat de location ou contient un tel contrat en se fondant sur la substance de l'accord. Pour cela, il est nécessaire d'apprécier si : (a) l'exécution de l'accord dépend de l'utilisation d'un actif ou d'actifs spécifique(s) (l'actif) ; et (b) l'accord confère un droit d'utiliser l'actif.

Les états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode des coûts historiques, à l'exception des actifs financiers disponibles à la vente qui ont fait l'objet d'une réévaluation et des actifs financiers et passifs financiers (instruments dérivés) évalués à la juste valeur constatée en résultat.

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS nécessite l'utilisation de certaines estimations comptables importantes, telles que décrites en Note 2.21. En outre, elle impose à la direction de faire appel à son jugement dans l'application des méthodes comptables retenues par Axalto.

2.2 Consolidation

(a) 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. Les filiales sont consolidées par la méthode de l'intégration globale à compter de la date de prise de contrôle par Axalto.

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.

(b) 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.

(c) Transactions et intérêts minoritaires

La méthode retenue par le Groupe consiste à traiter les transactions avec les actionnaires minoritaires comme des transactions hors Groupe. Les cessions auprès d'actionnaires minoritaires se traduisent par des profits et pertes pour le Groupe qui sont constatés au compte de résultat. Les rachats d'intérêts minoritaires se traduisent par des écarts d'acquisition, correspondant à la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part de l'actif net de la filiale acquise.

2.3 Informations sectorielles

Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations concourant à fournir des biens ou des services qui sont exposés à des risques et des rentabilités différents de ceux des autres secteurs d'activité. Un secteur géographique est engagé dans la fourniture de biens ou de services dans un environnement économique particulier qui est exposé à des risques et des rentabilités différents de ceux des autres secteurs d'activité opérant dans d'autres environnements économiques.

2.4 Conversion des éléments en devises

(a) Monnaie fonctionnelle et de présentation des états financiers

Les éléments des états financiers de chacune des entités du Groupe sont exprimés dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel opère l'entité (« la monnaie fonctionnelle »). Les états financiers consolidés sont présentés en dollars US, qui correspond à la monnaie de présentation du Groupe.

(b) Transactions et soldes exprimés en devises

Les transactions en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les gains et pertes de change résultant du règlement de ces transactions ainsi que de la conversion au taux de clôture des actifs et passifs monétaires exprimés en devises sont constatés au compte de résultat, sauf lorsque s'agissant de couvertures de flux de trésorerie, il sont imputés directement dans les capitaux propres. Les différences de change sur les éléments non monétaires, tels que les actions classées en actifs financiers disponibles à la vente sont inscrites en capitaux propres, sous la rubrique « Juste valeur et autres réserves ».

(c) Sociétés du Groupe

Les résultats et la situation nette des entités du Groupe dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation des états financiers consolidés sont convertis dans la monnaie de présentation comme suit :

- (i) leurs actifs et passifs sont convertis au taux de change à la date du bilan ;
- (ii) leurs produits et charges sont convertis au taux moyen de change de la période ;
- (iii) les écarts de change qui en résultent sont constatés sous une rubrique distincte des capitaux propres.

Dans les comptes consolidés, les écarts de change résultant de la conversion de l'investissement net dans des entités étrangères, ainsi que des emprunts et des autres instruments de change désignés comme des couvertures de tels investissements sont imputés aux capitaux propres. Lors de la cession d'une entité étrangère, les écarts de changes imputés aux capitaux propres sont repris en résultat et pris en compte dans la détermination de la plus- ou moins-value de cession.

L'écart d'acquisition et les écarts d'évaluation constatés lors de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme faisant partie des actifs et passifs de l'entité concernée et convertis au taux de clôture.

2.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique, diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Le coût historique comprend les coûts directement attribuables à l'acquisition. Les coûts ultérieurs sont inclus dans la valeur nette comptable de l'actif ou constatés comme actif séparé, selon le cas, uniquement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs liés à l'élément reviennent au Groupe et que le coût de l'élément puisse être évalué de manière fiable. Tous les autres coûts de réparation et de maintenance sont comptabilisés dans le compte de résultat consolidé au cours de l'exercice où ils sont encourus.

Les terrains ne sont pas amortis. La dépréciation des autres immobilisations corporelles est calculée selon le mode linéaire pour répartir leur montant amortissable sur leur durée d'utilité estimée, comme suit :

Constructions	20 à 30 ans
Aménagements des constructions	5 à 10 ans
Matériel et équipement	3 à 10 ans

Les aménagements des constructions sont amortis selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité qui ne doit pas être supérieure à la durée du bail.

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité estimées sont révisées et ajustées, le cas échéant, à chaque clôture. Lorsque la valeur nette comptable d'une immobilisation est supérieure à son montant recouvrable estimé, une perte de valeur est constatée immédiatement pour la différence.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Les plus- et moins-values de cession, correspondant à la différence entre le produit de cession et la valeur nette comptable de l'actif, sont constatées en « Autres produits et charges opérationnels, net » dans le compte de résultat.

Les contrats de locations d'immobilisations corporelles qui transfèrent au Groupe substantiellement tous les risques et avantages inhérents à la propriété sont classés comme contrats de crédit-bail. Au commencement de la période de location, les contrats de crédit-bail sont comptabilisés à l'actif et au passif au montant le plus-bas de la juste valeur du bien loué et de la juste valeur des paiements minimaux. Chaque loyer est ventilé entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dettes de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif. Les engagements de loyers correspondants, nets de frais financiers, sont inclus au passif. La charge financière est répartie dans le compte de résultat sur la durée du contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice. Les immobilisations corporelles acquise au moyen de contrats de crédit-bail sont amorties sur la durée la plus courte entre la durée du contrat de location et la durée d'utilité du bien.

2.6 Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

(a) Écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition correspond à l'excédent du prix d'acquisition d'une filiale ou entreprise associée par rapport à la juste valeur de la quote-part du Groupe dans les actifs nets identifiables acquis à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition relatifs aux filiales sont comptabilisés en « Ecarts d'acquisition ». Ceux relatifs aux participations sont inclus dans la valeur au bilan des « Participations mises en équivalence ». Les écarts d'acquisition relatifs aux filiales font l'objet de tests de dépréciation à la fin de chaque exercice et figurent au bilan à leur valeur nette des éventuelles pertes de valeur. Les pertes de valeur sur les écarts d'acquisition ne sont pas réversibles. La plus- ou moins-value de cession d'une entité est calculée en tenant compte de la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition correspondant. Pour les besoins des tests de dépréciation, l'écart d'acquisition est affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie ou à chacun des groupes d'unités génératrices de trésorerie susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises.

La quasi totalité de la valeur nette des écarts d'acquisition est relative à l'acquisition en 2001 de l'activité Cartes du groupe Bull, nommée Bull CP8, et est exprimée en euros. Le solde de la valeur nette des écarts d'acquisition provient de petites acquisitions plus anciennes de l'activité Cartes. En conséquence, l'intégralité des écarts d'acquisition d'Axalto est affectée au segment Cartes considéré comme l'unité génératrice de trésorerie appropriée pour les tests de perte de valeur.

(b) Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix d'acquisition. Ces actifs ont une durée d'utilité définie et figurent au bilan à leur prix d'acquisition net des amortissements cumulés. Ils sont amortis selon le mode linéaire pour répartir leur montant amortissable sur leur durée d'utilité estimée, comme suit :

Logiciels	3 à 5 ans
Brevets et technologies	5 à 10 ans
Autres immobilisations incorporelles	1 à 15 ans

2.7 Dépréciation d'actifs non courants

Les actifs ayant une durée d'utilité indéfinie ne sont pas amortis, mais font l'objet de tests de perte de valeur à chaque clôture. Les actifs amortissables font l'objet de tests de perte de valeur lorsqu'il existe un quelconque indice qu'ils peuvent avoir subi une perte de valeur. Une perte de valeur est constatée pour l'excédent de la valeur nette comptable de l'actif par rapport à son montant recouvrable. La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité. Pour effectuer les tests de perte de valeur, les actifs sont regroupés au niveau le plus bas où peuvent être identifiés des flux de trésorerie séparément (unité génératrice de trésorerie). Les actifs non financiers autres que les écarts d'acquisition qui ont subi une perte de valeur au cours des exercices antérieurs font l'objet d'une revue à chaque clôture afin de déterminer si la perte de valeur peut être reprise.

2.8 Placements

Les placements détenus par Axalto sont classés dans les catégories suivantes : actifs financiers à la juste valeur constatée en résultat, prêts et créances, et actifs financiers disponibles à la vente. La classification dépend de l'intention de gestion. Elle est déterminée à la date de comptabilisation initiale et revue à chaque clôture.

(a) Actifs financiers à la juste valeur constatée en résultat

Cette catégorie se décompose en deux sous-catégories : actifs financiers détenus à des fins de transaction et ceux désignés comme étant à la juste valeur constatée en résultat sur option initiale. Les placements sont classés dans cette catégorie lorsqu'ils sont acquis principalement en vue d'être vendus à court terme ou lorsqu'ils sont ainsi désignés par la direction. Les instruments dérivés sont également classés comme détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme instruments de couverture. Les placements dans cette catégorie font partie de l'actif courant.

(b) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils résultent de la mise à disposition de fonds, de biens ou de services directement en faveur d'un créancier sans intention de céder la créance. Les prêts et créances figurent au bilan en actifs courants, sous la rubrique « Créances », à l'exception de ceux dont l'échéance est supérieure à douze mois à compter de la date de clôture, qui sont classés en « Autres actifs non courants ». Ils sont comptabilisés initialement à leur juste valeur et évalués par la suite à leur coût amorti, déterminé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

(c) Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant tels ou ne sont pas classés dans l'une des autres catégories. Ils figurent au bilan en actifs non courants car le Groupe n'a pas l'intention de les céder dans les douze mois qui suivent la date de clôture.

Cette catégorie comprend notamment les participations représentant moins de 20 % de la situation nette de l'émetteur des titres. Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur. Les plus- ou moins-values latentes résultant de variations de la juste valeur sont constatées en capitaux propres.

Dans le cas des instruments de capitaux propres classés en actifs financiers disponibles à la vente, lors de la détermination d'une éventuelle perte de valeur, il est tenu compte de toute baisse significative et durable de la juste valeur des titres en dessous de leur prix d'acquisition. Lorsque la valeur des instruments de capitaux propres a subi une baisse significative et durable, la perte de valeur cumulée est sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat. Le montant sorti des capitaux propres correspond à la différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres à la date d'évaluation, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée en résultat. Les pertes de valeur comptabilisées en résultat sur les instruments de capitaux propres ne sont pas reprises dans le compte de résultat.

2.9 Stocks

Les stocks sont évalués au plus bas du coût ou de la valeur nette de réalisation. Le coût des stocks est déterminé selon la méthode du premier entré-premier sorti. Le coût des produits finis et des travaux en cours comprend les frais d'études, le coût des matières premières et de la main d'œuvre directe, ainsi que les autres coûts directs et une quote-part des frais généraux de production (sur la base de la capacité normale des installations de production). Il n'incorpore pas de frais financier. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal des affaires, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et pour réaliser la vente. Des provisions sont comptabilisées pour les stocks excédentaires et obsolètes. Les profits et pertes sur les instruments de couverture des flux de trésorerie relatifs aux achats de matières premières sont enregistrés en capitaux propres jusqu'à ce que les stocks correspondant affectent le compte de résultat. A ce moment, les profits et pertes sont transférées en compte de résultat.

2.10 Créances clients

Les créances clients sont comptabilisées à leur juste valeur, diminuée des provisions pour perte de valeur le cas échéant. Une provision pour perte de valeur est constituée lorsqu'il existe une indication objective qu'Axalto ne pourra pas recouvrer la totalité des sommes dues conformément aux dispositions contractuelles. La dotation est comptabilisée au compte de résultat sous la rubrique « Frais généraux et administratifs ».

2.11 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les disponibilités, les dépôts bancaires à vue et les placements liquides à court terme dont l'échéance initiale est de moins de trois mois. Les découverts bancaires figure en passifs courants, sous la rubrique « Dettes financières à court terme ».

2.12 Capital

Les actions ordinaires sont classées en capital. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'actions nouvelles ou d'options figurent en capitaux propres pour leur montant net d'impôts, en déduction du produit de l'émission. Lorsqu'une entité du Groupe achète des actions de la Société (autocontrôle), le prix d'acquisition augmenté des coûts marginaux directement attribuables à la transaction (nets d'impôts) est présenté en réduction des capitaux propres, part du Groupe, jusqu'à l'annulation, l'attribution ou la cession des titres. Lorsque les actions d'autocontrôle sont cédées ou attribuées, les fonds reçus, nets des éventuels coûts marginaux directement attribuables à la transaction et de l'effet d'impôt, sont intégrés dans les capitaux propres, part du Groupe.

2.13 Dettes financières

Les dettes financières sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, nette des coûts de transaction. Elles sont évaluées par la suite à leur coût amorti. Toute différence entre les fonds reçus (nets des coûts de transaction) et la valeur de remboursement est constatée en résultat sur la durée de l'emprunt selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dettes financières sont classées en passifs courants sauf lorsque Axalto bénéficie d'un droit inconditionnel de différer le règlement de la dette pour au moins douze mois à compter de la date de clôture.

2.14 Impôts

La provision pour impôts sur les bénéfices figurant dans ces états financiers consolidés a été calculée conformément aux règles et règlements fiscaux en vigueur dans les juridictions dans lesquelles les bénéfices ont été constatés. Tous les actifs et passifs d'impôts des entités du Groupe sont présentés dans les bilans consolidés pour les périodes présentées.

Les impôts différés sont constatés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur nette comptable dans les états financiers consolidés. Un impôt différé n'est pas constaté lorsqu'il est généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction, autre qu'un regroupement d'entreprises, qui n'affecte ni le résultat comptable, ni le bénéfice ou la perte fiscal. Les actifs et passifs d'impôt différé sont calculés aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou substantiellement adoptés à la date de clôture.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel les différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes différences temporelles imposables liées à des participations dans des filiales et entreprises associées, sauf si le Groupe est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et s'il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

2.15 Crédits d'impôt recherche

Des crédits d'impôt recherche sont octroyés aux entreprises par différents Etats afin de les inciter à réaliser des recherches d'ordre technique et scientifique. Les entreprises qui justifient de dépenses remplissant les critères requis reçoivent des subventions octroyées sous forme soit de réduction d'impôt soit de remboursement. N'étant pas subordonnées au paiement d'impôts, ces subventions sont constatées en réduction des frais de recherche et développement au compte de résultat et sous la rubrique « Autres actifs non courants » au bilan dès lors que les dépenses de recherche éligibles ont été réalisées et qu'Axalto a obtenu une assurance suffisante de le part de l'administration fiscale que ladite subvention sera accordée.

2.16 Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement se rapportent essentiellement au développement de logiciels. Les frais de développement de logiciels remplissant les critères d'activation sont inscrits à l'actif lorsque la faisabilité commerciale et technologique est démontrée et que les dépenses peuvent être évaluées de façon fiable, pour un montant n'excédant pas la valeur nette de réalisation. Dans le cadre du processus de développement d'Axalto, la faisabilité technologique du projet est satisfaisante lorsqu'un modèle démontrant le fonctionnement du logiciel a été mis au point. Les frais de recherche et développement pour la période précédant la démonstration de la faisabilité technologique sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés. 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 dépassant la valeur de réalisation est constatée en charges de la période.

2.17 Avantages au personnel

(a) Régimes de retraite et assimilés

Plans de retraites des salariés américains

Depuis le 18 mai 2004, les salariés d'Axalto aux États-Unis bénéficient d'un plan d'épargne individualisé appelé communément aux États-Unis « 401k ». Selon ce plan, l'employeur abonde un dollar pour chaque dollar déposé par l'employé à concurrence d'un certain pourcentage de la rémunération éligible de la période. Les fonds sont gérés par la société Fidelity. S'agissant d'un plan à cotisations définies, aucune provision n'a été comptabilisée à ce titre dans les bilans aux 31 décembre 2004 et 2005.

En 2002, 2003 et jusqu'à son introduction en bourse, les salariés d'Axalto étaient couverts par un plan de retraite à prestations définies souscrit par Schlumberger Technology Corporation, filiale à 100 % de Schlumberger. Schlumberger Technology Corporation couvrait également certaines prestations liées aux frais médicaux des anciens membre du personnel affiliés aux régimes de retraite aux États-Unis. Au terme de la séparation, Schlumberger a conservé les obligations et les dettes liées aux plans américains à prestations définies relatifs aux droits acquis à la date de séparation.

Plans en faveur des salariés en dehors des États-Unis

En dehors des États-Unis, Axalto a mis en place depuis son introduction en bourse plusieurs plans à cotisations définies couvrant la quasi totalité des salariés non couverts par des régimes obligatoires.

Au Royaume-Uni, au cours de l'exercice 2004, la Société est restée sous les régimes à prestations ou cotisations définies gérés par Schlumberger de façon globale pour toutes ses activités au Royaume Uni. Schlumberger a conservé les obligations et les dettes liées aux plans à prestations définies à la date où les salariés du Royaume Uni ont rejoint Axalto UK et adhéré à son plan à cotisations définies.

En France, parallèlement au régime de la sécurité sociale et aux autres régimes obligatoires de retraite, Axalto offre à ses salariés les avantages suivants:

- Une indemnité forfaitaire prévue par la loi et la convention collective applicable à son secteur d'activité lors du départ à la retraite. Le montant de cette indemnité est calculé en fonction de l'ancienneté des salariés. Le versement est effectué dans la mesure où le salarié est toujours employé par la société à la date de son départ à la retraite.

- Des médailles du travail : après 20, 30 et 40 ans d'ancienneté, les salariés reçoivent une somme forfaitaire.

Les caractéristiques de ces avantages sont présentées en note 15.

(b) Paiements en actions et assimilés

Axalto a mis en place un plan de rémunération en actions réglée en instruments de capitaux propres. La juste valeur des services reçus des salariés en contrepartie de l'octroi des options est constatée en charges. La charge totale constatée sur la période d'acquisition des droits est déterminée sur la base de la juste valeur des options octroyées, en excluant l'impact de toute condition d'acquisition des droits autre qu'une condition de marché (par exemple, l'atteinte d'objectifs de rentabilité ou de croissance du chiffre d'affaires). Les conditions d'acquisition des droits autres qu'une condition de marché sont prises en compte dans les hypothèses concernant le nombre d'options susceptibles de devenir exerçables. A chaque clôture, l'entité revoit son estimation du nombre d'options susceptibles de devenir exerçables. L'impact de toute révision des estimations initiales est constaté en résultat en contrepartie des capitaux propres sur la durée restante de la période d'acquisition des droits.

Lorsque les options sont exercées, les fonds reçus, nets des éventuels coûts directement attribuables à la transaction, sont crédités au capital (pour la valeur nominale des actions) et aux primes.

(c) Indemnités de fin de contrat de travail

Les indemnités de fin de contrat de travail sont des avantages du personnel payables suite à la résiliation par l'entité du contrat de travail du membre du personnel avant l'âge normal de départ en retraite ou à la décision du membre du personnel de partir volontairement en échange de ces indemnités. Elles sont comptabilisées lorsque Axalto est manifestement engagé à mettre fin à l'emploi d'un ou de plusieurs membres du personnel dans le cadre d'un plan formalisé et détaillé de licenciement sans possibilité réelle de se rétracter ou à octroyer des indemnités de fin de contrat de travail suite à une offre faite pour encourager les départs volontaires. Les indemnités dues à plus de douze mois à compter de la date de clôture font l'objet d'une actualisation.

(d) Participation et intéressement

Les dettes et charges au titre des plans de participation et d'intéressement sont constatées dans les états financiers. Une provision est constituée lorsque le Groupe a une obligation contractuelle ou une obligation implicite résultant de pratiques passées.

2.18 Provisions

Des provisions sont constituées au titre des risques environnementaux, des plans de restructuration, des litiges et des garanties sur les produits lorsque le Groupe a une obligation juridique ou implicite résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Aucune provision n'est comptabilisée au titre des pertes d'exploitation futures.

Lorsqu'il existe un grand nombre d'obligations similaires, la probabilité qu'une sortie de ressources sera nécessaire à l'extinction de ces obligations est déterminée en considérant la catégorie d'obligations comme un tout.

2.19 Constatation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspond à la juste valeur de la contrepartie reçue de la vente de biens et de services, nette de taxes sur la valeur ajoutée, de remises et de rabais, après élimination des ventes intra-groupe. Les modalités de constatation du chiffre d'affaires sont les suivantes :

(a) Chiffre d'affaires provenant de la vente de produits et de services

Les ventes de produits et de services font généralement l'objet de contrats ou de commandes avec le client comprenant des prix fixes et déterminables mais ne prévoyant pas de droit de retour, d'autres dispositions similaires ou d'obligations significatives d'après-vente à l'exception de la garantie habituelle. Le chiffre d'affaires provenant de la vente de produits est constaté à la livraison, lors du transfert de la propriété et des risques associés, dans la mesure où le prix est fixe et déterminable et le recouvrement de la créance est raisonnablement certain. Le chiffre d'affaires provenant de la vente de services est constaté sur la période de réalisation de la prestation, dans la mesure où le recouvrement de la créance est raisonnablement certain. Les redevances sont constatées lorsqu'elles sont acquises, dans la mesure où le recouvrement de la créance est raisonnablement certain.

Dans certains cas, le chiffre d'affaires est constaté selon le degré d'avancement de la prestation de service. Il s'agit notamment du développement de plate-formes logicielles spécifiques. 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. Lorsqu'il est probable que le total des coûts du contrat sera supérieur au total des produits du contrat, la perte attendue est immédiatement comptabilisée en charges dans la mesure où elle peut être estimée de façon fiable.

(b) Contrats comprenant plusieurs éléments

Le chiffre d'affaires associé aux contrats à prestations multiples, tels que la vente de produits et de services associés, est constaté au fur et à mesure que les critères de comptabilisation sont satisfaits pour chaque élément, à hauteur de la juste valeur relative de l'élément concerné, dans la mesure où il n'existe pas d'élément non livré qui soit essentiel au fonctionnement des éléments livrés.

(c) Recouvrabilité

Dans le cadre du processus de constatation du chiffre d'affaires, Axalto apprécie si le recouvrement des créances correspondantes est raisonnablement assuré. Différents facteurs sont pris en compte, dont notamment la possibilité pour Axalto de céder les créances, et l'existence d'une éventuelle dégradation de la solvabilité des clients qui pourrait empêcher leur cession. La constatation du chiffre d'affaires et des coûts correspondants est différée lorsque le recouvrement des créances est jugé incertain. Lorsque le recouvrement des créances est jugé peu probable, la constatation du chiffre d'affaires est différée, mais les coûts correspondants sont comptabilisés immédiatement.

(d) Chiffre d'affaires différé et non facturé

Le chiffre d'affaires différé comprend les montants facturés conformément aux dispositions contractuelles mais qui n'ont pas été constatés en produits.

2.20 Contrats de location

Les contrats selon lesquels la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété d'un actif est conservée par le bailleur sont classés comme contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple (nets des éventuels avantages reçus du bailleur) sont comptabilisés en charges sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

2.21 Utilisation d'estimations

Lors de l'établissement des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis, la direction est amenée à procéder à certaines estimations et à retenir des hypothèses susceptibles d'avoir une incidence sur les montants des actifs et passifs présentés dans les états financiers, des actifs et passifs éventuels présentés dans les notes annexes et des produits et des charges de l'exercice. Axalto revoit régulièrement ses estimations, y compris celles relatives aux créances douteuses, aux stocks, aux placements, à l'estimation des obligations au titre de la garantie sur les produits, à l'évaluation des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles, aux provisions pour impôts, à la réalisation des impôts différés, aux actifs et passifs éventuels et aux litiges, ainsi que les hypothèses actuarielles retenues pour la détermination des engagements au titre des plans de retraite. Axalto fonde ses estimations sur son expérience passée ainsi que sur diverses autres hypothèses qui sont jugées raisonnables au vu des circonstances. Ces estimations et hypothèses sont utilisées pour apprécier le caractère approprié de la valeur comptable des actifs et passifs lorsque les informations nécessaires à une telle appréciation ne sont pas disponibles auprès d'autres sources. Ainsi, les résultats réels peuvent-ils différer de ces estimations en fonction des hypothèses retenues et des circonstances.

Note 3 Première adoption des IFRS

3.1 Cadre d'adoption du référentiel IFRS

3.1.1 Application de la norme IFRS 1

Les états financiers du Groupe Axalto pour les exercices clos les 31 décembre 2001, 2002, 2003 et 2004 ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis aux États-Unis (US GAAP).

Comme indiqué en note 2, les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2005 sont les premiers états financiers du Groupe établis conformément aux normes IFRS.

La date de transition aux IFRS est le 1er janvier 2004 et le bilan d'ouverture en IFRS a été établi à cette date.

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

La date de clôture de la première période intermédiaire pour laquelle des états financiers simplifiés ont été présentés est le 30 juin 2005. En conséquence, les états financiers consolidés simplifiés pour le semestre clos le 30 juin 2005 ont été établis conformément aux IFRS. Le Groupe a donc appliqué la norme IFRS 1 (Première adoption des IFRS) pour l'élaboration des états financiers consolidés semestriels ainsi que de ces états financiers consolidés de l'exercice.

Le Groupe a décidé d'opter pour certaines des exemptions facultatives à l'application rétrospective des autres IFRS prévues dans IFRS 1.

3.1.2 Exemptions à l'application rétrospective des autres IFRS retenues par le Groupe

Axalto a retenu les exemptions suivantes à l'application rétrospective des autres IFRS :

(a) Regroupements d'entreprises

Axalto a appliqué l'exemption relative aux regroupements d'entreprises prévue dans IFRS 1. Ainsi, les regroupements d'entreprises antérieurs à la date de transition du 1er janvier 2004, soit la date de transition, n'ont pas été retraités.

(b) Juste valeur en tant que coût présumé

D'une façon générale, Axalto a choisi de conserver les immobilisations corporelles à leur valeur nette comptable historique au 1er janvier 2004.

(c) Avantages sociaux accordés au 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 comparaisons 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 différences pour Axalto entre le référentiel antérieur (US GAAP) et le référentiel IFRS (IAS39), en ce qui concerne les instruments financiers, aucun rapprochement entre le référentiel antérieur et le référentiel IFRS n'est présenté au 1er janvier 2005.

(c) Paiements en actions

Le Groupe a choisi d'appliquer l'exemption relative aux paiements en actions et a par conséquent appliqué la norme IFRS 2 à compter du 1er 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 Rapprochement entre le référentiel IFRS et le référentiel US GAAP

3.2.1 Synthèse des capitaux propres

	<u>1er janvier 2004</u>	<u>31 décembre 2004</u>	<u>Renvoi dans la note 3.2.6</u>
<u>Capitaux propres, part du Groupe (US GAAP)</u>	542 846	705 027	
Retraitement des terrains et constructions pour tenir compte de l'application de la méthode des composants et de la valeur résiduelle	636	1 617	(a)
Comptabilisation des écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	(3 625)	(3 600)	(b)
Impact sur les impôts différés 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>Capitaux propres, part du Groupe (IFRS)</i>	539 501	702 220	
Intérêts minoritaires	9 876	7 059	
	<hr/>	<hr/>	
<u>Total des capitaux propres aux normes IFRS</u>	<u>549 377</u>	<u>709 279</u>	

3.2.2 Rapprochement du bilan au 1er janvier 2004

	Renvoi dans la note 3.2.6	US GAAP	Impact de l'adoption du référentiel IFRS	IFRS
ACTIFS				
Actifs non courants				
Immobilisations corporelles	(a)	105 410	636	106 046
Écarts d'acquisition		287 621		287 621
Immobilisations incorporelles	(b)	33 197	(977)	32 220
Participations mises en équivalence		4 910		4 910
Actifs d'impôt différé	(c)	21 350	(93)	21 257
Actifs financiers disponibles à la vente		1 886		1 886
Autres actifs non courants (*)		1 029		1 029
Total de l'actif non courant		455 403	(434)	454 969
Actifs courants				
Stocks		103 827		103 827
Créances (*)		234 542		234 542
Instruments dérivés		2 456		2 456
Trésorerie et équivalents de trésorerie		50 154		50 154
Total de l'actif courant		390 979		390 979
Total Actif		846 382	(434)	845 948
CAPITAUX PROPRES				
Capitaux propres, part du Groupe				
Capital				
Primes				
Autocontrôle				
Juste valeur et autres réserves				
Écarts de conversion				
Report à nouveau et résultat de l'exercice				
		541 213	(3 345)	537 868
Intérêts minoritaires		9 876		9 876
Total des capitaux propres		551 089	(3 345)	547 744
DETTES				
Dettes non courantes				
Dettes financières à long terme		2 287		2 287
Passifs d'impôt différé	(d)	5 047	263	5 310
Provisions pour retraites et assimilées	(b)	11 175	2 648	13 823
Autres provisions et dettes non courantes		22 807		22 807
Total des dettes non courantes		41 316	2 911	44 227
Dettes courantes				
Dettes d'exploitation		218 690		218 690
Impôts courants		11 036		11 036
Dettes financières à court terme		21 615		21 615
Autres provisions et dettes courantes		2 636		2 636
Total des dettes courantes		253 977		253 977
Total des dettes		295 293	2 911	298 204
Total Passif		846 382	(434)	845 948

(*) Comparé au bilan au 1er janvier 2004 en normes IFRS tel que publié dans les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2005, un montant de 1 029 milliers de dollars US a été reclassé de dépôts à long terme du poste « Créances » au poste « Autres actifs non courants »

3.2.3 Rapprochement du bilan au 31 décembre 2004

	Renvoi dans la note 3.2.6	US GAAP	Impact de l'adoption du référentiel IFRS	IFRS
ACTIFS				
Actifs non courants				
Immobilisations corporelles	(a)	108 899	1 617	110 516
Écarts d'acquisition		311 310		311 310
Immobilisations incorporelles	(b)	27 801	(1 244)	26 557
Participations mises en équivalence		5 220		5 220
Actifs d'impôt différé	(c)	54 027	(213)	53 814
Actifs financiers disponibles à la vente		1 553		1 553
Autres actifs non courants (*)		1 202		1 202
Total de l'actif non courant		510 012	160	510 172
Actifs courants				
Stocks		122 492		122 492
Créances (*)		250 409		250 409
Instruments dérivés		7 105		7 105
Trésorerie et équivalents de trésorerie		223 820		223 820
Total de l'actif courant		603 826		603 826
Total Actif		1 113 838	160	1 113 998
CAPITAUX PROPRES				
Capitaux propres, part du Groupe				
Capital		50 604		50 604
Primes	(f)	550 312	1 214	551 526
Autocontrôle		-		-
Juste valeur et autres réserves	(e)	4 522	2 336	6 858
Écarts de conversion		40 490		40 490
Report à nouveau et résultat de l'exercice		59 099	(6 357)	52 742
		705 027	(2 807)	702 220
Intérêts minoritaires		7 059		7 059
Total des capitaux propres		712 086	(2 807)	709 279
DETTES				
Dettes non courantes				
Dettes financières à long terme		30 249		30 249
Passifs d'impôt différé	(d)	6 427	611	7 038
Provisions pour retraites et assimilées	(b)	15 013	2 356	17 369
Autres provisions et dettes non courantes		16 224		16 224
Total des dettes non courantes		67 913	2 967	70 880
Dettes courantes				
Dettes d'exploitation		295 026		295 026
Impôts courants		20 548		20 548
Dettes financières à court terme		8 592		8 592
Autres provisions et dettes courantes		9 673		9 673
Total des dettes courantes		333 839		333 839
Total des dettes		401 752	2 967	404 719
Total Passif		1 113 838	160	1 113 998

(*) Comparé au bilan au 31 décembre 2004 en normes IFRS tel que publié dans les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2005, d'un montant de 1 202 milliers de dollars US a été reclassé de dépôts à long terme du poste « Créances » au poste « Autres actifs non courants »

3.2.4 Rapprochement du résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2004

	Renvoi dans la note 3.2.6	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 opérationnels, net	(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, net	(g)	4 035	(4 035)	
Résultat avant impôts		85 253	(2 396)	82 857
Impôts sur les bénéfices	(c), (d)	(25 466)	(412)	(25 878)
Résultat net		59 787	(2 808)	56 979
Dont :				
Part du Groupe		59 099	(2 808)	56 291
Intérêts minoritaires		688		688

3.2.5 Rapprochement des flux de trésorerie de l'exercice clos le 31 décembre 2004

	Renvoi dans la note 3.2.6	US GAAP	Impact de l'adoption du référentiel IFRS	IFRS
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation				
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation (cf. 3.2.7 ci-après) (*)		182 498	173	182 671
Frais financiers		(1 910)		(1 910)
Produits financiers		2 202	(2 202)	
Impôts sur les bénéfices		(10 383)		(10 383)
Trésorerie nette dégagée par les opérations d'exploitation		172 407	(2 029)	170 378
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(36 783)		(36 783)
Produits de cession d'immobilisations corporelles		408		408
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(2 547)		(2 547)
Acquisitions d'autres actifs non courants (*)			(173)	(173)
Produits financiers			2 202	2 202
Dividendes perçus		159		159
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement		(38 763)	2 029	(36 734)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement				
Apports	(e), (f)	18 335		18 335
Augmentation du capital		6 879		6 879
Tirages d'emprunts		26 340		26 340
Remboursements d'emprunts		(15 380)		(15 380)
Trésorerie nette dégagée par les opérations de financement		36 174		36 174
Variation nette de la trésorerie nette		169 818		169 818
Trésorerie nette en début d'exercice		50 154		50 154
Gains/(pertes) de change sur la trésorerie nette		3 848		3 848
Trésorerie nette en fin d'exercice		223 820		223 820

Certains reclassements ont été effectués par rapport au tableau des flux de trésorerie en US GAAP pour l'exercice 2004. En particulier, un montant de 5 997 milliers de dollars US se rapportant aux instruments dérivés était initialement présenté en US GAAP en tant que diminution de la trésorerie nette dégagée des activités opérationnelles, et la contrepartie imputée aux « Juste valeur et autres réserves » était présentée en tant qu'augmentation de la trésorerie dégagée par les activités de financement. Ces deux effets ont été neutralisés dans la présentation actuelle.

(*) Comparé au tableau des flux de trésorerie de l'exercice clos le 31 décembre 2004 en normes IFRS tel que publié dans les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2005 :

- des charges de rémunération en actions non réglées d'un montant de 3 550 milliers de dollars US constatées en 2004 ont été transférées de la rubrique « Apports » à la rubrique « Flux de trésorerie provenant des l'exploitation ».
- un montant de 173 milliers de dollars US correspondant à la variation des dépôts à long terme en 2004 a été transféré de la rubrique « Flux de trésorerie provenant des l'exploitation » à la rubrique « Acquisitions d'autres actifs non courants ».

3.2.6 Description des ajustements liés à l'adoption du référentiel IFRS

Les notes suivantes décrivent les retraitements des bilans d'ouverture et de clôture de l'exercice 2004 ainsi que du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie de 2004, établis à l'origine en US GAAP, qui ont été effectués pour tenir compte de l'adoption du référentiel 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)*

	Impact sur le bilan au 1er janvier 2004	Impact sur le compte de résultat 2004	Impact sur le bilan au 31 décembre 2004
Application de l'approche par composants pour les bâtiments	(1 431)	13	(1 418)
Prise en compte d'une valeur résiduelle pour la détermination des bases d'amortissement des bâtiments	2 067	194	2 261
Reprise partielle de la charge de dépréciation d'un site industriel comptabilisée en 2004 (cf. note 7 de l'annexe des états financiers consolidés dans le document de référence 2004)		623	623
Écarts de conversion			151
Total	<u>636</u>	<u>830</u>	<u>1 617</u>

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) *Provisions pour retraites et assimilées (IAS 19)*

	Impact sur le bilan au 1er janvier 2004	Impact sur le compte de résultat 2004	Autres impacts sur le bilan au 31 décembre 2004	Impact sur le bilan au 31 décembre 2004
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
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)
Écarts de conversion				(92)
Total	<u>(977)</u>		<u>(175)</u>	<u>(1 244)</u>
<u>Provisions pour retraites et assimilées</u>				
Comptabilisation des écarts actuariels à la date de transition	(2 648)	325	175	(2 148)
Écarts de conversion				(208)
Total	<u>(2 648)</u>	<u>325</u>	<u>175</u>	<u>(2 356)</u>
Total général	<u>(3 625)</u>			<u>(3 600)</u>

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) Actifs d'impôt différé (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) Passifs d'impôt différé (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)
	Écarts de conversion			(56)
	Total	<u>(263)</u>	<u>(292)</u>	<u>(611)</u>

(d1) Une charge d'impôt différé a été comptabilisée sur l'ajustement IFRS relatif 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.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

(e) Constatation d'une charge de rémunération sur les options sur actions (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 rémunération sur les plans d'épargne en actions (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 de la rubrique « Autres produits et charges, net » du compte de résultat

Dans les comptes en US GAAP, la quote-part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence est regroupée avec les autres produits et charges. Dans le compte de résultat en IFRS, ce montant est présenté sur une ligne distincte, « Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence ».

Tous les autres éléments figurant sous la rubrique « Autres produits et charges, net » dans compte de résultat en US GAAP sont désormais pris en compte dans le résultat d'exploitation, sous la rubrique « Autres produits et charges opérationnels, net », dans le compte de résultat en IFRS.

3.2.7 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

		US GAAP	Impact de l'adoption du référentiel IFRS	IFRS
Résultat net de l'exercice		59 787	(2 808)	56 979
Ajustements pour:				
- impôts		25 466	412	25 878
- amortissements des immobilisations corporelles		35 311	(830)	34 481
- amortissements des immobilisations incorporelles		9 604		9 604
- charge de rémunération liée aux options sur actions	(*)	-	2 336	2 336
- décote sur les actions souscrites dans le cadre du plan d'épargne en actions	(*)	-	1 214	1 214
- plus et moins values de cession des 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)
- charges financières		1 910	620	2 530
- quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(262)		(262)
- stocks		(10 750)		(10 750)
- créances	(*)	3 831	173	4 004
- dotations aux provisions pour retraites et assimilées		1 735		1 735
- instruments dérivés		1 348		1 348
- dettes d'exploitation		54 653	(944)	53 709
Trésorerie nette provenant des opérations l'exploitation	3.2.5	182 498	173	182 671

(*) Comparé aux flux de trésorerie de l'exercice clos le 31 décembre 2004 en normes IFRS tel que publié dans les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2005 :

- des charges de rémunération en actions non réglées d'un montant de 3 550 milliers de dollars US constatées en 2004 ont été transférées de la rubrique « Apports » à la rubrique « Flux de trésorerie provenant des l'exploitation ».
- un montant de 173 milliers de dollars US correspondant à la variation des dépôts à long terme en 2004 a été transféré de la rubrique « Flux de trésorerie provenant des l'exploitation » à la rubrique « Acquisitions d'autres actifs non courants ».

Note 4 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2005 incluent les comptes d'Axalto Holding NV et des entités suivantes :

Pays	Société	Détention directe ou indirecte	Pourcentage d'intérêt
Afrique du Sud	Axalto RSA Pty Ltd	Directe	100 %
Allemagne	Axalto GmbH	Directe	100 %
Antilles Néerlandaises	Cards & Terminals N.V.	Directe	100 %
Australie	Axalto Pty Ltd	Directe	100 %
Brésil	Axalto do Brazil Cartoes e Terminais Ltda	Directe	100 %
Canada	Axalto Canada Ltd	Directe	100 %
Chine	Axalto (Beijing) Smart Cards Technology Co Ltd	Indirecte	100 %
Chine	Hunan Telecommunications Equipment Co Ltd	Indirecte	100 %
Chine	Shanghai Axalto IC Cards Technology Co Ltd	Indirecte	51 %
Chine	Shanghai Solaic Smart Card Co Ltd	Indirecte	31 %
Espagne	Axalto SP S.A.	Indirecte	100 %
Egypte	Makxalto Advanced Card Technology	Directe	34 %
États-Unis	Axalto CP8 Inc	Indirecte	100 %
États-Unis	Axalto Inc	Directe	100 %
France	CP8 Technologies S.A.	Indirecte	100 %
France	Electronics Transactions Integration Services S.A.	Indirecte	100 %
France	Axalto S.A.	Directe	100 %
France	Axalto International S.A.S.	Directe	100 %
France	Axalto Participations S.A.S.	Indirecte	100 %
France	Trusted Logic S.A.	Indirecte	37 %
France	Xiring S.A.	Indirecte	23 %
Grande-Bretagne	Axalto Terminals Ltd	Indirecte	100 %
Grande-Bretagne	Axalto UK Ltd	Directe	100 %
Grande-Bretagne	Axalto Cards Ltd	Indirecte	100 %
Hong-Kong	CP8 Hong Kong Ltd	Indirecte	100 %
Hong-Kong	Axalto Technologies Asia Ltd	Directe	100 %
Hongrie	Axalto Hungary Commercial and Services Ltd	Directe	100 %
Iles Vierges Britanniques	Axalto Cards & Terminals Ltd	Indirecte	100 %
Iles Vierges Britanniques	Axalto Technology Ltd	Indirecte	100 %
Inde	Axalto Cards & Terminals India Ltd	Directe	100 %
Inde	Axalto Terminals India Private Ltd	Directe	100 %
Indonésie	PT Axalto Indonesia	Indirecte	100 %
Italie	Axalto SPA	Directe	100 %
Japon	Axalto KK	Directe	100 %
Japon	SPOM Japan KK	Indirecte	100 %
Malaisie	Axalto International Ltd	Indirecte	100 %
Malaisie	Axalto (M) Sdn Bhd	Directe	100 %
Mexique	CP8 Mexico SA de CV	Indirecte	100 %
Mexique	Distribucion S.A. de CV	Directe	100 %
Mexique	Axalto Cards Mexico S.A. de CV	Indirecte	100 %
Panama	Axalto Eastern Holdings Inc	Indirecte	100 %
Pays-Bas	Axalto BV	Directe	100 %
Philippines	Axalto Philippines Inc	Indirecte	100 %
République Tchèque	Axalto SRO	Directe	100 %
Singapour	Axalto Singapore Pte Ltd	Directe	100 %

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Suède	Axalto AB	Indirecte	100 %
Thaïlande	Boonakarn Holdings (Thailand) Ltd	Indirecte	100 %
Thaïlande	Axalto Industries (Thailand) Ltd	Indirecte	100 %
Turquie	Axalto Cards & Terminals Ltd Sirketi	Indirecte	100 %

Note 5 Gestion des risques financiers

5.1 Facteurs de risques financiers

(a) Risque de change

Instruments de couverture des flux de trésorerie

Les états financiers consolidés du Groupe sont établis en dollars US, mais une part importante de son chiffre d'affaires est réalisée dans d'autres devises que le dollar US (ou devises liées au dollar US), en particulier l'euro et la livre sterling. En outre, une part également importante des charges d'exploitation est exprimée dans d'autres devises que le dollar US. En conséquence, le chiffre d'affaires et le bénéfice peuvent varier sensiblement selon les fluctuations des taux de change, notamment celle de l'euro par rapport au dollar US.

Afin d'atténuer l'impact des fluctuations des taux de change d'un exercice à l'autre sur ses résultats et ses flux de trésorerie prévisionnels, Axalto utilise des contrats de change à terme et des options pour en couvrir une partie.

Axalto documente la relation entre l'instrument de couverture et le risque couvert, ainsi que l'objectif du Groupe 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 qu'il apparaît que ces transactions n'auront pas lieu, les gains et pertes liés à l'instrument de couverture sont enregistrés dans le compte de résultat.

Les contrats de change à terme et les options figurent au bilan à leur juste valeur sous la rubrique « Instruments dérivés ». Les profits et pertes latents sur les instruments de couverture sont comptabilisés directement en capitaux propres sous la rubrique « Juste valeur et autres réserves ». Les profits et pertes réalisés sur les instruments de couverture sont constatés en résultat de façon cohérente avec la comptabilisation des transactions couvertes (cf. note 18).

Instruments de couverture de la juste valeur

Axalto conclut des contrats de change en couverture des risques liés au règlement futur des actifs et passifs exprimés dans une devise autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité d'Axalto concernée (cf. note 18).

(b) Risques de contrepartie et de crédit

Les contrats de gestion des risques sont conclus avec un nombre limité de banques de tout premier rang, afin de minimiser les risques de défaillance. Par ailleurs, des limites sont fixées sur l'exposition d'Axalto envers chaque contrepartie. Les créances clients et les placements d'Axalto ne donnent pas lieu à une concentration significative du risque de crédit au 31 décembre 2005, compte tenu de la diversité des clients et des marchés sur lesquels les produits du Groupe sont vendus, leur répartition sur de nombreuses zones géographiques et la diversification du portefeuille de placements en termes d'instruments et d'émetteurs.

(c) Risque de liquidité

La gestion prudente du risque de liquidité implique la détention de disponibilités et de valeurs mobilières de placement adéquates, la disponibilité de financements sous la forme de lignes de crédit confirmées suffisantes et la possibilité de liquider les positions sur les marchés financiers. Compte tenu du caractère dynamique des activités d'Axalto, la Trésorerie du Groupe s'efforce de faire bénéficier le Groupe de ressources flexibles, en mettant en place des lignes de crédit confirmées y compris un emprunt syndiqué.

(d) Risque de taux

Les lignes de crédit dont bénéficie Axalto sont à taux variables sur la base du LIBOR et de l'EURIBOR. La Société est donc exposée aux fluctuations de ces taux de référence. Cependant, compte tenu du fait, d'une part, que les lignes de crédit dont dispose la Société ont une maturité à court et moyen terme et, d'autre part, que les montants tirés au 31 décembre 2005 étaient peu élevés eu égard à la situation nette de la Société, Axalto considère que ce risque n'est pas susceptible d'avoir un impact significatif sur sa situation financière à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui sont placés dans des instruments ayant une échéance de moins de trois mois à l'origine, sont soumis au risque d'évolution des taux d'intérêts.

5.2 Comptabilisation des instruments de couverture des flux de trésorerie

La partie efficace de la variation de la juste valeur des contrats de change à terme et des options désignés et répondant aux critères d'instruments de couverture de flux de trésorerie est constatée en capitaux propres. La partie inefficace des profits ou pertes est constatée immédiatement en résultat.

Les profits et pertes réalisés sur les contrats de couverture sont constatés en résultat de façon cohérente avec la comptabilisation des transactions couvertes.

Lorsqu'un instrument de couverture arrive à échéance ou est cédé, ou lorsqu'il ne remplit plus les critères d'application de la comptabilité de couverture, le profit ou la perte cumulé constaté en capitaux propres est maintenu en capitaux propres et repris en résultat lorsque la transaction prévue affecte le compte de résultat. Lorsque le Groupe s'attend à ce qu'une transaction prévue ne se réalise pas, le profit ou la perte cumulé constaté en capitaux propres est repris immédiatement en résultat.

Les contrats de change à terme et les options sont comptabilisés au bilan en actifs ou passifs courants à leur juste valeur, telle que déterminée sur la base des prix cotés sur le marché (cf. note 18).

Note 6 Informations sectorielles

Premier niveau de l'information sectorielle – le secteur d'activité

L'activité d'Axalto est répartie en deux segments: Cartes et Terminaux de Paiement. Le segment Cartes est organisé autour de quatre lignes de produits : Téléphonie mobile, Services financiers, Secteur public, accès aux réseaux et divers, et enfin Cartes téléphoniques prépayées. Les deux secteurs ont été déterminés en fonction des périmètres définis par la direction d'Axalto pour l'évaluation des performances opérationnelles et les décisions d'affectation des ressources. Afin de gérer les quatre lignes de produits de la division Cartes, la direction s'appuie sur le système de reporting financier interne qui fournit le chiffre d'affaires et la marge brute de chaque ligne de produit. Le tableau ci-après présente le chiffre d'affaires, la marge brute, les charges d'exploitation et le résultat financier par secteur d'activité :

	Exercice clos le 31 décembre					
	2004			2005		
	Cartes	Terminaux de Paiement	Axalto	Cartes	Terminaux de Paiement	Axalto
Chiffre d'affaires	883 082	77 345	960 427	916 979	75 353	992 332
Marge brute	297 689	18 103	315 792	301 347	19 448	320 795
Charges d'exploitation hors autres produits et charges opérationnels, net	(214 790)	(16 398)	(231 188)	(223 806)	(16 760)	(240 566)
Autres produits et charges opérationnels, net	4 037	(2)	4 035	(1 189)	965	(224)
Résultat d'exploitation	86 936	1 703	88 639	76 352	3 653	80 005
Résultat financier	(4 761)	(1 283)	(6 044)	2 182	(822)	1 360
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	262	-	262	1 145	-	1 145
Résultat avant impôts	82 437	420	82 857	79 679	2 831	82 510
Impôts			(25 878)			(23 243)
Résultat net de l'exercice			56 979			59 267

Le tableau ci-après présente, à titre de complément d'information, le chiffre d'affaires et la marge brute des exercices 2004 et 2005 pour chacune des lignes de produits du secteur Cartes :

	Exercice clos le 31 décembre									
	2004					2005				
	Téléphonie mobile	Services financiers	Secteur public, accès aux réseaux et divers	Cartes téléphoniques prépayées	Total Cartes	Téléphonie mobile	Services financiers	Secteur public, accès aux réseaux et divers	Cartes téléphoniques prépayées	Total Cartes
Chiffre d'affaires	548 799	196 195	98 425	39 663	883 082	597 963	200 198	79 750	39 068	916 979
Marge brute	214 461	42 279	37 850	3 099	297 689	211 510	49 104	35 680	5 053	301 347

Le compte de résultat d'Axalto comprend les charges suivantes :

	Exercice clos le 31 décembre					
	2004			2005		
	Cartes	Terminaux de Paiement	Axalto	Cartes	Terminaux de Paiement	Axalto
Amortissements des immobilisations corporelles	32 528	1 953	34 481	29 186	1 543	30 729
Amortissements des immobilisations incorporelles	8 136	14	8 150	6 450	1	6 451
Perte de valeur des immobilisations incorporelles	2 758	-	2 758	-	-	-
Reprises de provisions sur stocks devenues sans objet	(2 498)	(6 225)	(8 723)	(3 201)	(2 649)	(5 850)
Dépréciation des créances, nettes des reprises	251	821	1 072	(1 830)	(276)	(2 106)
Rémunérations en actions	3 483	67	3 550	3 991	74	4 065
Frais de restructuration	3 555	(14)	3 541	3 703	46	3 749

Les actifs, passifs et dépenses d'investissement des deux secteurs aux 31 décembre 2004 et 2005 et pour les exercices clos à ces dates se présentent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre					
	2004			2005		
	Cartes	Terminaux de Paiement	Axalto	Cartes	Terminaux de Paiement	Axalto
Actifs	1 066 836	41 942	1 108 778	1 006 436	30 596	1 037 032
Participations mises en équivalence	5 220	-	5 220	6 963	-	6 963
Total Actif	1 072 056	41 942	1 113 998	1 013 399	30 596	1 043 995
Passifs	311 276	93 443	404 719	266 520	75 847	342 367
Dépenses d'investissement (immobilisations incorporelles)	4 280	1	4 281	5 091	39	5 130
Dépenses d'investissement (immobilisations corporelles) (*)	36 522	261	36 783	33 149	461	33 610

(*) Incluant la réévaluation des immobilisations corporelles suite au rachat en 2005 des intérêts minoritaires dans HSTE pour 1 866 milliers de dollars US.

Deuxième niveau de l'information sectorielle – le secteur géographique

Le tableau ci-après présente l'analyse du chiffre d'affaires par zone géographique, sur la base de la localisation du client :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Amériques	187 238	243 601
Europe, Moyen-Orient et Afrique	535 885	541 981
Asie	237 304	206 750
Chiffre d'affaires total	960 427	992 332

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Les tableaux ci-après présentent les actifs et les dépenses d'investissement affectées en fonction de la localisation des actifs :

Actifs	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Amériques	132 062	164 027
Europe, Moyen-Orient et Afrique	784 751	709 622
Asie	191 965	163 383
	1 108 778	1 037 032
Participations mises en équivalence	5 220	6 963
Total Actif	1 113 998	1 043 995

Note 7 Immobilisations corporelles

La valeur nette comptable des immobilisations corporelles se décompose comme suit :

	Terrains	Constructions et aménagements	Matériel et équipements	Total
Valeur brute au 1er janvier 2004	2 483	69 746	206 354	278 583
Acquisitions	-	2 483	34 300	36 783
Cessions	(684)	(211)	(4 643)	(5 538)
Écarts de conversion	138	4 924	11 191	16 253
Valeur brute au 31 décembre 2004	1 937	76 942	247 202	326 081
Amortissements cumulés au 1er janvier 2004	-	(27 972)	(144 567)	(172 539)
Acquisitions	-	(277)	(34 204)	(34 481)
Cessions	-	(13 471)	15 694	2 223
Écarts de conversion	-	(3 055)	(7 713)	(10 768)
Amortissements cumulés au 31 décembre 2004	-	(44 775)	(170 790)	(215 565)
Valeur nette comptable au 31 décembre 2004	1 937	32 167	76 412	110 516

	Terrains	Constructions et aménagements	Matériel et équipements	Total
Valeur brute au 1er janvier 2005	1 937	76 942	247 202	326 081
Acquisitions (*)	-	7 107	26 503	33 610
Cessions	-	(1 264)	(19 056)	(20 320)
Écarts de conversion	(251)	(8 359)	(17 359)	(25 969)
Valeur brute au 31 décembre 2005	1 686	74 426	237 290	313 402
Amortissements cumulés au 1er janvier 2005	-	(44 775)	(170 790)	(215 565)
Acquisitions	-	(5 190)	(25 539)	(30 729)
Cessions	-	561	17 831	18 392
Transferts (**)	-	(15)	(160)	(175)
Écarts de conversion	-	4 779	12 364	17 143
Amortissements cumulés au 31 décembre 2005	-	(44 640)	(166 294)	(210 934)
Valeur nette comptable au 31 décembre 2005	1 686	29 786	70 996	102 468

(*) Incluant la réévaluation des immobilisations corporelles suite au rachat en 2005 des intérêts minoritaires dans HSTE pour 1 866 milliers de dollars US.

(**) Y compris le transfert d'immobilisations corporelles d'une société mise en équivalence.

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2004 ont été comptabilisées sous les rubriques suivantes : 31 268 milliers de dollars US en coût des ventes, 1 345 milliers de dollars US en frais d'études et de recherche, 690 milliers de dollars US en frais commerciaux et 1 178 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2005 ont été comptabilisées sous les rubriques suivantes : 27 951 milliers de dollars US en coût des ventes, 884 milliers de dollars US en frais d'études et de recherche, 497 milliers de dollars US en frais commerciaux et 1 397 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

Les contrats de location-financement inclus dans les immobilisations corporelles ci-dessus s'analysent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Valeur brute	18 941	16 475
Amortissements cumulés	(13 792)	(13 535)
Valeur nette comptable	5 149	2 940

Il s'agit d'un contrat de location-financement sur une unité de production, ainsi qu'un contrat résultant d'une opération de cession-bail de terminaux de paiement réalisée avec un établissement financier français.

Note 8 Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

Les écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

	Écarts d'acquisition	Brevets et technologies	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeur brute au 1er janvier 2004	303 158	191 973	11 238	506 369
Acquisitions	-	-	4 281	4 281
Cessions	-	-	(1 018)	(1 018)
Écarts de conversion	25 124	18 687	468	44 279
Valeur brute au 31 décembre 2004	328 282	210 660	14 969	553 911
Amortissements cumulés au 1er janvier 2004	(15 537)	(164 768)	(6 223)	(186 528)
Acquisitions	-	(5 556)	(2 594)	(8 150)
Cessions	-	-	255	255
Provisions pour dépréciation	-	(2 758)	-	(2 758)
Écarts de conversion	(1 435)	(16 082)	(1 346)	(18 863)
Amortissements cumulés au 31 décembre 2004	(16 972)	(189 164)	(9 908)	(216 044)
Valeur nette comptable au 31 décembre 2004	311 310	21 496	5 061	337 867
	Écarts d'acquisition	Brevets et technologies	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeur brute au 1er janvier 2005	328 282	210 660	14 969	553 911
Acquisitions	1 700	-	5 130	6 830
Cessions	-	-	(152)	(152)
Écarts de conversion	(37 631)	(27 387)	(2 220)	(67 238)
Valeur brute au 31 décembre 2005	292 351	183 273	17 727	493 351
Amortissements cumulés au 1er janvier 2005	(16 972)	(189 164)	(9 908)	(216 044)
Acquisitions	-	(3 535)	(2 917)	(6 452)
Cessions	-	-	12	12
Provisions pour dépréciation	-	-	-	-
Écarts de conversion	873	24 790	1 454	27 117
Amortissements cumulés au 31 décembre 2005	(16 099)	(167 909)	(11 359)	(195 367)
Valeur nette comptable au 31 décembre 2005	276 252	15 364	6 368	297 984

La société procède à des tests de perte de valeur des écarts d'acquisition au moins une fois par an, comme requis par la norme IAS36. Ces tests de pertes de valeur sont réalisés sur la base de projections de flux de trésorerie, actualisées en appliquant le coût moyen pondéré du capital utilisé par la société, estimé à 10.5% en 2004 et 11.0% en 2005 lorsque les tests ont été réalisés. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée en 2004 et 2005.

Au cours de l'exercice 2004, les dotations aux amortissements ont été affectées comme suit : 9 324 milliers de dollars US en coût des ventes, 1 413 milliers de dollars US en frais d'études et de recherche, et 171 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2005 ont été affectées comme suit : 5 930 milliers de dollars US en coût des ventes, 312 milliers de dollars US en frais d'études et de recherche, et 210 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

En 2004, les frais de développement de logiciels activés s'élevaient à 4,2 millions de dollars US, dont 1,4 millions de dollars US avaient été amortis au 31 décembre 2004. Au cours de l'exercice 2005, des frais de développement supplémentaires ont été activés pour un montant de 1,7 millions de dollars US, portant le solde total au 31 décembre 2005 à 5,4 millions de dollars US, dont 1,9 millions de dollars US avaient été amortis à cette date.

Note 9 Participations mises en équivalence

Les participations mises en équivalence s'analysent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2005</u>
Participations mises en équivalence au 1er janvier	4 910	5 220
Acquisition	-	1 048
Quote-part dans le résultat	(378)	1 145
Effet de dilution	640	(40)
Écarts de conversion	207	(348)
Autres variations	(159)	(62)
Participations mises en équivalence au 31 décembre	<u>5 220</u>	<u>6 963</u>

Les participations d'Axalto dans les principales sociétés mises en équivalence sont les suivantes :

2004

Entité	Pays	Total pour la société concernée				% de participation
		Actifs	Passifs	Chiffre d'affaires	Résultat	
SSJV	Chine	12 456	6 499	7 002	(247)	31%
Trusted Logic	France	7 750	2 092	6 470	847	38%
Xiring	France	11 211	5 834	4 171	(2 747)	23%

2005

Entité	Pays	Total pour la société concernée				% de participation
		Actifs	Passifs	Chiffre d'affaires	Résultat	
SSJV	Chine	11 869	1 768	6.566	3 299	31%
Trusted Logic	France	7 350	2 134	5 689	874	37%
Xiring	France	11 464	6 703	12 174	(35)	23%
Makxalto (*)	Égypte	-	-	-	(588)	34%

- Les états financiers de Makxalto pour l'exercice clos le 31 décembre 2005 n'étant pas disponibles, le résultat négatif de 588 milliers de dollars US correspond à une estimation des pertes encourues depuis la création de la société.

Note 10 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente se décomposent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2005</u>
Actifs financiers disponibles à la vente au 1er janvier	1 887	1 553
Acquisitions	-	-
Écart de réévaluation transféré en capitaux propres	(334)	(925)
Écarts de conversion	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente au 31 décembre	<u>1 553</u>	<u>628</u>

Aucun actif financier disponible à la vente n'a été cédé au cours de 2004 ou 2005 et aucune provision pour perte de valeur n'a été comptabilisée.

Note 11 Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

	<u>Exercice clos le 31 décembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2005</u>
Valeur brute		
Matières premières et pièces de rechange	83 755	71 193
Travaux en cours	26 762	15 245
Produits finis	30 545	20 525
Total	<u>141 062</u>	<u>106 963</u>
Provisions pour obsolescence		
Matières premières et pièces de rechange	(11 959)	(6 992)
Travaux en cours	(3 937)	(3 188)
Produits finis	(2 674)	(3 452)
Total	<u>(18 570)</u>	<u>(13 632)</u>
Valeur nette	<u>122 492</u>	<u>93 331</u>

Note 12 Créances

Les créances se décomposent comme suit :

	<u>Exercice clos le 31 décembre</u>	
	<u>2004</u>	<u>2005</u>
Créances clients	222 051	198 405
Provisions pour perte de valeur	(17 996)	(9 136)
Créances clients, nettes	204 055	189 269
Charges constatées d'avance	5 496	8 386
TVA récupérable et créances fiscales	13 260	17 777
Acomptes versés	5 886	4 273
Factures à établir	10 739	4 233
Autres créances	10 973	7 021
Total	<u>250 409</u>	<u>230 959</u>

Il n'existe pas de concentration des risques de crédit sur les créances clients, compte tenu du nombre important de clients et de leur diversification géographique.

Au cours de l'exercice 2005, Axalto a comptabilisé des reprises nettes de provisions pour dépréciation des créances pour un montant de 2 106 milliers de dollars US. En 2004, une dotation nette de 1 072 milliers de dollars US a été constatée. Ces dotations et reprises figurent au compte de résultat sous la rubrique « Frais généraux et administratifs ».

Note 13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les trésorerie et équivalents de trésorerie s'analysent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Disponibilités	17 157	33 533
Dépôts bancaires à court terme et FCP monétaires	206 663	225 751
Total	223 820	259 284

Le taux moyen d'intérêt effectif sur les dépôts à court terme a été de 3,12 % en 2005. Les dépôts ont une échéance de moins de trois mois. Ils sont composés de dépôts au jour le jour ou à terme et de SICAV et de FCP monétaires.

La trésorerie nette figurant dans le tableau des flux de trésorerie se décompose comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Trésorerie et équivalents de trésorerie	223 820	259 284
Découverts bancaires	(83)	-
Total	223 737	259 284

Note 14 Dettes financières

Le tableau ci-après présente le détail des dettes financières :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Dettes financières à long terme		
Emprunt bancaire syndiqué	28 888	6 908
Dettes de location-financement	1 361	-
	30 249	6 908
Dettes financières à court terme		
Emprunts à court terme	1 921	569
Découverts bancaires	83	-
Emprunt bancaire syndiqué	5 758	-
Dettes de location-financement	830	1 266
	8 592	1 835
Total	38 841	8 743

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

L'emprunt bancaire syndiqué d'un montant de 250 millions de dollars US est à échéance au 24 août 2010. Au 31 décembre 2005, la portion non tirée s'élevait à 243 092 milliers de dollars US (121 106 milliers de dollars US en 2004). L'encours au 31 décembre 2005, soit 6 908 milliers de dollars US, correspond à un tirage à court terme renouvelable dans le cadre de l'emprunt syndiqué.

Les taux d'intérêts nominaux à fin 2004 et 2005 étaient les suivants :

	2004				2005			
	USD	EURO	GBP	RMB	USD	EURO	GBP	RMB
Emprunts à court terme	2,61%	-	-	4,62%	-	-	-	-
Emprunt bancaire syndiqué	-	2,55%	5,28%	-	-	-	4,89%	-
Dettes de location-financement	-	3,89%	-	-	-	3,37%	-	-

Les emprunts sont libellés dans les monnaies suivantes :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
USD	1 183	552
EURO	25 322	1 266
GBP	11 516	6 908
RMB	820	-
BRL	-	17
Total	38 841	8 743

Les dettes de location-financement s'analysent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Dettes de location-financement – termes futurs minimum		
À moins d'un an	830	1 266
À plus d'un an et à moins de cinq ans	1 361	-
	2 191	1 266
Charges financières futures des dettes de location-financement	159	77
Valeur actualisée des dettes de location-financement	2 350	1 343

La valeur actualisée des dettes de location-financement s'analyse comme suit par échéance :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
À moins d'un an	901	1 343
À plus d'un an et à moins de cinq ans	1 449	-
	2 350	1 343

Note 15 Provisions pour retraites et assimilées

Provisions pour retraites et assimilées

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Retraites (Allemagne)	397	339
Indemnités de fin de carrière (France)	13 414	12 519
Médailles du travail (France)	3 558	3 367
	<u>17 369</u>	<u>16 225</u>

Charge constatée au compte de résultat

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Retraites (Allemagne)	56	64
Indemnités de fin de carrière (France)	1 303	1 135
Médailles du travail (France)	620	411
	<u>1 979</u>	<u>1 610</u>

Les montants comptabilisés au bilan s'analysent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre					
	2004			2005		
	France	Allemagne	Total	France	Allemagne	Total
Valeur actualisée des obligations non financées	16 057	449	16 506	16 381	489	16 870
Pertes actuarielles non constatées	915	(52)	863	(495)	(150)	(645)
Provisions pour retraites et assimilées	<u>16 972</u>	<u>397</u>	<u>17 369</u>	<u>15 886</u>	<u>339</u>	<u>16 225</u>

Les montants constatés au compte de résultat sont les suivants :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 160	968
Coût financier	620	598
Pertes actuarielles nettes comptabilisées au cours de l'exercice	199	44
Total des charges de retraite et assimilées	<u>1 979</u>	<u>1 610</u>

Les charges de retraite et assimilées figurent dans les rubriques suivantes du compte de résultat :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Coût des ventes	414	293
Frais d'études et de recherche	301	213
Frais commerciaux	413	316
Frais généraux et administratifs	231	190
Frais financiers	620	598
Total des charges de retraite et assimilées	<u>1 979</u>	<u>1 610</u>

L'évolution de la provision pour retraites et assimilées au bilan s'analyse comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2005</u>
Au 1er janvier	13 758	17 369
Charges de retraite et assimilées comptabilisées au compte de résultat	1 979	1 610
Versements de l'exercice	-	(212)
Écarts de conversion	1 632	(2 542)
Au 31 décembre	<u>17 369</u>	<u>16 225</u>

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

	<u>2004</u>	<u>2005</u>
France		
Taux d'actualisation	4,75%	4,20%
Taux d'augmentation des salaires	2,75%-3,00%	3,00%
Taux d'inflation	2,00%	2,00%
Tables de mortalité INSEE	TV/TD 1998	TV/TD 2002
Allemagne		
Taux d'actualisation	5,50%	4,75%
Taux d'augmentation des salaires	3,00%	3,00%
Taux d'inflation	2,00%	2,00%
Tables de mortalité du Dr Klaus Heubeck	Richttafeln 1998	Richttafeln 1998

Note 16 Autres provisions et dettes à long terme

Les autres provisions et dettes à long terme s'analysent comme suit en 2005 :

	Garantie sur les produits	Litiges	Rémunérations différées et avantages au personnel	Autres provisions à long terme	Autres	Total
Au 1er janvier	1 799	2 121	223	6 040	6 041	16 224
Dotations et reprises de l'exercice :						
Dotations	-	1 206	128	-	9 750	11 084
Reprises de provisions devenues sans objet	(164)	(1 105)	(10)	(993)	(8 390)	(10 662)
Reprises de provisions utilisées	(177)	(589)	-	(2 745)	(1 229)	(4 740)
Écarts de conversion	(500)	(99)	(40)	(497)	(642)	(1 778)
Au 31 décembre	<u>958</u>	<u>1 534</u>	<u>301</u>	<u>1 805</u>	<u>5 530</u>	<u>10 128</u>

Note 17 Dettes d'exploitation

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

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Dettes fournisseurs	126 791	126 559
Dettes sociales	70 405	62 156
Charges à payer	45 279	32 946
TVA à payer	11 112	11 689
Produits constatés d'avance	33 812	31 309
Autres	7 627	5 342
Total	295 026	270 001

La baisse du poste de dettes sociales est principalement due à l'impact des écarts de conversion s'élevant à 6,0 millions de dollars US. La réduction des charges à payer se rapporte principalement à une baisse des provisions pour coûts de transport sur ventes et des commissions d'agents et distributeurs (5,2 millions de dollars US au total), et de moindres avances reçues sur commande (2,7 millions de dollars US).

Note 18 Instruments dérivés

Ainsi qu'il est expliqué en note 5 – Gestion des risques financiers ci-dessus, Axalto utilisent des contrats de change de devises pour couvrir le risque de réalisation futur des éléments de bilan libellés en devises autres que les monnaies fonctionnelles des entités et la juste valeur. Ces instruments dérivés se décomposent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre			
	2004		2005	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
Contrats de change à terme – couverture des flux de trésorerie	222	-	-	9 081
Contrats de change à terme – couverture de la juste valeur	-	-	-	70
Contrats d'options sur devises – couverture des flux de trésorerie	6 883	-	-	-
Total	7 105	-	-	9 151

Axalto exerce ses activités à l'échelle mondiale et est exposé aux effets des fluctuations des taux de change. Son objectif est de réduire les variations du résultat et des flux de trésorerie engendrées par ces fluctuations.

Axalto utilise différents contrats à terme et options sur devises pour protéger la valeur d'une certaine proportion de ses charges en devises prévisionnelles mais non encore certaines, sur des périodes ne dépassant pas généralement dix-huit mois. Les gains et pertes sur ces contrats compensent les gains et pertes de change sur les transactions prévues correspondantes. Ces couvertures se rapportent essentiellement aux charges libellées en Euros et au chiffre d'affaires libellé en dollars US.

Les gains et pertes sur les instruments de couverture sont imputés directement aux capitaux propres, sous la rubrique « Juste valeur et autres réserves » et sont repris en résultat, sous la rubrique « Coût des ventes » lorsque le coût des ventes correspondant (relatif aux ventes hors Groupe) est comptabilisé, compensant ainsi la variation de la valeur des coûts en devises.

Au 31 décembre 2005, Axalto avait des pertes nettes latentes de 5,9 millions de dollars US comptabilisées sous la rubrique «Juste valeur et autres réserves». Dans l'hypothèse de conditions de marché constantes, ces pertes seront reclassées en augmentation du coût des ventes et en diminution de la charge d'impôts sur les douze mois à venir.

L'impact des opérations de couverture des flux de trésorerie comptabilisé au compte de résultat au cours de l'exercice 2005 était un gain net de 2,1 millions de dollars US (2,9 millions de dollars US en 2004), porté en diminution du coût des ventes, et une charge de 2,7 millions de dollars US (4,1 millions de dollars US en 2004), inscrite en frais financiers.

Note 19 Autres provisions et dettes à court terme

Les autres provisions et dettes à court terme s'analysent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Contrats de location simple de terminaux de paiement	5 420	2 627
Garantie – Court terme	3 180	3 309
Provisions pour pertes à terminaison	1 073	492
	<u>9 673</u>	<u>6 428</u>

Note 20 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'analyse comme suit par catégorie :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Ventes de produits	897 947	937 787
Ventes de services	18 730	18 722
Autres (*)	43 750	35 823
Chiffre d'affaires total	<u>960 427</u>	<u>992 332</u>

(*) Incluant essentiellement les frais de timbrage et de transport sur ventes refacturés aux clients, ainsi que les redevances sur les brevets et technologies d'Axalto.

Note 21 Charges d'exploitation par nature

Les charges d'exploitation se présentent comme suit par nature :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation	51 214	34 829
Frais de personnel (cf. note 22)	252 565	264 181
Variation des stocks de produits finis et de travaux en cours	(13 366)	16 093
Matières premières utilisées et consommables	387 853	375 413
Frais de transport	28 042	29 280
Frais de déplacement	22 938	24 881
Loyers sur baux immobiliers	37 536	38 054
Redevances et honoraires	39 635	43 687
Frais de sous-traitance et de personnel intérimaire	29 768	44 276
Autres	35 603	41 633
Total des charges d'exploitation	<u>871 788</u>	<u>912 327</u>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Note 22 Frais de personnel

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Salaires et appointements	143 311	152 648
Primes et bonus	23 805	21 394
Charges sociales	44 635	48 041
Provisions pour congés payés	2 038	2 217
Charges de retraite – régimes à prestations définies (*)	1 376	999
Charges de retraite – régimes à cotisations définies	12 785	14 350
Participation	4 070	5 044
Options sur actions	5 377	4 870
Autres	15 168	14 618
Frais de personnel	252 565	264 181

(*) Correspondant essentiellement aux indemnités de fin de carrière dues en France.

Note 23 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. 3 196 000 options ont été attribuées en mai 2004, 5 000 options supplémentaires ont été octroyées en décembre 2004 avec un prix d'exercice égal au cours de l'action, soit 18,21 Euros par action. 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 mai 2004, les hypothèses suivantes ont été retenues : pas de dividende, volatilité attendue de 25 %, taux d'intérêt sans risque de 3 % et durée estimée des options de 4,13 ans. Les hypothèses retenues pour les options octroyées en décembre 2004 sont les suivantes : pas de dividende, volatilité attendue de 25 %, taux d'intérêt sans risque de 3 % et durée estimée des options de 3 ans.

La charge de rémunération comptabilisée dans le compte de résultat de l'exercice 2004 s'est élevée à 2 336 milliers de dollars US, correspondant à l'amortissement de la juste valeur des options pour la période entre la date d'octroi (le 18 mai 2004) et le 31 décembre 2004. Ce montant a été affecté comme suit : \$361 milliers de dollars US en coût des ventes, 142 milliers de dollars US en frais d'études et de recherche, 888 milliers de dollars US en frais commerciaux et 945 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

En 2005, le Conseil d'Administration d'Axalto Holding NV a approuvé les principales modalités de deux octrois d'options. En juin 2005, 15 000 options ont été octroyées avec un prix d'exercice de 22,41 Euros, et en septembre 2005, 685 000 options ont été octroyées avec un prix d'exercice de 30,65 Euros par action. Dans les deux cas, le prix d'exercice était égal au cours de l'action à la date d'octroi. La période d'acquisition des droits correspondants varie en fonction du pays d'emploi de chaque bénéficiaire. Ainsi, certains droits sont acquis à un rythme de 25 % par an sur quatre ans et d'autres sont acquis en totalité à la fin de la période de quatre ans.

Pour les options octroyées en juin 2005, les hypothèses suivantes ont été retenues : pas de dividende, volatilité attendue de 27 %, taux d'intérêt sans risque de 3 % et durée estimée des options de 4,5 ans. Les hypothèses retenues pour les options octroyées en septembre 2005 sont les suivantes : pas de dividende, volatilité attendue de 28 %, taux d'intérêt sans risque de 2,8 % et durée estimée des options de 4,12 ans.

La charge de rémunération comptabilisée dans le compte de résultat de l'exercice 2005 s'est élevée à 3 674 milliers de dollars US, correspondant à l'amortissement de la juste valeur des options au titre de l'exercice. Ce montant a été affecté comme suit : 474 milliers de dollars US en coût des ventes, 243 milliers de dollars US en frais d'études et de recherche, 928 milliers de dollars US en frais commerciaux et 2 029 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

Le tableau ci-après présente la variation du nombre d'options en circulation et leur prix moyen pondéré d'exercice :

	2004		2005	
	Prix moyen d'exercice	Options	Prix moyen d'exercice	Options
Au 1er janvier	-	-	14,81	3 201 000
Options octroyées	14,81	3 201 000	30,42	700 000
Options annulées	-	-	14,80	(99 750)
Options exercées	-	-	14,80	(79 342)
Au 31 décembre	14,81	3 201 000	17,75	3 721 908

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options en circulation en fin d'exercice sont les suivants :

Date d'expiration	Prix d'exercice	Exercice clos le 31 décembre	
		2004	2005
2014	14,81	3 201 000	3 021 908
2015	30,42	-	700 000
		3 201 000	3 721 908

Plan d'épargne en 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 de recherche, 395 milliers de dollars US en frais commerciaux et 171 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

Au cours de la période du 20 juin au 1er juillet 2005, les salariés d'Axalto avaient la possibilité d'acquérir des actions de la Société à un prix représentant une décote de 15 % par rapport au montant le plus faible entre le cours de clôture de l'action Axalto le 20 juin ou le 1er juillet 2005. 87 767 actions ordinaires d'Axalto ont ainsi été souscrites par les salariés, à un prix de 20,98 Euros par action. La décote totale de 391 milliers de dollars US consentie aux salariés a été inscrite en frais de personnel dans le compte de résultat 2005, comme suit : 81 milliers de dollars US en coût des ventes, 110 milliers de dollars US en frais d'études et de recherche, 125 milliers de dollars US en frais commerciaux et 75 milliers de dollars US en frais généraux et administratifs.

Note 24 Autres produits et charges opérationnels, net

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Plus- et moins-values de cession d'immobilisations et actifs comptabilisés en pertes	(6)	(1 336)
Subventions d'exploitation	421	1 251
Frais de déménagement des sites de Montrouge et de Louveciennes	-	(974)
Règlement en faveur de la Société du litige avec Bull	3 238	-
Autres	382	835
Autres produits et charges opérationnels, net	4 035	(224)

Note 25 Résultat financier

Le résultat financier s'analyse comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Charges d'intérêts		
Coût financier de l'engagement relatif aux indemnités de fin de carrière en France	(620)	(598)
Charges d'intérêts	(1 904)	(1 662)
Produits financiers	2 195	6 216
Gains et pertes de change :		
Gains (pertes) de change, net des couvertures de juste valeur	(1 609)	107
Pertes nettes sur instruments de couverture des flux de trésorerie	(4 106)	(2 663)
Plus et moins-values de cession de participations :		
Perte de dilution (société mise en équivalence)	-	(40)
Résultat financier	(6 044)	1 360

Note 26 Gains et pertes de change, net

Les gains et pertes de change comptabilisés au compte de résultat ont été imputés aux rubriques suivantes (cf. note 18) :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Coût des ventes	2 878	2 122
Résultat financier	(5 715)	(2 556)
Gains et pertes de change, net	(2 837)	(434)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Note 27 Impôts

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés lorsque le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible et qu'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale. Les montants nets sont les suivants :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Actifs d'impôt différé :		
- Actifs réalisables à plus de 12 mois	42 739	35 858
- Actifs réalisables à moins de 12 mois	11 075	13 398
	<u>53 814</u>	<u>49 256</u>
Passifs d'impôt différé :		
- Passifs réalisables à plus de 12 mois	(6 918)	(5 747)
- Passifs réalisables à moins de 12 mois	(120)	(8)
	<u>(7 038)</u>	<u>(5 755)</u>
Actifs d'impôt différé net	<u>46 776</u>	<u>43 501</u>

Le tableau ci-après présente les variations de l'actif d'impôt différé net :

	2004	2005
Au 1er janvier	15 902	46 776
Montant constaté au compte de résultat	(6 440)	(772)
Crédit d'impôts constaté en capitaux propres	32 686	3 046
Écarts de conversion	4 628	(5 549)
Au 31 décembre	<u>46 776</u>	<u>43 501</u>

Les variations des actifs et passifs d'impôt différé au cours des exercices 2004 et 2005 se présentent comme suit :

	Pertes d'exploitation	Dotations aux amortissements	Retraites et autres avantages au personnel	Provisions pour garantie sur les produits	Autres	Total
Actifs d'impôt différé :						
<i>Au 1er janvier 2004</i>	7 617	4 777	2 577	2 961	3 325	21 257
Montants débités (crédités) au compte de résultat	(11 231)	1 387	1 060	1 294	3 125	(4 365)
Montants débités (crédités) aux capitaux propres	34 067	(152)	2 042	(1 107)	(2 645)	32 205
Écarts de conversion	3 560	418	325	164	250	4 717
<i>Au 31 décembre 2004</i>	<u>34 013</u>	<u>6 430</u>	<u>6 004</u>	<u>3 312</u>	<u>4 055</u>	<u>53 814</u>
Montants débités (crédités) au compte de résultat	(3 874)	100	(1 013)	(1 143)	3 823	(2 107)
Montants débités (crédités) aux capitaux propres	-	-	-	-	3 090	3 090
Écarts de conversion	(4 533)	(11)	(570)	(83)	(344)	(5 541)
<i>Au 31 décembre 2005</i>	<u>25 606</u>	<u>6 519</u>	<u>4 421</u>	<u>2 086</u>	<u>10 624</u>	<u>49 256</u>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Passifs d'impôt différé :	Dotations aux		
	amortissements	Autres	Total
<i>Au 1er janvier 2004</i>	(5 272)	(83)	(5 355)
Montants débités (crédités) au compte de résultat	(2 059)	(16)	(2 075)
Montants débités (crédités) aux capitaux propres	481	-	481
Écarts de conversion	(88)	(1)	(89)
<i>Au 31 décembre 2004</i>	(6 938)	(100)	(7 038)
Montants débités (crédités) au compte de résultat	920	414	1 334
Montants débités (crédités) aux capitaux propres	(280)	236	(44)
Écarts de conversion	-	(7)	(7)
<i>Au 31 décembre 2005</i>	(6 298)	543	(5 755)

L'impôt différé total crédité en capitaux propres au titre des variations de juste valeur en 2005 s'élève à 2 480 milliers de dollars UD dont un crédit d'impôt de 2 760 milliers de dollars US relatif à la réévaluation des instruments de couverture des flux de trésorerie et un débit de 280 milliers de dollars US relatif à la réévaluation des matériels et équipements.

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Gains (pertes) résultant de la réévaluation à la juste valeur :		
- matériel et équipements	-	280
- instruments de couverture des flux de trésorerie	-	(2 760)
Total	-	(2 480)

La charge d'impôts se décompose comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Impôts courants	(19 438)	(22 471)
Impôts différés	(6 440)	(772)
Impôts	(25 878)	(23 243)

Le tableau ci-après présente un rapprochement de la charge d'impôts sur le résultat avant impôts et le montant qui serait obtenu en appliquant le taux moyen pondéré d'imposition aux résultats des entités consolidées :

	Exercice clos le 31 décembre			
	2004		2005	
	Montant	%	Montant	%
Résultat avant impôts	82 857	100,0	82 510	100,0
Impôt calculé au taux local applicable aux résultats des entités consolidées	24 669	29,8	31 318	38,0
Effet de l'utilisation d'actifs d'impôts non constatés au cours d'exercices antérieurs	(11 003)		(7 249)	
Effet des actifs d'impôt différé non constatés	2 500		1 142	

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Autres différences permanentes	9 712	(1 968)
Impôts	<u>25 878</u> <u>31,2</u>	<u>23 243</u> <u>28,2</u>

Des actifs d'impôt différé sont constatés sur les pertes fiscalement reportables et les autres écarts temporaires déductibles, dans la mesure où il est probable que l'entité disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces actifs pourront être imputés. Aux 31 décembre 2005 et 2004, Axalto disposait d'actifs d'impôt non constatés de 22,4 millions de dollars US et de 31,4 millions de dollars US au titre des pertes fiscalement reportables et des autres écarts temporaires déductibles.

Les pertes fiscalement reportables pouvant être imputées sur les bénéfices imposables d'exercices futurs s'élèvent à 91 millions de dollars US (118 millions de dollars US en 2004).

Aucun passif d'impôt différé n'a été constaté au titre de la retenue à la source et des autres taxes dues sur les résultats non distribués des filiales, soit parce qu'aucune taxe ne serait due en cas de distribution de ces résultats, soit parce qu'ils sont considérés comme étant réinvestis de façon permanente. Toutefois, un passif d'impôt différé est comptabilisé au titre des résultats non distribués des entreprises mises en équivalence dans les cas où Axalto ne contrôle pas le processus de distribution.

Note 28 Résultat par action

	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Avant dilution		
Résultat net, part du Groupe	<u>56 291</u>	<u>57 072</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	<u>40 295</u>	<u>40 423</u>
Résultat par action avant dilution	<u>\$1,40</u>	<u>\$1,41</u>
	Exercice clos le 31 décembre	
	2004	2005
Après dilution		
Résultat net, part du Groupe	<u>56 291</u>	<u>57 072</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	40 295	40 423
Actions potentielles représentées par les options sur actions (en milliers)	402	942
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution (en milliers)	<u>40 697</u>	<u>41 365</u>
Résultat par action après dilution	<u>\$1,38</u>	<u>\$1,38</u>

La Société présente le 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 au cours de l'exercice. Le résultat net par actions après dilution est calculé en appliquant la méthode dite « Treasury stock », c'est-à-dire en divisant le résultat net de la période par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation sur la période après dilution. Ce nombre moyen d'actions est obtenu en supposant que toutes les options de souscription d'actions qui sont « in the money » ont été exercées au début de la période et que les fonds reçus par Axalto du fait de ces exercices ont été exclusivement affectés par la société au rachat d'actions au cours moyen de la période.

Note 29 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

	Notes	Exercice clos le 31 décembre	
		2004	2005
Résultat net de l'exercice		56 979	59 267
Ajustements pour :			
- impôts	27	25 878	23 243
- crédits d'impôt recherche		-	(1 891)
- amortissements des immobilisations corporelles	7	34 481	30 729
- amortissements des immobilisations incorporelles	8	9 604	6 451
- charge de rémunération liée aux options sur actions (*)	23	2 336	3 674
- décote sur les actions souscrites dans le cadre du plan d'épargne en actions (*)	23	1 214	391
- plus- et moins-values de cession et des dépréciations d'immobilisations		3 988	1 425
- variation nette des provisions pour risques et charges		(1 921)	(6 612)
- dotations aux provisions pour retraites et assimilées	15	1 735	1 610
- produits financiers		(2 202)	(6 451)
- charges financières		2 530	2 493
- quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	9	(262)	(1 145)
- variation des actifs et passifs courants (hors effets des acquisitions et des différences de change en consolidation)			
- stocks		(10 750)	20 862
- créances (*)		4 004	(3 935)
- provisions pour retraites et assimilées	15	-	(212)
- instruments dérivés		1 348	(136)
- dettes d'exploitation		53 709	5 336
Trésorerie nette provenant de l'exploitation		<u>182 671</u>	<u>135 099</u>

(*) Comparé au tableau des flux de trésorerie de l'exercice clos le 31 décembre 2004 en normes IFRS tel que publié dans les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2005 :

- des charges de rémunération non réglées en actions d'un montant de 3 550 milliers de dollars US constatées en 2004 ont été transférées de la rubrique « Apports » à la rubrique « Flux de trésorerie provenant de l'exploitation ».
- un montant de 173 milliers de dollars US correspondant à la variation des dépôts à long terme en 2004 a été transféré de la rubrique « Flux de trésorerie nette provenant de l'exploitation » à la rubrique « Acquisitions d'autres actifs non courants ».

Note 30 Engagements et actifs et passifs éventuels

Engagements résiduels avec Schlumberger

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 31 décembre 2005, le solde des actifs et passifs appartenant à Schlumberger représentait un actif net de 12,7 millions de dollars US.

Engagements de location

Les engagements locatifs dans le cadre de contrats de location non résiliables, et relatifs essentiellement à des biens immobiliers et des équipements de locaux, en vigueur au 31 décembre 2005 sont les suivants :

2006	20 561
2007	14 995
2008	12 189
2009	10 568
2010	10 015
2011 et au-delà.....	66 320

Au total, les loyers au titre des contrats de location simple s'élèvent à 13 274 milliers de dollars US en 2004 et 16 087 milliers de dollars US en 2005.

Engagements d'achat de microprocesseurs

Selon les dispositions des contrats avec les fournisseurs de microprocesseurs, Axalto est engagé à acquérir la totalité des produits représentés par les stocks de sécurité dans un délai d'un an à compter de la mise à disposition desdits stocks de sécurité. Au 31 décembre 2005, l'engagement correspondant, évalué au prix moyen d'achat, s'élève à 18 590 milliers de dollars US.

Déménagement des sites de Montrouge et de Louveciennes

Le 29 juillet 2005, Axalto a signé un contrat de location d'une durée de 12 ans pour 20 000 m² 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 mars 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.

Garanties émises par Axalto Holding NV

Au cours de l'exercice 2005, Axalto Holding N.V. a émis des garanties pour couvrir le risque de défaut de paiement de certaines de ses filiales sur des lignes de crédit contractées auprès d'établissements financiers dans le cadre d'un crédit syndiqué et d'autres facilités bancaires pour un montant total qui ne pourra excéder 310 millions de dollars US. Ce montant comprend l'emprunt syndiqué de 250 millions de dollars US mentionné en note 14. Ces garanties courront jusqu'au remboursement final des sommes dues.

Engagement vis à vis des minoritaires de SAIT

Axalto détient une participation de 51 % dans SAIT, une joint-venture créé en Chine. La joint-venture est consolidée par intégration globale dans les comptes d'Axalto. En 2003, Schlumberger et son partenaire dans la joint-venture ont modifié les statuts de cette dernière de la façon suivante :

- Axalto garantit que les bénéfices de la joint-venture seront au moins égaux à 29 millions de Renminbi (environ 3,6 millions de dollars US) pour l'exercice 2005, 32 millions de Renminbi (environ 4,0 millions de dollars US) pour l'exercice 2006, 28 millions de Renminbi (environ 3,5 millions de dollars US) pour l'exercice 2007 et 25 millions de Renminbi (environ 3,1 millions de dollars US) pour les exercices 2008 et 2009.
- En contrepartie, Axalto dispose des pouvoirs de décision et de gestion au sein de la joint-venture jusqu'au 31 décembre 2009.

Cet engagement a été évalué à sa juste valeur, et le passif qui en découle sera réévalué à la clôture de chaque exercice. Jusqu'à ce jour, la direction a estimé que la juste valeur de la garantie n'était pas significative.

Note 31 Rapprochement projeté avec Gemplus

Le 6 décembre 2005, Axalto Holding N.V. (« Axalto ») et Gemplus International S.A. (« Gemplus ») ont conclu un accord de rapprochement régi par la loi française prévoyant une fusion entre égaux de leurs deux entreprises.

L'opération a reçu l'approbation unanime de leur Conseil d'Administration respectif. En outre, les deux actionnaires les plus importants de Gemplus se sont prononcés en faveur du projet et ont également signé l'accord de rapprochement.

L'opération se réalisera en deux étapes distinctes et successives :

- réalisation par Axalto d'une augmentation du capital en rémunération de l'apport de la totalité des actions de Gemplus détenues par ses deux actionnaires les plus importants (qui détiennent à eux deux environ 43,7 % du capital de Gemplus);
- suivie d'une offre publique d'échange lancée par Axalto (qui aura pris le nom de Gemalto) sur le solde des actions de Gemplus non encore détenues par Axalto (soit environ 56,3 % du capital de Gemplus).

La rémunération des apports et l'offre publique d'échange seront réalisées sur la base de la même parité de 2 actions Axalto pour 25 actions Gemplus.

Immédiatement avant l'apport, Gemplus procédera à une distribution de 0,26 Euro par action à l'ensemble de ses actionnaires. La réalisation de l'apport et la distribution sont sujettes à l'accord des autorités de la concurrence et à l'obtention d'autres autorisations réglementaires, à l'approbation des actionnaires de Gemplus et à certaines autres conditions contractuelles d'usage.

L'assemblée générale d'Axalto, réunie le 31 janvier 2006, a approuvé l'opération. L'assemblée générale de Gemplus, réunie le 28 février 2006, a adopté les résolutions concernant l'opération.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

L'approbation par les autorités de la concurrence dans les différentes juridictions concernées devrait intervenir vers la fin du deuxième trimestre ou au cours du troisième trimestre.

Le communiqué de presse annonçant l'opération et ses principales modalités est disponible sur les sites Internet d'Axalto et de Gemalto (www.axalto.com et www.gemalto.com).

Au 31 décembre 2005, Axalto a différé 2,1 millions de dollars US de coûts encourus au cours du second semestre 2005 pour la préparation, l'exécution et l'annonce de l'accord de rapprochement. Il s'agit principalement d'honoraires de conseillers juridiques et de cabinets de relations publiques. Axalto s'est également engagé à payer certaines dépenses relatives au projet de rapprochement pour un montant de 2,0 millions de dollars US, et à rembourser à Gemplus des dépenses externes engagées ou qui seront engagées par Gemplus dans le cadre du rapprochement, une fois celui-ci réalisé. Les frais externes engagés par Gemplus au titre du rapprochement sont estimés à 3,9 millions de dollars US au 31 décembre 2005

Note 32 Événements postérieurs à la clôture

Il n'existe pas à notre connaissance d'événements significatifs intervenus depuis la clôture et susceptible d'avoir un impact significatif sur ces états financiers.