



Excellentes performances : bénéfice de \$ 51 cents par action Résultat d'exploitation multiplié par 5

Amsterdam, le 15 septembre 2004 – Axalto (Euronext : NL0000400653 – AXL), le fabricant de cartes à puce leader mondial des cartes à microprocesseur, publie aujourd'hui ses premiers résultats semestriels depuis son introduction au Premier Marché d'Euronext Paris le 18 mai 2004:

- Bénéfice par action de USD 51 cents
- Chiffre d'affaires de 430 millions de dollars, en progression de 28 % par rapport au premier semestre 2003
- Marge brute en progression de 2,1 points, à 31,6%
- Résultat d'exploitation multiplié par 5, à 28 millions de dollars
- Résultat net de 20,5 millions de dollars
- Liquidités générées sur le semestre : 62 millions de dollars

Commentant ces chiffres, Olivier Piou, le Directeur Général d'Axalto, a déclaré :

« Les performances d'Axalto sur le premier semestre ont été très satisfaisantes. Depuis le début de l'exercice, nous rencontrons un nombre croissant d'opportunités, sur tous nos segments de marché, et dans l'ensemble de nos régions. Nous y répondons avec un excellent mix-produit. La motivation de nos équipes pour servir au mieux nos clients a été renforcée par le succès de notre introduction en bourse. Ces facteurs, associés à notre stricte discipline sur les coûts, ont conduit aux résultats qu'Axalto publie aujourd'hui. »

Axalto	Premier Semestre 2003	Premier Semestre 2004	Variation	Variation à taux de change constants
En millions de dollars américains				
Chiffre d'affaires	335.2	430.3	+ 28%	+ 21%
Marge brute	98.8	136.1	+ 38%	+ 40%
<i>Taux de marge brute (%)</i>	29.5 %	31.6 %		
Résultat d'exploitation	5.4	27.9	X 5	-
<i>Marge Opérationnelle (%)</i>	1.6 %	6.5 %		
Bénéfice avant impôts (incl. Intérêts minoritaires)	(5.4)	29.5		
<i>En pourcentage du CA (%)</i>	-	6.9 %		
Résultat Net	(1.6)	20.5		
<i>Marge nette (%)</i>	-	4.8 %		
Nombre moyen d'actions en circulation	Non applicable	40.1 millions		
Résultat par action (en dollar américain)	-	51 cents		

L'introduction réussie en mai 2004 à la bourse de Paris d'Axalto, le leader mondial des cartes à microprocesseur, s'est agrémentée d'un développement spectaculaire de son activité. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2004 s'établit en progression de 28% par rapport au premier semestre 2003, à 430 millions de dollars.

Axalto enregistre également une très forte progression de sa rentabilité. Le résultat d'exploitation ressort à 28 millions de dollars, plus de 5 fois supérieur à celui du premier semestre 2003. Le résultat net s'établit à 20,5 millions de dollars, soit, sur la base d'un nombre moyen d'actions en circulation sur la période de 40,1 millions, un solide bénéfice de \$ 51 cents par action sur ce semestre.

Axalto a par ailleurs réussi à générer 62 millions de dollars de liquidités au premier semestre 2004, soit nettement plus que les 11 millions de dollars du premier semestre 2003. Sa situation de trésorerie progresse donc, pour s'établir à 111 millions de dollars à la fin du mois de juin 2004.

Tous les segments contribuent à la forte croissance de l'activité, conduite par le dynamisme des segments Téléphonie mobile et Services financiers et par la remarquable performance du segment Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers, qui inclut notamment les revenus issus de l'exploitation du portefeuille de brevets d'Axalto.

De plus, toutes les zones géographiques ont participé à cette progression. Les Amériques affichent le plus fort taux de croissance, + 46% par rapport au premier semestre 2003. La zone Europe, Moyen-Orient et Afrique enregistre l'évolution en valeur absolue la plus forte sur ce semestre, avec une progression de 67 millions de dollars par rapport au premier semestre 2003, pour un montant global de 242 millions de dollars. L'Asie progresse de 3% et représente 26% du chiffre d'affaires global d'Axalto.

Le nombre de cartes à microprocesseur livrées a progressé de 33% en comparaison avec le premier semestre 2003. Axalto a ainsi livré sur le semestre 106 millions de cartes SIM aux opérateurs de téléphonie mobile et 36 millions de cartes à microprocesseur destinées aux institutions financières. Au total, en incluant les cartes à microprocesseur destinées aux applications Télévision à péage, Santé, Identité, Sécurité des réseaux, Fidélité, Transports, etc., Axalto a livré à ses clients partout dans le monde près de 10 cartes à microprocesseur par seconde au cours de ce semestre.

L'accroissement considérable de la profitabilité est principalement lié à l'augmentation du chiffre d'affaires, à l'amélioration de la marge brute et à la réduction des pertes de change. La marge brute est en progression de 38% par rapport au premier semestre 2003 et le taux de marge brute progresse de plus de deux points, pour atteindre 31,6% du chiffre d'affaires.

Cette excellente performance est la conséquence de l'augmentation du volume des ventes de cartes à microprocesseur, de l'amélioration du mix produits en Téléphonie Mobile sur l'ensemble des zones géographiques et de la hausse du revenu tiré de l'exploitation du portefeuille de brevets.

Les charges d'exploitation représentent 25,1% du chiffre d'affaires sur le semestre, en retrait de 2,8 points par rapport au premier semestre 2003. Elles s'élèvent à 108 millions de dollars, en progression de 16%, et de 7% à taux de change constants, du fait de l'accroissement des frais de ventes, de marketing et de support technique consacrés à générer la croissance des ventes.

Le très bon résultat net, les dépenses d'investissement inférieures aux amortissements, et le contrôle rigoureux du besoin en fonds de roulement ont permis au Groupe de générer de fortes liquidités au cours de ce semestre.

Au cours du semestre, Gartner Dataquest a confirmé la position de leader d'Axalto en 2003 sur le marché des cartes à microprocesseur.

Axalto a également signé des contrats importants dans le domaine des cartes à puce à haute valeur ajoutée, notamment aux Etats-Unis avec le ministère de la défense et l'agence de la sécurité des transports (rattachée au ministère de la sécurité intérieure), en Hollande, dans le cadre du projet de transport national TransLink, en Angleterre avec de grandes institutions financières, et en Europe et en Asie avec des opérateurs de téléphonie mobile de troisième génération. Par ailleurs, Axalto a poursuivi avec succès sa stratégie de valorisation de son portefeuille de brevets, accroissant le nombre de ses licenciés durant ce semestre.

A propos d'Axalto

Axalto (Euronext : NL0000400653 - AXL) est le leader mondial des cartes à microprocesseur (Gartner Dataquest 2004) - la clé des réseaux numériques - et l'un des principaux fournisseurs de terminaux de paiements. La société emploie 4 500 personnes d'environ 70 nationalités différentes, toutes au service de clients présents dans plus de 100 pays. Elle a vendu près de 3 milliards de cartes à ce jour. Axalto possède 25 ans d'expérience ponctuées des grandes innovations dans le domaine de la carte à puce, et fait figure de référence sur le marché de la sécurité et des plates-formes ouvertes.

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

Pour plus d'informations, consultez le site www.axalto.com

Contacts :

Axalto

Média

Emmanuelle Saby

T : + 33 1 46 00 71 04

M : + 33 6 09 10 76 10

esaby@axalto.com

Relation Investisseurs

Stéphane Bisseuil

T : + 33 1 46 00 70 70

M : + 33 6 86 08 64 13

sbisseuil@axalto.com

TBWA\CORPORATE

Emlyn Korengold

T : + 33 1 49 09 66 51

M : + 33 6 08 21 93 74

emlyn.korengold@tbwa-corporate.com

Informations supplémentaires

Axalto

Le chiffre d'affaires réalisé par Axalto au cours du premier semestre 2004 ressort à 430,3 millions de dollars, en progression de 28% par rapport au premier semestre 2003.

A taux de change constants l'activité progresse de 21%.

Toutes les zones géographiques contribuent à la croissance.

Les Amériques affichent une croissance de 46%, et représentent 18% de l'activité totale d'Axalto, pour un montant de 77,8 millions de dollars.

La zone Europe, Moyen-Orient et Afrique progresse de 38%, et 24% à taux de change constants, pour un montant de 241,8 millions de dollars, représentant 56% de l'activité globale d'Axalto sur le semestre.

L'Asie progresse de 3,4% pour une contribution au chiffre d'affaires global de 26%.

La marge brute ressort à 136,1 millions de dollars, en progression de 38% par rapport au premier semestre 2003. Au premier semestre 2003 la marge brute était de 98,8 millions de dollars.

A taux de change constants, la marge brute progresse de 40%.

Le taux de marge brute progresse de 2,1 points, passant de 29,5% à 31,6%.

Les charges d'exploitation représentent 25,1% du chiffre d'affaires sur le semestre, et sont en retrait de 2,8 points par rapport au premier semestre 2003.

Les charges d'exploitation du premier semestre 2004 s'élèvent à 108,0 millions de dollars, en progression de 16%, et de 7% à taux de change constants. Elles étaient de 93,4 millions de dollars au premier semestre 2003.

En conséquence, le résultat d'exploitation ressort à 27,9 millions de dollars, soit une performance plus de 5 fois supérieure (+ 416%) à celle du premier semestre 2003. Au premier semestre 2003 le résultat d'exploitation était de 5,4 millions de dollars.

La marge opérationnelle s'est appréciée de 5 points, pour s'établir à 6,5%.

Axalto a réalisé un résultat net de 20,5 millions de dollars, au premier semestre 2004, soit une progression de 22,1 millions de dollars en comparaison du premier semestre 2003.

Cette performance reflète la croissance du chiffre d'affaires, l'amélioration de la marge brute et la réduction des pertes de change. Cette dernière résulte d'une moindre volatilité des taux de change, en particulier de l'euro vis-à-vis du dollar américain, et du fait que les gains et pertes de change sur les instruments financiers de couverture mis en place en 2003 au niveau du groupe Schlumberger (auquel Axalto appartenait avant son introduction en bourse) pour couvrir l'exposition d'Axalto aux risques de change n'étaient pas enregistrés dans le compte de résultat d'Axalto en 2003.

Axalto a enfin généré un cash-flow libre de 62 millions de dollars au premier semestre 2004, contre 11 millions de dollars au premier semestre 2003.

Fin juin 2004, la trésorerie a progressé à 111 millions de dollars, conduisant à une trésorerie nette de 96,8 millions de dollars contre 45 millions à la date de l'introduction en bourse le 18 mai 2004.

Analyse sectorielle

Division Cartes

	Premier Semestre 2003	Premier Semestre 2004	Variation .	Variation à taux de changes constants
Millions de dollars américains (USD)			%	%
Chiffre d'Affaires				
Téléphonie Mobile	182,8	239,8	+31%	+26%
Services Financiers	77,8	97,4	+25%	+14%
Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers	29,4	43,3	48%	+38%
Cartes téléphoniques prépayées	19,5	21,4	+9%	+4%
Chiffre d'Affaires total	309,5	401,9	+30%	+23%
Marge brute				
Téléphonie mobile	64,6	87,3	+35%	+39%
Services Financiers	13,5	23,3	+72%	+72%
Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers	8,1	16,9	+108%	+121%
Cartes téléphoniques prépayées	4,0	2,3	-42%	-34%
Marge brute totale	90,2	129,9	+44%	+48%
<i>Taux de marge brute</i>	<i>29,2%</i>	<i>32,3%</i>		
Dépenses d'exploitation	84,7	100,3	+18%	+10%
Résultat d'exploitation	5,6	29,6	x 5.3	-
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>1,8%</i>	<i>7,4%</i>		

Le chiffre d'affaires de la division Cartes a crû de 30% par rapport au premier semestre 2003, et de 23% à taux de change constants, sous l'effet d'une augmentation de l'activité dans tous les segments et dans les trois régions.

Les Amériques ont affiché le taux de croissance le plus élevé, bénéficiant de la forte demande pour les cartes SIM liée à la migration des réseaux mobiles existants vers les normes GSM et à l'augmentation simultanée du nombre d'abonnés sur ces mêmes réseaux.

La zone Europe, Moyen Orient et Afrique a enregistré la plus forte croissance en chiffres absolus, tous les segments apportant leur contribution.

La croissance en Asie est due au dynamisme de la Téléphonie Mobile, qui a permis de compenser une légère diminution de l'activité dans les Services Financiers qui avait été spécialement forte au premier semestre 2003.

Les ventes de cartes à microprocesseur du groupe ont progressé de 33% en volumes sur le premier semestre 2004. Les ventes de cartes SIM et de cartes associées aux Services Financiers enregistrent une croissance de 32% et 35% respectivement. Axalto a ainsi livré sur le semestre 106 millions de cartes SIM aux opérateurs de téléphonie mobile et 36 millions de cartes à microprocesseur destinées aux institutions financières.

La Marge Brute en dollars a augmenté de 44% à taux historiques, et 48% à taux constants.

Le taux de Marge Brute de l'activité Cartes a quant à lui progressé de plus de trois points, atteignant 32,3%.

Les charges d'exploitation ont augmenté de 18%, et de 10% à taux de change constants, en raison de frais de ventes, de marketing et de support technique en augmentation, de 21% à taux de change historiques, et de 12% à taux de change constants, pour soutenir la croissance de l'activité, et de certains frais administratifs exceptionnels consécutifs à l'accession de la société à son statut d'autonomie, comme la mise en place de lignes de crédit bancaire, changements informatiques, etc., qui expliquent l'essentiel de l'augmentation des frais généraux et administratifs de 18% (11.6% à taux de change constants).

A 29,6 millions de dollars, le résultat d'exploitation est plus de 5 fois supérieur à celui du premier semestre de l'année antérieure.

Téléphonie mobile

	Premier Semestre 2003	Premier Semestre 2004	Variation	Variation à taux de changes constants
Millions de dollars américains (USD)			%	%
Chiffre d'affaires	182.8	239.8	+ 31%	+ 26%
Marge brute	64.6	87.3	+ 35%	+ 39%
Taux de marge brute (%)	35%	36%		

Le chiffre d'affaires du segment Téléphonie Mobile progresse de plus de 31% pour atteindre 239,8 millions de dollars au premier semestre 2004.

Cette forte progression est principalement liée à un important accroissement du volume des ventes, + 32% à 106 millions d'unités de cartes SIM, auquel ont contribué les trois régions.

Comparé au premier semestre 2003, le prix de vente moyen des cartes SIM enregistre une baisse de 1%, et de 5% à taux de change constants. Cette évolution, qui traduit une nette décélération de la baisse du prix de vente moyen comparée à celle observée depuis trois ans, est le résultat d'une baisse de 9,5% au premier trimestre 2004 comparé au premier trimestre 2003, et d'une stabilisation au deuxième trimestre 2004 comparé au deuxième trimestre 2003 ; le prix moyen de vente a progressé de 8% au deuxième trimestre 2004 par rapport au premier trimestre 2004, et de 9% à taux de change constants. Ces performances s'expliquent essentiellement par l'amélioration de la composition du portefeuille de produits livrés, sous l'effet de ventes accrues de cartes haut de gamme, en particulier celles qui fournissent des capacités mémoire de 64K et 128K pour enregistrer les applications des opérateurs et les données des abonnés.

Bien que la zone Europe, Moyen-Orient et Afrique ait enregistré au deuxième trimestre le plus fort taux de croissance, en raison d'une amélioration sensible de la composition du portefeuille de produits livrés, c'est la région Amériques qui affiche la meilleure progression sur le semestre, attestant d'un véritable « effet GSM » régional, lié à la migration des réseaux mobiles existants vers les normes GSM et à l'augmentation simultanée des abonnements aux réseaux GSM existants.

La croissance du nombre de d'abonnés dans les pays les plus peuplés d'Asie, hors Chine et Japon, a également concouru au fort développement de l'activité dans cette zone.

Au premier semestre 2004, les cartes haut de gamme représentent 41% de la valeur des ventes de cartes SIM, contre 28% au premier semestre 2003.

La forte augmentation des volumes livrés et la part croissante des cartes haut de gamme dans la composition des ventes expliquent la forte hausse de la marge brute, qui progresse de 35% comparée au premier trimestre 2003. Le taux de marge brute progresse quant à lui de plus d'un point, à 36,4%.

Services financiers

	Premier Semestre 2003	Premier Semestre 2004	Variation	Variation à taux de changes constants
Millions de dollars américains (USD)			%	%
Chiffre d'affaires	77.8	97.4	+ 25%	+ 14%
Marge brute	13.5	23.3	+ 72%	+ 72%
Taux de marge brute (%)	17%	24%		

Le chiffre d'affaires du segment Services Financiers s'élève à 97,4 millions de dollars, soit une progression de 25% par rapport au premier semestre 2003, et de 14% à taux de change constants.

Les ventes de cartes à microprocesseur progressent globalement de 35% en volumes, pour atteindre 36 millions d'unités vendues, grâce notamment à la dynamique favorable de la migration EMV au Royaume-Uni. En conséquence, la région Europe, Moyen-Orient et Afrique est le principal contributeur à la croissance de ce segment. Le chiffre d'affaires des cartes à microprocesseur a également progressé sur la zone Amériques, qui poursuit en parallèle son désengagement sélectif de l'activité des cartes magnétiques (dont les volumes ont continué de diminuer de 23% dans cette zone).

Le taux de marge brute du segment Services Financiers a progressé significativement pour atteindre 24%, bénéficiant de l'augmentation des volumes de cartes à microprocesseur produites, d'une composition plus favorable des ventes en dehors des produits EMV dans la zone Europe, Moyen-Orient et Afrique d'une meilleure productivité à l'encartage et à la personnalisation, d'une moindre allocation de certaines variances de production et frais divers suite à un suivi plus fin de ces frais (lesquels représentent moins de 2% du coût total des ventes, tels les frais d'envoi des cartes par la poste), et enfin de la discipline très stricte en matière de prix appliquée par la zone Amériques dans les cartes magnétiques.

Secteur Public, Accès aux réseaux et Divers

	Premier Semestre 2003	Premier Semestre 2004	Variation	Variation à taux de changes constants
Millions de dollars américains (USD)			%	%
Chiffre d'affaires	29.4	43.3	+ 48%	+ 38%
Marge brute	8.1	16.9	+ 108%	+ 121%
Taux de marge brute (%)	28%	39%		

Le chiffre d'affaires dans ce segment s'établit à 43,3 millions de dollars, en croissance de 48% par rapport au premier semestre 2003, et 38% à taux de change constants.

Cette croissance résulte essentiellement de l'augmentation, au premier trimestre, du revenu dérivé de l'exploitation des brevets, et de l'augmentation des ventes de cartes à microprocesseur pour la télévision à péage, et pour les applications de sécurité d'accès aux réseaux informatiques. Les livraisons de Cartes Communes d'Accès destinées au Département de la Défense américain sont demeurées à un niveau élevé.

Le taux de marge brute sur ce segment affiche une forte progression avec un gain de 11 points par rapport au premier semestre 2003, reflétant en particulier la forte contribution du revenu tiré des brevets.

Cartes téléphoniques prépayées

	Premier Semestre 2003	Premier Semestre 2004	Variation	Variation à taux de changes constants
Millions de dollars américains (USD)			%	%
Chiffre d'affaires	19.5	21.4	+ 9%	+ 4%
Marge brute	4.0	2.3	- 42%	- 34%
Taux de marge brute (%)	21%	11%		

Le chiffre d'affaires généré par les ventes de cartes téléphoniques prépayées sur le premier semestre 2004 s'élève à 21,4 millions de dollars, soit une progression de 9% et de 4% à taux de change constants.

Cette augmentation est le résultat d'une forte progression au premier trimestre, +28% par rapport au premier trimestre 2003 à taux de change constants, suivie d'une diminution au deuxième, de 9% par rapport au premier trimestre 2004 et de 14% comparé au deuxième trimestre 2003. Cette évolution contrastée sur le semestre reflète la stratégie d'Axalto qui vise à privilégier les cartes à forte valeur ajoutée et à n'approvisionner en cartes à mémoire que les clients considérés comme stratégiques.

Ce segment a représenté 5% du chiffre d'affaires total d'Axalto, contre 6% au premier semestre 2003.

Le taux de marge brute a diminué de 10 points, en raison principalement de la baisse des prix moyens de vente, confortant la vision et la stratégie du groupe sur ce segment.

Division Terminaux de Paiement

Le chiffre d'affaires généré par la division Terminaux de Paiement progresse de 10%, pour s'établir à 28,4 millions de dollars.

L'activité a été recentrée au cours du premier semestre sur les zones où Axalto peut tirer le meilleur parti de ses atouts concurrentiels, en particulier la différenciation des produits fondée sur la sécurité, la mobilité et la versatilité, et une forte organisation de support après vente.

Le segment s'appuie désormais sur un noyau de clients, principalement des grandes institutions financières et des revendeurs agréés, leaders sur leur marché et désireux d'établir une relation de longue durée pour la fourniture et le support des terminaux.

La marge brute s'est fortement redressée au deuxième trimestre. Le taux de marge brute s'affiche toutefois sur le semestre en diminution de 11 points par rapport au premier semestre 2003, en raison de la forte pression sur les prix résultant de l'environnement très concurrentiel, notamment dans les zones dont Axalto s'est sélectivement repliée au cours du semestre.

Les dépenses d'exploitation ont été fortement réduites en conséquence de ce recentrage, de 10% à taux de change historiques et de 17% à taux constants.

Chiffre d'Affaires par Région

Région	Division	Premier Semestre 2003	Premier Semestre 2004	Variation (%)	Variation à taux de change constant (%)
Asie					
	Cartes	102,6	107,3	4,6%	4,6%
	Terminaux de Paiement	4,5	3,4	-25,4%	-25,4%
	Total	107,1	110,7	3,4%	3,4%
Europe, Moyen-Orient et Afrique					
	Cartes	155,9	220,4	41,4%	27,0%
	Terminaux de Paiement	19,0	21,4	12,7%	1,1%
	Total	174,9	241,8	38,3%	24,2%
Amériques					
	Cartes	51,0	74,2	45,4%	45,4%
	Terminaux de Paiement	2,3	3,7	61,7%	61,7%
	Total	53,3	77,8	46,1%	46,1%
	Total Cartes	309,5	401,9	29,9%	22,8%
	Total Terminaux de Paiement	25,7	28,4	10,4%	1,7%
	Total AXALTO	335,2	430,3	28,4%	21,2%

Principaux éléments du bilan consolidé au 30 juin 2004

Axalto	Extrait du bilan combiné audité au 31 Décembre 2003	Extrait du bilan consolidé non audité au 30 Juin 2004	Variation (%)
<i>En milliers de dollars US</i>			
Capitaux propres	541,2	608,7	12,5%
Disponibilités et placements à court terme	50,2	111,1	121,3%
Trésorerie nette*	11,5	96,8	738,8%

*Trésorerie nette : disponibilités et investissements à court terme diminué des découverts bancaires et des dettes à court, moyen et long termes, incluant les crédits baux immobiliers et les financements de parcs de terminaux de paiement mis à disposition des clients en vertu de contrats de location longue durée – operating lease en USGAAP.

L'amélioration de la liquidité nette d'Axalto est le résultat :

- des 73 millions de dollars générés par l'exploitation au cours du premier semestre, provenant
 - du résultat net pour 20,5 millions de dollars,
 - des amortissements pour 18,5 millions de dollars,
 - de la diminution du besoin en fonds de roulement pour 31,5 millions de dollars,
 - et de 2,5 millions de dollars provenant d'autres sources.
- des investissements pour 11 millions de dollars sur le semestre, principalement destinés à accroître les capacités de production et de personnalisation de la division cartes
- des recapitalisations opérées par Schlumberger et des autres mesures de résorption de la dette d'Axalto, tant externe que vis-à-vis du Groupe, antérieurement à l'introduction en bourse, dans le but de doter Axalto d'une trésorerie positive nette de 45 millions de dollars à la date de la mise en bourse, conformément à l'accord de séparation

Axalto

Etats financiers

Les états financiers au 30 Juin 2004 et leurs annexes présentés ci-dessous sont non audités.
Ils ont fait l'objet d'une revue limitée par nos auditeurs externes,
PricewaterhouseCoopers Audit.

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

Comptes de résultats combinés et consolidés (non audités)

<i>En milliers de dollars US</i>	Semestres clos les 30 Juin	
	2003	2004
Chiffre d'affaires	335 248	430 334
Coût des ventes	236 401	294 259
Marge Brute	98 847	136 075
Charges d'exploitation		
Frais d'études et de recherche	26 705	29 348
Frais commerciaux	44 314	53 171
Frais généraux et administratifs	22 413	25 683
Total des charges d'exploitation	93 432	108 202
Résultat d'exploitation	5 415	27 873
Gain (perte) de change, net	(5 411)	(765)
Frais financiers, net	(2 971)	269
Autres produits, net	(656)	2 529
Résultat avant impôts et intérêts minoritaires	(3 623)	29 906
Produits (charges) d'impôts	3 761	(8 911)
Résultat avant intérêts minoritaires	138	20 995
Intérêts minoritaires	(1 772)	(448)
Résultat net	(1 634)	20 547
<u>Résultat net par action</u> (en dollars US)		
Avant dilution		0.51
Après dilution		0.51
<u>Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat net par action</u>		
Avant dilution		40 098 872
Après dilution		40 246 578

Bilans combinés et consolidés

<i>En milliers de dollars US</i>	<u>Bilan combiné audité au 31 Décembre 2003</u>	<u>Bilan consolidé non audité au 30 Juin 2004</u>
Actif		
Actif circulant		
Disponibilités et placements à court terme	50 154	111 120
Créances nettes des provisions pour créances douteuses de 19 436 dollars US et 15 894 dollars US	190 466	189 187
Créances sur les entreprises liées	12 666	8 914
Stocks, net	103 827	120 015
Impôts différés actif	6 790	8 314
Autres actifs	35 254	41 011
Total de l'actif circulant	<u>399 157</u>	<u>478 561</u>
Immobilisations corporelles, nettes	101 565	97 924
Impôts différés actif	9 468	38 535
Ecart d'acquisition, net	287 621	283 746
Actifs incorporels, net	31 016	27 424
Autres actifs immobilisés	8 978	8 503
Total de l'actif	<u>837 805</u>	<u>934 693</u>
Passif		
Dettes à court terme		
Découverts bancaires et emprunts à court terme	21 615	7 103
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	91 359	112 808
Dettes envers les entreprises liées	10 263	10 544
Dettes liées au personnel et autres dettes	123 879	154 838
Dettes fiscales	11 004	13 893
Total des dettes à court terme	<u>258 120</u>	<u>299 186</u>
Dettes à long terme	16 985	7 172
Engagements de retraite et obligations similaires	11 175	11 694
Impôts différés passif		
Autres dettes à long terme	436	1 081
Total des dettes	<u>286 716</u>	<u>319 133</u>
Engagements hors bilan (Note 14)		
Intérêts minoritaires	9 876	6 865
Capitaux propres		
<i>Capitaux propres investis</i>	541 213	
<i>Actions Ordinaires: valeur nominale EUR 1; 150 millions d'actions autorisées; 40 490 668 d'actions en circulation</i>		50 599
<i>Primes d'émission</i>		546 791
<i>Réserves</i>		20 547
<i>Autres éléments du résultat net global</i>		(9 242)
Total des capitaux propres	<u>541 213</u>	<u>608 695</u>
Total du passif	<u>837 805</u>	<u>934 693</u>

Tableaux des flux de trésorerie combinés et consolidés (non audités)

En milliers de dollars US

Semestre clos le 30 Juin

	2003	2004
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation :		
Résultat net	(1 634)	20 547
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie provenant des opérations d'exploitation :		
Amortissements	17 040	18 505
Impôts différés	(5 376)	608
Résultat sur cessions d'immobilisations corporelles	1 082	1 447
Résultat des sociétés mise en équivalence, net des dividendes reçus	(688)	426
Variations des actifs et passifs :		
Créances client, net	28 902	49
Créances sur les entreprises liées	(1 404)	3 547
Stocks, net	882	(17 637)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(3 284)	22 901
Dettes envers les entreprises liées	(7 991)	(4 340)
Dettes liées au personnel et autres dettes	(10 294)	27 575
Engagements de retraite et obligations similaires	710	883
Dettes fiscales	642	3 087
Autres actifs et passifs, net	(1 382)	(4 323)
Trésorerie nette (absorbée) dégagée par les opérations d'exploitation	17 204	73 272
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement :		
Dépenses d'investissement (immobilisations)	(5 656)	(10 470)
Dépenses d'investissement (actifs incorporels)	(185)	(491)
Trésorerie nette (absorbée) dégagée par les opérations d'investissement	(5 841)	(10 961)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement :		
Capitaux propres, net	(3 396)	18 659
Découverts bancaires et emprunts à court terme, net	1 306	(15 040)
Dettes à court terme envers les entreprises liées		4 708
Dettes à long terme, net	(418)	(9 494)
Trésorerie nette dégagée (absorbée) par les opérations de financement	(2 508)	(1 167)
Augmentation (diminution) nette des disponibilités et placements à court terme	8 855	61 144
Ecart de conversion sur les disponibilités et placements à court terme	150	(178)
Disponibilités et placements à court terme en début de période	28 069	50 154
Disponibilités et placements à court terme en fin de période	37 074	111 120

Tableaux de variation des capitaux propres consolidés (non audités)

<i>En milliers de dollars US</i>	Actions ordinaires		Prime d'émission	Capitaux propres investis, net			Réserves	Autres éléments du résultat net global	Total
<u>COMPTES COMBINES</u>	Nombre d'actions	Montant du Capital		Capitaux propres investis	Autres éléments cumulés du résultat net global	Capitaux propres investis, net			
Capitaux investis au 31 Décembre 2002				433 704	55 075	488 779			488 779
Résultat net				25 009		25 009			25 009
Capitaux propres investis				(46 693)		(46 693)			(46 693)
<u>Autres éléments du résultat net global</u>									
Valeur de marché des instruments de couverture					2 491	2 491			2 491
Variation des écarts de conversion					70 631	70 631			70 631
Engagements de retraite complémentaire					975	975			975
Profit/gain latent sur valeurs mobilières					21	21			21
Capitaux investis au 31 Décembre 2003				412 020	129 193	541 213			541 213
<u>COMPTES CONSOLIDES</u>									
Capitaux propres au 31 Décembre 2003	18,000	18	6 096						6 114
Contribution de Schlumberger				43 184		43 184			43 184
Recapitalisation et émission d'actions ordinaires souscrites par Schlumberger	40,027,000	50 034	534 363	(455 204)	(129 193)	(584 397)			
Augmentation de capital réservée aux salariés	445,668	547	6 332						6 879
Résultat net							20 547		20 547
<u>Autres éléments du résultat net global</u>									
Valeur de marché des instruments de couverture								190	190
Variation des écarts de conversion								(7 736)	(7 736)
Engagements de retraite complémentaire									
Profit/gain latent sur valeurs mobilières								(1 696)	(1 696)
Capitaux propres au 30 Juin 2004	40,490,668	50 599	546 791	0	0	0	20 547	(9 242)	608 695

Notes annexes

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

Note 1 Historique et base de présentation

Historique

Au cours du quatrième trimestre 2002, Schlumberger Limited (« **Schlumberger** ») a annoncé son intention de céder différentes activités, y compris certaines activités de la division « Schlumberger Products ». Le 19 Mars 2004, Schlumberger et Axalto (« **la Société** ») ont conclu un contrat dénommé *Master Separation Agreement* (le « **Contrat de Séparation** ») en vertu duquel les deux parties ont contractuellement organisé leurs relations dans le cadre du regroupement des activités Cartes à Puce (« **Cartes** ») et Terminaux de Paiement (« **Terminaux de Paiement** ») appartenant au groupe Schlumberger, de leur transfert à Axalto et de la sortie du groupe Axalto du groupe Schlumberger en vue de l'admission des actions d'Axalto à la cote du Premier Marché d'Euronext Paris S.A. Les activités Cartes incluent les cartes à bande magnétique, à microprocesseur et à mémoire ainsi que les autres cartes et les services associés destinés aux secteurs de la téléphonie mobile, des services financiers, du secteur public, accès aux réseaux et divers, incluant les redevances de licences d'exploitation de droits de propriété intellectuelle, et des cartes téléphoniques prépayées. La Société commercialise également des terminaux de paiement et des systèmes et services associés. Axalto a été admise à la cote du Premier Marché d'Euronext Paris S.A. le 18 mai 2004.

Base de présentation

Les comptes consolidés non audités d'Axalto et de ses filiales au 30 juin 2004 ont été préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis aux Etats-Unis d'Amérique pour la préparation de comptes intermédiaires. De ce fait, ils n'incluent pas toute l'information et toutes les annexes qui seraient requises par les principes comptables généralement admis pour la préparation des comptes annuels. Toutes les transactions et soldes d'opérations entre sociétés du groupe Axalto ont été éliminés en consolidation. Les résultats opérationnels du premier semestre 2004 ne sont pas nécessairement indicatifs des résultats qui peuvent être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2004.

Les états financiers combinés d'Axalto au 31 décembre 2003 ont été élaborés à partir des états financiers consolidés audités de Schlumberger Limited, en retenant les actifs, les passifs ainsi que les résultats historiques de Schlumberger attribuables à Axalto. Une explication détaillée de ces principes est présentée dans les états financiers combinés audités inclus dans le Document de Base déposé à l'AMF le 17 mai 2004.

Axalto n'ayant pas opéré auparavant en tant qu'entité distincte et autonome, ses résultats étaient inclus dans les états financiers consolidés de Schlumberger par division. Il n'existe donc pas de données historiques concernant les capitaux propres d'Axalto. Les variations des capitaux propres correspondent aux variations de l'investissement net de Schlumberger dans Axalto, après prise en compte du résultat net d'Axalto, des dividendes versés, des flux nets de trésorerie et autres transferts entre Axalto et Schlumberger. Lors de la contribution par Schlumberger à Axalto des actifs et passifs relatifs aux activités Cartes et Terminaux de paiement, l'investissement net de Schlumberger dans Axalto a été converti en actions ordinaires et prime d'émission. 40,027,000 actions ordinaires d'Axalto Holding NV ont ainsi été émises et souscrites par Schlumberger avant la première admission d'Axalto à la cote du Premier Marché d'Euronext Paris S.A. le 18 mai 2004.

Reclassements

Certains éléments des années antérieures ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'exercice en cours.

Note 2 Résumé des principales politiques et méthodes comptables

Principes de Consolidation

Sauf mention contraire dans la Note 1 ci-dessus et dans cette Note 2, les états financiers consolidés pour les six mois clos le 30 juin 2004 ont été préparés sur les mêmes bases et selon les mêmes principes que ceux utilisés pour la préparation des états financiers combinés de l'exercice 2003. Ces principes sont décrits en détail dans les annexes aux comptes combinés inclus dans le Document de Base.

Conversion des éléments en devises

Axalto utilise principalement les devises locales comme monnaie fonctionnelle. Tous les actifs et passifs comptabilisés en monnaies fonctionnelles autres que le dollar américain sont convertis aux taux en vigueur à la date de clôture. Les ajustements qui en résultent sont constatés directement dans les capitaux propres investis du bilan combiné. Les produits et les charges sont convertis aux taux moyens de la période. Les gains et pertes de change sur les transactions libellées en devises sont inclus dans le résultat net de la période. Ils représentent l'impact des écarts de change entre la date de comptabilisation des actifs et passifs, libellés dans une devise autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité, et leur date de réalisation ou la date de clôture de la période comptable s'ils n'ont pas encore été réalisés.

Les états financiers combinés d'Axalto au 30 Juin 2003 n'intégraient pas les résultats (gains ou pertes) des opérations de couverture réalisées au niveau du groupe en compensation des gains et pertes latents sur les actifs et passifs libellés dans des devises autres que la monnaie fonctionnelle utilisée par chacune des filiales du groupe. Ces contrats étaient conclus au niveau du groupe Schlumberger et les résultats correspondants n'étaient pas réalloués aux activités Cartes et Terminaux de Paiement.

Pour le semestre clos le 30 juin 2004, Axalto a conclu directement des contrats d'échange de devises pour couvrir le risque de réalisation future des éléments du bilan libellés en devises autres que les monnaies fonctionnelles. Le compte de résultat consolidé pour le semestre clos le 30 juin 2004 inclut donc les résultats (gains ou pertes) liés à ces opérations de couverture.

Impôts sur les sociétés

Historiquement, les résultats opérationnels des activités d'Axalto étaient inclus dans les déclarations fiscales de chacune des sociétés Schlumberger détenant les actifs et passifs relatifs à ces activités. En application des principes comptables généralement admis aux Etats-Unis d'Amérique aux états financiers préparés dans le cadre d'une opération de détournement comptable (carve-out), la provision pour impôts enregistrée dans les états financiers combinés a été calculée comme si Axalto avait été une société distincte de Schlumberger. Ceci signifie que la provision pour impôts a été déterminée comme si chaque société abritant des activités d'Axalto ne faisait pas partie d'un groupe fiscal et ne pouvait donc bénéficier des crédits d'impôts résultant des pertes enregistrées par Schlumberger sur ses autres activités ou sociétés. Ces principes ont été appliqués pour le calcul de la provision pour impôt pour les six mois clos le 30 juin 2003.

De plus, pour l'exercice clos le 31 décembre 2003, les actifs et passifs relatifs à l'impôt sur les sociétés ont été déterminés en fonction de l'appartenance de chacune des filiales et entreprises communes à un groupe fiscal de Schlumberger. Lorsque ces actifs et passifs étaient détenus par une société incluse dans un périmètre d'intégration fiscale de Schlumberger, ils ont été transférés à l'entité de Schlumberger en tête de l'intégration. Par conséquent, ces actifs et passifs d'impôt ont fait l'objet d'un reclassement au bilan dans le total des capitaux propres investis.

La provision pour impôts présentée dans les états financiers consolidés au 30 juin 2004 a été calculée selon les lois et règlements en vigueur dans les territoires où les bénéfices sont réalisés. Les actifs et passifs relatifs à l'impôt sur les sociétés appartenant aux entités du groupe Axalto sont correctement reflétés dans le bilan consolidé au 30 Juin 2004.

Note 3 Résultat net par action

<u>Semestre clos le 30 juin 2004</u>	Résultat net	Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	Résultat net par action
Avant dilution	<u>20 547</u>	<u>40 098 872</u>	<u>0.51</u>
Effet dilutif des options de souscription d'actions		147 706	
Après dilution	<u>20 547</u>	<u>40 246 578</u>	<u>0.51</u>

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

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

Le résultat net par action après dilution est calculé en appliquant la méthode dite « Treasury stock » en divisant le résultat net de la période par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation sur la période après dilution. 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 cet exercice ont été exclusivement affectés par la société au rachat d'actions au cours moyen de la période.

A l'exception de l'augmentation de capital réservée aux salariés effective le 9 juin 2004, les augmentations de capital intervenues au cours de la période ont été considérées pour le calcul du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation comme intervenues le 1^{er} janvier 2004.

Comme il n'existait pas, dans les comptes combinés présentés pour la période de six mois close le 30 juin 2003, de relation capitalistique directe entre les différentes entités constituant Axalto, aucun chiffre de bénéfice par action n'est présenté pour cette période.

Note 4 Immobilisations corporelles nettes

Les immobilisations corporelles nettes s'analysent comme suit :

	<u>31 Décembre 2003</u>	<u>30 Juin 2004</u>
Terrains	2 483	2 452
Constructions et aménagements	69 746	70 166
Machines et outillage	202 509	213 230
Immobilisations corporelles brutes	274 738	285 848
Amortissements cumulés	(173 173)	(187 924)
Immobilisations corporelles	101 565	97 924

Les dotations aux amortissements s'élevaient à 14 459 milliers de dollars US pour les six premiers mois de l'exercice 2003 et à 15 161 milliers de dollars US pour les six premiers mois de 2004. Les dépenses d'investissement se sont élevées respectivement à 5 656 milliers de dollars US et 10 470 milliers de dollars US sur les mêmes périodes.

Note 5 Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

	<u>31 Décembre 2003</u>	<u>30 Juin 2004</u>
Matières premières et pièces détachées	60 576	63 014
Travaux en cours	20 264	19 562
Produits finis	22 987	37 439
	<u>103 827</u>	<u>120 015</u>

Le total des provisions sur stocks s'élève à 17 324 milliers de dollars US au 31 décembre 2003 et 18 801 milliers de dollars US au 30 Juin 2004.

Note 6 Dettes liées au personnel et autres dettes

Les salaires, charges sociales et autres dettes s'analysent comme suit :

	<u>31 Décembre 2003</u>	<u>30 Juin 2004</u>
Salaires, congés payés et avantages sociaux	55 501	56 363
Charges à payer	26 338	36 838
TVA à payer	6 836	7 525
Autres créditeurs, provisions pour garantie, pertes à terminaison	16 326	15 317
Produits constatés d'avance	16 419	31 920
Autres	2 459	6 875
	<u>123 879</u>	<u>154 838</u>

L'augmentation du poste « Produits constatés d'avance » s'explique pour 12.7 millions de dollars US par du chiffre d'affaires différé relatif à des expéditions effectuées au cours du premier semestre 2004 pour deux clients de l'activité Terminaux de Paiement. La reconnaissance du chiffre d'affaires a été différée, les contrats étant en cours de signature à la date de clôture. Les paiements relatifs à ces contrats ont été reçus conformément aux termes convenus.

Note 7 Charge d'impôt de l'exercice

	<u>Semestres clos le 30 juin</u>	
	<u>2003</u>	<u>2004</u>
Produit/(Charge) d'impôt courant	(1 609)	(8 303)
Produit/(Charge) d'impôt différé	5 370	(608)
Produit/(Charge) d'impôt comptabilisé au compte de résultat	<u>3 761</u>	<u>(8 911)</u>

Note 8 Plan de rémunération en actions

Aux 31 décembre 2001, 2002 et 2003, Axalto n'offrait pas de plan d'options de souscription d'actions et/ou d'achat d'actions spécifique à son activité. Les salariés d'Axalto faisaient partie de Schlumberger Limited et certains bénéficiaient des plans mis en place par Schlumberger.

Conformément à des résolutions effectives aux 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 »).

Plans d'options de souscription d'actions et/ou d'achat d'actions

Le GEIP autorise la société à attribuer sur la durée totale du plan (échéance le 21 avril 2014) un total de 7 millions d'actions d'Axalto Holding NV. Le Conseil d'Administration d'Axalto Holding NV, lors de sa réunion du 2 avril 2004 a arrêté les principales modalités et conditions des options de souscription d'actions qui seront attribuées dans le cadre du GEIP 2004. Il a été décidé d'attribuer 3 300 000 actions avec un prix d'exercice égal au prix de l'introduction, soit 14,80 Euros par action. 3 198 000 actions ont été attribuées le 18 mai 2004. Selon le pays dans lequel l'employé est salarié, l'acquisition des droits sur ces options diffère, de 25% par an pendant 4 ans à un droit d'exercice à l'échéance des 4 ans uniquement.

Axalto utilise la méthode dite « intrinsic value method » préconisée par l'APB 25 pour valoriser les options de souscription d'actions attribuées à ses employés. Aucune charge de personnel relative à cette attribution d'options de souscription d'actions n'a été constatée dans les comptes consolidés au 30 Juin 2004.

Le tableau ci-dessous reflète le résultat net qu'aurait montré Axalto pour le premier semestre 2004 si la société avait décidé d'appliquer la norme SFAS 123, « *Accounting for Stock Based Compensation* » :

Résultat net	Semestre clos le 30 Juin 2004
Publié	20 547
Ajusté	19 998

La juste valeur de chaque attribution est estimée à la date d'octroi selon le modèle de valorisation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : aucun dividende, volatilité anticipée de 36%, taux d'intérêt sans risque de 3% et durée estimée de 3,6 ans pour les attributions de la période.

Plan d'épargne en actions en faveur des salariés

Dans la période du 4 au 14 mai 2004, il a été offert aux salariés la possibilité d'acheter des actions d'Axalto au jour de l'introduction en Bourse pour un prix inférieur de 15% au prix d'introduction. 445 668 actions ont ainsi été souscrites par les salariés pour un prix de 12,58 euros par action.

Note 9 Instruments financiers

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

Axalto a recours à des contrats d'option et de change à terme afin de se couvrir contre le risque de fluctuations d'une partie de ses futures charges intra-groupe potentielles libellées en devises. Ces opérations ont une durée généralement inférieure à quinze mois. Les pertes ou les gains sur ces contrats sont compensés par les gains et pertes de change sur les transactions sous-jacentes. Ces opérations de couverture concernent principalement l'euro.

La plus ou moins-value latente sur ces instruments est constatée dans les capitaux propres sous la rubrique « Autres éléments du résultat net global », avant d'être reclassée dans le compte de résultats de la période sous la rubrique coût des ventes lorsque le coût des ventes de l'opération sous-jacente est constaté (au moment de la vente à un client tiers). Au 30 juin 2004, la Société a enregistré un gain latent, avant impôt, sous la rubrique « Autres éléments du résultat net global » de 2 millions de dollars US qu'elle devrait comptabiliser en crédit du coût des ventes au cours des 15 prochains mois.

Juste valeur des instruments financiers

Au 30 juin 2004, les instruments financiers d'Axalto comprenaient des disponibilités et placements à court terme, des investissements, des créances clients, des dettes fournisseurs et autres dettes ainsi que des contrats relatifs à la gestion des risques de change.

Au 30 juin 2004, la juste valeur des disponibilités et placements à court terme, des investissements, créances clients, dettes fournisseurs et autres dettes à court terme, est équivalente à leur valeur nette comptable en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

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

<u>Contrats de gestion du risque de change</u>	30 Juin 2004	
	<u>Valeur Nette Comptable</u>	<u>Valeur de marché</u>
Contrats de change à terme	481	481
Contrats d'option sur devises	2 366	2 366
	<u>2 847</u>	<u>2 847</u>

Par ailleurs, Axalto couvre également par des contrats d'échange de devises les risques liés à l'impact des fluctuations de changes sur la valeur de réalisation future de ses actifs et de ses passifs, libellés dans une monnaie autre que sa monnaie fonctionnelle. En 2003, ces contrats d'échange étaient gérés globalement par Schlumberger et ne se reflétaient donc pas dans les comptes combinés. Une estimation des résultats de ces opérations attribuable à Axalto avait été présentée dans les comptes pro-forma fournis dans le Document de Base. Au 30 juin 2004, l'impact net dans le résultat d'exploitation de ces opérations de couverture de risque de change est non significatif.

Note 10 Transactions avec les entreprises liées

Les soldes résiduels des créances et dettes des entreprises liées figurant au bilan combiné au 31 décembre 2003 se rapportent aux transactions commerciales conclues par Axalto avec d'autres entités de Schlumberger, ainsi qu'à la refacturation de certains services d'assistance.

Au 30 juin 2004, les soldes résiduels de créances et de dettes avec les entreprises liées contiennent également une avance à court terme reçue de Schlumberger et des créances nées de la refacturation des coûts de séparation à Schlumberger selon le Contrat de Séparation du 19 mars 2004.

Le chiffre d'affaires, le coût des ventes, les créances et les dettes relatifs aux opérations avec les entités de Schlumberger sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	Semestres clos les 30 Juin	
	2003	2004
Chiffre d'affaires	3 213	1 374
Coût des ventes	2 389	823
	31 Décembre 2003	30 Juin 2004
Créances	12 666	8 914
Dettes fournisseurs	10 263	10 544

Note 11 Informations sectorielles

L'activité d'Axalto est répartie en deux divisions : Cartes à puce et Terminaux de Paiement. La division Cartes s'organise autour de quatre segments : « téléphonie mobile », « services financiers », « secteur public, accès aux réseaux et divers », et enfin « cartes téléphoniques prépayées ».

Chiffre d'affaires	Semestres clos les 30 Juin	
	2003	2004
Téléphonie mobile	182 833	239 810
Services financiers	77 796	97 424
Secteur public, accès aux réseaux et divers (1)	29 356	43 323
Cartes téléphoniques prépayées	19 523	21 362
Total de la division Cartes	309 508	401 919
Terminaux de Paiement	25 740	28 415
Total du chiffre d'affaires	335 248	430 334

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

	Semestres clos les 30 Juin	
	2003	2004
Marge brute		
Téléphonie mobile	64 622	87 322
Services financiers	13 516	23 305
Secteur public, accès aux réseaux et divers (1)	8 121	16 919
Cartes téléphoniques prépayées	4 007	2 319
Total de la division Cartes	90 266	129 865
Terminaux de Paiement	8 581	6 209
Total de la marge brute	98 847	136 075

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

En raison d'améliorations intervenues dans le suivi et l'allocation de certaines catégories de variances et de frais généraux de production, les segments Téléphonie mobile et Secteur public, Accès aux réseaux et divers ont reçu une allocation plus élevée de ces coûts au premier semestre 2004 comparé au premier semestre 2003 tandis que le segment Services financiers recevait une allocation plus faible. Le montant de coûts ainsi réaffectés représente 2% du total du coût des ventes de la division Cartes sur la période.

	Semestres clos les 30 juin	
	2003	2004
Charges d'exploitation		
Cartes	84 675	100 281
Terminaux de Paiement	8 757	7 921
Total des charges d'exploitation	93 432	108 202

	Semestres clos les 30 juin	
	2003	2004
Résultats avant impôts		
Cartes	(3 644)	31 923
Terminaux de Paiement	21	(2 017)
Total des résultats avant impôts	(3 623)	29 906

Informations par zone géographique

Le tableau ci-dessous contient le chiffre d'affaires de chaque zone géographique établi en fonction de la localisation de la clientèle:

	Semestres clos les 30 Juin	
	2003	2004
Chiffre d'affaires		
Amériques	53 281	77 849
Europe, Moyen-Orient et Afrique	174 834	241 795
Asie-Pacifique	107 133	110 691
Total du chiffre d'affaires net	335 248	430 334

Les clients significatifs (en pourcentage du chiffre d'affaires)

Au cours du semestre clos le 30 juin 2004, aucun client n'a représenté plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé.

Note 12 Rapprochement entre les normes comptables US GAAP et les normes internationales

Les états financiers combinés d'Axalto sont établis conformément aux principes comptables généralement admis aux Etats-Unis d'Amérique (« *US GAAP* ») qui diffèrent, dans une certaine mesure, des normes comptables internationales (« *IFRS* »). Le tableau ci-dessous présente les principales différences entre les *US GAAP* et les *IFRS* et fournit des explications relatives à certains ajustements affectant le résultat net combiné au 30 juin 2003 ainsi que les capitaux propres investis au 31 décembre 2003 ainsi que le résultat net consolidé et les capitaux propres au 30 juin 2004.

	Semestres clos les 30 Juin	
	2003	2004
Résultat net		
<i>Résultat net (perte) selon les US GAAP</i>	(1 634)	20 547
Ajustements <i>IFRS</i> :		
Amortissements des écarts d'acquisition	(6 413)	
Travaux d'études et de recherche en cours comptabilisés en charges	(788)	
Immobilisations incorporelles acquises	(75)	
Achat d'actions par les salariés à un prix inférieur au prix d'émission		(1 214)
Provisions liées aux acquisitions	(578)	
Ajustements liés aux effets sur les impôts différés des ajustements <i>IFRS</i>	330	
<i>Résultat net (perte) selon les IFRS</i>	(9 158)	19 333
	31 Décembre 2003	30 Juin 2004
Capitaux propres		
<i>Total des capitaux propres selon les US GAAP</i>	541 213	608 695
Ajustements <i>IFRS</i> :		
Amortissements des écarts d'acquisition	(42 348)	(42 348)
Travaux d'études et de recherche en cours comptabilisés en charges	31 385	31 385
Immobilisations incorporelles acquises	343	343
Provisions liées aux acquisitions	(20 612)	(20 612)
Ajustements liés aux effets sur les impôts différés des ajustements <i>IFRS</i>	7 632	7 632
<i>Total des capitaux propres selon les IFRS</i>	517 613	585 095

Amortissements des écarts d'acquisition

Avant le 1^{er} janvier 2002, conformément aux *US GAAP*, les écarts d'acquisition étaient amortis sur leur durée de vie économique estimée, soit de 10 à 40 ans. Au 1^{er} janvier 2002, Axalto a adopté les dispositions de la norme *SFAS 142* relative aux écarts d'acquisition et autres actifs incorporels. Par conséquent, à partir de cette date, les écarts d'acquisition ne sont plus amortis.

Selon les normes *IFRS*, les écarts d'acquisition sont amortis sur leur durée de vie économique estimée. Toutefois, il existe une présomption réfragable selon laquelle la durée d'utilité ne peut excéder 20 ans à compter de la première comptabilisation. Au 1^{er} janvier 2004, Axalto a adopté les dispositions de la norme IFRS 3. Par conséquent, à partir de cette date, les écarts d'acquisition ne sont plus amortis.

Travaux d'études et de recherche en cours comptabilisés en charges

Selon les *US GAAP*, lors de l'acquisition de Bull-CP8, Axalto a constaté et comptabilisé immédiatement en charges un montant de 25 millions de dollars US correspondant à des travaux d'études et de recherche en cours pour lesquels il a été considéré que la faisabilité technologique n'était pas atteinte et qu'il ne pouvait y avoir d'utilisation alternative à l'avenir.

Conformément aux normes *IFRS*, les travaux d'études et de recherche en cours doivent être constatés séparément en tant qu'actifs incorporels s'ils répondent aux critères de définition et de comptabilisation d'un actif incorporel. Dans le cas contraire, les actifs incorporels doivent être regroupés sous la rubrique écarts d'acquisition et amortis en conséquence. En raison du fait que les travaux d'études et de recherche en cours acquis n'étaient pas technologiquement viables à leur date d'acquisition, ces actifs incorporels ont été regroupés sous la rubrique écarts d'acquisition et amortis sur une période de 20 ans.

Immobilisations incorporelles acquises

Selon les *US GAAP*, lors de l'acquisition de Bull-CP8, Axalto a constaté un certain nombre d'actifs incorporels, notamment, les effectifs repris et la liste des clients, et a amorti ces actifs sur la durée de leur vie économique, soit de 1 à 12 ans.

Selon les normes *IFRS*, un actif incorporel est un actif identifiable, contrôlé par Axalto et qui générera des avantages économiques futurs. Le contrôle exercé par Axalto sur les effectifs repris et la liste des clients étant insuffisant, Axalto estime que ces éléments ne rentrent pas dans la définition d'un actif incorporel et, par conséquent, ils ont été regroupés sous la rubrique écarts d'acquisition et amortis sur une période de 20 ans.

Provisions liées aux acquisitions

Dans le cadre des *US GAAP*, Axalto a constitué une provision constatée dans les coûts d'acquisition au titre de certains coûts liés à l'abandon d'activités, aux licenciements de salariés et autres frais de restructuration à la date d'acquisition.

Selon les normes *IFRS*, ces coûts devraient être constatés en charges pour la période où ils sont engagés si les principales caractéristiques du plan ne sont pas définies et annoncées à la date d'acquisition et si ce plan n'est pas terminé dans les trois mois à compter de la date d'acquisition.

Achat d'actions par les salariés

Selon les *US GAAP*, Axalto applique la méthode de la valeur intrinsèque préconisée par la norme APB 25, « *Accounting for stock issued to employees* ». Selon l'APB 25, quand le plan d'octroi d'actions à des salariés (à un prix inférieur au cours de bourse au jour de l'octroi) remplit les quatre caractéristiques identifiées au paragraphe 7 de l'APB 25, critères qui sont essentiels pour que le plan soit considéré comme n'étant pas un élément de salaire, aucune charge de personnel n'est alors enregistrée au compte de résultat.

Selon la norme IFRS, la société devrait reconnaître immédiatement au compte de résultat une dépense égale à la différence entre la juste valeur de l'action et son prix d'achat au moment de l'octroi multiplié par le nombre d'actions ainsi octroyées.

Note 13 Evènements postérieurs à la clôture

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

Note 14 Engagements hors bilan

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

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

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

Ce contrat est décrit plus en détail dans le Document de Base, à la note 19 des comptes combinés audités au 31 décembre 2003.

Les transactions, actifs et passifs relatifs à des activités de Schlumberger et couvertes par les provisions du Contrat de Séparation ne sont pas intégrés dans les comptes consolidés au 30 juin 2004 présentés. Au 30 juin 2004, le solde net des actifs et passifs appartenant à Schlumberger était un actif de 11 092 milliers de dollars US.

A propos d'Axalto

Axalto (Euronext : NL0000400653 - AXL) est le leader mondial des cartes à microprocesseur (Gartner Dataquest 2004) - la clé des réseaux numériques - et l'un des principaux fournisseurs de terminaux de paiements. La société emploie 4 500 personnes d'environ 70 nationalités différentes, toutes au service de clients présents dans plus de 100 pays. Elle a vendu près de 3 milliards de cartes à ce jour. Axalto possède 25 ans d'expérience ponctuées des grandes innovations dans le domaine de la carte à puce, et fait figure de référence sur le marché de la sécurité et des plates-formes ouvertes.

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

Pour plus d'informations, consultez le site www.axalto.com

Contacts

Axalto

Média

Emmanuelle Saby
T : + 33 1 46 00 71 04

Relation Investisseurs

Stéphane Bisseuil
T : + 33 1 46 00 70 70

TBWA/CORPORATE

Emlyn Korengold
T : + 33 1 49 09 66 51

M : + 33 6 09 10 76 10
esaby@axalto.com

M : + 33 6 86 08 64 13
sbisseuil@axalto.com

M : + 33 6 08 21 93 74
emlyn.korengold@twa-corporate.com