



FRANSE FUSIE

Gemalto is in 2006 ontstaan uit een fusie tussen Axalto en Gemplus. Axalto ontstond eind jaren zeventig als divisie van Schlumberger, een Franse dienstverlener aan de olie-industrie. Het bedrijf dat een vestiging in Nederland had, richtte zich aanvankelijk op chipkaarten voor telefoons en bankpassen. Later werd het een belangrijke leverancier van simkaarten voor mobiele telefoons. Schlumberger deed de tak in 2004 van de hand via een beursgang. Gemplus werd eind jaren tachtig opgericht. Het bedrijf had vergelijkbare activiteiten als Axalto. Gemplus ging in de nadagen van de internetzeepbel naar de Parijse beurs. Daarbij kreeg het aandeel ook een notering aan de Nasdaq in New York. Na de beursgang ging de koers van Gemplus hard onderuit. Bij de fusie met Axalto was Gemplus ongeveer de helft minder waard dan ten tijde van de internethausse.

Voor Gemalto zijn de telecom en de financiële sector nog steeds belangrijke markten. Het bedrijf levert de bescherming van betaalpassen aan financiële instellingen als American Express, ABN Amro en ING. Ook de simkaarten van telecombedrijven als KPN en Vodafone komen van Gemalto.

Sinds 2006, het jaar van de fusie tussen Gemplus en Axalto, is Gemalto flink gegroeid. Ondanks de financiële crisis en de slechte economie is de 2,2 miljard euro omzet circa 30 procent hoger dan in 2006. De beurskoers is in dezelfde periode meer dan drie keer over de kop gegaan. Kort voor de aankondiging van de tweede notering werd met 74 euro de hoogste stand ooit benaderd.

Het bedrijf heeft zijn hoofdkantoor officieel in Amsterdam. Het aantal Nederlandse werknemers is met ongeveer dertig echter heel klein. Gemalto heeft ook geen grootschalige activiteiten in Nederland.

ders zijn, hoe minder handel in het aandeel."

3 Het grootste deel van uw aandeelhouders komt uit Noord-Amerika. Waarom de keuze voor Amsterdam en niet voor New York?

"Voor de tweede notering hebben we gekeken naar de VS, Londen en Amsterdam. Voor een notering in New York hadden we veel werk moeten doen op het gebied van regelgeving. Omdat we van oudsher ons hoofdkantoor in Nederland hebben, stonden we al langer onder toezicht van de AFM. We voldeden al aan alle regels, zoals de Code Frijns voor goed ondernemingsbestuur. Amsterdam heeft natuurlijk niet de grootste investeerdersgemeenschap, maar mensen hier begrijpen de it-sector. Het land is al vroeg de 21ste eeuw binnengegaan."

4 De notering in Amsterdam is nu zelfs de hoofdnotering geworden. Waarom in 2004 niet meteen voor Amsterdam gekozen?

"Dat hebben we destijds wel overwogen, omdat we een Nederlands bedrijf zijn. Alleen kende niemand

ons hier. We hebben ook gekeken of we naar de beurs van Sjanghai zouden gaan. China is één van onze grootste markten. Er werd toen tegen ons gezegd: 'Wil je echt het eerste buitenlandse bedrijf zijn die in China een beursnotering krijgt?' Uiteindelijk is het dus Parijs geworden. Daar zat een aantal van onze branchegenoten. De sector was dus al bekend bij beleggers."

5 Richt Gemalto zich in Nederland op institutionele of particuliere aandeelhouders?

"Op allebei. Je ziet echter dat steeds minder mensen direct in aandelen beleggen. Veel particuliere aandeelhouders beleggen via beleggingsfondsen. Het grootste deel van onze particuliere aandeelhouders bestaat nu uit werknemers. In totaal gaat dat om een paar procent."

6 De Franse staat heeft 8 procent van de aandelen Gemalto in handen. Moet een Nederlandse belegger daar rekening mee houden?

"Waarom zou hij dat moeten doen? Het belang loopt via een investeringsfonds, van invloed of bemoei-

enis van de staat hebben we nooit iets gemerkt. Bescherming bij een eventuele overname biedt deze situatie ook niet. Ze hebben maar 8 procent van de aandelen. Als er een goed bod komt, zal 92 procent van de aandeelhouders verkopen. Mocht het investeringsfonds niet mee willen doen dan blijven ze zitten met een moeilijk verhandelbaar pakket aandelen."

7 Toen u in maart bekendmaakte naar de Amsterdamse beurs te gaan bewoog het aandeel Gemalto in de buurt van het hoogste punt ooit, 74 euro. Is dat een kwestie van goede timing?

"Nee. Toen Gemalto naar de beurs kwam voor 14 euro en de koers steeg naar 16, zeiden mensen: 'Dat is het hoogste punt'. Toen de koers naar 18 steeg, zeiden ze het weer. De Franse staat heeft zijn belang voor 23 euro gekocht en toen werd er gevraagd: 'Waarom kopen jullie op de piek?' Nu zijn ze blij dat ze op 23 euro hebben gekocht. Ik zou willen dat mijn pensioen zo werd beheerd."

8 Zichtbaarheid bij investeerders is uiteindelijk de reden dat Gemalto deze stap zet. U heeft aangegeven actief op overnamepad te gaan. Wat houdt de overnamestrategie in?

"Het gaat om kleine overnames. Als we een goed idee hebben, kijken we altijd of er buiten de deur vergelijkbare technologie is. We kijken ook of mensen interesse hebben om zich bij ons te voegen. Het is altijd vriendschappelijk. Als er mensen bij komen, zijn wij tevreden. Je krijgt zo mensen die al ervaring hebben met een bepaald probleem. Zo win je tijd. Ik denk dat minder dan 10 procent van onze groei hiervandaan komt."

