

Comptes consolidés du Groupe Kudelski

Tableaux de financement consolidés

des exercices 2004 et 2003

en kCHF	Notes	2004	2003
Bénéfice net de l'exercice		77 195	33 167
Retraitement des éléments non monétaires	5.1	64 079	-12 202
Cash flow		141 274	20 965
Variation du fonds de roulement	5.1	-59 610	20 372
Cash flow opérationnel	5.1	81 664	41 337
Intérêts payés		-1 034	-1 096
Intérêts reçus		4 097	4 803
Impôts payés		-6 325	-5 698
Trésorerie nette résultant de l'activité d'exploitation		78 402	39 346
Investissement net en immobilisations incorporelles		-19 333	-19 388
Investissement net en immobilisations corporelles		-54 248	-57 835
Investissement net en immobilisations financières		-20 851	-23 370
Acquisition / vente de filiales, nette des liquidités acquises / cédées	5.2	-160	-366 748
Trésorerie résultant de l'activité d'investissement		-94 592	-467 341
Variation des dettes financières à long terme et banques		-14 513	-5 698
Païements reçus pour le plan d'action des employés		288	—
Rachat emprunt obligataire convertible		—	-54 371
Intérêts payés sur emprunt obligataire convertible		-4 824	-6 319
Versements des actionnaires minoritaires		—	200
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		-2 264	-3 982
Achat de propres actions		—	-380
Trésorerie résultant de l'activité de financement		-21 313	-70 550
Effet net des variations de taux de change		-707	-17 430
Variation des liquidités		-38 210	-515 975
Liquidités au début de l'exercice		237 107	753 082
Liquidités à la fin de l'exercice		198 897	237 107
Variation des liquidités		-38 210	-515 975