

Comptes statutaires de Kudelski SA

Annexes aux comptes annuels

1. Généralités

Kudelski SA est le holding factier du Groupe Kudelski, lequel comprend des sociétés affiliées et associées. Les comptes annuels sont dressés conformément aux prescriptions du Code des Obligations Suisse (CO). En outre, ils sont établis selon le principe des coûts historiques et prennent en considération les revenus et charges non encore échus à la date du bilan.

2. Principes comptables

Immobilisations financières

Les participations ainsi que les prêts aux sociétés du Groupe sont portés au bilan à leur valeur d'acquisition, après déduction des corrections de valeur nécessaires.

Liquidités

Les liquidités se composent des disponibilités en compte courant et des placements à court terme. Les disponibilités en compte courant regroupent tous les fonds disponibles à 48 heures; les placements à court terme consistent généralement en des dépôts bancaires et des placements à terme fixe dont l'échéance à partir de la date d'acquisition est égale ou inférieure à trois mois.

Conversion des monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties en francs suisses au cours de change en vigueur au moment où elles sont effectuées. Les actifs et passifs à court terme en monnaies étrangères sont convertis au cours de change de fin d'année. Les différences de change qui résultent des transactions sont inscrites dans les rubriques respectives du compte de résultat selon leur nature; le montant net des différences de change non réalisées calculé sur la durée des placements qui comprend également les résultats non réalisés sur instruments de couverture est chargé au compte de résultat s'il s'agit d'une perte; en cas de profit, celui-ci n'est pas reconnu et par conséquent provisionné.

Comptes statutaires de Kudelski SA
Annexes aux comptes annuels

3. Notes sur le bilan

3.1 Immobilisations incorporelles

Ce poste comprend les marques déposées par le Groupe ainsi que l'activation de licences informatiques.

3.2 Participations

Société	Siège social	Activité	Capital-actions	% détenu		
				2005	2004	
Nagravision SA	CH Cheseaux	Solutions pour TV numérique et produits audio	kCHF	12 000	100	100
NagraCard SA	CH Cheseaux	Cartes à puce sécurisées	kCHF	100	100	100
Lysis SA	CH Cheseaux	Sans activité	kCHF	100	100	100
Nagravision Iberica SL	ES Madrid	Ventes et support TV numérique	kEUR	3	100	100
Nagra France Sàrl	FR Paris	Solutions pour TV numérique et produits audio	kEUR	32 833	100	100
Nagra Kudelski (GB) Ltd	GB St. Albans	Ventes et support	kGBP	1	100	100
Nagravision GmbH	DE Hildesheim	Services	kEUR	25	100	100
Nagra USA, Inc.	US Nashville	Ventes et support	kUSD	10	100	100
Nagra Public Access AG	CH Zug	Holding Accès public	kCHF	15 000	100	100
Nagra Plus	CH Cheseaux	TV analogique	kCHF	2 000	50	50
NagraID SA	CH Chaux-de-Fonds	Production de cartes à puce	kCHF	4 000	100	100
MediaCrypt AG	CH Zürich	Technologie fondamentale de cryptage	kCHF	1 000	50	50
Kudelski Financial Services Holding SCA	LU Luxembourg	Finance	kCHF	37 050	100	100
Kudelski Luxembourg Sàrl	LU Luxembourg	Finance	kEUR	13	100	100
Leman Consulting SA	CH Nyon	Conseils en propriété intellectuelle	kCHF	100	100	100
Nagravision Asia Pte Ltd	SG Singapore	Services	kSGD	100	100	100
Kudelski Malaysia SDN. BHD.	MA Kuala Lumpur	Services	kMYR	-	100	100
Abilis Systems Sàrl	CH Plan-les-Ouates	Recherche et développement pour téléphonie mobile	kCHF	20	70	-
Nagravision (Shanghai) Technical Services Co., Ltd	CN Shanghai	Intégration de logiciel pour la TV numérique	kUSD	200	100	-
Quative Ltd	UK London	Plate-forme pour IPTV	kGBP	1	100	-
Nagra Travel Sàrl	CH Cheseaux	Agence de voyages	kCHF	50	100	100
Acetel Co Ltd	SK Seoul	Fournisseur de solutions pour TV numérique	kKRW	1 460	15	-
Thema SAS	FR Paris	Mandat pour la distribution de chaînes thématiques	kEUR	46	10	-

3.3 Débiteurs divers

	31.12.2005	31.12.2004
en CHF'000		
Autres débiteurs	873	592
Comptes de régularisation	60	34
Impôt anticipé à récupérer	347	260
	1 280	886

3.4 Liquidités

	31.12.2005	31.12.2004
en CHF'000		
Disponibilités	1 157	11 508
Placements à court terme	134 670	67 351
	135 827	78 859

3.5 Mouvement des fonds propres

en CHF'000	Capital-actions	Réserve générale	Réserve pour propres actions	Bénéfice au bilan	Total des fonds propres
Etat au 31 décembre 2003	514 949	59 000	380	162 036	736 365
Attribution à la réserve générale		137		-137	-
Augmentation du capital	647	1 175			1 822
Résultat de l'exercice				723	723
Etat au 31 décembre 2004	515 596	60 312	380	162 622	738 910
Attribution à la réserve générale		36		-36	-
Dividende				-10 319	-10 319
Augmentation du capital	1 233	2 311			3 544
Résultat de l'exercice				35 182	35 182
Etat au 31 décembre 2005	516 829	62 659	380	187 449	767 317

Propres actions

en CHF'000	Nombre d'actions au porteur	Valeur comptable
Etat au 31 décembre 2004 et 31 décembre 2005	20 155	380

Aucune transaction au cours des deux derniers exercices.

Conformément à l'article 659 a al. 2 CO, la société a affecté à une réserve séparée un montant correspondant à la valeur d'acquisition des propres actions.

Les propres actions sont évaluées à l'actif à la valeur la plus basse du coût d'acquisition ou du cours de bourse.

Composition du capital-actions

en CHF'000	31.12.2005	31.12.2004
47 052 914/46 929 580 actions au porteur, valeur nominale CHF 10	470 529	469 296
46 300 000 actions nominatives, valeur nominale CHF 1	46 300	46 300
	516 829	515 596

Les actions au porteur sont cotées au marché principal de la SWX depuis le 2 août 1999 (ticker: KUD, numéro de valeur: 1 226 836; ISIN CH0012268360) et sont négociées sur le virt-x depuis 2001.

Elles font partie de l'indice SMI (Swiss Market Index) depuis le 1^{er} octobre 2000. Les actions nominatives ne sont ni cotées ni négociées sur un marché boursier.

Comptes statutaires de Kudelski SA
Annexes aux comptes annuels

Capital-actions conditionnel (selon article 6 des statuts)

	31.12.2005	31.12.2004
en CHF'000		
Capital-actions conditionnel au 1 ^{er} janvier	68 342	68 988
Augmentation du capital-actions conditionnel	47 500	
Plan d'achat d'actions	-105	-126
Actions distribuées aux collaborateurs	-1 128	-520
Capital-actions conditionnel au 31 décembre	114 609	68 342

L'assemblée générale extraordinaire du 30 septembre 2005 a approuvé l'augmentation du capital-actions conditionnel jusqu'à un montant maximum de CHF 100 millions au moyen de l'émission de 10 millions d'actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 10, à libérer au fur et à mesure de l'exercice des droits de conversion liés à des obligations d'emprunt de Kudelski SA ou de ses filiales.

De plus, l'assemblée générale ordinaire 2005 a approuvé une augmentation du capital-actions conditionnel pour l'exercice d'options ou de souscription d'actions en faveur des employés pour un montant maximal de CHF 15 841 760 au moyen de 1 584 176 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 10.

Capital-actions autorisé (selon article 7 des statuts)

	31.12.2005	31.12.2004
en CHF'000		
3 768 164/3 768 164 actions au porteur, valeur nominale CHF 10	37 682	37 682
3 200 000 actions nominatives, valeur nominale CHF 1	3 200	3 200
Capital-actions autorisé au 31 décembre	40 882	40 882

Le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital-actions en une ou plusieurs étapes, jusqu'au 26.05.2006 en vue de l'acquisition d'entreprises, ou de parties d'entreprises.

Actionnaires importants

	Droits de vote 31.12.2005	Droits de vote 31.12.2004	Capital-actions détenu 31.12.2005	Capital-actions detenu 31.12.2004
Pool familial Kudelski	57%	64%	22%	34%

3.6 Provision

La provision consiste en une réserve non imposée fiscalement liée au gain réalisé sur la cession de la participation dans NagraStar LLC à Nagra USA, Inc. au 1^{er} janvier 1999. Elle peut être dissoute sans incidence fiscale au 31 décembre 2006 conformément à l'art. 207a LIFD.

3.7 Provisions à court terme

Ce poste enregistre principalement le gain de change non réalisé sur les prêts de sociétés affiliées en monnaies étrangères pour un montant de kCHF 0 au 31 décembre 2005 (31 décembre 2004: kCHF 12 395).

4. Notes sur le compte de résultat

4.1 Produits financiers

	2005	2004
en CHF'000		
Dividendes reçus de filiales	36 500	450
Intérêts créditeurs	1 971	1 047
Intérêts sur prêts à des sociétés du Groupe	9 854	3 353
Résultat de change	19 959	2 225
Autres produits	57	151
	68 341	7 226

4.2 Frais d'administration et autres charges

	2005	2004
en CHF'000		
Frais de gestion	-4 912	-3 923
Impôt sur le capital	-1 018	-1 270
	-5 930	-5 193

4.3 Charges financières

	2005	2004
en CHF'000		
Intérêts sur prêts de sociétés du Groupe	-550	-857
Intérêts débiteurs	-16	-18
	-566	-875

4.4 Pertes de valeur sur immobilisations financières

	2005	2004
en CHF'000		
Dissolution/(allocation) aux provisions sur participations et prêts à des sociétés du Groupe	-27 367	13 445
Dissolution de provisions sur prêts à des tiers	775	-
Pertes de valeur sur autres investissements financiers à long terme	-	-10 427
Différence de cours sur titres en portefeuille et autres	10	-190
	-26 582	2 828

4.5 Perte sur vente de participation

Les pertes 2004 sur réalisation d'actif financier sont dues à la vente de la participation Logiways.

5. Engagements hors bilan

	31.12.2005	31.12.2004
en CHF'000		
Engagements de garantie		
Garanties pour le remboursement du capital et des intérêts de l'emprunt obligataire convertible	350 000	199 745
Engagement en faveur de tiers	21	–
Cautions et garanties remises en faveur de tiers	1 600	1 600
Garanties pour un engagement d'une filiale	866	–
	352 487	201 345
Engagements divers		
Risque de pénalités pour non-accomplissement de contrats	p.m.	p.m.
Prêts postposés en faveur de sociétés du Groupe	p.m.	p.m.
Lettres de soutien signées en faveur de sociétés du Groupe	p.m.	p.m.