

GROUPE KUDELSKI RAPPORT SEMESTRIEL 2009

CHIFFRES CLÉS PREMIER SEMESTRE 2009 (NON AUDITÉ)

En CHF '000	Janvier/ Juin 2009	Janvier/ Juin 2008
Chiffre d'affaires net et autres produits d'exploitation	453 980	424 206
Marge sur coût des marchandises	323 971	305 765
Marge sur coût des marchandises en % du total des produits	71,4%	72,1%
OIBDA ¹⁾	35 584	11 732
OIBDA en % du total des produits	7,8%	2,8%
Résultat opérationnel	8 456	- 18 463
Résultat opérationnel en % du total des produits	1,9%	- 4,4%
Résultat net	483	- 39 839
Bénéfice/ (perte) par action au porteur (en CHF)		
- de base	- 0,0821	- 0,8793
- dilué	- 0,0821	- 0,8793

¹⁾OIBDA : résultat opérationnel avant charges d'intérêts, impôts, amortissements et pertes de valeur

En CHF '000	30.06.2009	31.12.2008
Fonds propres y compris intérêts minoritaires	569 038	568 578
Liquidités	197 674	247 819
Capitalisation boursière	949 268	585 263
Valeur boursière de l'action (en CHF)	17.97	11.17

Les actions au porteur et les actions nominatives sont incluses dans le calcul de la capitalisation boursière.

POINTS FORTS PREMIER SEMESTRE 2009

- **Plus de 114 millions de cartes à puce et modules actifs**
 - **Le chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation atteignent CHF 454 millions (+ 7%)**
 - **Résultat opérationnel de CHF 8,5 millions (+ CHF 27 millions par rapport au premier semestre 2008)**
 - **Bonne résistance de la division Accès public et stabilité de la division Middleware & Publicité**
 - **Présence renforcée en Europe, en Amérique du Sud et en Asie et en avec la conclusion d'importantes nouvelles affaires**
 - **Perspectives positives pour la seconde moitié de l'année avec une rentabilité améliorée; prévisions pour l'exercice 2009 revues à la hausse**
 - **Importantes innovations en TV 2.0**
-

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Le total du chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation du Groupe est en progression de 7% à la fin du premier semestre 2009, comparé à la même période de 2008. La progression des revenus provient principalement de l'activité TV numérique (+12,2%), alors que les autres activités du Groupe, plus fortement corrélée à l'évolution de l'économie mondiale, ont démontré leur capacité à résister dans un environnement difficile.

La profitabilité du Groupe a favorablement évolué durant le premier semestre 2009, avec un résultat d'exploitation de CHF +8 millions reflétant simultanément une amélioration de la qualité des revenus de la division DTV (product mix), l'effet de la migration au mode service et une politique de gestion des coûts attentive appliquée à l'ensemble du Groupe.

La performance du premier semestre ne constitue pas une fin en soi, mais une étape importante permettant au Groupe de retrouver sa vitesse de croisière. En effet, depuis la fin du premier semestre l'ensemble des grands comptes DTV que nous avons décidé de migrer vers le mode service sont désormais dans ce mode et contribuent pleinement à la profitabilité du Groupe. Le total des smart cards/modules actifs en mode service se monte désormais à près de 57 millions d'unités sur un total de 114 millions d'unités.

L'année 2009 représente un test important pour le Groupe Kudelski, dans la mesure où il lui permet de mesurer sa solidité dans un environnement économique difficile. En particulier, l'activité cœur DTV démontre en 2009 la force de son nouveau business model qui exprime tout particulièrement ses qualités dans les périodes difficiles, avec une croissance et une profitabilité s'enregistrant même dans un environnement chahuté.

Avec la finalisation de la transition vers le mode service, le Groupe Kudelski est désormais en mesure de se concentrer pleinement sur ses objectifs stratégiques qui visent à assurer une croissance durable et une bonne profitabilité. Pour rappel, les objectifs stratégiques sont le gain de parts de marché, l'offre de nouvelles solutions destinées à de nouveaux segments de marchés et l'extension de nos domaines de compétence afin d'offrir des solutions plus complètes et clés en main.

Durant le premier semestre 2009, le Groupe Kudelski a poursuivi son développement dans la ligne des trois axes stratégiques annoncés, avec pour résultat la conclusion de plusieurs importants contrats de par le monde, la sortie de nouveaux concepts dans l'environnement de la « Télévision 2.0 » et la mise en place de solutions intégrées. Ces dernières englobent plusieurs métiers de la télévision numérique, notamment la fourniture de solutions clés en main, les systèmes de contrôle d'accès et les solutions liées à la télévision interactive.

Parallèlement aux efforts de développement des affaires, le Groupe Kudelski a commencé à récolter les fruits de ses initiatives de réduction des coûts aussi bien en optimisant ses structures qu'en concluant des accords importants avec des partenaires stratégiques. Enfin, avec la montée en puissance de son site de Beijing, le Groupe Kudelski arrive simultanément à renforcer sa présence sur ce marché prometteur et à réduire sa structure de coûts dans une dynamique de croissance.

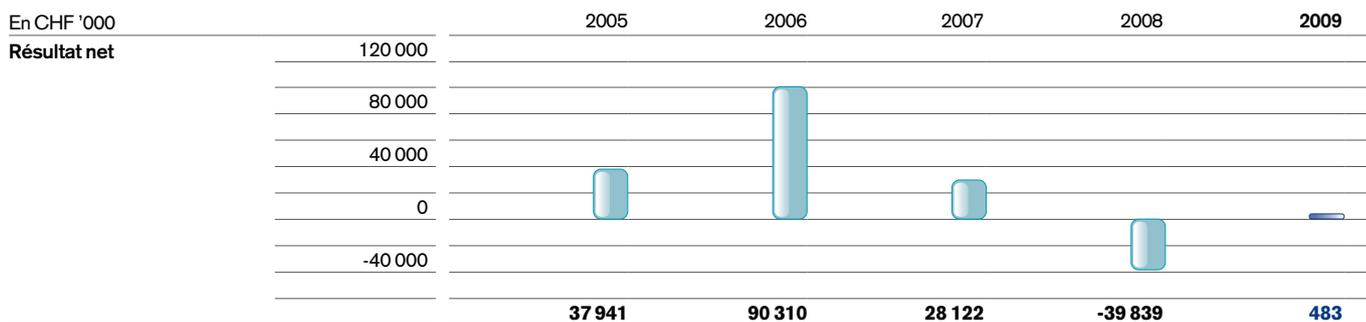
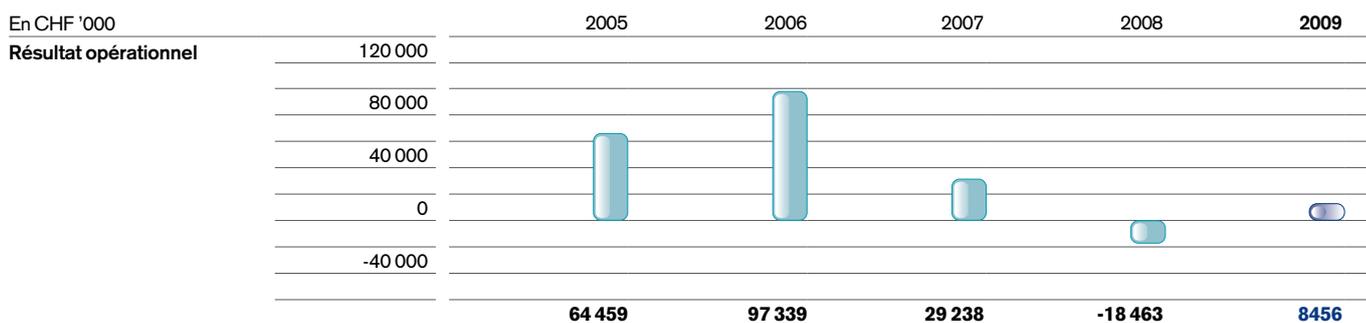
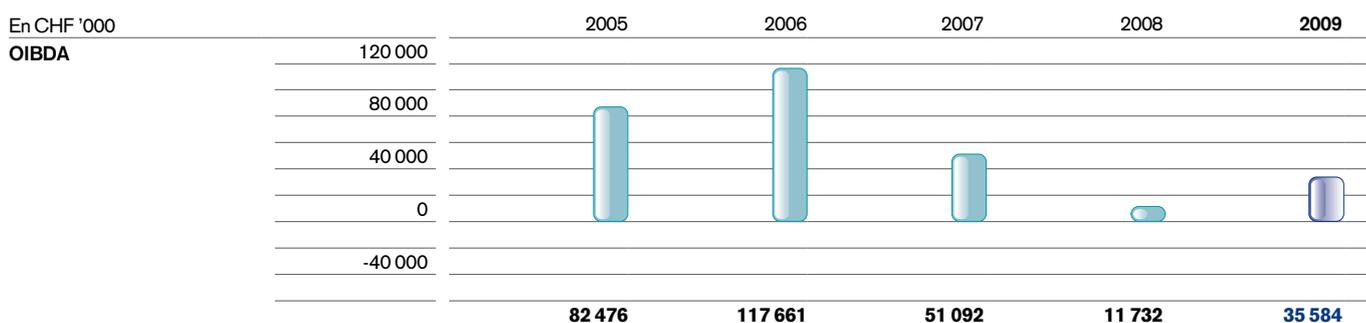
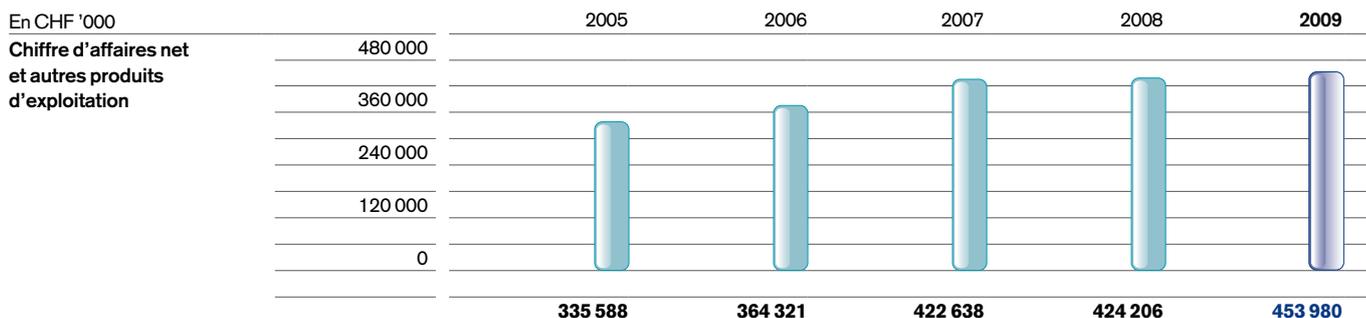
Les perspectives du Groupe pour l'ensemble de 2009 sont positives et nous nous attendons à une amélioration de la profitabilité comparativement aux perspectives antérieures, en raison d'une évolution réjouissante du cœur de l'activité DTV. Parallèlement, l'influence de la conjoncture mondiale sur les activités Public Access et Middleware & Advertising nous amène à gérer ces activités de façon prudente.

Le Groupe Kudelski a pris le risque, il y a 18 mois, de transformer son approche du marché de la télévision numérique pour devenir plus fort et être mieux en mesure de relever les défis futurs. Nous sommes convaincus que notre Groupe est désormais particulièrement bien positionné pour bénéficier pleinement d'une amélioration de la conjoncture mondiale, car il dispose des solutions adaptées à l'évolution des besoins de ses clients et d'équipes motivées pour relever les nouveaux défis.

Enfin, nous tenons à remercier nos équipes pour leurs efforts, ainsi que nos clients, nos partenaires et nos actionnaires de leur confiance qui nous permet chaque jour de relever les défis qui se présentent à nous.

André Kudelski

CHIFFRES CLÉS PREMIER SEMESTRE 2009



RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2009

Durant le premier semestre 2009, le Groupe a commencé à récolter les fruits de la migration d'une part significative de cartes à puce vers le mode service. En 2008, le Groupe a livré plus de 25 millions de cartes de remplacement à EchoStar, Bell et Sogecable. Au cours des premiers mois de cette année, la migration a pris fin avec la livraison de 6 millions de cartes supplémentaires. En outre, depuis le mois de juin de cette année, les cartes déployées chez EchoStar ont commencé à rapporter la totalité de leurs revenus mensuels.

Avec l'achèvement de la transition vers le mode service, la division Télévision numérique a sensiblement amélioré sa rentabilité opérationnelle durant ce premier semestre et cette tendance devrait se poursuivre dans la seconde moitié de l'année. S'ajoutant au bon maintien de la division Accès public et à la stabilité de la division Middleware & Publicité, il en résulte une croissance des revenus et une amélioration importante du résultat opérationnel du Groupe.

Au premier semestre 2009, le chiffre d'affaires et autres revenus d'exploitation sont en hausse de 7% par rapport au premier semestre 2008, atteignant CHF 454 millions. Avec un bénéfice opérationnel de CHF 8,5 millions, le Groupe est à nouveau profitable comparé à la perte enregistrée durant la même période de l'année dernière, améliorant sa marge d'exploitation de CHF 27 millions. Les effets de taux change en cette première moitié d'année sont négligeables puisque l'affaiblissement de l'euro a été compensé par l'appréciation du dollar américain.

RETOUR À LA RENTABILITÉ

Les revenus du Groupe au cours du premier semestre ont progressé de 7%.

La «marge sur coût des marchandises» (élément pro-forma non-IFRS) est en hausse de CHF 18,2 millions, atteignant CHF 324 millions. Même si cela se traduit par une baisse de 0,7 point de pourcentage par rapport à la même période de

l'année dernière, il s'agit d'un taux de marge brute solide, car le Groupe enregistre en charges la totalité des dépenses liées aux cartes de remplacement livrées à EchoStar durant le premier semestre. Les principales raisons de la solidité du taux de marge proviennent nouveaux accords avec des partenaires stratégiques.

Par rapport au premier semestre 2008, les charges de personnel ont augmenté de CHF 8,3 millions pour atteindre CHF 185,2 millions. Cela représente une augmentation de 4,7% qui a eu lieu principalement en 2008: par rapport au deuxième semestre 2008, l'augmentation des dépenses de personnel a été limitée à CHF 3 millions. D'autre part, les charges d'exploitation sont en baisse de CHF 14 millions par rapport au premier semestre 2008: à la même période de l'année précédente, le Groupe a enregistré CHF 16,5 millions de coûts ponctuels liés aux cartes de remplacement. Les amortissements et pertes de valeur atteignent CHF 27,1 millions, soit CHF 3,1 millions de moins qu'à la même période de l'exercice précédent. Au cours du premier semestre, le Groupe a réalisé un bénéfice opérationnel de CHF 8,5 millions, représentant une augmentation de CHF 26,9 millions par rapport au premier semestre 2008.

Le bénéfice net pour le premier semestre a été légèrement positif à CHF 0,5 million, correspondant à une perte de CHF 4,3 millions pour les détenteurs de capitaux propres et un gain de CHF 4,8 millions pour les intérêts minoritaires.

FORTE DYNAMIQUE DE LA TÉLÉVISION NUMÉRIQUE

La division Télévision numérique a réalisé un chiffre d'affaires de CHF 301,3 millions, représentant une croissance de 12,2%. Le Groupe retrouve un bon niveau de rentabilité avec un bénéfice d'exploitation en hausse de CHF 33,2 millions, atteignant CHF 20,9 millions. En Europe, les ventes ont augmenté de 7,9% pour atteindre CHF 168,0 millions. Parmi les faits marquants de ce premier semestre, les affaires du Groupe sur le marché italien ont bien performé grâce à la forte croissance des cartes Mediaset Premium et à l'augmentation des ventes de modules SmarDTV. Par ailleurs, Canal + et TVCabo ont enregistré un fort taux de croissance à deux chiffres par rapport à la même période de l'an dernier.

Dans les Amériques, les ventes ont bondi de 42,7%, puisque les dernières livraisons de cartes de remplacement chez EchoStar ont largement compensé le ralentissement des ventes en Amérique latine. Le chiffre d'affaires net du premier semestre a été réduit par l'effet de la répartition dans le temps du paiement lié aux modalités du nouveau contrat à long terme avec EchoStar.

En Asie, les ventes sont en baisse de 12,9% à CHF 43,6 millions, certains grands opérateurs ayant ralenti leur politique d'investissements dans de nouveaux projets et réduit leur démarches d'acquisition de nouveaux abonnés en raison de la crise économique.

Les nouveaux secteurs d'activités ont globalement enregistré une croissance à deux chiffres au cours du premier semestre. Toutefois, les performances sont hétérogènes selon les lignes de produits. Du point de vue positif, le numérique terrestre a réalisé une performance solide et le chiffre d'affaires de la TV mobile a doublé, restant toutefois à un niveau absolu faible. Néanmoins, la base de revenus IPTV reste limitée et les ventes de modules d'accès conditionnels, tout en étant en hausse, ont souffert du ralentissement des ventes de téléviseurs. Globalement, les nouveaux secteurs d'activité ont généré une perte de quelques millions de CHF.

BONNE RÉSISTANCE DE L'ACCÈS PUBLIC

Le ralentissement économique a faiblement affecté l'activité Accès public: la réduction du chiffre d'affaires net s'est limitée à 4,2 millions de francs, le résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur a reculé de CHF 2,1 millions et le bénéfice d'exploitation est en régression de CHF 3,2 millions. La surveillance des coûts de la division a été cruciale pour maintenir un niveau satisfaisant de rentabilité.

L'Accès public a réalisé des résultats particulièrement bons en Europe, avec des ventes en hausse de 2,1% par rapport au premier semestre 2008, tandis que les ventes extra-européennes ont reculé à un niveau absolu comparable à celui du premier semestre 2007.

Compte tenu de la saisonnalité habituelle de cette activité, l'Accès public est dans la bonne direction pour maintenir une rentabilité satisfaisante pour l'exercice complet.

MIDDLEWARE & PUBLICITÉ EN LIGNE AVEC LE PREMIER SEMESTRE 2008

Le chiffre d'affaires de la Division Middleware & Publicité est en croissance de 1,3% pour le premier semestre, avec des ventes nettes atteignant CHF 65,4 millions. L'Asie/Pacifique et l'Afrique ont le plus largement contribué à ce résultat, avec un chiffre d'affaires de CHF 23,4 millions, en croissance de 22,6% par rapport au premier semestre 2008. D'autre part, l'Europe et les Amériques sont en contraction de presque 8% par rapport au premier semestre 2008, reflétant un ralentissement des livraisons de décodeurs chez certains clients.

La contribution de la division Middleware & Publicité est en régression par rapport au premier semestre de l'année dernière. Cette division affiche un bénéfice opérationnel de CHF 5,4 millions, soit une baisse de CHF 1,9 million par rapport au premier semestre 2008.

BILAN ET FLUX DE TRÉSORERIE

Puisque les livraisons de cartes de remplacement enregistrées selon le mode service se sont terminées au cours de l'année dernière alors que les cartes de remplacement livrées au cours du premier semestre de cette année ont été enregistrées en charges, les immobilisations corporelles sont inférieures de CHF 5,7 millions par rapport à la fin de 2008.

Au premier semestre, les immobilisations incorporées sont en hausse de CHF 12 millions. En plus des investissements ordinaires dans les technologies et les logiciels, cette augmentation est liée à l'acquisition des lignes de produits modulateurs CMOS et tuner silicium de Freescale Semiconductor.

Le solde de la rubrique débiteurs, qui s'élève à CHF 345,4 millions, comprend une créance EchoStar qui fera l'objet d'une compensation avec le paiement à octroyer à EchoStar à la signature du nouveau contrat portant sur plusieurs années.

La situation de trésorerie du Groupe au 30 juin est en baisse, atteignant CHF 197,7 millions. L'investissement des excédents de trésorerie dans des placements à court terme et la réduction de CHF 52,5 millions des fournisseurs attribuable à des paiements accélérés sont les principales explications à la diminution de la trésorerie. Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles au premier semestre sont légèrement négatives de CHF 2 millions, alors que la trésorerie consacrée à des activités d'investissement s'élève à CHF 40,1 millions, comprenant un montant de CHF 9,6 millions pour les investissements en actifs financiers.

PERSPECTIVES

Avec l'achèvement de la migration de plus de 30 millions de cartes à puce vers le mode service au début de cette année, la rentabilité de la division Télévision numérique a commencé à se redresser au cours de ce premier semestre. Au second semestre, la performance opérationnelle de la division devrait continuer à s'améliorer, car celle-ci profitera pleinement des rendements liés à la base installée de cartes en mode service.

Les résultats des divisions Accès public et Middleware & Publicité ont globalement été stables au cours du premier semestre avec des performances similaires à celles de l'année précédente. A court terme, nous ne prévoyons pas un retour à des taux de croissance historiques; cependant les deux divisions devraient maintenir leur dynamique positive durant le second semestre.

Malgré une évolution moins rapide que prévu du chiffre d'affaires dans certains secteurs d'activité, la gestion réussie de la transition de masse vers le mode service et le contrôle strict des coûts ouvrent des perspectives favorables en termes de rentabilité pour l'ensemble de l'exercice.

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS AUX 30 JUIN 2009 ET 2008 (NON AUDITÉ)

En CHF'000	Janvier/Juin 2009	Janvier/Juin 2008
Chiffre d'affaires net	447 608	418 386
Autres produits d'exploitation	6 372	5 820
	453 980	424 206
Matières premières et consommables utilisés	-130 009	-118 441
Coût des avantages du personnel	-185 167	-176 852
Autres charges d'exploitation	-103 220	-117 181
Résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur	35 584	11 732
Amortissements et pertes de valeur	-27 128	-30 195
Résultat opérationnel	8 456	-18 463
Charges d'intérêts	-7 031	-6 797
Autres produits/(charges) financier(e)s, net	1 682	-9 930
Résultat provenant des sociétés associées	434	292
Résultat avant impôts	3 541	-34 898
Impôts sur le résultat	-3 058	-4 941
Résultat net de la période	483	-39 839
Attribuable aux:		
– actionnaires de Kudelski SA	-4 335	-46 034
– intérêts minoritaires	4 818	6 195
	483	-39 839

BÉNÉFICE PAR ACTION (NON AUDITÉ)

En CHF	Janvier/Juin 2009	Janvier/Juin 2008
Bénéfice/(perte) par action au porteur		
– de base	-0.0821	-0.8793
– dilué	-0.0821	-0.8793
Bénéfice/(perte) par action nominative (non cotée)		
– de base	-0.0082	-0.0879
– dilué	-0.0082	-0.0879

ETATS CONSOLIDÉS DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS AU BILAN (NON AUDITÉ)

En CHF'000	Janvier/Juin 2009	Janvier/Juin 2008
Résultat net	483	-39 839
Ecart de conversion	4 836	-26 371
Gain/(perte) non réalisé sur des actifs disponibles à la vente	-241	-135
Total produits et charges comptabilisés au bilan de la période	5 078	-66 345
Attribuable aux:		
– actionnaires de Kudelski SA	-688	-62 143
– intérêts minoritaires	5 766	-4 202
	5 078	-66 345

BILANS CONSOLIDÉS AUX 30 JUIN 2009 ET 31 DÉCEMBRE 2008 (NON AUDITÉ)

ACTIF

En CHF'000	30.06.2009	31.12.2008
Actifs immobilisés		
Immobilisations corporelles	159 813	165 537
Immobilisations incorporelles	251 100	239 146
Participations dans des sociétés associées	6 089	5 563
Impôts différés	50 555	51 856
Actifs financiers et autres actifs immobilisés	60 529	63 195
Total actifs immobilisés	528 086	525 297
Actifs circulants		
Stocks	92 149	97 350
Débiteurs clients	345 395	353 932
Autres actifs circulants	62 563	60 974
Actifs financiers (part à court terme)	22 378	8 993
Liquidités	197 674	247 819
Total actifs circulants	720 159	769 068
Total de l'actif	1 248 245	1 294 365

PASSIF

En CHF'000	30.06.2009	31.12.2008
Capitaux propres		
Capital-actions	528 252	523 960
Réserves	-71 206	-61 077
Propres actions	-380	-380
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Kudelski SA	456 666	462 503
Intérêts minoritaires	112 372	106 075
Total des capitaux propres	569 038	568 578
Fonds étrangers à long terme		
Dettes financières à long terme	362 933	364 180
Passif d'impôts différés	4 531	5 088
Provision à titre d'avantages du personnel	23 611	21 706
Provisions à long terme	8 139	8 009
Autres dettes à long terme	3 192	5 429
Total des fonds étrangers à long terme	402 406	404 412
Fonds étrangers à court terme		
Dettes financières à court terme	78 099	78 904
Fournisseurs	61 226	113 701
Autres dettes à court terme	106 799	104 022
Impôts sur le résultat exigibles	2 706	2 645
Avances des clients	22 184	12 587
Instruments financiers dérivés	-	2 522
Provisions à court terme	5 787	6 994
Total des fonds étrangers à court terme	276 801	321 375
Total des fonds étrangers	679 207	725 787
Total du passif	1 248 245	1 294 365

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AUX 30 JUIN 2009 ET 2008 (NON AUDITÉ)

En CHF'000	Janvier/Juin 2009	Janvier/Juin 2008
Résultat net de la période	483	-39 839
Ajustements pour :		
Impôts courants et différés	3 059	4 941
Charges d'intérêts et autres produits/(charges) financier(e)s, net	-3 877	13 110
Frais de transaction et allocation de la composante capitaux propres des emprunts convertibles	2 825	2 750
Amortissements et pertes de valeur	27 128	30 195
Modification de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-2 196	-483
Part au résultat des sociétés associées	-434	-292
Dividendes reçus des sociétés associées	781	808
Charges non monétaires sur avantages du personnel	5 027	4 620
Autres produits/charges non monétaires	-420	1 098
	32 376	16 908
Variation des stocks	6 409	-7 527
Variation des débiteurs clients	10 335	-4 257
Variation des fournisseurs	-54 708	-3 496
Variation des coûts des contrats différés (parts à court et long termes)	-1 872	-6 752
Variations des autres rubriques du fonds de roulement net	12 498	25 968
Intérêts payés	-1 301	-1 164
Intérêts reçus	721	4 093
Impôts payés	-6 477	-8 209
Flux de trésorerie (consacrés à) provenant des activités opérationnelles	-2 019	15 564
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-14 828	-13 356
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-14 011	-36 819
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	873	1 547
Acquisition d'actifs financiers	-15 691	-3 826
Produit de cessions d'actifs financiers et remboursement de prêts	6 146	16 907
Acquisition de filiales, nette des liquidités acquises	-1 819	-32 628
Acquisition de sociétés associées	-761	-
Flux de trésorerie consacrés à des activités d'investissement	-40 091	-68 175
Variation des dettes financières à court terme, prêts à long terme et autres dettes à long terme	-6 398	58 063
Paievements reçus pour le plan d'achat d'actions des employés	62	301
Apport de capitaux par des intérêts minoritaires	-	1 258
Paievements reçus pour l'exercice d'options	24	11
Dividendes versés à des intérêts minoritaires	-45	-37
Dividendes versés aux actionnaires de Kudelski SA	-7 921	-15 703
Flux de trésorerie provenant/(consacrés à) des activités de financement	-14 278	43 893
Effet net des écarts de conversion sur les liquidités	6 243	-19 590
Variation des liquidités	-50 145	-28 308
Liquidités au début de la période	247 819	278 140
Liquidités à la fin de la période	197 674	249 832
Variation des liquidités	-50 145	-28 308

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (NON AUDITÉ)

En CHF'000	Capital- actions	Agio	Résultats non distribués	Réserves de juste valeur et autres réserves	Ecart de conversion	Propres actions	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Au 1er janvier 2008	521 594	59 761	-86 975	33 478	-7 465	-380	105 542	625 555
Total produits et charges comptabilisés au bilan de la période	-	-	-46 034	-43	-16 066	-	-4 202	-66 345
Plan d'achat d'actions pour les employés	328	46						374
Plan d'option pour les employés			48					48
Exercice des options par les employés								-
Augmentation de capital pour les employés	1 915	183						2 098
Dividendes versés aux actionnaires de Kudelski SA			-15 703					-15 703
Acquisition d'intérêts minoritaires							1 258	1 258
Impact lié aux transactions avec des intérêts minoritaires			-4 356				-836	-5 192
Impact des paiements fondés sur des actions dans des filiales			460				975	1 435
Dividendes versés à des intérêts minoritaires							-37	-37
Au 30 juin 2008	523 837	59 990	-152 560	33 435	-23 531	-380	102 700	543 491
Au 1er janvier 2009	523 960	59 981	-121 113	30 717	-30 662	-380	106 075	568 578
Total produits et charges comptabilisés au bilan de la période	-	-	-4 335	-78	3 725	-	5 766	5 078
Plan d'achat d'actions pour les employés	74	-5						69
Plan d'option pour les employés								-
Augmentation de capital pour les employés	4 218	-1 766						2 452
Dividendes versés aux actionnaires de Kudelski SA			-7 921					-7 921
Acquisition d'intérêts minoritaires								-
Impact lié aux transactions avec des intérêts minoritaires			-17				17	-
Impact des paiements fondés sur des actions dans des filiales			268				559	827
Dividendes versés à des intérêts minoritaires							-45	-45
Au 30 juin 2009	528 252	58 210	-133 118	30 639	-26 937	-380	112 372	569 038

ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS AU 30 JUIN 2009 (NON AUDITÉ)

● 1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires simplifiés ont été préparés conformément aux normes comptables internationales (IAS 34), information financière intermédiaire.

● 2. RÉSUMÉ DES PRINCIPAUX PRINCIPES COMPTABLES

Ces états financiers intermédiaires simplifiés ont été préparés selon le principe du coût historique, exception faite des éléments devant être présentés à la juste valeur.

Les principes comptables adoptés sont en accord avec ceux retenus lors de la préparation des états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2008, à l'exception des changements mentionnés ci-dessous.

Le Groupe applique pour la première fois les modifications et nouvelles normes suivantes depuis le 1er janvier 2009:

- IAS 1 (modification) – Présentation des états financiers. La norme révisée interdit de présenter dans le tableau des capitaux propres les éléments de revenus et de charges non attribuables aux propriétaires, et requiert que ces éléments soient présentés séparément des variations attribuables aux propriétaires. Tous les éléments de variation de capitaux propres non attribuables aux propriétaires doivent être présentés dans un état de performance.

Les entités peuvent choisir de présenter soit un état de performance (état des produits et charges comptabilisés au bilan) soit deux états (compte de résultat et état des produits et charges comptabilisés au bilan).

Le Groupe a choisi de présenter deux états : un compte de résultat et un état des produits et charges comptabilisés. Les états financiers intermédiaires ont été préparés selon les normes révisées de publication.

- IFRS 8, Secteurs opérationnels remplace IAS 14 Information sectorielle. La norme impose une approche de gestion selon laquelle l'information sectorielle est présentée sur une base similaire à celle utilisée pour les besoins du reporting interne. Son application n'a pas engendré une augmentation du nombre de secteurs à présenter.

Les modifications de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont obligatoires pour la première fois pour l'exercice débutant au 1er janvier 2009 mais n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe :

- IAS 23 (modification), Coûts d'emprunt.

- IFRS 2 (modification), Paiement fondé sur des actions.

- AS 32 (modification), Instruments financiers: Informations à fournir.

- IFRIC 13, Programmes de fidélisation des clients.

- IFRIC 15, Accords pour la construction de biens immobiliers.

- IFRIC 16, Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger.

- IAS 39 (modification), Instruments financiers: Comptabilisation et évaluation.

● 3. SAISONNALITÉ

La saisonnalité pour les secteurs d'activité est la suivante:

SOLUTIONS POUR TÉLÉVISION NUMÉRIQUE:

Dans le secteur d'activité des solutions pour télévision numérique, les ventes de fin d'année génèrent des volumes de vente plus importants chez certains de nos clients et en conséquence un chiffre d'affaires plus élevé pour le Groupe.

ACCÈS PUBLIC:

SkiData enregistre de fortes variations saisonnières de son chiffre d'affaires, notamment dans le domaine du contrôle d'accès dans le secteur du ski. La plus grande partie de son chiffre d'affaires est réalisée lors du quatrième trimestre.

MIDDLEWARE & PUBLICITÉ:

Dans l'activité Middleware, les ventes de décodeurs sont plus importantes lors de la période de Noël, contribuant à un chiffre d'affaires plus élevé au dernier trimestre et au premier trimestre de l'année suivante dû au décalage temporel dans la réception des rapports de redevances. Il n'y a pas de saisonnalité dans l'activité publicité.

En outre, le secteur d'activité de la télévision numérique peut bénéficier d'une saisonnalité inhabituelle due à des commandes importantes de la part de ses principaux clients (par ex. cartes de remplacement), ce qui peut influencer de manière significative le chiffre d'affaires.

● 4. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES CORRECTION D'ANCIENS PRIX D'ACQUISITION

Le 17 septembre 2008, OpenTV a acquis 100% des actions de RuzzTV, Australie. Au cours du premier semestre 2009, le Groupe a payé un montant en espèces de AUD 0.2 million (CHF 0.2 million) et le paiement éventuel a été adapté durant la période d'une année après la date d'ac-

quisition pour refléter la meilleure estimation du management des versements à effectuer. Un goodwill additionnel de CHF 0.4 million et un paiement éventuel de CHF 0.2 million ont été considérés dans le cadre de l'établissement des états financiers intermédiaires.

TRANSACTIONS AVEC DES INTÉRÊTS MINORITAIRES

Les paiements en actions, exercices d'options et droits de conversion pour OpenTV Corp sont traités comme transactions avec des intérêts minoritaires et ont généré un résultat de dilution enregistré par les capitaux propres de kCHF 17.

CONTRIBUTION ET INFORMATION PRO FORMA POUR LA PÉRIODE ARRÊTÉE AU 30 JUIN 2009

Aucun regroupement d'entreprise n'a eu lieu au cours de la période sous revue.

● 5. ÉMISSION DE TITRES DE CAPITAUX PROPRES ACTIONS ÉMISES POUR LES EMPLOYÉS

Au 30 juin 2009, 421 816 actions au porteur de Kudelski SA avaient été octroyées à des employés en tant que rémunération dont 331 444 comprennent une période de blocage de 7 ans et 78 569 une période de blocage de 3 ans. La juste valeur des paiements fondés sur les actions reconnues s'élève à kCHF 2.452 et a été intégralement provisionnée au cours de l'exercice précédent.

PLAN D'ACHAT D' ACTIONS POUR LES EMPLOYÉS

Au 30 juin 2009, 7380 actions au porteur avaient été souscrites par les employés conformément aux conditions du plan d'achat d'actions pour les employés. Le coût imputable au compte de résultat s'élève à kCHF 7.

PLAN D'OPTIONS POUR LES EMPLOYÉS

Au 30 juin 2009, les employés n'avaient pas exercé des options pour actions au porteur.

● 6. DIVIDENDE

Le 4 mai 2009, un dividende de CHF 0.15 par action au porteur et de CHF 0.015 par action nominative a été payé. Le dividende s'est élevé à KCHF 7921.

ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS AU 30 JUIN 2009 (NON AUDITÉ)

● 7. PRINCIPAUX TAUX DE CHANGE

	Cours de fin de période utilisé pour la conversion du bilan		Cours moyen utilisé pour la conversion du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	30.06.2008
1 USD	1.085	1.070	1.129	1.050
1 EUR	1.525	1.490	1.505	1.606

● 8. INFORMATION SECTORIELLE

Le Groupe a adopté IFRS 8, Secteurs Opérationnels avec effet au 1er janvier 2009. IFRS 8 requiert que les secteurs opérationnels se basent sur le reporting interne régulièrement revu par le principal décideur opérationnel.

Les secteurs opérationnels du Groupe représentent les unités d'affaires stratégiques qui offrent différents produits et services pour lesquels un reporting interne est adressé au principal décideur opérationnel. Le principal décideur opérationnel revoit les rapports internes dans le but d'allouer les ressources aux différents secteurs et mesurer leurs performances.

Le Groupe est opérationnellement organisé sur une base mondiale en 3 secteurs opérationnels :

- Solutions pour la télévision numérique
- Accès public
- Middleware & publicité

Ces secteurs opérationnels, qui font l'objet d'un management reporting interne, peuvent être décrits comme suit :

La division Solutions pour la télévision numérique fournit des solutions ouvertes d'accès conditionnel qui permettent aux opérateurs de télévision numérique et aux fournisseurs de contenu d'offrir des services à forte valeur ajoutée sur une plateforme sécurisée dans le cadre de la télévision à péage.

La division Accès public fournit des systèmes de contrôle d'accès et de services de billetterie pour les remontées mécaniques, parkings, stades, salles de spectacles et événements importants ainsi que des cartes multifonctions pour les universités et grandes entreprises.

La division Middleware & publicité fournit des logiciels middleware, des applications comprenant des solutions avancées pour la publicité, des services interactifs ainsi que des services professionnels pour la télévision numérique et interactive.

Les produits et charges concernant Corporate comprennent les charges afférentes au siège social du Groupe et ceux qui ne sont pas directement attribuables aux divisions spécifiques. Ces éléments sont présentés sous «Produits et charges Corporate non affectés».

L'indicateur de performance présenté pour mesurer la performance du secteur opérationnel est le résultat opérationnel de la division. Le résultat opérationnel du secteur est basé sur les mêmes principes comptables que ceux du résultat opérationnel excepté que les ventes inter-divisions sont éliminées uniquement au niveau des comptes de Groupe.

Les actifs sectoriels publiés comprennent le total des actifs alloués par division à l'exception des soldes inter-divisions qui sont éliminés. Les actifs non-alloués comprennent les actifs qui sont gérés de façon centrale. Ils font partie de la réconciliation du bilan.

L'adoption d'IFRS 8 n'a pas eu d'impact significatif sur l'information sectorielle.

L'information relative à ces segments est présentée ci-après. Les chiffres de l'exercice précédent ont été retraités afin de ce conformer aux directives d'IFRS 8.

ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS AU 30 JUIN 2009 (NON AUDITÉ)

En CHF'000	Divisions opérationnelles	
	Janvier/Juin 2009	Janvier/Juin 2008
Total des ventes par division	302 715	270 189
Ventes inter-divisions	-1 422	-1 545
Total chiffre d'affaires net avec les tiers	301 293	268 644
Résultat opérationnel	20 939	-12 215
Produits et charges Corporate non affectés		
Charges d'intérêts et autres produits/(charges) financier(e)s, net		
Résultat provenant des sociétés associées		
Résultat avant impôts		
Total des actifs sectoriels	772 812	804 204
	30.06.2009	31.12.2008
Total de l'actif du Groupe	1 248 245	1 294 365
	30.06.2009	31.12.2008
Total des actifs sectoriels	1 237 818	1 282 953
Liquidités	5 677	7 018
Autres actifs circulants	2 091	1 764
Actifs financiers et autres actifs immobilisés	2 659	2 630
Total de l'actif du Groupe	1 248 245	1 294 365

ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS AU 30 JUIN 2009 (NON AUDITÉ)

Accès public		Middleware & publicité		Total	
Janvier/Juin 2009	Janvier/Juin 2008	Janvier/Juin 2009	Janvier/Juin 2008	Janvier/Juin 2009	Janvier/Juin 2008
80 910	85 177	70 400	68 954	454 025	424 320
-14	-29	-4 981	-4 360	-6 417	-5 934
80 896	85 148	65 419	64 594	447 608	418 386
-7 388	-4 158	5 387	7 320	18 938	-9 053
				-10 482	-9 410
				-5 349	-16 727
				434	292
				3 541	-34 898
30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
177 140	200 588	287 866	278 161	1 237 818	1 282 953

AGENDA 2010

Résultats 2009 26 février 2010
Assemblée générale 4 mai 2010

KUDELSKI SA

22-24, route de Genève
Case postale 134
1033 Cheseaux
Suisse

Tél. +41 21 732 01 01
Fax +41 21 732 01 00
info@nagra.com
www.nagra.com

Relations investisseurs:
Santino Rumasuglia
Tél. +41 21 732 01 24
ir@nagra.com

CLAUSE DE NON-RESPONSABILITÉ

Certaines des déclarations contenues dans ce document se réfèrent à l'avenir, y compris et sans limitations, des déclarations prospectives qui font état d'événements, de tendances, de plans ou d'objectifs futurs. Ces déclarations sont sujettes à des risques et à des incertitudes, connues ou inconnues, ainsi qu'à d'autres facteurs qui pourraient modifier matériellement les résultats réels ainsi que les plans et objectifs par rapport à ce qui a été exprimé ou sous-entendu dans les déclarations se référant à l'avenir. Des facteurs tels que les conditions économiques générales, la performance des marchés financiers, les facteurs liés à la concurrence ou les modifications de dispositions légales et de réglementations, peuvent avoir une influence sur les résultats ainsi que sur l'atteinte des objectifs.

KUDELSKI SA

22-24, route de Genève
Case postale 134
1033 Cheseaux
Suisse

Tél. +41 21 732 01 01
Fax +41 21 732 01 00
info@nagra.com
www.nagra.com