

# **GROUPE KUDELSKI**

# **RAPPORTS FINANCIERS 2008**

---

# SOMMAIRE

## ● COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE KUDELSKI

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS DES EXERCICES 2008 ET 2007	P. 4
BILANS CONSOLIDÉS DES EXERCICES CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2008 ET 2007	P. 5
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS DES EXERCICES CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2008 ET 2007	P. 6
TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DES EXERCICES CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2008 ET 2007	P. 7
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008	P. 8
RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS	P. 68

---

## ● COMPTES STATUTAIRES DE KUDELSKI SA

BILANS AU 31 DÉCEMBRE 2008 ET 2007	P. 70
COMPTES DE RÉSULTAT ET PROPOSITION RELATIVE À L'EMPLOI DU BÉNÉFICE AU BILAN	P. 71
ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2008	P. 72
RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION	P. 79

---

# COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

(POUR LES EXERCICES CLOS AU 31 DECEMBRE 2008 ET 2007)

En CHF'000	Notes	2008	2007
Chiffre d'affaires net	6	1 027 506	925 813
Autres produits d'exploitation	7	9 444	14 635
Gains sur ventes de filiales	37	-	2 087
		<b>1 036 950</b>	<b>942 535</b>
Pertes sur ventes de filiales	37	-	-2 179
Matières premières et consommables utilisés		-340 477	-261 810
Coût des avantages du personnel		-359 070	-336 107
Autres charges d'exploitation	8	-245 229	-205 273
<b>Résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur</b>		<b>92 174</b>	<b>137 166</b>
Amortissements et pertes de valeur	9	-73 674	-49 511
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>18 500</b>	<b>87 655</b>
Charges d'intérêts	10	-16 104	-12 422
Autres produits/(charges) financier(e)s, net	11	-18 901	4 688
Résultat provenant des sociétés associées	17	10 413	2 465
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>-6 092</b>	<b>82 386</b>
Impôts sur le résultat	12	-903	-14 938
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-6 995</b>	<b>67 448</b>
<b>Attribuable aux:</b>			
- actionnaires de Kudelski SA		-14 645	66 096
- intérêts minoritaires		7 650	1 352
		<b>-6 995</b>	<b>67 448</b>

En CHF	Notes	2008	2007
<b>Bénéfice/(perte) par action au porteur</b>			
- de base	14	-0.2797	1.2689
- dilué	14	-0.2797	1.2672
<b>Bénéfice/(perte) par action nominative (non cotée)</b>			
- de base	14	-0.028	0.1269
- dilué	14	-0.028	0.1267

Les annexes font partie intégrante des comptes consolidés.

# BILANS CONSOLIDÉS

(AU 31 DÉCEMBRE 2008 ET 2007)

## Actif

En CHF'000

Notes 31.12.2008 31.12.2007

### Actifs immobilisés

Immobilisations corporelles	15	165 537	177 596
Immobilisations incorporelles	16	239 146	204 117
Participations dans des sociétés associées	17	5 563	10 700
Impôts différés	18	51 856	39 750
Actifs financiers et autres actifs immobilisés	19	63 195	38 474

<b>Total actifs immobilisés</b>		<b>525 297</b>	<b>470 637</b>
---------------------------------	--	----------------	----------------

### Actifs circulants

Stocks	20	97 350	93 813
Débiteurs clients	21	353 932	260 239
Autres actifs circulants	22	60 974	78 030
Actifs financiers (part à court terme)	23	8 993	23 310
Liquidités	24	247 819	278 140

<b>Total actifs circulants</b>		<b>769 068</b>	<b>733 532</b>
--------------------------------	--	----------------	----------------

<b>Total de l'actif</b>		<b>1 294 365</b>	<b>1 204 169</b>
-------------------------	--	------------------	------------------

## Passif

En CHF'000

Notes 31.12.2008 31.12.2007

### Capitaux propres

Capital-actions	25	523 960	521 594
Réserves		-61 077	-1 201
Propres actions	26	-380	-380

<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Kudelski SA</b>		<b>462 503</b>	<b>520 013</b>
--	--	----------------	----------------

Intérêts minoritaires		106 075	105 542
-----------------------	--	---------	---------

<b>Total des capitaux propres</b>		<b>568 578</b>	<b>625 555</b>
-----------------------------------	--	----------------	----------------

### Fonds étrangers à long terme

Dettes financières à long terme	27	364 180	324 868
Passif d'impôts différés	18	5 088	4 470
Provision à titre d'avantages du personnel	29	21 706	20 050
Provisions à long terme	30	8 009	9 363
Autres dettes à long terme	31	5 429	1 560

<b>Total des fonds étrangers à long terme</b>		<b>404 412</b>	<b>360 311</b>
---	--	----------------	----------------

### Fonds étrangers à court terme

Dettes financières à court terme	32	78 904	11 954
Fournisseurs	33	113 701	70 993
Autres dettes à court terme	34	104 022	95 005
Impôts sur le résultat exigibles		2 645	10 790
Avances des clients	35	12 587	21 645
Instruments financiers dérivés	36	2 522	359
Provisions à court terme	30	6 994	7 557

<b>Total des fonds étrangers à court terme</b>		<b>321 375</b>	<b>218 303</b>
--	--	----------------	----------------

<b>Total des fonds étrangers</b>		<b>725 787</b>	<b>578 614</b>
----------------------------------	--	----------------	----------------

<b>Total du passif</b>		<b>1 294 365</b>	<b>1 204 169</b>
------------------------	--	------------------	------------------

Les annexes font partie intégrante des comptes consolidés.

# TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(POUR LES EXERCICES CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2008 ET 2007)

En CHF'000	Notes	2008	2007
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-6 995</b>	<b>67 448</b>
Ajustements pour :			
Impôts courants et différés		903	14 938
Charges d'intérêts et autres produits/(charges) financier(e)s, net		4 175	-228
Frais de transaction et allocation de la composante capitaux propres des emprunts convertibles		5 551	5 405
Amortissements et pertes de valeur	9	73 674	49 511
Modification de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		2 027	-187
Part au résultat des sociétés associées	17	-10 413	-2 465
Dividendes reçus des sociétés associées	17	8 750	1 229
Charges non monétaires sur avantages du personnel		6 305	9 439
Produit résultant de la vente de filiale		-	92
Paiements nets fondés sur des actions dans des filiales		-	-169
Autres produits/charges non monétaires		3 263	1 710
		<b>87 240</b>	<b>146 723</b>
Variation des stocks		-6 994	-32 660
Variation des débiteurs clients		-106 148	-8 034
Variation des fournisseurs		45 240	-6 483
Variation des coûts des contrats différés (parts à court et long termes)		-18 337	-2 096
Variations des autres rubriques du fonds de roulement net		15 443	-18 253
Intérêts payés		-9 642	-6 401
Intérêts reçus		6 509	12 969
Impôts payés		-20 679	-21 323
<b>Flux de trésorerie (consacrés à) provenant des activités opérationnelles</b>		<b>-7 368</b>	<b>64 442</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-28 832	-33 878
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-60 714	-56 528
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 961	2 625
Acquisition d'actifs financiers		-7 594	-12 081
Produit de cessions d'actifs financiers et remboursement de prêts		22 970	34 583
Vente de filiales, nette des liquidités cédées	37	-	1 709
Acquisition de filiales, nette des liquidités acquises	38	-34 786	-128 678
Vente de sociétés associées		10 494	-
Acquisition de sociétés associées		-4 062	-
<b>Flux de trésorerie consacrés à des activités d'investissement</b>		<b>-100 563</b>	<b>-192 248</b>
Variation des dettes financières à court terme, prêts à long terme et autres dettes à long terme		105 817	2 058
Paiements reçus pour le plan d'achat d'actions des employés	42	395	277
Apport de capitaux par des intérêts minoritaires		1 168	-
Paiements reçus pour l'exercice d'options		19	2 703
Dividendes versés à des intérêts minoritaires		-37	-85
Dividendes versés aux actionnaires de Kudelski SA	41	-15 703	-31 258
<b>Flux de trésorerie provenant/(consacrés à) des activités de financement</b>		<b>91 659</b>	<b>-26 305</b>
Effet net des écarts de conversion sur les liquidités		-14 049	-11 756
<b>Variation des liquidités</b>		<b>-30 321</b>	<b>-165 867</b>
Liquidités au début de l'exercice	24	278 140	444 007
Liquidités à la fin de l'exercice	24	247 819	278 140
<b>Variation des liquidités</b>		<b>-30 321</b>	<b>-165 867</b>

# TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(POUR LES EXERCICES CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2008 ET 2007)

En CHF'000	Notes	Capital- actions	Agio	Résultats non distribués	Réserves de juste valeur et autres réserves	Ecart de conversion	Propres actions	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Au 1er janvier 2007</b>		<b>519 352</b>	<b>56 533</b>	<b>-119 688</b>	<b>33 470</b>	<b>-945</b>	<b>-380</b>	<b>26 926</b>	<b>515 268</b>
Ecart de conversion						-6 520		-8 867	-15 387
Gain/(perte) non réalisée sur des actifs disponibles à la vente					8			14	22
Résultat net				66 096				1 352	67 448
<b>Total produits et charges comptabilisés de l'exercice</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66 096</b>	<b>8</b>	<b>-6 520</b>	<b>-</b>	<b>-7 501</b>	<b>52 083</b>
Plan d'achat d'actions pour les employés	42	184	202	8					394
Plan d'option pour les employés	42			245					245
Exercice des options par les employés	42	1 180	1 180						2 360
Augmentation de capital pour les employés	42	878	1 846						2 724
Dividendes versés aux actionnaires de Kudelski SA	41			-31 258					-31 258
Acquisition d'intérêts minoritaires	4							90 371	90 371
Impact lié aux transactions avec des intérêts minoritaires	4			-3 644				-6 900	-10 544
Impact des paiements fondés sur des actions dans des filiales	43			1 266				2 731	3 997
Dividendes versés à des intérêts minoritaires								-85	-85
<b>Au 31 décembre 2007</b>		<b>521 594</b>	<b>59 761</b>	<b>-86 975</b>	<b>33 478</b>	<b>-7 465</b>	<b>-380</b>	<b>105 542</b>	<b>625 555</b>
Ecart de conversion						-23 197		-7 213	-30 410
Gain/(perte) non réalisée sur des actifs disponibles à la vente					-89			-186	-275
Résultat net				-14 645				7 650	-6 995
<b>Total produits et charges comptabilisés de l'exercice</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-14 645</b>	<b>-89</b>	<b>-23 197</b>	<b>-</b>	<b>251</b>	<b>-37 680</b>
Plan d'achat d'actions pour les employés	42	451	37	13					501
Plan d'option pour les employés	42			48					48
Augmentation de capital pour les employés	42	1 915	183						2 098
Dividendes versés aux actionnaires de Kudelski SA	41			-15 703					-15 703
Acquisition d'intérêts minoritaires	4							1 168	1 168
Impact lié aux transactions avec des intérêts minoritaires	4			-4 541				-2 294	-6 835
Impact des paiements fondés sur des actions dans des filiales	43			690				1 445	2 135
Option de vente sur acquisition d'intérêts minoritaires						-2 672			-2 672
Dividendes versés à des intérêts minoritaires								-37	-37
<b>Au 31 décembre 2008</b>		<b>523 960</b>	<b>59 981</b>	<b>-121 113</b>	<b>30 717</b>	<b>-30 662</b>	<b>-380</b>	<b>106 075</b>	<b>568 578</b>

Au 31 décembre 2008, les réserves de juste valeur et les autres réserves comprennent kCHF 33 470 (2007: kCHF 33 470) de la composante capitaux propres de l'emprunt obligataire convertible, kCHF -2 672 (2007: kCHF 0) d'une option de vente concernant l'acquisition d'intérêts minoritaires et kCHF -81 (2007: kCHF 8) de gains/(pert) non réalisé(e)s sur des actifs financiers disponibles à la vente.

Les annexes font partie intégrante des comptes consolidés.

# ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## 1. RÉSUMÉ DES PRINCIPAUX PRINCIPES COMPTABLES

### (A) PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés du Groupe Kudelski («le Groupe» ou «la société») ont été préparés conformément aux normes internationales d'informations financières (ci-après IFRS) telles que publiées par l'International Accounting Standard Board (IASB) et son organisation précédente le International Accounting Standards Committee (IASC).

Les principes ci-après ont été appliqués avec cohérence à tous les exercices présentés. Ces états financiers consolidés ont été préparés selon le principe du coût historique, exception faite des éléments devant être présentés à leur juste valeur. L'établissement des états financiers consolidés en conformité avec les IFRS implique que la direction procède à des estimations et à des hypothèses qui ont des effets sur les montants des actifs et passifs présentés, des actifs ou passifs éventuels à la date de clôture des états financiers ainsi que sur les produits et charges. Les résultats effectifs peuvent s'écarter de ces estimations. La note 2 donne des informations complémentaires sur les éléments nécessitant un degré plus élevé de jugement ainsi que les estimations significatives retenues dans le cadre de l'établissement des comptes annuels.

La date de bouclage des états financiers individuels de toutes les sociétés du Groupe est le 31 décembre.

### (B) CONSOLIDATION

#### (a) FILIALES

Les filiales sont les entités juridiques dont le Groupe peut diriger la politique financière et opérationnelle, supposant généralement une possession de plus de la moitié des droits de vote, à moins qu'une entité soit détenue de manière temporaire. L'existence et les effets des droits de vote potentiels actuellement exerçables ou convertibles sont pris en considération lors de la détermination du contrôle. Les filiales comprennent également les sociétés dans lesquelles le Groupe ne possède pas de manière directe ou indirecte plus de la moitié des droits de votes mais exerce suffisamment de pouvoir pour gouverner la politique financière et opérationnelle et supporte une responsabilité pour les principaux risques supérieure à sa quote-part d'intérêt.

Les filiales sont consolidées par intégration glo-

bale à la date à laquelle leur contrôle est transféré au Groupe et sortent du périmètre de consolidation à la date où le Groupe cesse d'exercer un contrôle.

Les transactions intra-groupe, les soldes du bilan ainsi que les gains non réalisés sur transactions entre sociétés du Groupe sont éliminés. Les pertes non réalisées sur transactions internes au Groupe sont également éliminées à moins qu'une perte de valeur soit constatée sur l'actif transféré.

Le Groupe applique le principe de l'entité économique ("economic entity approach") dans le cadre des transactions avec des intérêts minoritaires. Lors d'acquisition d'intérêts minoritaires, la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part d'intérêt des fonds propres de la filiale acquise est enregistrée dans les capitaux propres. Les gains et pertes sur les ventes d'intérêts minoritaires sont également enregistrés dans les capitaux propres. Les politiques comptables des sociétés ont été adaptées si nécessaire pour assurer un traitement uniforme avec celles adoptées par le Groupe.

#### (b) COENTREPRISES

Lorsque que le Groupe a un intérêt dans une société contrôlée conjointement, la méthode de consolidation proportionnelle est utilisée.

Le Groupe agrège ligne par ligne sa quote-part aux charges et produits, actifs et passifs et flux de trésorerie à la coentreprise.

Le Groupe reconnaît la partie des gains et pertes à la coentreprise qui est attribuable aux autres coentrepreneurs sur les ventes d'actifs du Groupe. Le Groupe ne reconnaît pas sa part de gain ou de perte résultant de l'acquisition par le Groupe d'actifs vendus par la coentreprise tant que ce dernier n'a pas été revendu à un tiers. Néanmoins, une perte est reconnue immédiatement lorsqu'elle résulte d'une réduction de la valeur nette de réalisation d'un actif circulant ou d'une perte de valeur. Les politiques comptables des coentreprises ont été adaptées si nécessaire pour assurer un traitement uniforme avec celles adoptées par le Groupe.

### (c) SOCIÉTÉS ASSOCIÉES

Les sociétés associées sont les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence significative mais ne sont ni une filiale ni une coentreprise du Groupe. Une influence significative permet de participer au processus décisionnel en matière de politique financière et opérationnelle de la société associée sans avoir le pouvoir de les contrôler. Elle est présumée lorsque le Groupe détient au moins 20% des droits de vote de la société associée.

Les sociétés associées sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence et sont reconnues initialement à leur coût d'acquisition. Les gains non réalisés sur les transactions entre le Groupe et ses sociétés associées sont éliminés à concurrence de l'intérêt du Groupe dans la société associée. Les pertes non réalisées sont également éliminées à moins qu'elles ne résultent d'une perte de valeur de l'actif transféré.

Les politiques comptables des sociétés associées ont été adaptées si nécessaire pour assurer un traitement uniforme avec celles adoptées par le Groupe.

### (C) REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

La méthode anglo-saxonne («purchase method») est utilisée lors d'acquisitions de filiales par le Groupe. Le coût d'une acquisition est évalué selon la juste valeur des actifs remis, des actions émises ou des passifs engagés voire repris à la date de l'acquisition, auxquels s'ajoutent les frais directement attribuables à l'acquisition. Les actifs identifiables acquis et les passifs repris ou engagés lors d'un regroupement d'entreprises sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition quelle que soit la part des intérêts minoritaires. Les actifs identifiables acquis comprennent l'ajustement à la juste valeur des actifs corporels et incorporels. Lors de l'acquisition d'une filiale, le groupe valorise les valeurs incorporelles en relation avec les développements technologiques, les listes de clients et les marques déposées lors de l'affectation du coût du regroupement d'entreprises. Elles sont évaluées à l'aide de techniques d'évaluation sur la base du plan d'affaires ajusté des sociétés acquises. L'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur des actifs nets de la société acquise constitue le Goodwill. Il est comptabilisé dans la monnaie locale de l'entreprise acquise.

**(D) CESSIONS**

Le gain ou la perte de cession est enregistré dans le compte de résultat. Le gain ou la perte de cession résulte de la différence entre le prix de vente et la part du Groupe dans les actifs nets de la société vendue à la date de transaction sous déduction des frais de transactions. L'écart de conversion cumulé enregistré dans les capitaux propres est reconnu dans le compte de résultat et est ajouté au gain ou à la perte sur la vente.

**(E) MONNAIES ÉTRANGÈRES**

Les états financiers consolidés du Groupe sont exprimés en francs suisses (CHF), monnaie de présentation du Groupe. La monnaie locale est généralement utilisée comme monnaie fonctionnelle à travers le monde. Dans les états financiers des sociétés respectives, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au taux de change en vigueur à la date de bouclage. Les transactions sont enregistrées au taux de change en vigueur au jour de la transaction. Tous les gains et pertes résultant d'opérations de change sont enregistrés dans le compte de résultat de la société. Les produits, charges et flux de trésorerie des sociétés consolidées ont été convertis en francs suisses aux cours moyens. Les bilans sont convertis au cours de fin d'année. Les différences de conversion résultant de la variation des taux de change utilisés pour convertir les capitaux propres, le financement interne considéré comme investissement net dans une activité à l'étranger et le résultat net sont alloués aux écarts de conversion.

**(F) CONSTATATION DES PRODUITS**

Le chiffre d'affaires comprend la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir pour la vente de biens et services dans le cours ordinaire des activités du groupe. Le chiffre d'affaires est présenté net de taxe sur la valeur ajoutée, rabais, escomptes, commissions sur ventes et après élimination des ventes intra-groupe.

Le Groupe reconnaît le revenu lorsqu'il peut être évalué de façon fiable, que son encaissement est raisonnablement assuré et que les critères spécifiques pour chaque activité du Groupe sont remplis selon les éléments décrits ci-dessous.

Le chiffre d'affaires n'est pas considéré comme étant évaluable de façon fiable jusqu'à ce que tou-

tes les contingences liées à la vente aient été résolues. Le Groupe fonde son estimation sur les résultats antérieurs en tenant compte du type de client, du type de transaction et de la spécificité de chaque arrangement.

**(a) VENTE DE BIENS**

La vente de biens est constatée lorsqu'une société du Groupe a livré un produit au client, les principaux risques et avantages ont été transférés à l'acheteur et son encaissement est raisonnablement assuré. Les ventes de biens peuvent inclure la livraison de systèmes complets, comprenant du matériel, des logiciels, des développements spécifiques, un lot initial de cartes à puce, des licences et d'autres services. Lorsque le chiffre d'affaires relatif aux ventes de biens est soumis à une obligation de performance autre qu'une garantie, le chiffre d'affaires n'est constaté que pour la part acquise estimée.

**(b) PRESTATIONS DE SERVICES**

Le chiffre d'affaires relatif aux prestations de services comprend différents types de services comme l'intégration de systèmes, les développements spécifiques et l'adaptation sur mesure, la maintenance, la formation ainsi que du chiffre d'affaires résultant de solutions complètes de sécurité générant des revenus de service récurrents.

Le chiffre d'affaires lié à l'intégration de systèmes, développements spécifiques et adaptation sur mesure est constaté sur la base de la méthode du pourcentage d'avancement. L'état d'avancement est déterminé en fonction des coûts encourus et des heures de travail effectives à la date critère mise en rapport avec le total des coûts et le total des heures estimées pour terminer le contrat. Pour certains clients, le Groupe s'engage à fournir des cartes à puce de remplacement à faible coût ou à titre gratuit contre le paiement d'une indemnité périodique pour assurer leur sécurité. Ce type de chiffre d'affaires est constaté lorsqu'il est acquis alors que leurs coûts estimés pour couvrir le risque sont comptabilisés en tant que charges de matières et consommables et sont présentés sous la rubrique provisions au bilan.

Le chiffre d'affaires lié à la maintenance ou à la formation est reconnu lorsqu'il est contractuellement acquis (le chiffre d'affaires lié à la maintenance est réparti sur la durée contractuelle).

**(c) REDEVANCES ET LICENCES**

Les produits de redevances sont constatés lorsqu'ils sont acquis. Si le contrat de licence comprend certaines obligations liées à la performance, le chiffre d'affaires est constaté lorsque les obligations ont été remplies. Les produits de licences portant sur une période déterminée sont reconnus de manière linéaire sur la durée du contrat.

Pour les contrats de licences de logiciels qui ne nécessitent pas de modification ou d'adaptation importante dudit logiciel, le Groupe enregistre le chiffre d'affaires liés à ces nouveaux logiciels lorsque: (1) la société conclut un accord juridique liant le client pour la licence d'utilisation du logiciel; (2) le produit est livré; (3) le montant du paiement du client est arrêté, déterminable et ne comporte pas d'incertitudes ou d'éventualités majeures; et (4) le recouvrement est probable.

**(d) CONTRATS À ÉLÉMENTS MULTIPLES – MODE SERVICE**

Le chiffre d'affaires lié aux solutions complètes de sécurité peut comprendre des éléments matériels, logiciels, développements spécifiques, licences, cartes à puce, maintenance et autres services conformément aux dispositions contractuelles spécifiques définies avec le client. Il est constaté lorsqu'il est contractuellement acquis et est généralement dépendant du nombre d'abonnés ou du nombre de cartes à puce mis à leur disposition. Le Groupe considère certaines ventes de cartes à puce avec des modalités de paiement étendues faisant partie de cette catégorie. Lorsque la juste valeur d'un élément particulier ne peut pas être déterminée, le chiffre d'affaires est intégralement affecté à l'élément non délivré.

Lorsque la propriété des actifs livrés n'est pas transférée, ces actifs mis à disposition des clients dans le cadre de tels contrats sont initialement reconnus dans le bilan au prix d'acquisition sous la rubrique immobilisations corporelles. Les amortissements des actifs mis à disposition des clients sont déterminés selon la durée la plus courte entre la durée d'utilité des actifs et la durée du contrat. Les charges d'amortissement sont présentées sous la rubrique amortissements et pertes de valeur au compte de résultat. Lorsque la propriété des actifs livrés est transférée, le coût est différé sous la rubrique coûts des contrats différés

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

et est chargé de manière linéaire à la rubrique matières premières et consommables utilisés sur la durée la plus courte entre la durée d'utilité des actifs et la durée du contrat. Dans les deux cas de figure, les montants activés font l'objet de tests périodiques de perte de valeur. Les autres coûts (tels que maintenance, services et efforts de sécurité) liés à ces contrats sont constatés lorsqu'ils sont encourus. Lorsqu'il est probable que les coûts totaux du contrat seront supérieurs au chiffre d'affaires contractuel, la perte prévisible est enregistrée immédiatement.

**(e) PAIEMENTS AUX CLIENTS**

Des paiements à des clients pour initier ou renouveler des relations d'affaires nouvelles ou existantes sont effectués par le Groupe et sont initialement comptabilisés sous la rubrique coûts des contrats différés. Ils sont ensuite affectés au compte de résultat sur une base linéaire selon la durée du contrat, en diminution du chiffre d'affaires. Ces montants portés au bilan font l'objet de tests périodiques de perte de valeur.

**(f) SUBVENTIONS PUBLIQUES**

Les subventions publiques sont comptabilisées lorsque les conditions pour les toucher ont été remplies et que leur attribution est raisonnablement assurée. Elles sont reconnues dans le compte de résultat en tant que autres produits d'exploitation, sauf si elles sont liées à un actif immobilisé. Dans ce cas, elles sont déduites du montant de l'actif immobilisé.

**(g) PRODUITS FINANCIERS**

Les produits financiers sont constatés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

**(G) INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS**

Les instruments financiers dérivés comprenant les contrats de change à terme, options et swaps d'intérêt sont initialement constatés au bilan à leur coût historique puis réévalués à leur juste valeur. La méthode d'enregistrement des gains ou pertes latents dépend de l'affectation ou non de l'instrument dérivé à la couverture d'un risque spécifique et qualifie en tant qu'instrument de comptabilité de couverture.

Le Groupe désigne certains instruments financiers dérivés représentant, dans le cadre de la comptabilité de couverture, des instruments de couverture de la juste valeur d'actifs ou de passifs identifiés (couverture de la juste valeur) ou des instruments de couverture de transactions prévues (couverture des flux de trésorerie). Le Groupe documente, en début de transaction, la relation existant entre les instruments de couverture et les éléments couverts, de même que les objectifs fixés en terme de gestion des risques pour les prises de positions de couverture. Dans le cadre de ce processus, tous les instruments dérivés qualifiés d'instruments de couverture sont rapprochés des actifs, passifs ou flux de trésorerie auxquels ils se rapportent. Le Groupe documente et teste, lors de la conclusion de la couverture et par la suite, le caractère hautement efficace des instruments financiers dérivés exploités à des fins de couverture pour compenser les variations de juste valeur des actifs couverts.

**(a) INSTRUMENTS DÉRIVÉS NE REMPLISSANT PAS LES CRITÈRES DE COMPTABILITÉ DE COUVERTURE**

Certains instruments financiers dérivés, générant effectivement une couverture économique conforme à la politique du Groupe en matière de gestion des risques, ne remplissent pas les critères spécifiques de la comptabilité de couverture selon IAS 39. Les variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés qui ne peuvent donner lieu à la comptabilité de couverture conformément à IAS 39 sont constatés immédiatement au compte de résultat sous la rubrique autres produits/(charges) financier(ies), net.

**(b) COUVERTURE DE LA JUSTE VALEUR**

Les variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de la juste valeur et répondant aux critères permettant de les qualifier en tant que tels tout en étant hautement efficaces, sont constatées au compte de résultat ainsi que les variations de la juste valeur de l'élément couvert.

**(c) COUVERTURE DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture des flux de trésorerie et répondant aux critères permettant de les qualifier en tant que tels tout en étant hautement efficaces, sont constatées aux capitaux propres. Lorsque la transaction prévue ou l'engagement ferme se traduit par l'enregistrement d'un actif ou d'un passif, les gains et pertes précédemment inclus dans les capitaux propres sont reportés sur l'évaluation initiale de l'actif ou du passif. Dans les autres cas, les montants enregistrés dans les capitaux propres sont transférés au compte de résultat et inscrits en produits ou charges au cours de la période sur laquelle la transaction prévue devrait affecter le compte de résultat.

Les instruments qui peuvent être utilisés comprennent les contrats à terme sur devises, swaps de monnaies et également des stratégies d'options à coût zéro avec des termes qui n'excèdent en règle générale pas six mois. Les instruments financiers dérivés sont contractés auprès d'établissements financiers de premier ordre, selon les procédures d'autorisation, de limite et de contrôle spécifiques.

**(H) IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT**

Les impôts inscrits au compte de résultat comprennent les impôts courants et les impôts différés sur le bénéfice ainsi que l'impôt à la source non récupérable et les ajustements d'impôt des exercices précédents. Les impôts sur le résultat sont comptabilisés dans le compte de résultat à moins qu'ils ne résultent d'opérations directement enregistrées par les capitaux propres; dans ce cas, ils sont également enregistrés par les capitaux propres. L'engagement relatif aux impôts sur le résultat est enregistré dans la même période que les

produits et charges y afférents. Les impôts différés sont les impôts attribuables aux différences temporaires générées lorsqu'une autorité fiscale reconnaît et évalue des actifs et passifs avec des règles différentes de celles retenues pour l'établissement des comptes consolidés. Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable (comprehensive liability method) aux taux d'imposition adoptés ou prévus au moment où la différence temporaire est résorbée, à l'exception des différences temporaires liées à des participations dans des filiales, coentreprises et sociétés associées, où le Groupe est en mesure de contrôler la date à laquelle la différence temporaire s'inversera et si cela n'est pas prévu dans un avenir prévisible.

Les différences temporaires et les pertes fiscales reportées qui pourraient être compensées avec des bénéfices futurs, générant des impôts différés actifs et passifs sont compensées dans une entité juridique afin de déterminer le montant net d'impôt différé actif ou passif. Les impôts différés actifs sont constatés pour autant qu'il soit probable qu'ils pourront être utilisés contre des profits futurs. Les impôts différés ne sont pas constatés pour les impôts à la source et autres impôts qui seraient payés sur la distribution des réserves ouvertes de certaines filiales. Ces montants sont soit réinvestis de manière permanente ou ne génèrent pas d'imposition grâce à des exonérations ou à l'application de conventions de double imposition.

## (I) IMMOBILISATIONS CORPORELLES (a) GÉNÉRALITÉS

Les terrains et immeubles sont portés au bilan à leur valeur d'acquisition après déduction des amortissements planifiés et des pertes de valeur, à l'exception des terrains qui sont présentés à leur coût d'acquisition moins les pertes de valeur. La valeur d'acquisition comprend les dépenses qui sont directement attribuables aux acquisitions de biens. Les dépenses ultérieures sont incluses dans la valeur comptable de l'actif ou constatées séparément comme un actif distinct uniquement s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à cet actif seront générés pour le Groupe et que son coût peut être déterminé avec précision. Tous les autres coûts de réparation et de

maintenance sont constatés dans le compte de résultat au cours de la période où ils ont été encourus. Les coûts de financement relatifs à la construction d'immobilisations corporelles ne sont pas activés.

Les immeubles acquis, construits ou en cours de rénovation et autres aménagements des locaux sont alloués à des composantes qui sont amorties sur leur durée de vie utile. Cette durée de vie utile peut varier de 4 à 50 ans. Les actifs commencent à être amortis lorsque ceux-ci sont prêts à être utilisés. Les amortissements sont calculés linéairement sur la durée de vie utile conformément au tableau suivant:

### Equipements techniques et machines

	Durée de vie en années
Machines et instruments de mesure	4-7
Matériel et installations numériques	4-5
Informatique et réseau	4
Actifs mis à disposition de clients	2-10

### Autres immobilisations

	Durée de vie en années
Mobilier de bureau et agencement	5-7
Véhicules	4-5

Les valeurs résiduelles des actifs et leurs durées de vie utiles sont revues et ajustées si nécessaire à chaque boucllement. Une perte de valeur est immédiatement constatée lorsque la valeur comptable d'un actif est plus grande que sa valeur recouvrable estimée. Les plus et moins values sur cession ou mise au rebut des immobilisations corporelles sont déterminées en comparant les produits reçus et les valeurs comptables des éléments cédés et sont incluses dans le compte de résultat consolidé.

## (b) IMMOBILISATIONS EN LEASING (CRÉDIT-BAIL)

Les immobilisations financées par des contrats de crédit bail à long terme figurent à l'actif et sont amorties en accord avec les principes du Groupe. Les engagements financiers qui en découlent figurent dans les autres dettes à court et à long terme. Les coûts de contrats de location sont comptabilisés directement au compte de résultat.

## (c) IMMOBILISATIONS MISES À DISPOSITION DE CLIENTS

Le Groupe met à disposition de clients des installations ainsi que des cartes à puce dans le cadre de solutions complètes de sécurité. Les actifs remis à ces clients restent propriété du Groupe; ils sont évalués à leur coût de revient et sont présentés à l'actif sous la rubrique équipements techniques et machines. Ces actifs sont amortis selon la durée la plus courte entre la durée d'utilité et la durée du contrat. La charge figure sous la rubrique amortissements.

## (J) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (a) GOODWILL

### Survenant après le 1er janvier 2004

Le Goodwill correspond à l'excédent du prix d'acquisition sur la part du groupe dans la juste valeur des actifs nets identifiables acquis à la date d'acquisition. Il est comptabilisé dans la monnaie locale de l'entreprise acquise. Dans le cadre de tests de perte de valeur, le Goodwill est alloué à des unités génératrices de trésorerie. Le Goodwill sur l'acquisition de filiales et de coentreprises est présenté sous les immobilisations incorporelles. Le Goodwill sur l'acquisition de sociétés associées est présenté sous la rubrique participations dans des sociétés associées. Le Goodwill fait l'objet d'une revue annuelle pour perte de valeur et est présenté à son coût d'acquisition moins les pertes de valeur cumulées constatées.

Le gain ou la perte sur la vente d'une société comprend la valeur résiduelle du Goodwill relatif à la société vendue.

### Survenant avant le 1er janvier 2004

Le Goodwill résultant de regroupements d'entreprises qui se sont produits avant le 1er janvier 2004 a été éliminé directement par les capitaux propres conformément aux anciennes politiques comptables du Groupe et n'a pas été réintégré. Il n'est pas transféré au compte de résultat en cas de perte de valeur ou de cession.

## (b) RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT GÉNÉRÉS À L'INTERNE DU GROUPE

Les frais de recherche et développement générés à l'interne du Groupe sont entièrement comptabilisés à charge du compte de résultat. Le Groupe

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

considère que les incertitudes économiques inhérentes au développement des nouveaux produits empêchent de porter les coûts de recherche et développement à l'actif, à l'exception des développements relatifs au déploiement de solutions complètes de sécurité fournies à certains clients dont les revenus sont enregistrés selon le modèle locatif. Dans de tels cas, ces développements sont activés sous immobilisations mises à disposition de clients et amorties linéairement sur leur durée de vie économique de 4 à 5 ans.

### (c) RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT EFFECTUÉS PAR DES PRESTATAIRES EXTERNES

S'ils ne remplissent pas les critères pour une activation, ces dépenses de recherche et développement, logiciels destinés à des applications et contrats relatifs à des achats de technologie acquis auprès de prestataires externes, sont constatés au compte de résultat lorsqu'ils sont encourus. En cas d'activation, il sont amortis sur une période de 5 à 10 ans lorsque le développement est terminé et commercialisable.

### (d) LOGICIELS INFORMATIQUES

Les licences acquises pour les logiciels informatiques sont activées sur la base du coût engendré pour l'acquisition et la mise en fonction du logiciel spécifique. Ces coûts sont amortis de manière linéaire sur leur durée de vie utile (trois à quatre ans). Les coûts liés au développement ou à la maintenance de logiciels informatiques sont comptabilisés à charge du compte de résultat.

### (e) AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES EN RELATION AVEC LES REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Selon IFRS 3, les frais de recherche et développement en cours, les développements technologiques, les listes de clientèle et les marques déposées sont valorisés lors du processus d'affectation du coût du regroupement d'une nouvelle entreprise. Les montants respectifs sont enregistrés séparément du Goodwill et sont alloués aux unités génératrices de trésorerie.

Les immobilisations incorporelles acquises sont amorties linéairement selon le tableau ci-dessous:

#### Sur leur durée de vie en années

Développements technologiques	5-10
Listes de clientèle	10
Marques déposées	5

### (K) ACTIFS FINANCIERS

Le Groupe classe tous ses investissements dans les catégories suivantes: actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, prêts et créances et actifs financiers disponibles à la vente. La classification dépend du but pour lequel l'investissement a été contracté. La Direction détermine initialement la classification de ses investissements et la revoit à chaque date de bouclage.

#### (a) ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU COMPTE DE RÉSULTAT

Cette catégorie a deux sous-catégories: actifs financiers détenus à des fins de transaction et ceux initialement désignés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat. Un actif financier est classé dans cette catégorie s'il a été principalement acquis dans le but de revente à court terme ou s'il a été désigné en tant que tel par la direction. Les instruments dérivés sont considérés comme détenus à des fins de transaction, à moins qu'ils ne soient désignés comme instruments de couverture. Les actifs figurant dans cette catégorie sont présentés comme actifs à court terme s'ils sont détenus à des fins de transaction ou si leur réalisation est prévue dans les douze mois dès la date d'établissement du bilan.

#### (b) PRÊTS ET CRÉANCES

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés avec des échéances fixes ou déterminables et qui ne sont pas cotés dans un marché actif. Ils prennent naissance lorsque le Groupe fournit de l'argent, des biens ou des services à un débiteur sans intention de négocier la créance. Ils sont présentés sous actifs circulants, à l'exception des échéances supérieures à 12 mois après la date de l'établissement du bilan. Ces derniers sont présentés sous actifs à long terme. Les prêts et créances sont présentés au bilan sous les rubriques débiteurs clients et autres créances.

### (c) ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont soit désignés dans cette catégorie ou qui ne sont pas classifiés dans une des autres catégories. Ils comprennent également des instruments de capitaux propres qui n'ont pas de cotation dans un marché actif et dont la juste valeur ne peut pas être déterminée de façon fiable. Ils sont présentés dans les actifs immobilisés, à moins que le management ne désire les réaliser dans les 12 mois qui suivent la date d'établissement du bilan.

L'achat et la vente d'investissements sont constatés à la date de règlement. Les investissements sont initialement constatés à leur juste valeur majorée du coût d'acquisition pour tous les actifs financiers classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les investissements sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir leur rendement sont éteints ou ont été transférés et que le Groupe n'est plus titulaire des principaux risques et avantages. Les actifs financiers disponibles à la vente et les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont ultérieurement évalués à leur juste valeur. Les prêts et créances sont évalués au coût amorti à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les gains et pertes réalisés et non réalisés provenant de modification de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont inclus dans le compte de résultat de l'année où ils ont été générés. Les ajustements de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés dans les capitaux propres alors que les différences de change sur les éléments monétaires sont enregistrées par le compte de résultat. Lorsque les actifs financiers disponibles à la vente sont vendus ou font l'objet d'une perte de valeur (impairment), les ajustements de juste valeur cumulés enregistrés dans les capitaux propres sont ressortis dans le compte de résultat. La juste valeur des investissements cotés en bourse se base sur les cours de demande actuels. Lorsqu'un marché pour des actifs financiers n'est pas actif (ou pour les titres non cotés), le Groupe détermine la juste valeur en utilisant soit des méthodes d'évaluation, ou au coût d'acquisition lorsque la juste

valeur ne peut pas être déterminée de façon fiable. Les méthodes d'évaluation retenues comprennent l'utilisation de transactions récentes entre tiers, références à d'autres instruments identiques en substance, analyse de flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation d'options ajustés afin de refléter les circonstances spécifiques de l'émetteur. S'il existe une indication objective de dépréciation d'un instrument de capitaux propres non coté qui n'est pas comptabilisé à la juste valeur parce que celle-ci ne peut être mesurée de façon fiable, le montant de la perte de valeur de cet actif financier est égal à la différence entre sa valeur comptable et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés déterminée aux taux d'intérêt courant du marché pour un actif financier similaire.

#### **(L) STOCKS**

Les stocks sont évalués au plus bas du prix de revient ou de la valeur nette de réalisation. Le prix de revient est déterminé à l'aide du prix moyen pondéré. Le prix de revient des travaux en cours et des produits finis comprend les coûts directs de production et une part appropriée des frais généraux de production ainsi que l'amortissement des locaux de production. La valeur nette de réalisation correspond au prix de vente estimé dans le cadre normal de l'activité, diminué des frais variables de vente applicables. De plus, les produits en stock ne faisant plus partie des plans de production et de vente sont directement déduits de la valeur brute des stocks.

#### **(M) DÉBITEURS-CLIENTS**

Les débiteurs-clients sont évalués aux montants facturés, sous déduction d'ajustement pour créances douteuses. Une provision pour perte de valeur sur les créances douteuses, basée sur une revue de tous les postes ouverts significatifs est constituée à la date du bilan.

#### **(N) LIQUIDITÉS**

Les liquidités comprennent les espèces en caisse et les investissements très liquides avec des échéances inférieures à trois mois. Cette rubrique peut être aisément convertie en espèces. Les découverts bancaires sont présentés au bilan sous dettes financières à court terme.

#### **(O) TITRES EN PORTEFEUILLE**

Les titres en portefeuille se composent de papiers valeurs incorporant un droit de créance ou de propriété traités dans des marchés liquides. Toutes les acquisitions ou ventes de titres en portefeuille sont constatés le jour de l'échange qui est la date où le Groupe s'engage à acheter ou vendre l'actif.

#### **(P) CAPITAL-ACTIONS**

Les actions ordinaires et les actions à droit de vote privilégié de Kudelski SA sont classées dans les capitaux propres et sont présentées à leur valeur nominale. La différence entre le paiement reçu pour les actions et la valeur nominale de l'augmentation de capital ainsi que les coûts directement attribuables à l'émission de nouvelles actions ou options (y compris le droit de timbre) de Kudelski SA sont considérés comme une prime d'émission (agio) et font partie des capitaux propres.

Si une société du groupe achète des actions de la société (propres actions), la valeur payée, y compris les coûts supplémentaires directement attribuables est déduite des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société jusqu'à ce que les actions soient annulées ou revendues.

Lorsque de telles actions sont revendues, la contrepartie reçue, déduction faite de tous les coûts de transaction directement attribuables et des effets de l'impôt sur le résultat, est incluse dans les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société.

#### **(Q) EMPRUNT OBLIGATAIRE CONVERTIBLE**

Les emprunts obligataires convertibles sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, nets des frais de transactions encourus. Ils sont ultérieurement évalués au coût amorti; la différence entre la recette (nette de frais de transaction) et la valeur de remboursement est répartie à charge du compte de résultat sur la durée de l'emprunt en utilisant la méthode de l'intérêt effectif. La juste valeur du passif engagé de l'emprunt convertible est déterminée à l'émission grâce au taux d'intérêt observé sur le marché pour une obligation non convertible équivalente. Ce montant est inscrit en tant que dette à son coût amorti jusqu'à son extinction intervenant lors de sa conversion ou à son échéance. La portion résiduelle des fonds reçus est affectée à l'option de conversion. La part pro-

portionnelle des frais d'émission alloués à l'élément passif de l'emprunt convertible est répartie sur sa durée de vie. Puisque l'emprunt obligataire convertible émis ne permet pas à l'émetteur de remettre de la trésorerie à l'exercice de l'option, l'élément de capitaux propres est initialement évalué et attribué aux réserves.

#### **(R) PROVISIONS**

Les provisions sont constatées par le Groupe lorsqu'il existe une obligation légale ou implicite résultant d'événements passés, qu'il est probable que le versement d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Les provisions pour pertes opérationnelles futures ne sont pas constatées. Lorsqu'il y a un nombre similaire d'obligations, la probabilité qu'un versement soit nécessaire pour les régler est déterminée en considérant la catégorie d'obligations comme un tout. Une provision est reconnue même si la probabilité de versement pour un cas isolé dans la même catégorie d'obligation est faible.

#### **(S) COÛT CONDITIONNEL DANS LE CADRE D'ACQUISITION DE SOCIÉTÉ**

Dans le cadre d'acquisition de certaines sociétés, le prix final d'acquisition peut être dépendant des performances financières futures de la société acquise («earn out»). L'engagement est déterminé annuellement en fonction des prévisions de performances futures selon les estimations de la Direction («best management estimate»). Lorsqu'une partie du paiement est différé pour une acquisition de plus d'un an après la date du bilan, cette partie est escomptée à sa valeur actuelle nette et présentée dans les autres dettes à long terme.

#### **(T) AVANTAGES DU PERSONNEL (a) ENGAGEMENTS DE RETRAITE**

Le Groupe dispose de plans en primauté des cotisations ainsi que de plans en primauté des prestations dont les actifs sont généralement détenus par des fondations séparées. Les plans de prévoyance sont généralement financés par les employés et par la société du Groupe les employant et ce, en tenant compte des recommandations formulées par des actuaires qualifiés et indépendants. Pour les plans en primauté des prestations, les sociétés du Groupe constituent des provisions

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

au titre des sommes dues à leurs salariés à leur retraite sur la base des coûts des services rendus. Les engagements afférents aux plans en primauté des prestations correspondent à la valeur actualisée des obligations liées aux plans en primauté des prestations figurant au bilan, diminuées de la juste valeur des actifs du plan et ajustées des gains/pertes actuariels et du coût des services passés. La dette liée aux plans significatifs en primauté des prestations est calculée chaque année par des actuaires indépendants selon la méthode des unités de crédit projetées qui reflètent les services rendus par les salariés à la date d'évaluation, compte d'hypothèses relatives aux salaires projetés des salariés et s'appuie sur les taux d'intérêt des obligations d'entreprises extrêmement liquides et dont l'échéance est proche du terme du passif correspondant. Les gains et pertes actuariels supérieurs à la plus grande des valeurs entre 10% de la valeur de la fortune du plan et 10% de la valeur des obligations au titre des prestations définies du plan sont imputées au compte de résultat sur la durée de service moyenne des salariés concernés. Les contributions versées par le Groupe aux plans en primauté des cotisations sont imputées au compte de pertes et profits de l'exercice auquel elles se rapportent.

#### (b) AUTRES AVANTAGES DU PERSONNEL À LONG TERME

Les autres avantages du personnel à long terme comprennent les rémunérations différées régies par les normes légales des pays dans lesquels les sociétés sont implantées. Les coûts sont calculés selon la méthode de la comptabilité d'engagement et figurent dans les charges de personnel.

#### (c) PLAN D'ACHAT D'ACTIONS

Le Groupe a mis en place un plan d'achat qui permet à certains employés d'acquérir un nombre spécifique d'actions à des conditions avantageuses; ces actions sont bloquées pendant 3 ans. La différence entre la juste valeur de ces actions et le versement des employés pour l'acquisition de ces actions est porté à charge du compte de résultat le jour de la souscription. La juste valeur des actions remises est déterminée en fonction de la valeur boursière ajustée de la valeur estimée de la période de blocage.

#### (d) PLAN D'OPTIONS

Le Groupe a mis en place un plan d'option pour les membres du Conseil d'administration, de la Direction et pour certains spécialistes du Groupe. Le plan comprend des options avec des périodes d'acquisition des droits de trois, quatre et cinq ans et qui peuvent être exercées pendant une période d'un an à partir de la fin de la période d'acquisition des droits. Les options sont initialement évaluées à leur juste valeur à la date d'attribution à l'aide du modèle «Black & Scholes», ajusté pour prendre en considération l'impact estimé sur la valeur de la période d'exercice. La juste valeur ainsi déterminée est comptabilisée à charge du compte de résultat et répartie sur la période d'acquisition des droits. Un ajustement pour futur renoncement aux droits d'option est également pris en considération dans l'évaluation.

#### (e) PARTICIPATION AU BÉNÉFICE, PRIMES ET GRATIFICATIONS

Le Groupe constate un engagement et une charge pour les participations au bénéfice, primes et gratifications lorsqu'il est engagé soit par contrat ou par coutume qui ont généré une obligation. De plus, le Conseil d'administration peut attribuer des actions gratuites à certains employés. Ces actions peuvent être assorties d'une période de blocage allant jusqu'à sept ans et sont enregistrées dans le compte de résultat à leur juste valeur à la date d'attribution. Une réduction est prise en considération pour la période de blocage.

#### (f) PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS EN FAVEUR DES EMPLOYÉS D'OPENTV CORP

OpenTV Corp, une filiale du Groupe, enregistre des charges liées pour des paiements en actions ou options octroyées à ses employés et membres du Conseil d'administration.

#### (g) AUTRES AVANTAGES DU PERSONNEL

Les salaires, traitements, charges sociales et autres avantages sont enregistrés sur la base de la comptabilité d'engagement dans les charges de personnel de l'année durant laquelle l'employé a rendu le service associé.

#### (U) FOURNISSEURS

Les fournisseurs sont comptabilisés initialement à la juste valeur et par la suite évalués au coût amorti en utilisant la méthode de l'intérêt effectif.

#### (V) COÛTS DIFFÉRÉS

Les coûts différés sont mesurés à leur coût de revient et sont affectés au compte de résultat selon la durée la plus courte entre la durée d'utilité et la durée du contrat. La part des coûts différés qui sera chargée au compte de résultat dans un délai supérieur à 12 mois est présentée dans les autres actifs immobilisés.

#### (W) PROPRES ACTIONS

Les propres actions sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont présentées en diminution des capitaux propres. Les gains ou pertes sur ventes ou annulations de propres actions sont comptabilisés dans les réserves.

#### (X) DIVIDENDES

Les dividendes sont enregistrés dans les états financiers de la période où ils ont été approuvés par les actionnaires du Groupe.

#### (Y) NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET INTERPRÉTATIONS DE L'IFRIC NORMES ET INTERPRÉTATIONS ENTRÉES EN VIGUEUR

Au cours de l'exercice, le Groupe a adopté IAS 39 (modification), Instruments financiers: comptabilisation et évaluation qui entre en vigueur dès le 1er juillet 2008. Cette modification permet de reclasser certains actifs financiers classés comme «détenus à des fins de transaction» ou «disponibles à la vente» dans une autre catégorie dans des circonstances limitées. Lorsqu'un reclassement a été effectué, diverses informations doivent être publiées. Les produits dérivés et les actifs désignés comme «à la juste valeur par le biais du compte de résultat» ne peuvent pas être reclassés en vertu de l'option de la juste valeur. L'adoption de cette modification n'a pas d'incidence sur les états financiers du Groupe.

Quatre interprétations, émises par le International Financial Reporting Interpretation Committee, entrent en vigueur au cours de l'exercice, comme suit:

- IFRIC 12 – Accords de concession de services;
- IFRIC 13 – Programmes de fidélisation de la clientèle;
- IFRIC 14, IAS 19 – Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction;
- IFRIC 16 – Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger.

L'application de ces interprétations n'a pas impacté les méthodes comptables du Groupe.

#### **NORMES ET INTERPRÉTATIONS EN VIGUEUR NON APPLIQUÉES**

Certaines nouvelles normes, modifications et interprétations de normes existantes ont été publiées et devraient être appliquées pour les périodes comptables du Groupe commençant le ou après le 1er janvier 2009, ou pour des périodes plus éloignées mais dont le Groupe n'a pas anticipé l'application:

- IAS 1 (modification) – Présentation des états financiers (entrée en vigueur dès le 1er janvier 2009). Cette modification a des incidences principalement sur la présentation de la variation des capitaux propres et ne change pas la reconnaissance, l'évaluation ou la publication de certaines transactions ou événements.
- IAS 23 (modification) – Coûts d'emprunt (entrée en vigueur dès le 1er janvier 2009). La norme modifiée supprime la possibilité de comptabiliser tous les coûts d'emprunt en charges. La modification de cette norme n'aura qu'un impact limité sur les activités du Groupe et les coûts d'emprunt seront activés sur les actifs immobilisés qui qualifient.

– IAS 27 (modification) – (entrée en vigueur dès le 1er juillet 2009). Nécessite de comptabiliser dans les capitaux propres les effets de toute transaction avec les intérêts minoritaires s'il n'y pas de changement de contrôle. Ils ne résulteront plus en écart d'acquisition ou en gain et perte. La norme précise également la comptabilisation en cas de perte de contrôle. Chaque intérêt minoritaire restant dans l'entité est réévalué à la juste valeur et une perte ou un gain est reconnu dans le compte de résultat. De plus, le résultat complet doit être attribué aux actionnaires de la société mère et aux intérêts minoritaires même si le solde des intérêts minoritaires est déficitaire. Ces modifications auront un impact sur la comptabilisation des transactions futures avec les intérêts minoritaires.

- IAS 32 et IAS 1 (modification) – (entrée en vigueur dès le 1er janvier 2009). L'amendement impose que certains instruments financiers qui obligent l'entité à fournir à un tiers une part proportionnelle de l'actif net de l'entité au moment de sa liquidation soient classés dans les capitaux propres plutôt que comme un engagement.
- IAS 39 (modification) – (entrée en vigueur dès le 1er juillet 2009). Instruments financiers comptabilisation et évaluation, éléments qui peuvent être désignés comme éléments de couverture. L'impact attendu sur les états financiers du Groupe est limité.
- IFRS 2 (modification) – (entrée en vigueur dès le 1er juillet 2009). La modification concerne deux points; elle clarifie que les conditions d'exercice sont liées soit aux services rendus, soit à la performance et précise également que toutes les annulations, que ce soit par l'entité ou par d'autres parties, doivent suivre le même traitement comptable.
- IFRS 3 (révision) – Regroupements d'entreprises (entrée en vigueur dès le 1er juillet 2009) implique des changements significatifs dans l'application des méthodes d'acquisition aux regroupements d'entreprises. Tous les paiements relatifs à l'acquisition d'entreprises doivent être enregistrés à leur juste valeur à la date d'acquisition, y compris les paiements éventuels, qui devront être réévalués par la suite à leur juste valeur à travers le compte de résultat. L'écart d'acquisition (Goodwill) peut

être calculé sur la base de la part d'actif net détenue par la société mère ou il peut également inclure la part relative aux intérêts minoritaires. Tous les frais de transactions devront être comptabilisés en charge. Les modifications peuvent avoir des impacts significatifs pour la comptabilisation des futurs regroupements d'entreprises.

- IFRS 8 – Segments opérationnels (entrée en vigueur dès le 1er janvier 2009). IFRS 8 remplace la norme IAS 14 Information sectorielle. IFRS 8 demande aux sociétés de définir des segments opérationnels ainsi que leur mesure de performance dans les états financiers basés en fonction des responsables opérationnels. Cette nouvelle norme aura un impact sur les segments présentés, les informations présentées et leur mesure.
- IFRS 1 (modifié) et IAS 27 (révisé) (entrée en vigueur dès le 1er janvier 2009) – Un dividende versé et prélevé des réserves constituées avant l'acquisition ne sera pas automatiquement considéré comme un retour sur investissement. Au contraire, et sur la base des modifications de IAS 27R, cela sera un indicateur de perte de valeur, sauf si il est évident qu'il s'agit d'un retour partiel sur investissement.
- IFRS projets d'amélioration. L'impact attendu sur les états financiers du Groupe est limité.

Les IFRICs suivantes n'ont pas d'impact ou un impact mineur sur les activités du Groupe:

- IFRIC 15 – Accords pour la construction d'un bien immobilier (entrée en vigueur dès le 1er janvier 2009);
- IFRIC 17 – Distributions en nature aux actionnaires (entrée en vigueur dès le 1er juillet 2009);
- IFRIC 18 – Transferts d'actifs des clients (entrée en vigueur dès le 1er juillet 2009).

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 2. NORMES COMPTABLES – ESTIMATIONS ET INCERTITUDES IMPORTANTES

Les principales politiques comptables du Groupe Kudelski figurent en note 1 des états financiers consolidés du Groupe et sont conformes aux normes internationales d'informations financières (IFRS). Des estimations et des jugements importants sont utilisés dans la préparation des états financiers dont le résultat futur réel peut différer de manière significative des hypothèses et estimations retenues et peuvent impacter de manière significative les rubriques décrites dans cette section.

**SOLUTIONS COMPLÈTES DE SÉCURITÉ GÉNÉRANT DES REVENUS DE SERVICE RÉCURRENTS**

Comme défini à la note 1 F, le Groupe fournit à certains clients des solutions complètes de sécurités générant des revenus de service récurrents, soit en leur mettant à disposition des actifs dont l'amortissement est déterminé selon la durée la plus courte entre la durée d'utilité des actifs et celle du contrat soit en leur transférant la propriété des actifs. Dans ce cas, le coût est différé et est affecté à la rubrique matières premières et consommables utilisés selon la durée la plus courte entre la durée d'utilité des actifs et la durée du contrat. Sur la base des termes contractuels avec chaque client, le Groupe peut ou doit remplacer ces actifs mis à disposition ou transférés aux clients soit pour des raisons de sécurité soit pour des raisons économiques. Un remplacement prématuré de ces actifs liés à une obsolescence technique pourrait occasionner un impact sur la profitabilité du Groupe puisque les actifs ou les coûts différés devraient faire l'objet d'une correction de valeur.

**PROVISION POUR LITIGES ET RISQUES-PRODUIT**

Un certain nombre de sociétés peut être sujet à des litiges et à des plaintes concernant les produits et/ou services livrés dans le cadre de la marche normale des affaires. Par conséquent, des plaintes peuvent être formées contre ces sociétés sans que le risque ne soit couvert par une provision ou une assurance externe. La direction estime que le résultat de ces actions ne serait pas significatif pour

la situation financière du Groupe mais pourrait avoir un impact significatif sur les résultats futurs dans une période donnée.

**PROVISIONS POUR REMPLACEMENT DES CARTES À PUCE**

Dans le cadre de certains contrats, le Groupe s'engage à fournir des cartes à puce de remplacement à des conditions particulières pendant une période définie contre le paiement d'une indemnité périodique pour assurer leur sécurité. Les coûts estimés pour couvrir le risque sont enregistrés au compte de résultat proportionnellement à la durée de vie estimée restante de chaque carte à puce. La durée de vie réelle de la technologie peut s'écarter significativement des estimations et dès lors, la provision constatée peut s'écarter de manière significative des coûts réels.

**ACTIF D'IMPÔT DIFFÉRÉ**

Le Groupe est soumis aux impôts sur les bénéfices dans un certain nombre de juridictions. Un jugement important est nécessaire pour déterminer la partie des pertes fiscalement déductibles qui pourront être compensées avec des bénéfices futurs (note 18). Dans le but d'évaluer si elles génèrent un avantage économique futur, des projections sur les résultats futurs sont effectuées par société. Les résultats effectifs futurs peuvent varier de façon significative par rapport aux projections des bénéfices futurs retenus et peuvent par conséquent modifier de manière sensible les rubriques actif d'impôt différé et les impôts sur le bénéfice.

**RÉGIMES D'AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI**

Le Groupe Kudelski finance des plans de retraite et de pension de diverses formes à l'intention des employés qui satisfont aux exigences en la matière. La plupart des salariés du Groupe bénéficient de ces plans. Divers facteurs statistiques ou autres visant à anticiper des événements futurs sont utilisés pour calculer les dépenses et les engagements en rapport avec ces plans. Ces facteurs comprennent des estimations concernant le taux d'escompte, le rendement escompté des actifs du plan et le taux des futures augmentations de ré-

munérations prévues par la Direction du Groupe. En outre, pour effectuer leurs estimations, les actuaires consultés par le Groupe ont recours à des informations statistiques telles que la probabilité de démission et de décès. Les hypothèses actuarielles (note 29) utilisées peuvent cependant s'écarter sensiblement des résultats effectifs en raison de la modification des conditions économiques, de taux de démission plus ou moins élevés ou d'une durée de vie plus ou moins longue des participants. Le Groupe a selon IFRS 1 enregistré ses écarts actuariels au 1er janvier 2004 au bilan et utilise l'approche du corridor pour reconnaître ses gains et pertes actuariels non reconnus.

**PERTES DE VALEUR LIÉES AUX GOODWILL**

La détermination de perte de valeur sur Goodwill requiert une estimation de la valeur utile de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle le Goodwill a été alloué. La détermination de la valeur utile exige que le management estime les flux de trésorerie futurs de l'unité génératrice de trésorerie ainsi qu'un taux d'escompte adéquat afin de déterminer sa valeur actuelle.

Les cash flows effectifs ainsi que les valeurs déterminées peuvent varier de manière significative de ceux qui ont été estimés en fonction des méthodes d'actualisation.

### ● 3. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Le département trésorerie fournit des services aux activités opérationnelles, coordonne l'accès aux marchés financiers indigènes et internationaux, mesure et gère les risques financiers liés aux opérations du Groupe à l'aide d'analyse des expositions. Ces risques comprennent les risques de marché (comprenant le risque de change, risque des taux d'intérêt, et risques de prix), de crédit et de liquidité.

Le Groupe cherche à minimiser ces risques par l'utilisation de produits financiers dérivés pour couvrir l'exposition. L'utilisation de produits financiers dérivés est limitée par le manuel de directives pour la trésorerie, qui fournit des principes écrits sur les risques de change, risques d'intérêt, risques de crédit, l'utilisation de produits financiers dérivés et non-dérivés ainsi que le placement des excédents de trésorerie. Des procédures de contrôle interne assurent le respect de ces directives. Le Groupe n'effectue pas de transactions sur des instruments financiers, y compris instruments dérivés, à des fins de spéculation. Le département trésorerie rapporte de manière périodique au comité de gestion financière qui analyse les risques et les directives implémentées pour réduire l'exposition aux risques.

#### RISQUES DE MARCHÉ

Le Groupe est principalement exposé aux risques financiers de fluctuation des taux de change et taux d'intérêt. Le Groupe applique une politique économique de couverture naturelle et peut contracter des instruments financiers dérivés pour gérer son exposition aux monnaies étrangères et aux risques de taux d'intérêt comprenant :

- contrats à terme sur devises ou stratégies d'options sur taux de change;
- swaps de taux d'intérêt pour réduire le risque de hausse de taux d'intérêt.

Le Groupe ne contracte pas de transactions financières comprenant un risque qui ne peut être quantifié au moment de la conclusion de la transaction, par ex. pas de vente d'actifs à découvert. Le Groupe ne vend que des actifs existants ou couvre des transactions ou transactions futures qui sont d'ores et déjà connues. Les couvertures de transactions futures sont contractées conformément au manuel de directives pour la trésorerie sur la base de prévisions de flux de trésorerie. Pour la couverture des liquidités, des options sont uniquement contractées sur les actifs existants, ou sur des positions que le Groupe désire acquérir et pour lesquelles il dispose de suffisamment de liquidités. Le Groupe estime que l'effet de chaque perte de valeur sur ces instruments est généralement compensé par une augmentation de valeur de la transaction couverte.

#### (a) RISQUE DE CHANGE

Le Groupe contracte des affaires dans différents pays qui utilisent différentes monnaies étrangères. Cependant, le Groupe établit ses états financiers en francs suisses. Il est dès lors exposé aux risques de taux de change et principalement à ceux liés au Dollar américain et à l'Euro. Les risques de change peuvent être liés à des transactions commerciales futures, des actifs et engagements inscrits au bilan et des investissements dans des activités étrangères. Afin de gérer les risques de change liés à des transactions commerciales futures, des actifs et engagements inscrits au bilan, le Groupe utilise des contrats à terme sur devises et des options à coût nul pour couvrir certains chiffres d'affaires prévus. Les directives du Groupe exigent qu'une proportion fixe et déterminée de l'exposition liée à des encaissements soit couverte laissant le soin au comité de gestion financière la décision de couvrir la proportion restante sur la base de ses vues sur le marché. Le Groupe conclut également des contrats à terme sur devises pour couvrir le risque lié aux ventes prévues jusqu'à douze mois dans une certaine proportion définie par le manuel des directives de trésorerie. Les participations dans les sociétés associées avec une monnaie fonctionnelle différente du franc suisse sont de nature à long terme : le Groupe ne couvre pas ce type d'exposition aux risques de change.

#### (b) TAUX D'INTÉRÊT

Le Groupe est exposé aux risques de taux d'intérêt puisqu'il emprunte des fonds à des taux fixes et à des taux flottants. Le risque est géré par le Groupe en maintenant un mélange approprié entre les taux fixes et flottants, par l'utilisation de swaps et forwards de taux d'intérêt. Les activités de couverture sont régulièrement évaluées en fonction des vues sur les taux d'intérêt et l'appétit du Groupe face aux risques tout en s'assurant qu'une stratégie optimale de couverture soit appliquée, soit par un positionnement du bilan ou par la protection de la charge d'intérêt au cours de différents cycles de taux d'intérêts.

Cependant, le Groupe n'a pas contracté ce type de couverture aux 31 décembre 2008 et 2007.

#### AUTRES RISQUES DE PRIX

Le Groupe est exposé aux risques de valeur pour des investissements dans des sociétés. Les investissements dans des sociétés sont détenus à des fins stratégiques plutôt qu'à des fins de transaction. Le Groupe ne fait pas de transactions actives sur ce type d'investissement.

#### GESTION DU RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit fait référence au risque qu'une contrepartie fasse défaut sur ses obligations contractuelles et qu'il en résulte une perte financière pour le Groupe. Le Groupe a pour principe de ne travailler qu'avec des contreparties dont la solvabilité financière est assurée tout en obtenant les garanties adéquates lorsque nécessaire afin de limiter les risques de défaut. Le Groupe utilise le rating de crédit comme information qui est fournie par des sociétés indépendantes de notation lorsque l'information est disponible. Lorsque ce type d'information n'est pas disponible, le Groupe utilise d'autres informations financières publiques ainsi que son propre historique pour évaluer ses principaux clients. L'exposition du Groupe et le rating de crédit de ses contreparties sont revues de manière continue et la valeur agrégée des transactions conclues est répartie entre les contreparties qui ont été approuvées. L'exposition de crédit est contrôlée par la limite attribuée à chaque contrepartie qui est revue et approuvée par le département en charge une fois par an. Le Groupe n'a pas de risque de crédit significatif sur une

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

contrepartie individuelle ou sur un groupe de contreparties ayant des caractéristiques similaires. Le Groupe définit les contreparties ayant des caractéristiques similaires si elles sont des parties liées entre-elles. La concentration de crédit n'a pas dépassé, à aucun moment durant l'année, 10% de la valeur brute des actifs monétaires. Le risque de crédit sur les liquidités et sur les instruments financiers dérivés est limité puisque les contreparties sont des établissements bancaires avec des hauts ratings octroyés par des agences de

notations internationales. Le montant maximum du risque de crédit est la valeur comptable de l'actif financier.

**GESTION DES RISQUES DE LIQUIDITÉ**

Le Groupe a constitué un cadre approprié de gestion des risques de liquidité pour les besoins de la gestion des liquidités et du financement externe à court, moyen et long-terme. Le Groupe gère le risque de liquidité en maintenant des réserves adéquates, négociant des lignes de crédit bancaires et des réserves d'emprunt tout et en surveillant continuellement les prévisions et la trésorerie actuelle et en faisant correspondre les profils d'échéance des actifs et passifs financiers.

## ● 4. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

**SOLUTIONS POUR LA TÉLÉVISION NUMÉRIQUE**

Le 29 février 2008, le Groupe a acquis 100% de SAS EDSI, France, pour un montant en espèces de EUR 7.0 millions (CHF 11.1 millions). SAS EDSI est spécialisée dans le développement de logiciels à haute sécurité pour la télévision numérique, téléphonie cellulaire et applications bancaires. Le Goodwill s'élevant à CHF 6.8 millions est attribuable à la force de travail spécialisée capable de développer des solutions logicielles pour cartes à puce et aux synergies potentielles dans le cadre de développement de logiciels fondés sur de la technologie cartes à puce. Le Goodwill est alloué à l'unité génératrice de trésorerie « Solutions pour la Télévision numérique ».

Le 7 mars 2008, le Groupe a clôturé un contrat d'achat d'actifs pour acquérir les actifs de EmbedICs Inc., USA, société active dans les logiciels intégrés, la cryptographie et dans le développement de solutions matérielles et logicielles pour les opérateurs de télévision numérique, pour un prix total de USD 19.2 millions (CHF 20.1 millions) dont USD 17.0 millions (CHF 17.8 millions) ont été réglés en espèces. Le Groupe a créé une nouvelle société: EmbedICs LLC, USA, pour l'acquisition des actifs. Le Goodwill s'élevant à USD 19.1 millions (CHF 20.0 millions) est alloué à l'unité génératrice de trésorerie « Solutions pour la Télévision numérique » et est principalement attribuable aux connaissances spécifiques des em-

ployés pour optimiser les systèmes de sécurité et aux synergies permettant au Groupe de réduire ses coûts de développement.

**ACCÈS PUBLIC**

Le 2 juin 2008, le Groupe a acquis 100% de Skibadge International, France pour un montant en espèces de EUR 1.1 million (CHF 1.7 million) et un paiement conditionnel pouvant atteindre EUR 0.8 million dépendant des objectifs en matière de chiffres d'affaires et marges brutes 2008/2009 et 2009/2010. Skibadge International est un fournisseur d'automates de distribution de tickets de ski. Le Goodwill s'élevant à EUR 1.2 million (CHF 1.9 million) est alloué à l'unité génératrice de trésorerie « Accès public ». Il est attribuable à la force de travail et aux synergies potentielles.

Le 22 décembre 2008, le Groupe a acquis 100% de Orcus BVBA, Belgique, pour un montant en espèces de EUR 0.2 million (CHF 0.2 million). Orcus BVBA offre des solutions de contrôle d'accès dans le secteur d'activité des parkings. Le Goodwill s'élevant à CHF 0.7 million est alloué à l'unité génératrice de trésorerie « Accès public » et est principalement lié à la force de travail existante de la société.

**MIDDLEWARE & PUBLICITÉ**

Le 17 septembre 2008, OpenTV Corp a acquis 100% de Ruzz TV, Australie, pour un montant de AUD 0.3 million (CHF 0.3 million). Cette acquisition est conforme à la stratégie de OpenTV de gagner des opérateurs de réseaux de haut niveau et d'acquérir des talents dans le domaine de l'ingénierie. Le Goodwill s'élevant à USD 0.2 million (CHF 0.2 million) est affecté à l'unité génératrice de trésorerie « Middleware & publicité » et est attribuable à la capacité des employés à développer des solutions technologiques de haute qualité pour les opérateurs.

Les actifs et passifs agrégés liés aux regroupements d'entreprises de l'année 2008 se présentent comme suit:

En CHF'000	Valeurs comptables de l'entreprise acquise	Juste valeur des actifs nets acquis
Immobilisations corporelles	476	476
Immobilisations incorporelles (sans le Goodwill)	3	1 235
Impôts différés	-	137
Actifs financiers et autres actifs immobilisés	37	37
Stocks	451	430
Débiteurs clients	2 259	2 247
Autres actifs circulants	206	206
Liquidités	4 188	4 188
Fournisseurs	-1 276	-1 276
Autres dettes à court terme	-1 412	-1 271
Impôts sur le résultat exigible	-483	-572
Impôts différés	-	-413
Dettes à long terme	-236	-569
<b>Actifs nets</b>	<b>4 213</b>	<b>4 855</b>
Acquisition d'intérêts minoritaires		-
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>		<b>4 855</b>
<b>Coût d'acquisition:</b>		
- paiement en espèces		31 045
- coût d'acquisition éventuel		2 945
- frais d'acquisition		370
Juste valeur des actifs nets acquis		-4 855
<b>Goodwill</b>		<b>29 505</b>
<b>Coût d'acquisition:</b>		
- paiement en espèces		31 045
- frais d'acquisition		370
Liquidités acquises		-4 188
<b>Acquisition de filiales, nette des liquidités acquises</b>		<b>27 227</b>

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

De plus, le 31 janvier 2008, le Groupe a créé une nouvelle société nommée SkiData Iberica SL avec son distributeur espagnol Siatron, et détient une quote-part d'intérêts s'élevant à 51%. Les 49% restants font l'objet d'options de vente du 01.01.2009 au 31.12.2012 qui permettent au partenaire de vendre sa quote-part d'intérêt dans SkiData Iberica SL et d'options d'achat du 01.01.2013 au 31.12.2014 qui permettent au Groupe d'acquérir les intérêts restants. La valeur de rachat de l'option de vente qui permet au partenaire de vendre ses intérêts s'élève à EUR 1.8 millions (CHF 2.7 millions) et est reconnue dans les capitaux propres. Cette nouvelle société distribue les systèmes de parking SkiData. Il résulte de cette transaction une augmentation des intérêts minoritaires de kEUR 784 (kCHF 1 168).

#### CORRECTION D'ANCIENS PRIX D'ACQUISITION

Le 31 août 2007, le Groupe a acquis 51% de Parking Access Control Technologies SA, Belgique. Les 49% résiduels font l'objet d'un contrat d'achat à terme et seront acquis en plusieurs étapes jusqu'en mars 2010. Cette société a été consolidée en prenant en considération une quote-part au capital de 100% avec une prise en compte d'un paiement conditionnel pour le solde des actions. En 2008, le Groupe a payé un montant en espèces de EUR 0,5 million (CHF 0,7 million) et comme les résultats de la société ont dépassé le plan prévu lors du calcul du paiement conditionnel initial, le paiement conditionnel a été adapté dans le délai d'un an suivant la date d'acquisition afin de refléter la nouvelle estimation de la Direction des montants à payer. De ce fait, un Goodwill supplémentaire et un paiement conditionnel de CHF 0,8 million a été considéré dans le cadre de l'établissement de ces états financiers 2008.

#### TRANSACTIONS AVEC DES INTÉRÊTS MINORITAIRES

Le Groupe a acquis des actions supplémentaires de OpenTV Corp pour un montant kCHF 1 049 sur le NASDAQ au cours du premier semestre 2008. Lors du quatrième trimestre 2008, OpenTV Corp a acheté ses propres actions sur le NASDAQ pour un montant de kCHF 1 642. L'achat de ces actions est traité comme transaction avec des intérêts minoritaires pour un montant total payé de kCHF 2 691. Ce montant a été alloué pour kCHF 946 aux résultats non distribués et kCHF 1 745 aux intérêts minoritaires. Les paiements en actions, exercices d'options et droits de conversion pour OpenTV Corp ont généré un résultat de dilution enregistré par les capitaux propres de kCHF 170.

Le 1er janvier 2008, le Groupe a acquis le solde résiduel de 25% de TESC, Test Solution Center GmbH, Allemagne pour un montant en espèces de kCHF 4 144. Cette acquisition est traitée comme une transaction avec des intérêts minoritaires et a été enregistrée dans les résultats non distribués pour kCHF 3 765 et les intérêts minoritaires pour kCHF 379.

#### REGROUPEMENT D'ENTREPRISES EN 2007

##### OPENTV CORP

Le 17 janvier 2007, le Groupe a finalisé l'acquisition d'une majorité de contrôle de OpenTV Corp pour un montant en espèces de USD 132,3 millions correspondant à une quote-part du capital de 26,53% et à 74,51% des droits de vote. OpenTV Corp est un fournisseur leader de technologie «middleware» pour la télévision numérique et interactive. OpenTV Corp est une société cotée au NASDAQ (Ticker: OPTV) et est consolidée selon le principe de l'intégration globale dans les états financiers depuis sa date d'acquisition.

Les actifs et passifs agrégés liés aux regroupements d'entreprises de OpenTV Corp en 2007 se présentent comme suit:

En CHF'000	Valeurs comptables de l'entreprise acquise	Juste valeur des actifs nets acquis
Immobilisations corporelles	7 997	7 997
Immobilisations incorporelles (sans le Goodwill)	23 025	20 977
Goodwill	121 136	-
Impôts différés	431	431
Actifs financiers et autres actifs immobilisés	15 665	28 959
Stocks	298	298
Débiteurs clients	25 892	24 806
Autres actifs circulants	5 592	12 217
Actifs financiers (part à court terme)	10 661	10 661
Liquidités	59 858	59 858
Intérêts minoritaires	-597	-597
Fournisseurs	-5 124	-5 124
Autres dettes à court terme	-54 846	-28 044
Impôts sur le résultat exigible	-4 434	-4 434
Avances des clients	-275	-6 153
<b>Actifs nets</b>	<b>205 279</b>	<b>121 852</b>
Acquisition d'intérêts minoritaires		-89 519
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>		<b>32 333</b>
<b>Coût d'acquisition:</b>		
- paiement en espèces		162 420
- frais d'acquisition		2 824
Juste valeur des actifs nets acquis		-32 333
<b>Goodwill</b>		<b>132 911</b>
<b>Coût d'acquisition:</b>		
- paiement en espèces		162 420
- frais d'acquisition		2 824
Liquidités acquises		-59 858
<b>Acquisition de filiales, nette des liquidités acquises</b>		<b>105 386</b>

Le Goodwill est imputable au potentiel de synergie considéré dans le cadre de l'acquisition, à la capacité de la force de travail à développer de nouvelles technologies ainsi qu'à une prime pour l'acquisition du contrôle.

#### TRANSACTIONS AVEC LES INTÉRÊTS MINORITAIRES D'OPENTV CORP EN 2007

Le Groupe Kudelski a également acquis des actions OpenTV Corp pour un montant de kCHF 9 069 sur le NASDAQ au cours du deuxième semestre 2007. En décembre 2007, OpenTV Corp a acheté ses propres actions sur le NASDAQ pour un montant de kCHF 1 474. Les achats d'actions précités pour un montant total de kCHF 10 544 sont traités comme transaction avec des intérêts minoritaires et ont été comptabilisés pour kCHF 3 504 dans les résultats non distribués et kCHF 7 040 dans les intérêts minoritaires.

Les paiements en actions, exercice d'options et droits de conversion pour OpenTV Corp ont généré un résultat de dilution enregistré par les capitaux propres de kCHF 140.

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## AUTRES ACQUISITIONS EN 2007

Le 24 octobre 2007, le Groupe a acquis 50% de TESC Test Solution Center GmbH, Allemagne, pour un montant de CHF 6,3 millions. Comme le Groupe possédait déjà 25% de cette société, TESC est consolidé comme filiale dès le 24 octobre 2007. Le Goodwill relatif à l'acquisition est essentiellement lié à la force de travail.

Le 31 août 2007, le Groupe a acquis 51% de Parking Access Control Technologies SA, Belgique pour un montant en espèces de EUR 1,6 millions (CHF 2,6 millions). Les 49% résiduels font l'objet d'un contrat d'achat à terme et seront acquis en plusieurs étapes jusqu'en mars 2010. Cette société a été consolidée en prenant en considération une quote-part au capital de 100% avec une prise en compte d'un paiement conditionnel pour le solde des actions. Cette société distribue les systèmes SkiData pour les parkings. Suite à l'acquisition, cette société a été renommée en SkiData SA/NV. Le Goodwill relatif à l'acquisition est essentiellement lié au potentiel de cette société d'attirer des nouveaux contrats pour SkiData.

Les actifs et passifs agrégés liés aux regroupements d'entreprises de l'année 2007 se présentent comme suit:

En CHF'000	Valeurs	
	comptables des entreprises acquises	Juste valeur des actifs nets acquis
Immobilisations corporelles	2 337	2 533
Immobilisations incorporelles (sans le Goodwill)	103	1 637
Stocks	1 238	1 123
Débiteurs clients	2 356	2 122
Autres actifs circulants	126	79
Liquidités	1 338	1 338
Fournisseurs	-3 716	-3 606
Autres dettes à court terme	-644	-757
Impôts différés	-	-490
Dettes à long terme	-744	-744
<b>Actifs nets</b>	<b>2 394</b>	<b>3 235</b>
Acquisition d'intérêts minoritaires		-254
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>		<b>2 981</b>
<b>Coût d'acquisition:</b>		
- paiement en espèces		8 945
- coût d'acquisition éventuel		1 839
- frais d'acquisition		96
Résultat reconnu d'une société associée		254
Juste valeur des actifs nets acquis		-2 981
<b>Goodwill</b>		<b>8 153</b>
<b>Coût d'acquisition:</b>		
- paiement en espèces		8 945
- frais d'acquisition		96
Liquidités acquises		-1 338
<b>Acquisition de filiales, nette des liquidités acquises</b>		<b>7 703</b>

---

**CONTRIBUTION ET INFORMATION  
PRO FORMA INCLUANT LES  
REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES  
POUR TOUTE L'ANNÉE 2008**

La contribution des activités nouvellement acquises au résultat net du groupe de la date d'acquisition au 31 décembre 2008, s'élève à kCHF -821 (2007: kCHF 2 908). Au cas où les acquisitions avaient eu lieu le 1er janvier 2008, le chiffre d'affaires et le résultat net de la période auraient été respectivement de kCHF 1 030 940 (2007: kCHF 937 885) et kCHF -8 228 (2007: kCHF 65 617).

---

**● 5. DÉSINVESTISSEMENTS****SURVENUS EN 2008**

Le 8 novembre 2008, SkiData AG a cédé sa participation de 25% au capital de Digital Elektronik GmbH pour un montant de EUR 6.6 millions (CHF 10.5 millions) en espèces après avoir reçu un dividende de EUR 5 millions (CHF 8.0 millions), dégageant une plus-value sur la valeur comptable à la date de cession de EUR 5,5 millions (CHF 8.8 millions).

**SURVENUS EN 2007**

Au 31 décembre 2007, OpenTV Corp a cédé 100% de Static 2358 Holdings Limited pour un montant de kCHF 255 (kUSD 225) en liquidités, un paiement conditionnel de kUSD 875, 50% des pertes fiscales utilisées dans le futur ainsi qu'une participation de 19% dans la nouvelle holding créée de Static 2358 Holdings Limited. Comme des flux de trésorerie liés au paiement conditionnel sont improbables, une valeur nulle a été retenue.

Le 18 janvier 2007, le Groupe a vendu 50 % du contrôle de la société polyright SA, Sion, pour un prix en espèces de CHF 1 million. La quote-part d'intérêt restante de 50% de polyright SA est consolidée selon la méthode de consolidation proportionnelle.

---

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 6. INFORMATION SECTORIELLE

## PREMIER NIVEAU D'INFORMATION SECTORIELLE

Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations engagés dans la fourniture de produits ou de services liés, et qui sont exposés à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité.

## DIVISIONS OPÉRATIONNELLES

Le Groupe est scindé opérationnellement et sur une base mondiale en trois divisions, Solutions pour la Télévision numérique, Accès public et Middleware & publicité. Ces divisions, qui sont également gérées de manière distinctes sont mieux décrites 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 un système de contrôle d'accès et des services de billetterie pour les remontées mécaniques, parkings, stades, concerts, salles de spectacle et événements importants ainsi que des cartes multifonctions pour les universités et grandes corporations.
- 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.

L'information sectorielle primaire pour 2008 et 2007 se détermine comme suit:

En CHF'000	Divisions opérationnelles			
	Solutions pour la Télévision numérique		Accès public	
	2008	2007	2008	2007
<b>Chiffre d'affaires net</b>				
Ventes à des tiers	660 947	573 410	240 563	224 303
Ventes inter-divisions	4 955	8 667	65	101
<b>Total chiffre d'affaires net</b>	<b>665 902</b>	<b>582 077</b>	<b>240 628</b>	<b>224 404</b>
<b>Compte de résultat</b>				
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>7 266</b>	<b>87 981</b>	<b>21 587</b>	<b>25 776</b>
Charges d'intérêts et autres produits/(charges) financier(e)s, net				
Résultat provenant des sociétés associées		-109	10 413	2 574
<b>Résultat avant impôts</b>				
Impôts sur le résultat				
<b>Résultat net de l'exercice</b>				
<b>Bilan</b>				
Actifs				
Actifs par division	804 204	679 151	195 025	186 140
Sociétés associées	–	–	5 563	10 700
	<b>804 204</b>	<b>679 151</b>	<b>200 588</b>	<b>196 840</b>
Dettes				
Passifs par division	204 376	130 655	129 312	81 233
<b>Autres informations</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	71 153	75 495	12 778	13 831
Amortissements	-43 668	-33 290	-7 927	-6 206
Pertes de valeur	-14 986	-2 897	–	–

**CORPORATE**

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 opérationnelles.

**VENTES INTER-DIVISIONS**

Les transactions inter-divisions sont contractées selon le principe du prix de marché.

Middleware & publicité		Corporate		Eliminations		Total	
2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
125 996	128 100	-	-	-	-	1 027 506	925 813
8 842	499	-	-	-13 862	-9 267	-	-
<b>134 838</b>	<b>128 599</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13 862</b>	<b>-9 267</b>	<b>1 027 506</b>	<b>925 813</b>
<b>10 186</b>	<b>-7 575</b>	<b>-20 539</b>	<b>-18 527</b>			<b>18 500</b>	<b>87 655</b>
						-35 005	-7 734
-	-	-	-			10 413	2 465
						<b>-6 092</b>	<b>82 386</b>
						-903	-14 938
						<b>-6 995</b>	<b>67 448</b>
278 161	280 171	11 412	48 007			1 288 802	1 193 469
-	-					5 563	10 700
<b>278 161</b>	<b>280 171</b>	<b>11 412</b>	<b>48 007</b>			<b>1 294 365</b>	<b>1 204 169</b>
<b>35 604</b>	<b>40 556</b>	<b>356 495</b>	<b>326 170</b>			<b>725 787</b>	<b>578 614</b>
5 615	4 078	-	-			89 546	93 404
-7 093	-7 118	-	-			-58 688	-46 614
-	-	-	-			-14 986	-2 897

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## SEGMENT SECONDAIRE

Un segment géographique est engagé dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier et exposé à des risques et une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activités.

## VENTES

En CHF'000	Solutions pour la Télévision numérique		Accès public		Middleware & publicité		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Europe	380 721	321 996	196 467	186 420	48 160	56 918	625 348	565 334
Amériques	181 562	139 898	23 900	18 378	36 242	33 861	241 704	192 137
Asie & Océanie	95 929	109 280	19 470	19 200	30 028	31 027	145 427	159 507
Afrique	2 735	2 236	726	305	11 566	6 294	15 027	8 835
	<b>660 947</b>	<b>573 410</b>	<b>240 563</b>	<b>224 303</b>	<b>125 996</b>	<b>128 100</b>	<b>1 027 506</b>	<b>925 813</b>

Les ventes sont localisées sur la base du lieu de situation du client.

## AUTRE INFORMATION GÉOGRAPHIQUE

En CHF'000	Europe	Amériques	Autres	Total
Total actifs au 31 décembre				
– 2008	791 757	500 282	2 326	1 294 365
– 2007	789 049	412 635	2 485	1 204 169
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles en:				
– 2008	81 294	7 974	278	89 546
– 2007	87 855	5 459	90	93 404

Les actifs et acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles sont basés sur le lieu où est situé la société possédant l'actif.

## CATÉGORIES DE CHIFFRE D'AFFAIRES

En CHF'000	2008	2007
Ventes de biens	635 266	546 924
Prestations de services	235 024	215 985
Redevances et licences	157 216	162 904
	<b>1 027 506</b>	<b>925 813</b>

## ● 7. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

En CHF'000	2008	2007
Contributions gouvernementales	6 725	8 114
Règlement de litiges	122	4 228
Gains/(pertes) sur ventes d'immobilisations	-779	-86
Autres	3 376	2 379
	<b>9 444</b>	<b>14 635</b>

## ● 8. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

En CHF'000	2008	2007
Développement et frais d'ingénierie	53 832	41 409
Frais de voyage, de repas et de logement	32 068	30 469
Frais légaux et de consultants	42 404	47 097
Frais administratifs	25 219	25 458
Frais d'immeuble et d'infrastructure	30 010	28 467
Frais de marketing et de vente	34 717	12 284
Impôts autres que les impôts sur le bénéfice	6 342	5 385
Assurances, frais de véhicules et autres	20 637	14 704
	<b>245 229</b>	<b>205 273</b>

## ● 9. AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS

En CHF'000	Note	2008	2007
Terrains et immeubles	15	5 215	4 649
Equipements et machines	15	55 067	34 600
<b>Total amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles</b>		<b>60 282</b>	<b>39 249</b>
Brevets, logiciels et autres	16	13 392	10 262
<b>Total amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles</b>		<b>13 392</b>	<b>10 262</b>
<b>Total amortissements et pertes de valeur sur immobilisations</b>		<b>73 674</b>	<b>49 511</b>

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 10. CHARGE D'INTÉRÊTS

En CHF'000	Note	2008	2007
<b>Charge d'intérêts:</b>			
– Emprunt obligataire convertible 2005–2012	28	11 238	11 092
– Autres et frais bancaires		4 866	1 330
		<b>16 104</b>	<b>12 422</b>

## ● 11. AUTRES PRODUITS/(CHARGES) FINANCIER(E)S, NET

En CHF'000	Note	2008	2007
Produits d'intérêts		10 174	15 600
Gains/(pertes) sur instruments dérivés sur devises ne qualifiant pas pour la comptabilité de couverture		-16 000	1 423
Gains/(pertes) de change financier(e)s, net	13	-13 643	-13 489
Autres		568	1 154
		<b>-18 901</b>	<b>4 688</b>

Des variations de juste valeur de kCHF -275 (2007: kCHF 22) pour les actifs financiers disponibles à la vente ont été comptabilisées par les capitaux propres alors que kCHF -63 (2007: kCHF 0) ont été ressortis des capitaux propres et reconnus par le compte de résultat.

Les produits dérivés sur devises et qui ne qualifient pas pour la comptabilité de couverture sont détenus à des fins de transaction. Leur modification de juste valeur s'élève à kCHF -16 000 (2007: kCHF 1 423) est présentée sous Gains/(pertes) sur instruments dérivés sur devises ne qualifiant pas pour la comptabilité de couverture.

## ● 12. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

En CHF'000	Note	2008	2007
Impôts courants sur le résultat		-12 202	-18 863
Impôts différés sur le résultat	18	11 998	6 158
Autres impôts et taxes		-699	-2 233
		<b>-903</b>	<b>-14 938</b>

Les autres impôts et taxes consistent en de l'impôt à la source étranger non récupérable.

Les impôts calculés sur le résultat avant impôts sont différents du montant théorique qui serait obtenu en utilisant le taux moyen applicable aux bénéfices des diverses sociétés comme suit:

En CHF'000	2008	2007
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-6 092</b>	<b>82 386</b>
Impôts calculés au taux domestique applicable aux bénéfices dans les pays respectifs	2 225	-11 343
Bénéfices non soumis à l'impôt ou imposés à un taux réduit	3 266	4 249
Effet de l'utilisation des pertes fiscales et différences temporaires précédemment non-reconnues	16 651	298
Effet des amortissements et de la non-reconnaissance de pertes fiscales et différences temporaires actives	-18 889	-6 085
Effets des charges fiscalement non déductibles	-340	-404
Effet des ajustements liés à de précédents exercices	-673	75
Effet des impôts à la source non-récupérables	-699	-2 233
Autres	-2 444	505
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>-903</b>	<b>-14 938</b>

Le résultat avant impôt comprend l'intégralité du résultat avant impôt de filiales non détenues à 100% dont les impôts sont payés par leurs actionnaires puisqu'il s'agit de sociétés fiscalement transparentes. Ceci a pour effet que le bénéfice avant impôt comprend le 100% du résultat avant impôt de ces filiales alors que seules les quote-parts d'impôts relatives aux pourcentages de détention sont constatés dans le compte de résultat en raison de structures fiscales particulières. Si le Groupe avait dû reconnaître le 100% des impôts lié à ces filiales, l'impact théorique se serait élevé à kCHF -2 376 (2007: 0). Il est présenté sous la rubrique «Autres» dans le tableau ci-dessus.

Le taux pondéré moyen d'impôt est de 36,52% (2007: 13,77%). L'augmentation du taux d'impôt est principalement attribuable au changement de la profitabilité des entreprises dans les pays respectifs d'une part et dans les sociétés à régimes fiscaux particuliers d'autre part.

### ● 13. RÉSULTAT NET DE CHANGE

Les différences de change enregistrées dans le compte de résultat l'ont été dans les rubriques suivantes:

En CHF'000	2008	2007
Chiffre d'affaires net	-14 071	-5 493
Matières premières et consommables utilisés	6 429	-367
Autres produits/(charges) financier(e)s, net	-13 643	-13 489
<b>Total différence de change</b>	<b>-21 285</b>	<b>-19 349</b>

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 14. RÉSULTAT PAR ACTION

## RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires par la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation durant l'exercice. Le nombre d'actions en circulation se détermine en déduisant le nombre moyen d'actions achetées et détenues comme actions propres du nombre total d'actions émises.

En CHF'000	2008	2007
Résultat net attribuable aux actions au porteur	-13 350	60 221
Résultat net attribuable aux actions nominatives	-1 295	5 875
<b>Total résultat net attribuable aux actionnaires</b>	<b>-14 645</b>	<b>66 096</b>
Moyenne pondérée des actions au porteur en circulation	47 730 808	47 457 434
Moyenne pondérée des actions nominatives en circulation	46 300 000	46 300 000
<b>Résultat de base par action (en CHF)</b>		
Actions au porteur	-0.2797	1.2689
Actions nominatives	-0.0280	0.1269

## RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION

Le bénéfice dilué par action tient compte de toutes les dilutions potentielles du résultat par action provenant de la dette convertible et du plan d'intéressement du personnel.

En CHF'000	2008	2007
Résultat net attribuable aux actionnaires	-14 645	66 096
Elimination de la charge d'intérêt liée aux emprunts convertibles*	-	-
Impact fiscal sur ajustements ci-dessus	-	-
<b>Résultat net utilisé pour déterminer le résultat dilué par action</b>	<b>-14 645</b>	<b>66 096</b>
<b>Dont:</b>		
- attribuable aux actions au porteur	-13 350	60 229
- attribuable aux actions nominatives	-1 295	5 867
	<b>-14 645</b>	<b>66 096</b>
Moyenne pondérée du nombre d'actions au porteur en circulation	47 730 808	47 457 434
<b>Ajustement pour effets dilutifs potentiels sur actions au porteur:</b>		
- options*	-	71 911
- emprunt obligataire convertible*	-	-
<b>Nombre moyen pondéré d'actions au porteur retenu pour le calcul du résultat par action dilué</b>	<b>47 730 808</b>	<b>47 529 345</b>
Nombre moyen pondéré d'actions nominatives retenu pour le calcul du résultat par action dilué	46 300 000	46 300 000
<b>Résultat dilué par action (en CHF)</b>		
Actions au porteur	-0.2797	1.2672
Actions nominatives	-0.0280	0.1267

\* 5 225 440 équivalent d'actions (2007: 5 225 440) relatifs aux emprunts convertibles n'ont pas été pris en compte pour le calcul du résultat dilué par actions car ils n'étaient pas dilutifs. En 2008, le plan d'options des employés n'est pas dilutif puisque le prix d'exercice des options est plus élevé que la valeur annuelle moyenne en bourse des actions.

## ● 15. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se composent comme suit:

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Terrains et immeubles	79 694	80 579
Equipements et machines	85 843	97 017
	<b>165 537</b>	<b>177 596</b>

### TERRAINS ET IMMEUBLES

En CHF'000	Terrains	Immeubles	Aménagement des locaux	Construction en cours	Total
<b>Valeurs brutes au coût historique</b>					
<b>Au 1er janvier 2007</b>	<b>15 576</b>	<b>75 305</b>	<b>9 391</b>	<b>3 040</b>	<b>103 312</b>
Investissements	-	4 348	1 671	310	6 329
Cessions et sorties	-	-	-1 507	-	-1 507
Modification de périmètre de consolidation	184	794	3 248	-	4 226
Différence de conversion	34	432	-126	-	340
Reclassement et autres	-	1 021	-	-3 187	-2 166
<b>Au 1er janvier 2008</b>	<b>15 794</b>	<b>81 900</b>	<b>12 677</b>	<b>163</b>	<b>110 534</b>
Investissements	-	1 630	4 439	1 531	7 600
Cessions et sorties	-	-2 787	-456	-	-3 243
Modification de périmètre de consolidation	-	105	58	-	163
Différence de conversion	-139	-1 905	-287	-2	-2 333
Reclassement et autres	-	-	-	107	107
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>15 655</b>	<b>78 943</b>	<b>16 431</b>	<b>1 799</b>	<b>112 828</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur cumulés</b>					
<b>Au 1er janvier 2007</b>	<b>-</b>	<b>-16 607</b>	<b>-7 980</b>	<b>-</b>	<b>-24 587</b>
Amortissement ordinaire	-	-3 393	-1 256	-	-4 649
Reprise d'amortissements sur cessions et sorties	-	-	1 507	-	1 507
Modification de périmètre de consolidation	-	-68	-1 853	-	-1 921
Différence de conversion et autres	-	-265	40	-	-225
Reclassement et autres	-	-26	-54	-	-80
<b>Au 1er janvier 2008</b>	<b>-</b>	<b>-20 359</b>	<b>-9 596</b>	<b>-</b>	<b>-29 955</b>
Amortissement ordinaire	-	-3 488	-1 727	-	-5 215
Reprise d'amortissements sur cessions et sorties	-	472	456	-	928
Modification de périmètre de consolidation	-	-90	-	-	-90
Différence de conversion	-	1 084	114	-	1 198
Reclassement et autres	-	-	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>-</b>	<b>-22 381</b>	<b>-10 753</b>	<b>-</b>	<b>-33 134</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2007</b>	<b>15 794</b>	<b>61 541</b>	<b>3 081</b>	<b>163</b>	<b>80 579</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2008</b>	<b>15 655</b>	<b>56 562</b>	<b>5 678</b>	<b>1 799</b>	<b>79 694</b>
Durée de vie en années	Infini	10–50	4–8		
<b>En CHF'000</b>					
Valeur d'assurance incendie des immeubles				90 079	96 074
Immeuble du Groupe détenus en droit de superficie distinct et permanent				4 160	4 579

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## MACHINES ET ÉQUIPEMENTS

En CHF'000	Equipements techniques et machines	Autres immobilisations	Total
<b>Valeurs brutes au coût historique</b>			
<b>Au 1er janvier 2007</b>	<b>157 631</b>	<b>11 940</b>	<b>169 571</b>
Investissements	49 646	1 481	51 127
Cessions et sorties	-9 417	-1 426	-10 843
Modification de périmètre de consolidation	25 827	4 342	30 169
Différence de conversion	-265	-270	-535
Reclassement et autres	3 198	-477	2 721
<b>Au 1er janvier 2008</b>	<b>226 620</b>	<b>15 590</b>	<b>242 210</b>
Investissements	51 417	1 696	53 113
Cessions et sorties	-71 785	-661	-72 446
Modification de périmètre de consolidation	1 006	291	1 297
Différence de conversion	-9 756	-237	-9 994
Reclassement et autres	-	-816	-816
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>197 502</b>	<b>15 862</b>	<b>213 363</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur cumulés</b>			
<b>Au 1er janvier 2007</b>	<b>-91 233</b>	<b>-7 606</b>	<b>-98 839</b>
Amortissement ordinaire	-29 750	-1 953	-31 703
Pertes de valeur constatées	-2 897	-	-2 897
Reprise d'amortissements sur cessions et sorties	9 417	1 426	10 843
Modification de périmètre de consolidation	-19 467	-2 623	-22 090
Différence de conversion	688	209	897
Reclassement et autres	-1 844	440	-1 404
<b>Au 1er janvier 2008</b>	<b>-135 086</b>	<b>-10 107</b>	<b>-145 193</b>
Amortissement ordinaire	-38 293	-1 789	-40 082
Pertes de valeur constatées	-14 931	-55	-14 986
Reprise d'amortissements sur cessions et sorties	67 452	354	67 805
Modification de périmètre de consolidation	-758	-136	-894
Différence de conversion	5 328	499	5 828
Reclassement et autres	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>-116 287</b>	<b>-11 234</b>	<b>-127 521</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2007</b>	<b>91 534</b>	<b>5 483</b>	<b>97 017</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2008</b>	<b>81 215</b>	<b>4 628</b>	<b>85 843</b>
Durée de vie en années	2-10	4-7	

Les équipements techniques et machines comprennent les actifs mis à disposition de clients générant des revenus récurrents. Les pertes de valeur constatées ont été principalement enregistrées sur des actifs mis à la disposition de clients en raison du remplacement de ces actifs.

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Valeur d'assurance incendie des équipements et machines	128 350	128 880

## ● 16. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En CHF'000	Liste de clients et marques					Total
	Technologie	Logiciels	Goodwill	Autres		
<b>Valeurs brutes au coût historique</b>						
<b>Au 1er janvier 2007</b>	<b>33 323</b>	<b>812</b>	<b>12 329</b>	<b>1 829</b>	<b>116</b>	<b>48 409</b>
Investissements	30 206	–	5 752	–	–	35 958
Cessions et sorties	-7 641	–	-1 664	–	–	-9 305
Modification de périmètre de consolidation	18 545	3 245	7 914	141 062	–	170 766
Différence de conversion	-1 316	-136	-349	-10 589	3	-12 387
Reclassement et autres	–	–	1 464	–	-33	1 431
<b>Au 1er janvier 2008</b>	<b>73 117</b>	<b>3 921</b>	<b>25 446</b>	<b>132 302</b>	<b>86</b>	<b>234 872</b>
Investissements	18 314	–	7 321	–	202	25 837
Cessions et sorties	-51	–	-4 038	–	–	-4 089
Modification de périmètre de consolidation	789	271	–	30 337	174	31 571
Différence de conversion	-2 416	-237	-973	-7 529	-57	-11 211
Reclassement et autres	–	–	710	–	–	710
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>89 753</b>	<b>3 955</b>	<b>28 465</b>	<b>155 111</b>	<b>405</b>	<b>277 689</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur cumulés</b>						
<b>Au 1er janvier 2007</b>	<b>-11 030</b>	<b>-64</b>	<b>-8 804</b>	<b>–</b>	<b>-106</b>	<b>-20 004</b>
Amortissement ordinaire	-6 474	-564	-3 224	–	–	-10 262
Reprise d'amortissements sur cessions et sorties	5 014	-19	1 664	–	21	6 680
Modification de périmètre de consolidation	14	–	-7 105	–	–	-7 091
Différence de conversion	91	18	325	–	-1	433
Reclassement et autres	–	–	-511	–	–	-511
<b>Au 1er janvier 2008</b>	<b>-12 385</b>	<b>-629</b>	<b>-17 655</b>	<b>–</b>	<b>-86</b>	<b>-30 755</b>
Amortissement ordinaire	-8 473	-528	-4 339	–	-52	-13 392
Reprise d'amortissements sur cessions et sorties	51	–	4 033	–	–	4 084
Modification de périmètre de consolidation	–	–	–	–	–	–
Différence de conversion	531	44	940	–	6	1 520
Reclassement et autres	–	–	–	–	–	–
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>-20 276</b>	<b>-1 113</b>	<b>-17 021</b>	<b>–</b>	<b>-133</b>	<b>-38 543</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2007</b>	<b>60 732</b>	<b>3 292</b>	<b>7 791</b>	<b>132 302</b>	<b>–</b>	<b>204 117</b>
<b>Valeurs nettes au 31 décembre 2008</b>	<b>69 477</b>	<b>2 842</b>	<b>11 444</b>	<b>155 111</b>	<b>272</b>	<b>239 146</b>
Durée de vie en années	5–10	5–10	3–4	Infini	4	

Les immobilisations incorporelles avec une durée de vie utile infinie font l'objet d'un test de perte de valeur annuel. Les Goodwill sont alloués pour les tests de perte de valeur à leurs unités génératrices de trésorerie qui dans le cadre du Groupe représentent les divisions. kCHF 115 988 (2007: kCHF 122 304) ont été alloués à Middleware & publicité, kCHF 33 786 (2007: kCHF 7 645) à Solutions pour la Télévision numérique et kCHF 5 337 (2007: kCHF 2 353) à la division Accès public.

La valeur utile du Goodwill attribué à Middleware & publicité a été déterminée sur la base de projections de flux de trésorerie portant sur une période de quatre ans (2007: 5 ans) qui ont été approuvées par le management du Groupe et un taux de coût moyen pondéré du capital de 12.0% (2007: 12.8%). Les flux de trésorerie au-delà de la période de quatre ans (2007: 5 ans) ont été extrapolés sur la base d'un taux de croissance annuelle de 3% (2007: 3%). Le management estime que des changements raisonnables dans les postulats de base pour la détermination de la valeur utile n'auraient que peu d'impact sur la valeur présentée au bilan. Etant donné que le résultat opérationnel et les flux de trésorerie nets budgétés en 2009 pour le segment de la Télévision numérique sont supérieurs à la valeur comptable des Goodwill affectés à cette unité génératrice de trésorerie, cette valeur ne doit pas faire l'objet d'une perte de valeur.

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 17. PARTICIPATION DANS DES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES

En CHF'000	2008	2007
<b>Au 1er janvier</b>	<b>10 700</b>	<b>9 441</b>
Acquisition de sociétés associées	4 206	–
Changement de méthode de consolidation d'une société associée	–	-254
Part au bénéfice/(perte)	1 645	2 465
Dividendes reçus	-8 750	-1 229
Valeur comptable d'une société associée à la date de vente	-1 727	–
Différence de conversion	-511	277
<b>Au 31 décembre</b>	<b>5 563</b>	<b>10 700</b>

Les intérêts du Groupe aux principales sociétés associées dont aucune n'est cotée sont comme suit:

Raison sociale des sociétés affiliées	Activité	Intérêts détenus	
		2008	2007
Digital Elektronik GmbH, Autriche	Fabrication de composants électroniques	0%	25%
APT-SkiData Ltd, Grande-Bretagne	Distributeur du secteur accès public	26%	26%
SkiData Parking Systems, Hong-Kong	Distributeur du secteur accès public	26%	26%
SkiData India Private Limited, Inde	Distributeur du secteur accès public	26%	0%
Resort Technology Partners LLC, USA	Distributeur du secteur accès public	25%	0%
TESC Test Solution Center GmbH, Allemagne	Services pour TV numérique	–	*
Ticketcorner Holding AG	Distribution événementielle et billetterie	28%	28%

\* Consolidé par intégration globale à partir du 24 octobre 2007

## INFORMATION FINANCIÈRE SUCCINCTE DES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Total de l'actif	143 925	183 308
Total des fonds étrangers	147 991	152 128
Actifs nets	-4 066	31 180
Part du Groupe aux actifs nets des sociétés associées	5 563	10 700
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Chiffre d'affaires net	140 499	163 629
Résultat de la période	976	10 720
Part du Groupe au résultat des sociétés associées pour la période	10 413	2 465

La part du Groupe dans les actifs nets consolidés de sa société associée Ticketcorner Holding SA, qui a fait l'objet d'un ajustement pour la part non réalisée par le groupe de ces actifs nets réévalués, est négative. Le Groupe n'ayant pas d'obligation légale ou implicite envers sa société associée, sa part négative à l'actif net n'a pas été prise en considération. Le Groupe commencera à reconnaître sa part aux profits ultérieurs dès que la valeur ajustée des actifs nets de Ticketcorner sera positive.

La part du Groupe aux résultats des sociétés associées en 2008 comprend le gain sur la vente de la participation de 25% dans Digital Elektronik GmbH, qui s'élève à kCHF 8 767 et qui correspond à la différence entre le prix de vente de kCHF 10 494 et la part du Groupe dans les actifs nets de la société associée à la date de cession de kCHF 1 727. Des informations supplémentaires sont décrites à la note 5.

## 18. IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'il existe un droit légal de payer le solde des actifs et passifs d'impôts courants et lorsque les impôts différés relèvent de la même juridiction fiscale.

Les montants correspondants sont:

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Impôts différés actifs	51 856	39 750
Impôts différés passifs	-5 088	-4 470
	<b>46 768</b>	<b>35 280</b>

Les mouvements d'impôts différés sur la charge d'impôt sur le bénéfice se déterminent comme suit:

En CHF'000	Note	2008	2007
<b>Au 1er janvier</b>		<b>35 280</b>	<b>29 265</b>
Différences de change		-234	-84
Impact des regroupements d'entreprises		-276	-59
Compte de résultat (charge)/produit	12	11 998	6 158
<b>Au 31 décembre</b>		<b>46 768</b>	<b>35 280</b>

Les variations brutes des impôts différés actifs et passifs au cours de l'exercice, sans tenir compte de la compensation des soldes actifs et passifs de la même juridiction fiscale, se déterminent comme suit:

En CHF'000	Au 1er janvier 2008	Imputés au compte de résultat	Regroupements d'entreprises	Ecart de conversion	Au 31 décembre 2008
<b>Actifs d'impôts différés liés</b>					
- à des immobilisations incorporelles	16 748	1 681	-	-30	18 399
- aux provisions à titre d'avantages du personnel	3 926	496	41	-67	4 396
- à des pertes fiscales	15 049	4 944	-	-1	19 992
- à des provisions et autres éléments fiscalement déductibles lors du paiement	1 086	4 032	-	-142	4 976
- à l'élimination de profits internes	3 623	471	-	-338	3 756
- autres	29	558	-	-22	565
<b>Total actifs d'impôts différés</b>	<b>40 461</b>	<b>12 182</b>	<b>41</b>	<b>-600</b>	<b>52 084</b>
<b>Passifs d'impôts différés liés</b>					
- aux sociétés associées et aux provisions sur sociétés du Groupe	-4 567	695	-	234	-3 638
- aux provisions et à des amortissements accélérés	-594	-	-317	76	-835
- autres	-20	-879	-	56	-843
<b>Total passif d'impôts différés</b>	<b>-5 181</b>	<b>-184</b>	<b>-317</b>	<b>366</b>	<b>-5 316</b>
<b>Total impôts différés actifs/(passifs), net</b>	<b>35 280</b>	<b>11 998</b>	<b>-276</b>	<b>-234</b>	<b>46 768</b>

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

Et pour l'exercice précédent:

En CHF'000	Au 1er janvier 2007	Imputés au compte de résultat	Regroupements d'entreprises	Ecarts de conversion	Au 31 décembre 2007
<b>Actifs d'impôts différés liés</b>					
– à des immobilisations incorporelles	15 531	828	431	-42	16 748
– aux provisions à titre d'avantages du personnel	3 403	509	–	14	3 926
– à des pertes fiscales	9 759	5 290	–	–	15 049
– à des provisions et autres éléments fiscalement déductibles lors du paiement	295	777	–	14	1 086
– à l'élimination de profits internes	3 506	149	–	-32	3 623
– autres	519	-490	–	–	29
<b>Total actifs d'impôts différés</b>	<b>33 013</b>	<b>7 063</b>	<b>431</b>	<b>-46</b>	<b>40 461</b>
<b>Passifs d'impôts différés liés</b>					
– aux sociétés associées et aux provisions sur sociétés du Groupe	-3 526	-960	–	-81	-4 567
– aux provisions et à des amortissements accélérés	-17	-134	-490	47	-594
– autres	-205	189	–	-4	-20
<b>Total passif d'impôts différés</b>	<b>-3 748</b>	<b>-905</b>	<b>-490</b>	<b>-38</b>	<b>-5 181</b>
<b>Total impôts différés actifs/(passifs), nets</b>	<b>29 265</b>	<b>6 158</b>	<b>-59</b>	<b>-84</b>	<b>35 280</b>

## PERTES FISCALES NON CONSIDÉRÉES COMME ACTIF D'IMPÔT

A la date de bouclage, le Groupe est au bénéfice de pertes fiscales et différences temporaires actives non utilisées de CHF 775.0 millions (2007: 657.6 millions) disponibles pour être compensées avec des futurs bénéfices. Un actif d'impôt a été constaté sur un montant de CHF 205.2 millions (2007: CHF 173.5 millions) de ces pertes fiscales et différences temporaires actives. Aucun actif d'impôt n'a été constaté sur le solde de CHF 569.8 millions (2007: CHF 484.1 millions) en raison de l'imprévisibilité des flux de bénéfices futurs. Le montant des pertes fiscales déductibles qui n'ont pas été constatées comme actif d'impôt, avec leur date d'échéance, se compose comme suit:

En CHF million	2008	2007
<b>Echéance à:</b>		
Un an	0.2	1.6
Deux ans	0.2	8.7
Trois ans	–	25.1
Quatre ans	–	–
Cinq ans	5.2	0.7
Plus de cinq ans	564.2	448.0
<b>Total</b>	<b>569.8</b>	<b>484.1</b>

## ● 19. ACTIFS FINANCIERS ET AUTRES ACTIFS IMMOBILISÉS

En CHF'000	Note	31.12.2008	31.12.2007
Actifs financiers disponibles à la vente:			
– instruments de capitaux propres non cotés		2 672	2 675
– titres en portefeuille	23	1 260	3 470
Prêts – tiers		5 158	2 978
Prêts – parties liées		24 114	22 217
Coûts de contrats différés (part à long terme)		26 188	3 769
Autres		3 803	3 365
		<b>63 195</b>	<b>38 474</b>

Les actifs financiers disponibles à la vente comprennent des instruments de capitaux propres qui n'ont pas de cotation sur un marché actif, dont la juste valeur ne peut pas être mesurée de façon fiable et sont évalués au coût d'acquisition déduction faite des pertes de valeur pour kCHF 2 672 (2007: kCHF 2 675) ainsi que des titres en portefeuille pour kCHF 1 260 (2007: 3 470) dont l'échéance est à plus de douze mois. Les prêts tiers et sociétés associées sont évalués au coût amorti. Les prêts en faveur des sociétés associées comprennent un prêt de kCHF 19 715 (2007: kCHF 19 715) à Ticketcorner ainsi que des intérêts courus pour kCHF 4 149 (2007: kCHF 2 327), ce prêt porte intérêt à 8% (2007: 7%). Le taux d'intérêt effectif sur les prêts tiers est de 4.83% (2007: 2.13%). La rubrique «autres» est principalement constituée de dépôts de garantie.

## ● 20. STOCKS

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Matières premières	13 614	14 851
Produits en cours de fabrication	7 090	6 795
Produits finis	76 646	72 167
	<b>97 350</b>	<b>93 813</b>

Les abattements sur stocks enregistrés à charge du compte de résultat s'élèvent à kCHF 3 984 (2007: kCHF 5 851).

Les variations de stock de produits finis et en fabrication compris dans le coût des matières premières et consommables utilisés s'élèvent à kCHF 403 (2007: kCHF 31 850).

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 21. DÉBITEURS CLIENTS

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Débiteurs tiers	355 978	253 758
A déduire: provision pour débiteurs douteux	-21 839	-7 851
Débiteurs parties liées	11 705	9 051
<b>Total débiteurs clients – net</b>	<b>345 844</b>	<b>254 958</b>
Montants dus par les clients pour les travaux sur contrats sous déduction d'une provision de kCHF -1'252 (2007: kCHF -420)	8 088	5 281
<b>Total</b>	<b>353 932</b>	<b>260 239</b>

Une analyse de solvabilité est effectuée et des limites de crédit sont déterminées avant d'accepter un nouveau client. Les limites de crédit et les analyses de solvabilité sont revues périodiquement. De plus, pour les transactions à faible valeur ajoutée, le Groupe travaille généralement avec des conditions « back to back ».

Le tableau ci-après résume les mouvements liés aux provisions pour pertes sur débiteurs douteux:

En CHF'000	2008	2007
<b>Au 1er janvier</b>	<b>-7 851</b>	<b>-13 241</b>
Modification de périmètre de consolidation	-60	-418
Provision pour débiteurs douteux imputées au compte de résultat	-16 743	-1 735
Utilisation	762	769
Reprise	1 720	6 772
Différence de conversion	333	2
<b>Au 31 décembre</b>	<b>-21 839</b>	<b>-7 851</b>

La création et la dissolution de provision pour pertes sur débiteurs sont comptabilisées en autres charges d'exploitation (frais de vente) au compte de résultat. Les provisions constituées pour perte de valeur sur débiteurs s'élèvent à kCHF -16 743 (2007: kCHF -1 735). Les montants chargés en provision pour perte de valeur sont annulés lorsqu'il n'y a plus d'espoir de recevoir un montant en espèces.

Le tableau ci-après détaille l'ancienneté des créances qui ne sont pas échues conformément aux termes contractuels et celles qui sont échues mais qui n'ont pas fait l'objet d'une provision pour perte de valeur:

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Non échu	133 958	134 314
<b>Echu et non provisionné:</b>		
– retard n'excédant pas un mois	75 655	41 582
– retard compris entre un et trois mois	79 931	39 942
– retard compris entre trois et six mois	44 814	19 045
– retard compris entre six et douze mois	7 971	14 605
– retard supérieur à un an	3 515	5 470
<b>Total débiteurs clients, net</b>	<b>345 844</b>	<b>254 958</b>

## ● 22. AUTRES ACTIFS CIRCULANTS

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Prêts – part à court terme	6 055	11 196
Charges payées d'avance	8 284	7 162
Produits encaissés d'avance	3 933	6 878
Créance en relation avec un regroupement d'entreprises	–	16 139
Créance à recevoir d'institutions publiques	22 562	20 089
Avances aux fournisseurs et employés	7 690	10 596
Coûts de contrats différés (part à court terme)	10 042	–
Autres créances	2 408	5 970
	<b>60 974</b>	<b>78 030</b>

Les prêts sont évalués au coût amorti. Le taux d'intérêt effectif sur les prêts à court terme est de 5,57% (2007: 5,76%).

## ● 23. ACTIFS FINANCIERS

En CHF'000	Note	31.12.2008	31.12.2007
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction:</b>			
– instruments financiers dérivés	36	681	546
<b>Actifs financiers disponibles à la vente:</b>			
– titres en portefeuille		8 312	22 764
		<b>8 993</b>	<b>23 310</b>

Les titres en portefeuille disponibles à la vente comprennent:

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Corporate debt securities	4 719	8 955
Asset-backed securities	915	5 233
Money market	961	9 344
US agency debt securities	1 071	1 131
Certificats de dépôts	1 355	1 571
Bons du trésor US	551	–
	<b>9 572</b>	<b>26 234</b>
dont:		
– court terme	8 312	22 764
– long terme	1 260	3 470
	<b>9 572</b>	<b>26 234</b>

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 24. LIQUIDITÉS

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Liquidités	224 065	196 281
Placements à court terme	23 754	81 859
	<b>247 819</b>	<b>278 140</b>

Le taux d'intérêt effectif sur les placements à court terme a été de 2,7% (2007: 3,7%); ces dépôts ont une échéance moyenne de 30 jours. Le Groupe ne traite qu'avec des établissements bancaires de premier ordre.

## ● 25. CAPITAL-ACTIONS

## COMPOSITION DU CAPITAL-ACTIONS

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
47'765'974 / 47'529'417 actions au porteur, valeur nominale CHF 10	477 660	475 294
46'300'000 actions nominatives, valeur nominale CHF 1	46 300	46 300
	<b>523 960</b>	<b>521 594</b>

Les actions nominatives ne sont ni négociées ni cotées sur un marché boursier. Les actions au porteur ont été cotées au marché principal de la SIX depuis le 2 août 1999 (ticker: KUD, numéro de valeur: 1 226 836; ISIN CH0012268360).

## CAPITAL-ACTIONS AUTORISÉ

En CHF'000	2008	2007
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
<b>Capital-actions autorisé au 31 décembre</b>	<b>40 882</b>	<b>40 882</b>

Le Conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital-actions en une ou plusieurs étapes, jusqu'au 22 avril 2010 en vue de l'acquisition d'entreprises ou de parties d'entreprises.

## CAPITAL-ACTIONS CONDITIONNEL

En CHF'000	2008	2007
<b>Capital-actions conditionnel au 1er janvier</b>	<b>109 844</b>	<b>112 085</b>
Augmentation du capital-actions conditionnel	-	-
Plan d'achat d'actions	-450	-184
Exercice des options accordées aux employés	-	-1 180
Actions distribuées aux collaborateurs	-1 916	-877
<b>Capital-actions conditionnel au 31 décembre</b>	<b>107 478</b>	<b>109 844</b>
<b>Et peut être utilisé au 31 décembre comme suit:</b>		
- emprunt convertible:		
10'000'000 actions au porteur, valeur nominale CHF 10	100 000	100 000
- options ou souscription d'actions en faveur des employés:		
747'782 / 984'339 actions au porteur, valeur nominale CHF 10	7 478	9 844
	<b>107 478</b>	<b>109 844</b>

L'assemblée générale extraordinaire du 30 septembre 2005 a approuvé l'augmentation du capital-actions conditionnel jusqu'à un montant maximum de CHF 100 000 000, au moyen de l'émission de 10 000 000 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.

## ● 26. PROPRES ACTIONS

	Nombre d'actions au porteur	Valeur comptable en CHF '000
Au 1er janvier 2007, 31 décembre 2007 et 2008	20 155	380

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 27. DETTES FINANCIÈRES À LONG TERME

En CHF'000	Note	31.12.2008	31.12.2007
Emprunts bancaires		36 537	2 775
Emprunt obligataire convertible 2005/2012 non subordonné de CHF 350 millions à 1.625%	28	327 643	322 093
		<b>364 180</b>	<b>324 868</b>

Les taux d'intérêts fixes payés sur les emprunts bancaires en 2008 sont de 4.8% (2007: 2.0%).

## ● 28. EMPRUNT OBLIGATAIRE CONVERTIBLE 2005/2012

Le 5 octobre 2005, Kudelski Financial Services Holding SCA a émis un emprunt obligataire convertible non subordonné de CHF 350 000 000 échéant en 2012. Il est convertible en actions au porteur de Kudelski SA. Chaque obligation a une valeur nominale de CHF 5 000 et est convertible en actions au porteur de Kudelski SA d'une valeur nominale de CHF 10 au prix de CHF 67.76. Les porteurs d'obligations peuvent demander la conversion dès le 1er janvier 2006 jusqu'au 12 septembre 2012. L'emprunt peut être dénoncé et remboursé au pair après le 5 octobre 2010, si l'obligation convertible se traite à 110% ou plus. Si les obligations ne sont pas converties avant la date d'échéance, elles seront remboursées au pair. La charge d'intérêt sur les obligations est calculée selon la méthode du rendement effectif sur la base d'un taux d'intérêt de 3.2%.

Suite au paiement d'un dividende extraordinaire intervenu au 30 mai 2007, le prix de conversion a été porté à CHF 66.98 par action au porteur.

L'emprunt obligataire convertible est présenté comme suit aux dates de bouclage:

En CHF'000	2008	2007
<b>Valeur nominale des obligations émises le 5 octobre 2005</b>	<b>350 000</b>	<b>350 000</b>
Frais d'émission	-5 719	-5 719
Option de conversion incluse aux capitaux propres	-34 087	-34 087
<b>Dettes à l'enregistrement initial au 5 octobre 2005</b>	<b>310 194</b>	<b>310 194</b>
Charge d'intérêts cumulée au 1er Janvier	13 242	7 838
Charge d'intérêts	11 238	11 092
Intérêts payés	-5 688	-5 688
Intérêts courus (part à court terme)	-1 343	-1 343
<b>Dettes au 31 décembre</b>	<b>327 643</b>	<b>322 093</b>

Les frais d'émission se sont élevés à kCHF 6 337 dont kCHF 618 ont été attribués à l'option de conversion et déduits des capitaux propres.

La charge d'intérêt ci-avant se présente comme suit:

En CHF'000	2008	2007
Intérêt de base (1.625%)	5 688	5 688
Répartition du coût de l'option de conversion	4 733	4 587
<b>Charge d'intérêts effective (taux d'intérêt effectif de 3.2%)</b>	<b>10 421</b>	<b>10 275</b>
Répartition des frais d'émissions	817	817
<b>Charge d'intérêts</b>	<b>11 238</b>	<b>11 092</b>

## ● 29. PROVISION À TITRE D'AVANTAGES DU PERSONNEL

En plus des assurances sociales régies par la loi, le Groupe finance en Suisse un plan de prévoyance indépendant. En Suisse, tous les collaborateurs sont couverts par ce plan de prévoyance, qui est un plan en primauté des prestations au sens d'IAS 19. Les engagements de retraite sont basés sur les contributions, estimés à un pourcentage du salaire et ajustés en fonction de l'âge de l'employé. Le partage entre la part employé et employeur est approximativement de 46% et 54%. En plus des engagements de retraite, le plan de prévoyance prévoit une couverture pour les risques décès et invalidité. Les actifs et les engagements du plan de prévoyance sont revus chaque année par un actuaire indépendant.

Dans certains pays, le Groupe est soumis à des avantages du personnel liés aux fins de rapport de travail et aux primes d'ancienneté traités comme un régime à prestation définies selon IAS 19.

Les actifs des plans de prévoyance ont été évalués à la valeur de marché. Les engagements ont été évalués avec la méthode du «Coût Unitaire Projeté».

Le tableau suivant donne un aperçu de la situation financière et du montant de l'actif/passif net qui est reconnu dans le bilan:

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	01.01.2006
Valeur de marché des actifs	75 443	87 081	69 994	55 886
Valeur actualisée des engagements	-111 687	-107 717	-99 328	-81 006
<b>Couverture financière</b>	<b>-36 244</b>	<b>-20 636</b>	<b>-29 334</b>	<b>-25 120</b>
Gains/(pertes) non reconnus	-14 537	-586	-11 721	-11 040
<b>Actif/(passif) net constaté</b>	<b>-21 707</b>	<b>-20 050</b>	<b>-17 613</b>	<b>-14 080</b>

L'engagement reconnu au passif du bilan au 31 décembre 2008 s'élève à kCHF 21 707 (kCHF 20 050 au 31 décembre 2007).

Selon IAS 19, la charge nette de prévoyance qui a été enregistrée dans le compte de résultat pour l'exercice 2008 (respectivement 2007):

En CHF'000	2008	2007
Coût des services rendus	-13 858	-12 701
Coût financier	-3 848	-2 839
Rendement attendu des actifs	4 354	3 500
Contributions des employés	4 979	4 422
Amortissement des gains/(pertes)	394	-38
Profits/(pertes) sur réductions	-	22
<b>(Charge)/produit de prévoyance</b>	<b>-7 979</b>	<b>-7 634</b>
<b>Différence de conversion</b>	<b>611</b>	<b>-141</b>
<b>Contributions de l'employeur</b>	<b>6 042</b>	<b>5 338</b>

La charge nette de prévoyance enregistrée au compte de résultat en 2008 est de kCHF 7 979 (kCHF 7 634 en 2007).

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

Les principales hypothèses utilisées pour le calcul de la charge nette de prévoyance et de la valeur actualisée des engagements pour les années 2008 et 2007 sont les suivantes:

	31.12.2008	31.12.2007
<b>Suisse</b>		
Taux d'escompte	3.50%	3.50%
Taux des augmentations futures des salaires	2.00%	2.00%
Taux des augmentations futures des rentes	1.00%	1.00%
Taux de rendement attendu des actifs à long terme	4.50%	5.00%
Taux de rotation	4.8% en moyenne	5.3% en moyenne
Départ en retraite	selon la législation	selon la législation
<b>Étranger</b>		
Taux d'escompte	5.50%	5.00%
Taux des augmentations futures des salaires	3.33%	3.39%
Taux de rotation	11.9% en moyenne	12.6% en moyenne
Départ en retraite	selon la législation	selon la législation

L'évolution de la valeur actualisée des engagements, de la valeur de marché des actifs et des gains/(pertes) actuariels non reconnus s'établissent comme suit en 2008 et 2007:

#### A. Evolution de la valeur actualisée des engagements

En CHF'000	2008	2007
<b>Valeur actualisée des engagements au 1.1.</b>	<b>-107 717</b>	<b>-99 328</b>
Coût des services rendus	-13 858	-12 701
Coût financier	-3 848	-2 839
Modification des hypothèses utilisées	5 112	21 304
Gains/(pertes) actuariels	3 993	-9 671
Acquisition	-331	-
Profits/(pertes) sur réductions	-	22
Prestations servies	4 351	-4 363
Différence de conversion	611	-141
<b>Valeur actualisée des engagements au 31.12.</b>	<b>-111 687</b>	<b>-107 717</b>

#### B. Evolution de la valeur de marché des actifs

En CHF'000	2008	2007
<b>Valeur de marché des actifs au 1.1.</b>	<b>87 081</b>	<b>69 994</b>
Rendement attendu des actifs	4 354	3 500
Contributions des employés	4 979	4 421
Contributions de l'employeur	6 042	5 338
Gains/(pertes) financier(e)s	-22 662	-535
Prestations (payées)/reçues	-4 351	4 363
<b>Valeur de marché des actifs au 31.12.</b>	<b>75 443</b>	<b>87 081</b>

#### C. Evolution des gains/(pertes) actuariels non reconnus

En CHF'000	2008	2007
<b>Gains/(pertes) actuariels non reconnus au 1.1.</b>	<b>-586</b>	<b>-11 721</b>
Amortissements	-394	38
Modification des hypothèses utilisées	5 112	21 304
Gains/(pertes) actuariel(le)s	3 993	-9 671
Gains/(pertes) financier(e)s	-22 662	-536
<b>Gains/(pertes) actuariels non reconnus au 31.12.</b>	<b>-14 537</b>	<b>-586</b>

Le rendement effectif des actifs a été de kCHF -18 308 pour l'exercice 2008 (kCHF 2 964 pour l'exercice 2007). La cotisation estimée de l'employeur aux plans de prévoyance pour l'exercice 2009 s'élève à kCHF 5 787.

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

La répartition de la valeur de marché des actifs et le rendement attendu par catégorie de placement au 31 décembre 2008 et 2007 sont les suivants:

En CHF'000	Rendement		Rendement	
	Part en % 31.12.2008	attendu 31.12.2008	Part en % 31.12.2007	attendu 31.12.2007
Liquidités	13.2%	1.5%	8.8%	1.5%
Obligations suisses	31.9%	2.5%	29.6%	2.5%
Obligations étrangères	9.6%	3.9%	10.5%	3.9%
Actions suisses	16.2%	8.3%	17.9%	8.3%
Actions étrangères	18.5%	8.9%	21.7%	8.9%
Immeubles	8.4%	4.4%	8.9%	4.4%
Instruments financiers structurés	2.2%	4.0%	2.6%	4.0%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.8%</b>	<b>100.0%</b>	<b>5.0%</b>

### 30. PROVISIONS

En CHF'000	Provision	Procès et	Provisions	Total 2008	Total 2007
	pour restructura- tion	frais juridiques	pour garantie		
<b>Au 1er janvier</b>	<b>2 648</b>	<b>3 780</b>	<b>10 492</b>	<b>16 920</b>	<b>15 143</b>
Constitution	–	16	4 621	4 637	8 400
Reprise	–	-1 590	-532	-2 122	-1 904
Paiements	-1 128	–	-2 981	-4 109	-4 720
Effet des regroupements d'entreprises	–	–	106	106	–
Ecart de conversion	-56	-95	-278	-429	2
<b>Au 31 décembre</b>	<b>1 464</b>	<b>2 111</b>	<b>11 428</b>	<b>15 003</b>	<b>16 920</b>
<b>Dont:</b>					
– court terme	240	551	6 203	6 994	7 557
– long terme	1 224	1 560	5 225	8 009	9 363
	<b>1 464</b>	<b>2 111</b>	<b>11 428</b>	<b>15 003</b>	<b>16 920</b>

#### PROVISIONS RESTRUCTURATION

Les provisions pour restructuration comprennent principalement des coûts de bail à loyer considérés comme contrats onéreux.

#### PROCÈS ET FRAIS JURIDIQUES

Un certain nombre de sociétés du Groupe sont parties à des litiges survenant dans le cadre de la conduite normale des affaires qui peuvent aboutir à des prétentions formulées contre ces dernières. De telles prétentions peuvent ne pas être en tout ou en partie couvertes par des assurances. La provision pour procès et frais juridiques est évaluée selon la meilleure estimation de la direction.

#### PROVISIONS POUR GARANTIE

La provision pour garantie comprend un montant de kCHF 5 120 (2007: kCHF 4 498) pour couvrir le risque de remplacement de cartes à puce pour certains clients payant une indemnité périodique pour la sécurité.

### ● 31. AUTRES DETTES À LONG TERME

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Coût d'acquisition éventuel - part à long terme	5 179	1 360
Prêts accordés par des tiers	250	200
	<b>5 429</b>	<b>1 560</b>

Les prêts accordés par les tiers portent un intérêt de 4% (2007: 4%).

### ● 32. DETTES FINANCIÈRES À COURT TERME

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Prêts bancaires à court terme	78 768	11 934
Autres dettes financières à court terme	136	20
	<b>78 904</b>	<b>11 954</b>

Le taux d'intérêt effectif payé en 2008 pour les emprunts bancaires à court terme est de 3,83% (2007: 3,18%).

### ● 33. FOURNISSEURS

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Fournisseurs tiers	113 681	57 533
Fournisseurs parties liées	20	13 460
	<b>113 701</b>	<b>70 993</b>

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 34. AUTRES DETTES À COURT TERME

En CHF'000		31.12.2008	31.12.2007
Charges à payer		68 465	67 602
Revenu différé		10 821	9 929
Engagement envers les institutions de prévoyance		1 886	1 145
Coût d'acquisition éventuel - part à court terme		2 344	477
Autres dettes		20 506	15 852
		<b>104 022</b>	<b>95 005</b>

## ● 35. AVANCES DES CLIENTS

En CHF'000		31.12.2008	31.12.2007
Montants dus aux clients pour travaux sur contrats		2 175	5 940
Avances des clients		10 412	15 705
		<b>12 587</b>	<b>21 645</b>

## ● 36. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

En CHF'000	Valeurs contractuelles		Actifs		Passifs	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Instruments sur devises						
– Contrats de change à terme	–	1 582	–	23	–	–
– Options sur devises de gré à gré	16 050	28 250	681	–	66	357
– Swaps de devises	–	17 445	–	523	–	2
– Currency Target redemption notes ("TaRN")	5 350	–	–	–	2 456	–
<b>Total des instruments sur devises</b>	<b>21 400</b>	<b>47 277</b>	<b>681</b>	<b>546</b>	<b>2 522</b>	<b>359</b>

Malgré le fait que les produits dérivés à court terme sur devises soient contractés afin de couvrir l'exposition aux risques de change, ceux-ci ne remplissent pas les conditions de la comptabilité de couverture et sont détenues à des fins de transaction. Les échéances contractuelles de tous ces instruments dérivés sont inférieures à un an et les flux de trésorerie entrants et sortants non actualisés sont respectivement de kCHF 36555 et kCHF 37450 (2007: kCHF 30 235 et kCHF 29 832).

### ● 37. TRÉSORERIE RÉSULTANT DE CESSIONS D'ACTIVITÉS

En CHF'000	2008 Cession	2007 Cession
Immobilisations financières	-	220
Immobilisations corporelles	-	147
Fonds de roulement net	-	2 291
Dette à court terme	-	-857
Liquidités	-	958
<b>Juste valeur des actifs cédés</b>	<b>-</b>	<b>2 759</b>
Gain sur cession de sociétés	-	2 087
Perte sur cession de sociétés	-	-2 179
Frais liés à la cession	-	675
<b>Total recette des cessions</b>	<b>-</b>	<b>3 342</b>
Coûts engagés lors des cessions	-	-675
Liquidités	-	-958
<b>Flux de trésorerie net reçu/(cédé) sur cessions</b>	<b>-</b>	<b>1 709</b>

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 38. TRÉSORERIE RÉSULTANT D'ACQUISITIONS D'ACTIVITÉS

En CHF'000	2008 Acquisitions	2007 Acquisitions
Immobilisations corporelles	476	10 530
Immobilisations incorporelles	1 235	22 614
Impôts différés	137	431
Actifs financiers et autres actifs immobilisés	37	28 959
Fonds de roulement net	-236	-7 473
Actifs financiers - part à court terme	-	10 661
Intérêts minoritaires	-	-597
Impôts différés	-413	-490
Dettes à long terme	-569	-744
Liquidités	4 188	61 196
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>	<b>4 855</b>	<b>125 087</b>
Intérêts minoritaires cédés	-	-89 773
Résultat reconnu d'une société associée	-	-254
<b>Juste valeur des actifs nets acquis pour le groupe</b>	<b>4 855</b>	<b>35 060</b>
Goodwill	29 505	141 064
Impact lié aux transactions avec des intérêts minoritaires	6 834	10 543
<b>Total du coût d'acquisition</b>	<b>41 194</b>	<b>186 667</b>
dont:		
- paiement en espèces	37 879	181 908
- coût d'acquisition éventuel non payé	2 945	1 839
- frais d'acquisition	370	2 920
	<b>41 194</b>	<b>186 667</b>
Ajusté pour:		
- coût d'acquisition éventuel non payé	-2 945	-1 839
- coût d'acquisition éventuel payé sur acquisitions d'exercices précédents	725	5 044
- Liquidités acquises	-4 188	-61 196
<b>Flux de trésorerie net cédé sur acquisitions</b>	<b>34 786</b>	<b>128 676</b>

**● 39. ACTIONNAIRES IMPORTANTS**

	Droits de vote		Capital-actions détenu	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Pool familial Kudelski	57%	57%	23%	22%

Le pool familial Kudelski comprend Stefan et André Kudelski (contrôlé par André Kudelski).

**● 40. FRAIS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT**

Les montants suivants ont été chargés au compte de résultat:

En CHF'000	2008	2007
Frais de recherche et de développement	221 539	210 558

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 41. DIVIDENDE

Le dividende ordinaire payé en 2008 s'est élevé à kCHF 15 703 (2007: kCHF 15 629) correspondant à un dividende de CHF 0.30 (2007: CHF 0.30) par action au porteur et CHF 0.03 (2007: CHF 0.03) par action nominative. De plus, un dividende extraordinaire de kCHF 0 a été payé en 2008 (2007: kCHF 15 629) correspondant à un dividende extraordinaire de CHF 0.00 (2007: CHF 0.30) par action au porteur et CHF 0.00 (2007: CHF 0.03) par action nominative. Pour l'année en cours, le Conseil d'administration propose un dividende de CHF 0.15 par action au porteur et de CHF 0.015 par action nominative. Le dividende est soumis à l'approbation des actionnaires à l'assemblée générale ordinaire et ne figure pas comme engagement dans ces comptes annuels. L'estimation du dividende proposé est de kCHF 7 860 et peut fluctuer en fonction de l'exercice d'options ou de droits de conversion.

## ● 42. PLANS DE PARTICIPATION POUR LES EMPLOYÉS

## PLAN D'OPTIONS POUR LES EMPLOYÉS

En avril 2003, le Groupe a mis en place un plan d'option pour les membres du Conseil d'administration, de la direction et un certain nombre de spécialistes. Le Conseil d'administration et la direction générale se sont prononcés sur les modalités et conditions d'attribution des options. Les options suivantes ont été initialement distribuées:

Année d'attribution	Nombre d'options	Acquisition des droits	Échéance	Rapport	Prix d'exercice
2003	125 000	01.04.2006	01.04.2007	1:1	20
2003	125 000	01.04.2007	01.04.2008	1:1	20
2003	125 000	01.04.2008	01.04.2009	1:1	20
2005	1 000	01.04.2007	01.04.2008	1:1	20
2005	1 000	01.04.2008	01.04.2009	1:1	20

## MOUVEMENT DES OPTIONS DÉTENUES

Le tableau suivant résume les mouvements des options détenues par ces collaborateurs:

Tableau des mouvements	Nombre	Prix moyen	Nombre	Prix moyen
	d'options 2008	d'exercice en CHF 2008	d'options 2007	d'exercice en CHF 2007
En circulation au 1er janvier	145 072	20	274 245	20
– dont exerçables	32 980	20	40 199	20
Nouveaux droits émis	–	–	–	–
Droits exercés	–	20	-118 024	20
Droits annulés, abandonnés, annulés ou expirés	-36 135	20	-11 149	20
<b>En circulation au 31 décembre</b>	<b>108 937</b>		<b>145 072</b>	<b>20</b>
– dont exerçables	108 937		32 980	

Le montant comptabilisé à charge du compte de résultat pour l'année 2008 s'élève à kCHF 48 (2007: kCHF 245). La charge prend en considération un taux de départ pour les bénéficiaires qui, conformément aux dispositions du plan, ne rempliront plus les conditions donnant droit d'exercer.

**PLAN D'ACHAT D'ACTIONS POUR LES EMPLOYÉS**

Dès l'exercice 2004, le Groupe a mis en place un plan d'achat d'actions pour les employés de certaines sociétés du Groupe par lequel les collaborateurs peuvent souscrire à des conditions préférentielles des actions de Kudelski SA. Les actions achetées et leur abondement tant en actions qu'en options font l'objet d'une période de blocage de trois ans.

	Actions 2008	Options 2008	Actions 2007	Options 2007
Actions souscrites par les employés	41 511	–	16 241	–
Actions et options gratuites remises dans le cadre du règlement	3 534	4 768	2 180	1 068
<b>Total plan d'achat d'actions</b>	<b>45 045</b>	<b>4 768</b>	<b>18 421</b>	<b>1 068</b>

En CHF'000	Actions 2008	Options 2008	Actions 2007	Options 2007
Montant versé par les employés	395	–	277	–
Charge entreprise enregistrée (hors charges sociales)	93	13	109	8
	<b>488</b>	<b>13</b>	<b>386</b>	<b>8</b>

**ACTIONS ÉMISES POUR LES EMPLOYÉS**

En 2008, 191 512 actions au porteur de Kudelski SA (2007: 87 732) ont été données à des employés à titre gratuit dont 130 562 (2007: 0) comprennent une période de blocage de 7 ans, 0 (2007: 55 000) comprennent une période de blocage de 5 ans et 39 720 (2007: 17 116) comprennent une période de blocage de trois ans. La charge totale constatée dans le compte de résultat s'élève à kCHF 2 099 (2007: kCHF 2 723).

### ● 43. OPENTV CORP – PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

OpenTV Corp, une filiale du Groupe, reconnaît des charges salariales pour les actions et options attribuées à ses employés et membres du Conseil d'administration comme détaillé ci-après.

**PLAN D'OPTIONS**

Aucune option n'a été accordée en 2008 aux employés et aux membres du Conseil d'administration. En 2007, le management et les membres du Conseil d'administration ont reçu 557 500 options d'OpenTV Corp à un prix d'exercice de USD 2.02. Les options octroyées en 2007 au titre de l'actuel plan d'options ont été octroyées à un prix d'exercice égal à la valeur de marché des actions sous-jacentes à la date d'attribution. 25% des droits sont acquis après un an à compter de la date d'attribution et par la suite 1/48ème pour chacun des 36 derniers mois. La juste valeur des options a été déterminée à la date d'attribution à l'aide du modèle Black-Scholes. La charge est répartie au compte de résultat sur la période d'acquisition des droits.

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

En 2008, les employés et membres du Conseil d'administration d'OpenTV ont exercé 39 464 (2007: 275 906) options à un prix d'exercice moyen de USD 0.44 (2007: USD 1.10). Le tableau ci-après résume les mouvements sur les options depuis la date d'acquisition:

	Options	Prix d'exercice	Prix d'exercice moyens pondérés
		en USD	en USD
En circulation au 17 janvier 2007	9 680 385		5.04
Options attribuées	557 500	1.03–2.72	2.02
Options exercées	-275 906	0.33–2.29	1.10
Options annulées/abandonnées	-1 494 220	1.51–5.04	3.00
Options expirées	-2 609 084	1.51–54.25	6.31
<b>En circulation au 31 décembre 2007</b>	<b>5 858 675</b>	<b>–</b>	<b>4.89</b>
Options attribuées	688 800	1.04–1.97	1.34
Options exercées	-39 464	0.33–1.05	0.44
Options annulées/abandonnées	-341 164	1.03–4.00	2.61
Options expirées	-981 772	0.33–54.25	3.67
<b>En circulation au 31 décembre 2008</b>	<b>5 185 075</b>		<b>4.84</b>

Le tableau suivant donne le détail des options ouvertes au 31 décembre 2008:

Prix d'exercice en USD	Options en circulation			Options exerçables	
	Nombre en circulation	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre exerçables	Prix d'exercice moyen pondéré
		en années	en USD		en USD
0.33–1.33	550 650	7.66	1.13	125 528	1.05
1.46–2.12	571 112	6.77	1.70	150 357	1.85
2.13–2.69	401 257	6.99	2.41	259 166	2.39
2.70–2.70	899 600	5.95	2.70	868 115	2.70
2.73–2.82	254 587	6.52	2.78	215 987	2.79
2.84–2.84	1 030 025	6.88	2.84	760 896	2.84
2.85–3.23	573 000	6.25	3.02	403 741	3.02
2.35–3.23	567 647	3.39	6.59	522 474	6.85
9.90–82.06	336 197	1.44	32.38	336 197	32.38
88.00–88.00	1 000	5.97	88.00	1 000	88.00
	<b>5 185 075</b>	<b>6.38</b>	<b>4.84</b>	<b>3 643 461</b>	<b>6.28</b>

Et au 31 décembre 2007:

Prix d'exercice en USD	Options en circulation			Options exerçables	
	Nombre en circulation	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre exerçables	Prix d'exercice moyen pondéré
		en années	en USD		en USD
0.33–2.11	624 202	4.58	1.34	387 498	1.26
2.12–2.69	569 940	8.35	2.37	142 489	2.39
2.70–2.70	1 178 598	6.52	2.70	876 815	2.70
2.72–2.82	302 537	7.49	2.78	177 342	2.78
2.84–2.84	1 335 530	7.71	2.84	679 468	2.84
2.85–3.05	619 241	6.76	2.98	304 495	2.99
3.06–6.00	619 119	5.97	4.39	431 830	4.75
6.04–54.25	599 508	2.71	22.14	599 508	22.14
81.00–88.00	9 000	2.09	81.35	9 000	81.35
88.00–88.00	1 000	1.92	88.00	1 000	88.00
	<b>5 858 675</b>	<b>6.38</b>	<b>4.89</b>	<b>3 609 445</b>	<b>6.28</b>

Le 27 juin 2007, OpenTV Corp a racheté 1 150 000 options à l'ancien CEO, James A. Chiddix, dans le cadre de sa démission pour un montant de kCHF 189.

#### ATTRIBUTIONS D'ACTIONNAIRES AUX EMPLOYÉS ET AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

En 2008, 100 000 actions ordinaires de type A d'OpenTV Corp ont été attribuées au Président du Conseil d'administration ainsi qu'au CEO. La période de blocage concernant la vente ou le transfert de ces actions s'éteindra à raison d'un tiers par année au 5 mars 2009, 2010 et 2011. La juste valeur des actions est basée sur le cours de bourse à la date d'attribution.

En mars 2007, 60 000 actions d'OpenTV Corp ont été données à titre gratuit à un membre de la Direction. Ces actions, dont les droits étaient acquis à leur émission, font l'objet d'une période de blocage concernant leur vente ou leur transfert pendant une période déterminée. La charge y relative a été entièrement chargée au compte de résultat lors de l'attribution.

En décembre 2007, OpenTV Corp a émis 1 211 250 actions de type A en faveur des employés à titre gratuit et en remplacement d'une attribution d'options. Ces actions, qui font l'objet d'une période de blocage concernant leur vente et leur transfert et dont les droits peuvent être abandonnés, comprennent la même durée d'acquisition des droits que les options octroyées. La juste valeur de l'attribution a été déterminée comme étant la valeur de marché à la date d'attribution et s'élève à USD 1.04 par action ordinaire. La charge est reconnue de manière linéaire sur la période d'acquisition des droits.

Au 31 décembre 2007, le Conseil d'administration de OpenTV Corp a approuvé l'attribution de 1 020 232 actions ordinaires de type A comprenant des conditions de performance à certains membres de la Direction et à certains employés clés. Cette attribution est soumise à la fois à des conditions de performance et de durée de service. Par conséquent, lorsque l'acquisition des droits sera considérée comme probable, la charge sera reconnue de manière linéaire sur la période d'acquisition des droits résiduelle. Le coût final de cette rémunération est reconnu lorsque les droits seront acquis. Dans le cadre de ce plan, 1 020 232 actions ordinaires de type A ont été émises en août 2007, en tant que rémunération de la Direction pour l'année 2007.

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

Le tableau suivant résume les transactions relatives aux actions OpenTV dont les droits n'ont pas été acquis au cours des exercices clos au 31 décembre 2008 et 2007:

	Nombre d'actions	Juste valeur à la date d'attribution
Attribution d'actions à d'anciens membres de la Direction	60 000	2.65
Acquisition des droits sur actions remises à d'anciens membres de la Direction	-60 000	2.65
Attribution 2007 d'actions aux membres de la Direction	1 020 232	1.43
Attribution 2007 d'actions aux employés	1 211 250	1.04
<b>Solde des actions dont les droits ne sont pas acquis au 31 décembre 2007</b>	<b>2 231 482</b>	<b>1.22</b>
Attribution 2008 d'actions	200 000	1.17
Annulation des droits sur actions remises	-679 923	1.28
Acquisition des droits sur actions remises	-771 212	1.34
<b>Solde des actions dont les droits ne sont pas acquis au 31 décembre 2008</b>	<b>980 347</b>	<b>1.07</b>

Sur les 771 212 actions émises dont les droits ont été acquis, 419 090 actions ont été immédiatement annulées afin de régler les impôts à la source sur les actions émises en faveur des employés et 260 833 actions ont été abandonnées.

## AUTRES PAIEMENTS FONDÉS SUR LES ACTIONS

Des intérêts minoritaires de filiales d'OpenTV Corp ont converti des actions de filiales en actions OpenTV Corp pour kCHF 2 (2007: kCHF 20).

## OPENTV - EFFETS DES PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Les transactions ci-dessus ont les effets suivants sur les états financiers du Groupe:

En CHF'000	Résultats non distribués	Différence de conversion	Compte de résultat	Résultats non distribués	Différence de conversion	Compte de résultat
	2008	2008	2008	2007	2007	2007
Charges reconnues pour plan d'options et rémunération en actions	2 705	-25	-2 730	3 823	-224	-4 058
Rachat d'options	-	-	-	-189	-	-
Options exercées	19	-	-	343	-	-
Conversion en actions OpenTV Corp par des intérêts minoritaires	2	-	-	20	-	-
Impact de l'annulation d'actions lié aux impôts à la source	-592	-	-	-	-	-
<b>Total dans les livres de OpenTV Corp</b>	<b>2 134</b>	<b>-25</b>	<b>-2 730</b>	<b>3 997</b>	<b>-224</b>	<b>-4 058</b>
Ajustement pour les intérêts minoritaires	-1 444	17	1 847	-2 731	153	2 337
<b>Total</b>	<b>690</b>	<b>-8</b>	<b>-883</b>	<b>1 266</b>	<b>-71</b>	<b>-1 721</b>

## 44. PARTIES LIÉES

### AFFAIRES COURANTES

Les transactions entre le Groupe et ses filiales qui sont des parties liées au Groupe ont été intégralement éliminées dans les comptes consolidés et ne sont pas détaillées dans cette note.

Durant l'exercice, les sociétés du Groupe ont conclu des transactions significatives avec des parties liées qui ne font pas partie du Groupe, sociétés associées ou coentreprises:

En CHF'000	Vente de biens et de services		Achat de biens et de services		Sommes dues aux parties liées		Sommes dues par les parties liées	
	2008	2007	2008	2007	31.12.08	31.12.07	31.12.08	31.12.07
Digital-Elektronik GmbH		16	47 717	46 007		12 073		
APT-SkiData Ltd	13 277	12 551				28	3 661	4 755
SkiData Parking Systems	10 519	11 876					3 057	2 142
SkiData India Private Limited, Inde	407					10	150	
Resort Technology Partners LLC, USA						43		
Ticketcorner Group	6			4 500			23 864	22 059
<b>Total sociétés associées</b>	<b>24 209</b>	<b>24 443</b>	<b>47 717</b>	<b>50 507</b>	<b>53</b>	<b>12 101</b>	<b>30 732</b>	<b>28 956</b>
polyright SA	247	140	34	38	10	30	274	199
Nagra Thomson Licensing		165					22	48
<b>Total coentreprises</b>	<b>247</b>	<b>305</b>	<b>34</b>	<b>38</b>	<b>10</b>	<b>30</b>	<b>296</b>	<b>247</b>

Digital Elektronik, dont le Groupe a vendu sa participation de 25% en 2008, est le principal fournisseur de matériel de contrôle d'accès pour SkiData. APT SkiData et SkiData Parking System sont des sociétés représentantes pour la vente. Le montant dû par Ticketcorner comprend un prêt de kCHF 19 715 ainsi que les intérêts courus y afférents.

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 45. RÉMUNÉRATIONS, ACTIONNARIAT ET PRÊTS

Les rémunérations totales attribuées directement ou indirectement par Kudelski SA ou par ses filiales en 2008 et en 2007 aux membres du Conseil d'administration, membres de la Direction et anciens membres du Conseil d'administration sont comme suit:

	Rémunération de base en cash CHF	Rémunération variable en cash CHF	Rémunération variable en actions Kudelski (nombre)	Rémunération variable en actions OpenTV Corp (nombre)	Rémunération variable en options OpenTV Corp (nombre)	Autres en CHF	Total 2008 CHF
<b>Conseil d'administration</b>							
Kudelski André, président	498 400	–	–	50 000	–	–	549 600
Smadja Claude, vice-président	201 155	–	–	–	10 000	–	216 977
Bucher Norbert, membre	60 000	–	–	–	–	–	60 000
Dassault Laurent, membre	40 000	–	–	–	–	–	40 000
Foetisch Patrick, membre	50 000	–	–	–	–	173 653	223 653
Lescure Pierre, membre	60 000	–	–	–	–	–	60 000
Kudelski Marguerite, membre	50 000	–	–	–	–	–	50 000
Zeller Alexandre, membre	40 000	–	–	–	–	–	40 000
<b>Total Conseil d'administration</b>	<b>999 555</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>50 000</b>	<b>10 000</b>	<b>173 653</b>	<b>1 240 230</b>
<b>Direction</b>							
Kudelski André, CEO	529 000	1 860 000	250 000	–	–	25 734	3 806 734
Autres membres de la Direction	3 398 617	1 299 231	171 816	–	30 000	109 500	5 915 217
<b>Total Direction</b>	<b>3 927 617</b>	<b>3 159 231</b>	<b>421 816</b>	<b>–</b>	<b>30 000</b>	<b>135 234</b>	<b>9 721 951</b>
<b>Ancien membre du Conseil d'administration</b>							
Kudelski Stefan, fondateur et "Président d'honneur"	205 020	–	–	–	–	–	205 020
<b>Total 2007</b>							
	Rémunération de base en cash CHF	Rémunération variable en cash CHF	Rémunération variable en actions Kudelski (nombre)	Rémunération variable en actions OpenTV Corp (nombre)	Rémunération variable en options OpenTV Corp (nombre)	Autres en CHF	Total 2007 CHF
<b>Conseil d'administration</b>							
Kudelski André, président	505 600	–	–	50 000	–	–	559 671
Smadja Claude, vice-président	206 840	–	–	–	10 000	–	223 549
Bucher Norbert, membre	60 000	–	–	–	–	–	60 000
Dassault Laurent, membre	40 000	–	–	–	–	–	40 000
Foetisch Patrick, membre	60 000	–	–	–	–	–	60 000
Lescure Pierre, membre	60 000	–	–	–	–	–	60 000
Kudelski Marguerite, membre	50 000	–	–	–	–	–	50 000
Zeller Alexandre, membre	40 000	–	–	–	–	–	40 000
<b>Total Conseil d'administration</b>	<b>1 022 440</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>50 000</b>	<b>10 000</b>	<b>–</b>	<b>1 093 220</b>
<b>Direction</b>							
Kudelski André, CEO	514 125	3 280 000	115 000	–	–	25 734	4 917 879
Autres membres de la Direction	2 938 855	1 000 317	76 512	–	20 000	110 979	5 083 879
<b>Total Direction</b>	<b>3 452 980</b>	<b>4 280 317</b>	<b>191 512</b>	<b>–</b>	<b>20 000</b>	<b>136 713</b>	<b>10 001 758</b>
<b>Ancien membre du Conseil d'administration</b>							
Kudelski Stefan, fondateur et "Président d'honneur"	205 020	–	–	–	–	–	205 020

Les attributions d'actions sont évaluées conformément aux IFRS avec prise en considération d'un escompte pour la durée de blocage. 331 444 (2007: 130 562) actions au porteur attribuées à certains membres de la direction comprennent une période de blocage de 7 ans et 78 569 (2007: 39 720) une période de blocage de 3 ans. Les rémunérations variables en espèces et octroyées en actions au porteur Kudelski SA n'ont été ni payées ni émises au 31 décembre 2008 et 2007 et ont été octroyées par le Comité de rémunération sur la base de la réalisation des objectifs fixés. Elles ont néanmoins été intégralement provisionnées lors de l'établissement des états financiers.

Les rémunérations ne comprennent ni le remboursement des dépenses professionnelles occasionnées par leur activité professionnelle ni les frais forfaitaires car ceux-ci ne sont pas considérés comme une rémunération.

Au 31 décembre 2008 et 2007, aucune garantie, prêt, avance ou emprunt en faveur des membres du Conseil d'administration, membres de la Direction ou personnes proches d'elles n'avaient été octroyés.

Au 31 décembre 2008, les membres du Conseil d'administration et membres de la Direction ont un intérêt dans la société comme suit (à l'exclusion des actions octroyées en 2008 à titre de rémunération variable - émises en 2009):

	<b>31 décembre 2008</b>			
	Actions nominatives	Actions au porteur	Options	Emprunt convertible
<b>Conseil d'administration</b>				
Kudelski André, président (pool familial)	46 300 000	7 424 113	19 195	-
Smadja Claude, vice-président	-	1 300	1 000	-
Bucher Norbert, membre	-	1 700	1 000	-
Dassault Laurent, membre	-	1 141 050	1 000	-
Foetisch Patrick, membre	-	1 000	1 000	-
Lescure Pierre, membre	-	2 000	1 000	-
Kudelski Marguerite, membre	-	3 005 112	-	-
Zeller Alexandre, membre	-	7 200	-	-
<b>Total Conseil d'administration</b>	<b>46 300 000</b>	<b>11 583 475</b>	<b>24 195</b>	<b>-</b>
<b>Direction</b>				
	voir ci-dessus	voir ci-dessus	voir ci-dessus	voir ci-dessus
Kudelski André, CEO	-	62 806	6 165	125 000
Saladini Mauro, CFO	-	18 741	4 785	-
Roy Pierre, COO	-	32 807	4 234	-
Egli Charles, CEO Accès public	-	10 490	-	-
Gani Lucien, Directeur juridique	-	-	-	-
Osadzinski Alex, EVP Product	-	1 840	200	-
Pitton Yves, SVP Business Development	-	6 593	4 474	-
Goetschmann Nicolas, Secrétaire général	-	8 739	520	-
Burke John, Directeur des ressources humaines	-	-	-	-
<b>Total Direction</b>	<b>-</b>	<b>142 016</b>	<b>20 378</b>	<b>125 000</b>

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

Et pour 2007:

	31 décembre 2007		
	Actions nominatives	Actions au porteur	Options
<b>Conseil d'administration</b>			
Kudelski André, président (pool familial)	46 300 000	6 753 147	19 000
Smadja Claude, vice-président	-	1 300	2 000
Bucher Norbert, membre	-	1 700	2 000
Dassault Laurent, membre	-	1 195 050	1 000
Foetisch Patrick, membre	-	1 000	1 000
Lescure Pierre, membre	-	2 000	2 000
Kudelski Marguerite, membre	-	3 000 342	-
Zeller Alexandre, membre	-	-	-
<b>Total Conseil d'administration</b>	<b>46 300 000</b>	<b>10 954 539</b>	<b>27 000</b>
<b>Direction</b>			
	voir	voir	voir
	ci-dessus	ci-dessus	ci-dessus
Kudelski André, CEO	-	18 364	5 405
Saladini Mauro, CFO	-	9 109	6 785
Roy Pierre, COO	-	11 894	4 234
Egli Charles, CEO Accès public	-	3 770	-
Gani Lucien, Directeur juridique	-	3 254	3 334
Corboud Adrienne, EVP Business Development	-	4 189	4 234
Goetschmann Nicolas, Secrétaire général	-	1 596	-
Burke John, Directeur des ressources humaines	-	-	-
<b>Total Direction</b>	<b>-</b>	<b>52 176</b>	<b>23 992</b>

Mme Marguerite Kudelski, conjointement avec un autre membre de la famille et leurs descendants respectifs, est l'ayant droit économique de 3 000 000 d'actions au porteur Kudelski SA représentant 3,2% des droits de vote de la société, par l'intermédiaire d'une structure de détention dont ils sont bénéficiaires.

## 46. ENGAGEMENTS CONDITIONNELS ET ÉVENTUALITÉS

### CONTRATS DE LOCATION SIMPLE

Engagements futurs résultant de contrats de location simple avec échéance:

En CHF'000	2008	2007
Dans un an	6 483	7 540
Compris entre deux et cinq ans	6 774	11 390
	<b>13 257</b>	<b>18 930</b>

## 47. CLASSIFICATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers sont classés comme suit au 31 décembre 2008:

Actifs selon bilan au 31 décembre 2008 (en CHF'000)	Note	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Total 31.12.2008
Actifs financiers et autres actifs immobilisés:					
– instruments de capitaux propres non cotés	19		2 672		2 672
– titres en portefeuille	19		1 260		1 260
– prêts à long terme	19			29 272	29 272
– dépôts de garantie	19			3 803	3 803
Débiteurs clients	21			345 844	345 844
Autres actifs circulants:					
– prêts	22			6 055	6 055
Actifs financiers:					
– titres en portefeuille	23		8 312		8 312
– instruments financiers dérivés	36	681			681
Liquidités	24			247 819	247 819
		<b>681</b>	<b>12 244</b>	<b>632 793</b>	<b>645 718</b>

Fonds étrangers selon bilan au 31 décembre 2008 (en CHF'000)	Note	Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Autres passifs financiers	Total 31.12.2008
Dettes financières à long terme	27		364 180	364 180
Autres dettes à long terme	31		250	250
Dettes financières à court terme	32		78 904	78 904
Fournisseurs	33		113 701	113 701
Autres dettes à court terme	34		20 508	20 508
Instruments financiers dérivés	36	2 522		2 522
		<b>2 522</b>	<b>577 543</b>	<b>580 065</b>

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

Et pour 2007:

Actifs selon bilan au 31 décembre 2007 (en CHF'000)	Note	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Total 31.12.2007
Actifs financiers et autres actifs immobilisés:					
– instruments de capitaux propres non cotés	19		2 675		2 675
– titres en portefeuille	19		3 470		3 470
– prêts à long terme	19			25 195	25 195
– dépôts de garantie	19			3 364	3 364
Débiteurs clients	21			254 958	254 958
Autres actifs circulants:					
– prêts	22			11 196	11 196
– créance en relation avec un regroupement d'entreprises	22			16 139	16 139
Actifs financiers:					
– titres en portefeuille	23		22 764		22 764
– instruments financiers dérivés	36	546			546
Liquidités	24			278 140	278 140
		<b>546</b>	<b>28 909</b>	<b>588 992</b>	<b>618 447</b>

Fonds étrangers selon bilan au 31 décembre 2007 (en CHF'000)	Note	Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Autres passifs financiers	Total 31.12.2007
Dettes financières à long terme	27		324 868	324 868
Autres dettes à long terme	31		200	200
Dettes financières à court terme	32		11 954	11 954
Fournisseurs	33		70 993	70 993
Autres dettes à court terme	34		15 852	15 852
Instruments financiers dérivés	36	359		359
		<b>359</b>	<b>423 867</b>	<b>424 226</b>

## ● 48. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

A l'exception des éléments détaillés dans le tableau ci-après, le management estime que la valeur comptable des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti dans les états financiers est similaire à leurs justes valeurs:

En CHF'000	Valeur comptable 2008	Juste valeur 2008	Valeur comptable 2007	Juste valeur 2007
<b>Passifs financiers</b>				
– CHF 350 millions emprunt obligataire convertible non subordonné	327 643	330 716	322 093	305 472

## 49. ANALYSE DES ÉCHÉANCES POUR LES DETTES FINANCIÈRES

Le tableau ci-après analyse les échéances contractuelles restantes pour ces instruments financiers non-dérivés. Le tableau a été établi sur la base des flux de trésorerie non actualisés relatifs aux dettes financières et se basant sur la date la plus proche à laquelle le Groupe peut être requis de payer. Le tableau ci-dessous comprend les flux de trésorerie liés au principal et aux intérêts. La colonne ajustement représente les possibles flux de trésorerie futurs attribuables à l'instrument financier et compris dans cette analyse d'échéance mais qui ne sont pas compris dans la valeur comptable de la dette financière. Les soldes avec une échéance inférieure à 12 mois sont équivalents à leur valeur comptable puisque l'impact de l'escompte est insignifiant.

En CHF'000	Echu dans les 12 mois	Echu dans les 12 mois	Echu à plus d'un an et jusqu'à 5 ans	Echu à plus d'un an et jusqu'à 5 ans	Echu au-delà de la 5e année	Echu au-delà de la 5e année	Ajustement	Ajustement	Total	Total
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Emprunt convertible	5 688	5 688	367 064	372 752	-	-	-45 109	-56 347	327 643	322 093
Emprunts bancaires à long terme	1 632	97	40 977	2 441	433	1 046	-6 505	-809	36 537	2 775
Emprunts à long terme tiers	10	8	260	208	-	-	-20	-16	250	200
Dettes financières à court terme	79 818	11 954	-	-	-	-	-914	-	78 904	11 954
Fournisseurs	113 701	70 993	-	-	-	-	-	-	113 701	70 993
Autres dettes à court terme	20 508	15 852	-	-	-	-	-	-	20 508	15 852
<b>Total</b>	<b>221 357</b>	<b>104 592</b>	<b>408 301</b>	<b>375 401</b>	<b>433</b>	<b>1 046</b>	<b>-52 548</b>	<b>-57 172</b>	<b>577 543</b>	<b>423 867</b>

Le Groupe a suffisamment de liquidités et de lignes de crédit pour gérer les risques de liquidité liés aux échéances respectives des passifs financiers.

## 50. ANALYSE DE SENSIBILITÉ

### MONNAIES ÉTRANGÈRES

Le Groupe effectue certaines transactions libellées en monnaies étrangères. De ce fait, il se crée une exposition aux fluctuations des taux de change. Les expositions aux taux de change sont gérées dans le cadre des paramètres figurant dans des directives approuvées en utilisant des produits dérivés.

Le Groupe est principalement exposé à l'USD et à l'EUR. Le tableau ci-après détaille la sensibilité du Groupe à une hausse ou une baisse de 10 % (2007: 5 %) de l'USD et à une hausse ou à une baisse de 10 % de l'EUR par rapport à monnaie de présentation. Les taux de sensibilité utilisés correspondent à la fluctuation considérée par le management lorsqu'il effectue des analyses de risque. L'analyse de sensibilité prend uniquement en considération les actifs monétaires ouverts en monnaie étrangère et ajuste leur contre-valeur à la date de bouclage par rapport à une fluctuation des taux de change précitée. L'analyse de sensibilité comprend les prêts externes ainsi que les prêts effectués à des sociétés du Groupe à l'étranger où la devise du prêt est dans une devise différente de la monnaie fonctionnelle du prêteur ou de l'emprunteur. Un nombre positif indique une augmentation du profit après impôt où la monnaie étrangère s'apprécie par rapport à la monnaie de référence.

En CHF'000	USD		EUR	
	2008	2007	2008	2007
Résultat net				
- augmentation	16 200	14 515	2 264	7 655
- diminution	-16 200	-14 515	-2 264	-7 655
Capitaux propres (avant impôts)				
- augmentation	7 501	-	27 488	9 103
- diminution	-7 501	-	-27 488	-9 103

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

**TAUX D'INTÉRÊT**

L'analyse de sensibilité ci-après a été déterminée sur la base de l'exposition aux taux d'intérêts pour les instruments financiers à la date du bilan et par rapport à un changement prenant place au début de la période et maintenu constant tout au long de l'année pour les instruments financiers qui ont un taux flottant. Les fluctuations de taux suivantes ont été retenues pour établir l'analyse de sensibilité et correspondent à l'estimation retenue par le management en matière de fluctuation de taux d'intérêt:

- USD: 100 points de base (2007: 100 points de base)
- EUR: 100 points de base (2007: 50 points de base)
- CHF: 50 points de base (2007: 50 points de base)

Si les taux d'intérêts avaient été plus hauts/bas des fluctuations possibles précitées de taux d'intérêts et que toutes les autres variables soient maintenues constantes:

- le bénéfice après impôt pour l'exercice clos au 31 décembre aurait augmenté/diminué de kCHF 1 274 (2007: augmentation/ diminution de kCHF 1 927). Ce chiffre s'explique principalement par l'exposition sur les liquidités.
- les capitaux propres auraient augmenté/diminué de kCHF 83 (2007: augmentation/diminution de kCHF 228) dû principalement au fait que les titres en portefeuille disponibles à la vente correspondent à des instruments de dette.

**COURS DES ACTIONS**

Le Groupe n'est pas exposé au risque de cours des actions.

● **51. GARANTIES REÇUES ET DONNÉES**

En CHF'000

31.12.2008 31.12.2007

Engagements de garantie en faveur de tiers

17 347 60 313

● **52. RISQUE DE CONCENTRATION**

Au 31 décembre 2008, aucune exposition sur un actif financier n'était supérieure à 10% (2007: 5%) des actifs financiers à l'exception d'une contrepartie bancaire avec un haut rating et qui représente 11.3%.

● **53. INSTRUMENTS FINANCIERS – EXPOSITION NON REPRÉSENTATIVE DES RISQUES À LA DATE DU BILAN**

Les annexes sur les données quantitatives exigées par IFRS 7 comprenant les risques de marché, de crédit et de liquidité pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008 étaient représentatives du profil de risque à cette date et sont selon le management représentatives pour les périodes futures.

## ● 54. GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

La gestion du capital du Groupe vise à maintenir une base de capital solide pour soutenir le développement continu de ses affaires. Le Groupe n'est pas soumis à des réglementations externes en matière de capital.

Le Conseil d'administration cherche à conserver un équilibre prudent entre les différentes composantes du capital du Groupe. Le management contrôle le capital sur la base du cash flow d'exploitation en pourcentage des dettes financières nettes. Les dettes financières nettes correspondent aux dettes financières courantes et non courantes moins les disponibilités.

Au 31 décembre 2008, le ratio cash flow d'exploitation/dettes financières nettes était de -3,8% (2007: 107,0%).

## ● 55. PRINCIPAUX TAUX DE CHANGE

	Cours de fin d'année utilisé pour la conversion du bilan		Cours moyen utilisé pour la conversion du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie	
	2008	2007	2008	2007
1 USD	1.070	1.130	1.080	1.200
1 EUR	1.490	1.655	1.590	1.643
1 GBP	1.560	2.260	2.000	2.400
1 SGD	0.740	0.780	0.760	0.796
100 MYR	30.900	34.000	32.500	34.900
100 SEK	13.700	17.600	16.500	17.750

## ● 56. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE D'ÉTABLISSEMENT DU BILAN

Les comptes consolidés du Groupe Kudelski ont été approuvés par le Conseil d'administration le 26 février 2009.

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS 2008

## ● 57. PRINCIPALES SOCIÉTÉS OPÉRATIONNELLES

Société	Siège social	Activité	Pourcentage détenu		
			2008	2007	
<b>Télévision numérique</b>					
Nagravision SA	CH – Cheseaux	Solutions pour TV numérique et produits audio		100	100
NagraCard SA	CH – Cheseaux	Cartes à puce sécurisées		100	100
NagraID SA	CH – Chaux-de-Fonds	Production de cartes à puce		100	100
Nagra France SAS	FR – Paris	Solutions pour TV numérique et produits audio		100	100
Nagra USA, Inc.	US – Nashville	Ventes et support		100	100
Nagravision Asia Pte Ltd	SG – Singapore	Services		100	100
Quative Ltd	UK – London	Plate-forme pour télévision par internet		100	100
SmarDTV SA	CH – Cheseaux	Modules d'accès conditionnels et puces pour l' iDTV		100	100
NagraStar LLC	US – Englewood	Cartes à puce et support TV numérique		50	50
Nagra plus SA	CH – Cheseaux	TV analogique		50	50
Nagra Thomson Licensing SA	FR – Paris	Management de propriété intellectuelle		50	50
<b>Accès public</b>					
Nagra Public Access AG	CH – Zug	Holding Accès public		100	100
SkiData Group	AT – Gartnerau	Solutions sécurisées d'accès des personnes et véhicules		100	100
Ticketcorner Group polyright SA	CH – Rümlang	Distribution événementielle et billetterie		28	28
	CH – Sion	Solutions multifonctions		50	50
<b>Middleware &amp; publicité</b>					
OpenTV Corp.	British Virgin Islands	Middleware pour décodeurs et solutions pour publicité		32*	32*
<b>Corporate</b>					
Kudelski SA	CH – Cheseaux	Holding, société Mère du Groupe		100	100
Kudelski Financial Services SCA	LU – Luxembourg	Finance, société portant l'emprunt convertible		100	100

-  Consolidé selon la méthode de l'intégration globale
-  Consolidé selon la méthode de l'intégration proportionnelle
-  Mis en équivalence

\*Le Groupe détient 77% des droits de votes d'OpenTV Corp

## ● 58. INFORMATIONS SUR L'ÉVALUATION DES RISQUES EN VERTU DE LA LEGISLATION SUISSE

L'évaluation et la gestion des risques fait partie intégrante des processus du Groupe Kudelski en matière de gestion des risques. La méthode de gestion des risques se base sur une évaluation et gestion globale des risques et sur la gestion des risques financiers. Elles sont toutes deux régies par des directives initiées par le Conseil d'administration. Le système de contrôle interne est basé sur le cadre de référence COSO et comprend une équipe dédiée spécifiquement au contrôle interne.

### **GESTION GLOBALE DU RISQUE**

Le processus global de gestion des risques a conduit à l'identification et la gestion des risques de sécurité, opérationnels, stratégiques, bilantiels et risques de marché. La gestion quotidienne de l'ensemble des risques est effectuée et contrôlée par la Direction. Les risques liés à la dynamique des marchés comprennent les risques afférents aux fluctuations de taux de change, aux variations de taux d'intérêt et aux risques de financement. Ils sont décrits plus en détail à la note 3 du présent rapport.

### **GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

Les principaux risques financiers sont constitués par la complexité de la comptabilité et de l'environnement de contrôle. Les risques liés à l'environnement de contrôle comprennent la complexité des systèmes d'information, la revue périodique des résultats et la robustesse de la documentation des processus. La Direction adresse ces risques par des initiatives de documentation des processus, par la mise en place de nouveaux processus et contrôles au niveau des entités du Groupe. La gestion des risques financiers est décrite plus en détail à la note 3.

Les politiques comptables les plus critiques portent sur des traitements comptables complexes et comprennent la constatation des produits, la comptabilité liée aux acquisitions et alliances stratégiques, les actifs incorporels et pertes de valeur, les provisions fiscales, les rémunérations fondées sur les instruments de capitaux propres et les obligations éventuelles.

# RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

## À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE KUDELSKI SA CHESEAU-SUR-LAUSANNE RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Kudelski SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de financement, tableau de variation des capitaux propres et l'annexe (pages 4 à 67) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008.

### RESPONSABILITÉ DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) et aux dispositions légales, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

### RESPONSABILITÉ DE L'ORGANE DE RÉVISION

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses ainsi qu'aux International Standards on Auditing. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

### OPINION D'AUDIT

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les International Financial Reporting Standards (IFRS) et sont conformes à la loi suisse.

### RAPPORT SUR D'AUTRES DISPOSITIONS LÉGALES

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

PricewaterhouseCoopers SA



Felix Roth  
Expert-réviseur



Stéphane Jaquet  
Expert-réviseur

Réviseur responsable

Lausanne, le 26 février 2009



# BILANS

AU 31 DÉCEMBRE 2008 ET 2007

## ACTIF

En CHF'000	Notes	31.12.2008	31.12.2007
<b>Actif immobilisé</b>			
Immobilisations financières			
Participations	3.1	459 311	382 177
Prêts à des sociétés du Groupe		582 171	466 405
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>1 041 482</b>	<b>848 582</b>
<b>Actif circulant</b>			
Comptes courants auprès de sociétés du Groupe		98 546	135 176
Débiteurs divers et comptes de régularisation	3.2	1 764	1 101
Propres actions	3.4	225	380
Liquidités	3.3	8 673	40 267
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>109 208</b>	<b>176 924</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>1 150 690</b>	<b>1 025 506</b>

## PASSIF

En CHF'000	Notes	31.12.2008	31.12.2007
<b>Fonds propres</b>			
Capital-actions		523 960	521 594
Réserve générale		78 648	75 727
Réserve pour propres actions		380	380
Report de l'exercice précédent		241 758	206 379
Bénéfice de l'exercice		48 321	53 782
<b>Total des fonds propres</b>	3.4	<b>893 067</b>	<b>857 862</b>
<b>Fonds étrangers à long terme</b>			
Prêts de sociétés du Groupe		192 266	124 180
<b>Total des fonds étrangers à long terme</b>		<b>192 266</b>	<b>124 180</b>
<b>Fonds étrangers à court terme</b>			
Comptes courants auprès de sociétés du Groupe		33 347	42 185
Autres créanciers et comptes de régularisation		505	1 279
Emprunts bancaires à court terme		25 000	-
Avances bancaires à court terme		6 505	-
<b>Total des fonds étrangers à court terme</b>		<b>65 357</b>	<b>43 464</b>
<b>Total des fonds étrangers</b>		<b>257 623</b>	<b>167 644</b>
<b>Total du passif</b>		<b>1 150 690</b>	<b>1 025 506</b>

# COMPTES DE RÉSULTAT ET PROPOSITION RELATIVE À L'EMPLOI DU BÉNÉFICE AU BILAN

## COMPTES DE RÉSULTAT DES EXERCICES 2008 ET 2007

En CHF'000	Notes	2008	2007
Produits financiers	4.1	74 983	78 246
Frais d'administration et autres charges	4.2	-5 701	-5 561
Charges financières et résultat de change	4.3	-13 573	-11 281
Pertes de valeur sur immobilisations financières	4.4	-7 235	-7 457
<b>Bénéfice avant impôts sur le résultat</b>		<b>48 474</b>	<b>53 947</b>
Impôts sur le résultat		-153	-165
<b>Bénéfice de l'exercice</b>		<b>48 321</b>	<b>53 782</b>

## PROPOSITION RELATIVE À L'EMPLOI DU BÉNÉFICE AU BILAN 2008

En CHF'000	2008
Bénéfice reporté de l'exercice précédent	241 758
Bénéfice de l'exercice	48 321
<b>Bénéfice au bilan</b>	<b>290 079</b>
<b>Proposition du Conseil d'administration:</b>	
Dividende ordinaire:	
– CHF 0.15 sur 47'765'974* actions au porteur	7 165
– CHF 0.015 sur 46'300'000 actions nominatives	695
Attribution à la réserve générale	2 460
Report à nouveau	279 759
<b>Bénéfice au bilan</b>	<b>290 079</b>

\* Ce chiffre représente le nombre d'actions au porteur portant dividende au 31 décembre 2008. Il peut varier en fonction de l'exercice de droits d'option et de conversion entre le 31 décembre 2008 et la date de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires.

---

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2008

## ● 1. GÉNÉRALITÉS

Kudelski SA est le holding faitier du Groupe Kudelski, lequel comprend des sociétés affiliées et associées. Les comptes annuels sont établis 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.

---

### ● 3. NOTES SUR LE BILAN

#### 3.1 PARTICIPATIONS

Société	Siège social	Activité	Capital- actions	Pourcentage détenu		
				2008	2007	
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 SAS	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	1 010	100	100
Nagra Public Access AG	CH – Zoug	Holding Accès public	kCHF	15 000	100	100
Nagra plus SA	CH – Cheseaux	Solutions pour TV analogique	kCHF	2 000	50	50
NagraID SA	CH – La Chaux-de-Fonds	Production de cartes à puce	kCHF	4 000	100	100
Nagra Trading SA	CH – Cheseaux	Commerce de décodeurs	kCHF	100	100	100
SmarDTV SA	CH – Cheseaux	Modules d'accès conditionnels et puces pour l' iDTV	kCHF	1 000	100	100
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	100	100
Nagravision Shanghai Technology	CN – Shanghai	Intégration de logiciel pour la TV numérique	KUSD	200	100	100
Quative Ltd	UK – London	Plate-forme pour télévision par internet	KGBP	1 000	100	100
TESC Test Solution Center GmbH	DE – Munich	Services	kEUR	25	100	75
Nagravision Italy Srl	IT – Milan	Services	kEUR	10	100	100
Nagra Travel Sàrl	CH – Cheseaux	Agence de voyages	kCHF	50	100	100
NagraID Security SA	CH – La Chaux-de-Fonds	Développements et commercialisation de cartes à affichage	kCHF	100	50	–
Acetel Co Ltd	SK – Séoul	Fournisseur de solutions pour TV numérique	kKRW	1 460	15	15
Thema SAS	FR – Paris	Mandat pour la distribution de chaînes thématiques	kEUR	46	10	10

## ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2008

## 3.2 DÉBITEURS DIVERS ET COMPTES DE RÉGULARISATION

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Autres créances	12	141
Comptes de régularisation	-	467
Prêt tiers	1 605	-
Impôt anticipé à récupérer	147	493
	<b>1 764</b>	<b>1 101</b>

## 3.3 LIQUIDITÉS

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
Liquidités	8 673	6 267
Placements à court terme	-	34 000
	<b>8 673</b>	<b>40 267</b>

## 3.4 MOUVEMENT DES FONDS PROPRES

En CHF'000	Capital-actions	Réserve générale	Réserve pour propres actions	Bénéfice au bilan	Total des fonds propres
État au 31 décembre 2006	519 352	68 249	380	241 888	829 869
Attribution à la réserve générale		4 251		-4 251	-
Dividende				-31 258	-31 258
Augmentation de capital	2 242	3 227			5 469
Résultat de l'exercice				53 782	53 782
<b>État au 31 décembre 2007</b>	<b>521 594</b>	<b>75 727</b>	<b>380</b>	<b>260 161</b>	<b>857 862</b>
Attribution à la réserve générale		2 700		-2 700	-
Dividende				-15 703	-15 703
Augmentation de capital	2 366	221			2 587
Résultat de l'exercice				48 321	48 321
<b>État au 31 décembre 2008</b>	<b>523 960</b>	<b>78 648</b>	<b>380</b>	<b>290 079</b>	<b>893 067</b>

## PROPRES ACTIONS

	Nombre d'actions au porteur	Coût	Ajustement de valeur	Valeur Comptable
		CHF '000	CHF '000	CHF '000
Etat au 31 décembre 2007 et 2006	20 155	380	-	380
Ajustement à la valeur boursière au 31 décembre 2008	-	-	-155	-155
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>20 155</b>	<b>380</b>	<b>-155</b>	<b>225</b>

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

## COMPOSITION DU CAPITAL-ACTIONS

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
47'765'974 / 47'529'417 actions au porteurs, valeur nominale CHF 10	477 660	475 294
46'300'000 actions nominatives, valeur nominale CHF 1	46 300	46 300
	<b>523 960</b>	<b>521 594</b>

Les actions nominatives ne sont ni traitées ni cotées sur un marché boursier. Les actions au porteur sont cotées sur le marché principal de la SIX depuis le 2 août 1999 (ticker: KUD, numéro de valeur: 1 226 836; ISIN CH0012268360).

## CAPITAL-ACTIONS CONDITIONNEL (SELON ARTICLE 6 DES STATUTS)

En CHF'000	2008	2007
Capital-actions conditionnel au 1er janvier	109 844	112 085
Augmentation du capital-actions conditionnel	-	-
Plan d'achat d'actions	-450	-184
Exercice des options par les employés	-	-1 180
Actions distribuées aux collaborateurs	-1 916	-877
<b>Capital-actions conditionnel au 31 décembre</b>	<b>107 478</b>	<b>109 844</b>
<b>Et peut être utilisé au 31 décembre comme suit:</b>		
- emprunt convertible:		
10'000'000 actions au porteur, valeur nominale CHF 10	100 000	100 000
- options ou souscription d'actions en faveur des employés:		
747'782 / 984'339 actions au porteurs, valeur nominale CHF 10	7 478	9 844
	<b>107 478</b>	<b>109 844</b>

L'assemblée générale extraordinaire du 30 septembre 2005 a approuvé l'augmentation du capital-actions conditionnel jusqu'à un montant maximum de CHF 100 000 000 au moyen de l'émission de 10 000 000 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.

## ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2008

## CAPITAL-ACTIONS AUTORISÉ (SELON ARTICLE 7 DES STATUTS)

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
3'768'164 actions au porteurs, valeur nominale CHF 10	37 682	37 682
3'200'000 actions nominatives, valeur nominale CHF 1	3 200	3 200
<b>Capital-actions autorisé au 31 décembre</b>	<b>40 882</b>	<b>40 882</b>

Le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital-actions en une ou plusieurs étapes, jusqu'au 22 avril 2010 en vue de l'acquisition d'entreprises ou de parties d'entreprises.

## ACTIONNAIRES IMPORTANTS

	Droits de vote		Capital-actions détenu	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Pool familial Kudelski	57%	57%	23%	22%

## 4. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

## 4.1 PRODUITS FINANCIERS

En CHF'000	2008	2007
Dividendes reçus de filiales	46 700	52 700
Intérêts créditeurs	411	2 412
Intérêts sur prêts à des sociétés du Groupe	26 810	23 134
Autres produits financiers	1 062	-
	<b>74 983</b>	<b>78 246</b>

Les autres produits financiers correspondent à un paiement reçu de Lufthansa en relation avec les actions Swiss.

## 4.2 FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES CHARGES

En CHF'000	2008	2007
Frais d'administration	-4 098	-4 058
Impôt sur le capital	-1 603	-1 503
	<b>-5 701</b>	<b>-5 561</b>

#### 4.3 CHARGES FINANCIÈRES ET RÉSULTAT DE CHANGE

En CHF'000	2008	2007
Perte nette sur résultat de change	-4 020	-4 068
Intérêts sur prêts de sociétés du Groupe	-9 270	-7 073
Intérêts débiteurs et frais bancaires	-283	-140
	<b>-13 573</b>	<b>-11 281</b>

#### 4.4 PERTES DE VALEUR SUR IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

En CHF'000	2008	2007
Allocation aux provisions sur participations et prêts à des sociétés du Groupe	-7 080	-9 511
Ajustement de valeur des propres actions	-155	-
Dissolution de provisions sur prêts à des tiers	-	2 054
	<b>-7 235</b>	<b>-7 457</b>

## ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS 2008

## ● 5. ENGAGEMENTS HORS BILAN

En CHF'000	31.12.2008	31.12.2007
<b>Engagements de garantie</b>		
Garanties pour le remboursement du capital et des intérêts de l'emprunt obligataire convertible	350 000	350 000
Engagement en faveur de tiers	35	45 200
Garanties pour un engagement d'une filiale	–	866
	<b>350 035</b>	<b>396 066</b>
<b>Engagements divers</b>		
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.

## ● 6. RÉMUNÉRATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

L'information requise par l'article 663b bis CO sur la rémunération du conseil d'administration et de la direction générale est présentée dans la partie relative aux comptes consolidés du groupe Kudelski.

## ● 7. INFORMATIONS SUR L'ÉVALUATION DES RISQUES

Kudelski SA, en tant que société mère du Groupe Kudelski, est entièrement intégrée dans le processus interne d'évaluation des risques. Ce processus d'évaluation des risques prend en considération les risques liés aux activités opérationnelles, aux risques financiers et l'environnement économique ainsi que les risques spécifiques liés à Kudelski SA. Des informations sur les procédures d'évaluation des risques mises en place à l'échelle du Groupe figurent à la note 58 des comptes consolidés du Groupe.

# RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE KUDELSKI SA CHESEAUX-SUR-LAUSANNE

## RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION SUR LES COMPTES ANNUELS

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Kudelski SA, comprenant le bilan, le compte de profits et pertes et l'annexe (pages 70 à 78) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008.

### RESPONSABILITÉ DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

### RESPONSABILITÉ DE L'ORGANE DE RÉVISION

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

### OPINION D'AUDIT

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

### RAPPORT SUR D'AUTRES DISPOSITIONS LÉGALES

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**   
PricewaterhouseCoopers SA



Felix Roth  
Expert-réviseur



Stéphane Jaquet  
Expert-réviseur

Réviseur responsable

Lausanne, le 26 février 2009

## KUDELSKI SA

22-24, route de Genève  
PO Box 134  
1033 Cheseaux  
Suisse

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

Ce rapport est publié en anglais et traduit en français.

Imprimé en Suisse

© Groupe Kudelski 2009

**KUDELSKI SA**

22-24, route de Genève  
CP 134  
1033 Cheseaux  
Suisse  
T +41 21 732 01 01  
F +41 21 732 01 00  
info@nagra.com  
www.nagra.com