

Groupe Kudelski
Rapports financiers 2006



Groupe Kudelski
Rapports financiers 2006

Sommaire

Comptes consolidés du Groupe Kudelski

- 3 Comptes de résultat consolidés des exercices 2006 et 2005
- 4 Bilans consolidés aux 31 décembre 2006 et 2005
- 6 Tableaux des flux de trésorerie consolidés des exercices clos aux 31 décembre 2006 et 2005
- 8 Tableaux de variation des capitaux propres
- 9 Annexes aux comptes consolidés
- 53 Rapport du réviseur des comptes consolidés

Comptes statutaires de Kudelski SA

- 54 Bilans aux 31 décembre 2006 et 2005
- 56 Comptes de résultat et proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan
- 57 Annexes aux comptes annuels
- 63 Rapport de l'organe de révision

Comptes de résultat consolidés des exercices 2006 et 2005

En CHF'000	Notes	2006	2005
Chiffre d'affaires net	5	694 340	687 102
Autres produits d'exploitation	6	2 759	10 036
Produit résultant de la vente de filiale	36	59 083	35
		756 182	697 173
Matières premières et consommables utilisés		-213 975	-227 893
Coût des avantages du personnel		-215 311	-199 525
Autres charges d'exploitation	7	-138 734	-108 922
Résultat opérationnel avant charges d'intérêt, impôts, amortissements et pertes de valeur		188 162	160 833
Amortissements et pertes de valeur	8	-37 955	-39 691
Résultat opérationnel (EBIT)		150 207	121 142
Charge d'intérêts	9	-11 772	-20 690
Autres produits/(charges) financier(e)s, net	10	8 630	-10 401
Résultat provenant des sociétés associées	16	3 231	2 663
Résultat avant impôts		150 296	92 714
Impôts sur le résultat	11	-11 766	-5 942
Résultat net		138 530	86 772
Attribuable aux:			
– actionnaires de Kudelski SA		136 044	78 853
– intérêts minoritaires		2 486	7 919
		138 530	86 772

En CHF	Notes	2006	2005
Bénéfice par action au porteur			
– de base	13	2.6226	1.5265
– dilué	13	2.5716	1.5206
Résultat par action nominative (non cotée)			
– de base	13	0.2623	0.1527
– dilué	13	0.2572	0.1521

Les annexes aux comptes consolidés font partie intégrante des comptes consolidés.

Bilans consolidés aux 31 décembre 2006 et 2005

Actif	Notes	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000			
Actifs immobilisés			
Immobilisations corporelles	14	149 457	135 292
Immobilisations incorporelles	15	28 405	16 041
Sociétés associées	16	9 441	7 559
Impôts différés	17	32 217	27 255
Actifs financiers et autres actifs immobilisés	18	37 951	23 974
Total actifs immobilisés		257 471	210 121
Actifs circulants			
Stocks	19	59 778	51 424
Débiteurs clients	20	227 039	172 608
Autres actifs circulants	21	29 571	48 456
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	22	26 147	9 822
Liquidités	23	444 007	434 685
Total actifs circulants		786 542	716 995
Total de l'actif		1 044 013	927 116

Les annexes aux comptes consolidés font partie intégrante des comptes consolidés.

Passif

En CHF'000

	Notes	31.12.2006	31.12.2005
Capitaux propres			
Capital-actions	24	519 352	516 829
Réserves		-30 630	-153 364
Propres actions	25	-380	-380
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Kudelski SA		488 342	363 085
Intérêts minoritaires		26 926	27 408
Total des capitaux propres		515 268	390 493
Fonds étrangers à long terme			
Dettes financières à long terme	26	318 516	314 458
Impôts différés	17	2 952	2 899
Engagements de retraites	29	17 612	14 080
Provisions à long terme	30	7 390	4 865
Autres dettes à long terme	31	866	4 287
Total des fonds étrangers à long terme		347 336	340 589
Fonds étrangers à court terme			
Dettes financières à court terme	32	11 310	18 534
Fournisseurs	33	68 705	83 100
Autres dettes à court terme	34	68 389	66 916
Impôts sur le résultat exigible		15 870	8 393
Avances des clients		9 382	15 261
Provisions à court terme	30	7 753	2 070
Instruments financiers dérivés	35	-	1 760
Total fonds étrangers à court terme		181 409	196 034
Total fonds étrangers		528 745	536 623
Total du passif		1 044 013	927 116

Les annexes aux comptes consolidés font partie intégrante des comptes consolidés.

Tableaux des flux de trésorerie consolidés des exercices clos aux 31 décembre 2006 et 2005

En CHF'000	31.12.2006	31.12.2005
Résultat net attribuable aux actionnaires de Kudelski SA	136 044	78 853
Ajustements pour:		
Impôts courants et différés	11 766	5 942
Charges d'intérêts et autres produits/(charges) financier(e)s, net	-11 257	14 299
Frais de transaction, de reconstitution de la valeur au remboursement et allocation de la composante capitaux propres des emprunts convertibles	5 262	7 897
Perte nette sur le remboursement de l'emprunt convertible 2002	-	6 512
Amortissements et pertes de valeur	37 955	39 691
Modification de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4 863	162
Part au résultat des sociétés associées	-3 231	-2 663
Dividendes reçus des sociétés associées	1 879	502
Part des actionnaires minoritaires au résultat	2 486	7 919
Charges non monétaires sur avantages du personnel	7 932	5 857
Produit résultant de la vente de filiale	-59 083	-35
Autres produits/charges non monétaires	-424	430
	134 192	165 366
Variation des stocks	-7 179	25 697
Variation des débiteurs clients	-56 693	-1 080
Variation des fournisseurs	13 503	8 693
Variations des autres rubriques du fonds de roulement net	23 163	-3 668
Intérêts payés	-6 347	-4 398
Intérêts reçus	11 282	5 479
Impôts payés	-14 742	-6 814
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	97 179	189 275

En CHF'000	Notes	31.12.2006	31.12.2005
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-21 968	-4 822
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-47 348	-44 169
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 602	1 227
Acquisition d'actifs financiers		-4 392	-4 383
Produit de cessions d'actifs financiers et remboursement de prêts		2 567	-
Acquisition d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		-19 290	-
Vente de filiales, nette des liquidités cédées	36	36 301	3 275
Acquisition de filiales, nette des liquidités acquises	37	-11 114	-
Flux de trésorerie consacrés à des activités d'investissement		-63 642	-48 872
Variation des dettes financières à court terme, prêts à long terme et autres dettes à long terme		-8 035	-9 206
Paiements reçus pour le plan d'achat d'action des employés		113	264
Remboursement de l'emprunt convertible 2002		-	-225 169
Produit d'émission d'emprunt convertible, net de frais d'émission		-	343 663
Paiements reçus pour l'exercice d'options		1 556	-
Dividendes versés à des intérêts minoritaires		-1 250	-5 490
Dividendes versés aux actionnaires de Kudelski SA		-15 540	-10 321
Flux de trésorerie provenant/(consacrés à) des activités de financement		-23 156	93 741
Effet net des écarts de conversion sur les liquidités		-1 059	2 823
Variation des liquidités		9 322	236 967
Liquidités au début de l'exercice		434 685	197 718
Liquidités à la fin de l'exercice		444 007	434 685
Variation des liquidités		9 322	236 967

Les annexes aux comptes consolidés font partie intégrante des comptes consolidés.

Tableaux de variation des capitaux propres

	Notes	Capital- actions	Agio	Résultats non distribués	Réserves de juste valeur et autres réserves	Ecarts de conversion	Propres actions	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
En CHF'000									
Au 1^{er} janvier 2005		515 596	50 972	-309 866	-	992	-380	22 545	279 859
Ecart de conversion						-442		2 595	2 153
Résultat net				78 853				7 919	86 772
Total produits et charges comptabilisés de l'exercice				78 853		-442		10 514	88 925
Intérêts minoritaires cédés	36							-161	-161
Plan d'achat d'actions pour les employés	41	105	249	7					361
Plan d'option pour les employés	41			659					659
Augmentation de capital pour les employés	41	1 128	2 063						3 191
Composante de capitaux propres de l'emprunt convertible	27				33 470				33 470
Dividendes versés aux actionnaires de Kudelski SA	40			-10 321					-10 321
Dividendes versés à des intérêts minoritaires								-5 490	-5 490
Au 31 décembre 2005		516 829	53 284	-240 668	33 470	550	-380	27 408	390 493
Ecart de conversion						-1 495		-1 718	-3 213
Résultat net				136 044				2 486	138 530
Total produits et charges comptabilisés de l'exercice				136 044		-1 495		768	135 317
Plan d'achat d'actions pour les employés	41	47	101	6					154
Plan d'option pour les employés	41			470					470
Exercice des options par les employés	41	778	778						1 556
Augmentation de capital pour les employés	41	1 698	2 370						4 068
Dividendes versés aux actionnaires de Kudelski SA	40			-15 540					-15 540
Dividendes versés à des intérêts minoritaires								-1 250	-1 250
Au 31 décembre 2006		519 352	56 533	-119 688	33 470	-945	-380	26 926	515 268

Les annexes aux comptes consolidés font partie intégrante des comptes consolidés.

Annexes aux comptes consolidés 2006

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 globale 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.

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. L'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur des actifs nets de la société acquise constitue le goodwill.

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.

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 vendu 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.

Annexes aux comptes consolidés 2006

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

(C) 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 de «reporting» 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 approximatif 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.

(D) Constatation des produits

Le chiffre d'affaires comprend la juste valeur des ventes de biens et services, net de taxe sur la valeur ajoutée, rabais, escomptes et commissions de ventes et après élimination des ventes intra-groupe.

(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 contrats de vente peuvent inclure la livraison de système entier, comprenant du matériel, des logiciels, des développements spécifiques, un lot initial de cartes à puce, des licences et d'autres services.

(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.

Les solutions complètes de sécurité peuvent comprendre des éléments matériels, logiciels, développements spécifiques, licences, cartes à puces, maintenance et autres

services conformément aux dispositions contractuelles spécifiques définies avec le client. Les 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 puisqu'ils restent la propriété du Groupe. Le chiffre d'affaires 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. 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. Les actifs mis à disposition de clients font également l'objet de tests périodiques de perte de valeur. Les autres coûts (comme 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.

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) Produits financiers

Les produits financiers sont constatés à mesure qu'ils sont acquis sauf en cas d'incertitude quant à leur recouvrement.

(E) 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(e)s, net.

(b) Couverture de la juste valeur

Les variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couvertures de la juste valeur et répondant aux critères permettant de les qualifier en tant que tel 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 couvertures 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.

(F) 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 lorsque qu'une autorité de taxation 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. Les changements liés aux taux d'imposition sont constatés dans le compte de résultat à moins qu'ils ne concernent des éléments directement constatés dans les capitaux propres.

Les impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires à l'exclusion des Goodwill non déductibles. Les impôts différés actifs sont constatés sur toutes les différences temporaires 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 due à l'application de conventions.

Annexes aux comptes consolidés 2006

(G) 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 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 bouclage. 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.

(H) Immobilisations incorporelles**(a) Goodwill****Survenant après le 1^{er} janvier 2004**

Le Goodwill correspond à l'excédent du prix d'acquisition sur la part du groupe dans la juste valeur des actifs net identifiables acquis à la date d'acquisition. Dans le cadre de test 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 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 1^{er} janvier 2004

Le Goodwill résultant de regroupements d'entreprises qui se sont produits avant le 1^{er} 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 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 quatre à cinq 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.

(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. Elles font l'objet d'un test annuel de dépréciation de valeur.

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

Développements technologiques: sur leur durée de vie utile, 5 ans
Listes de clientèle: sur leur durée de vie utile, 10 ans

(I) 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. 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 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.

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 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.

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 des méthodes d'évaluation. Ces dernières 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 ajusté afin de refléter les circonstances spécifiques de l'émetteur.

(J) 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.

Annexes aux comptes consolidés 2006

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.

(K) 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.

(L) 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.

(M) 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. Le Groupe a classé tous ses titres en portefeuille comme actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Toutes les acquisitions ou ventes de titres en portefeuilles sont constatés le jour de l'échange qui est la date où le Groupe s'engage à acheter ou vendre l'actif.

(N) Emprunt obligataire convertible

Les emprunts obligataires convertibles sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, net des frais de transactions encourus. Ils sont ultérieurement évalués au coût amorti; la différence entre la recette (net 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 proportionnelle des frais d'émission alloués à l'élément passif de l'emprunt convertible est répartie sur sa durée de vie.

(a) Emprunt convertible avec choix de règlement en trésorerie

Lorsque l'emprunt obligataire convertible permet à l'émetteur de remettre de la trésorerie à l'exercice de l'option de conversion (alternative de règlement en trésorerie), l'option de conversion est comptabilisée comme engagement et est évaluée ultérieurement à sa juste valeur à l'aide du modèle de valorisation d'options «Black & Scholes». Les modifications de juste valeur de l'option de conversion sont constatées dans le compte de résultat comme autres produits/(charges) financier(e)s, net.

(b) Emprunt convertible sans choix de règlement en trésorerie

Lorsque 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.

(O) 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.

(P) 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.

(Q) Avantages du personnel

(a) Engagements de retraite

Le Groupe dispose des plans en primauté de cotisations ainsi que des plans en primauté de 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 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 de 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, tient 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 à primauté de 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 a 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 cinq 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) 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.

(R) 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 annulation de propres actions sont comptabilisés dans les réserves.

(S) Dividendes

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

Annexes aux comptes consolidés 2006

(T) Nouvelles normes comptables et interprétations de l'IFRIC

La norme IAS 19 (modification), Avantages du personnel est obligatoire pour les périodes comptables commençant le ou après le 1^{er} janvier 2006. Le Groupe n'a pas modifié sa politique comptable pour l'enregistrement des gains et pertes actuariels et ne participe pas à des plans multi-employeurs. Par conséquent, l'application de cette modification a uniquement eu un impact sur le format et l'étendue des informations annexes.

Les IFRICs suivantes sont obligatoires, mais n'ont eu que peu ou pas d'impact sur les activités du Groupe:

- › IFRIC 4, détermination si un accord comprend un crédit bail (entrée en vigueur dès le 1^{er} janvier 2006).
- › IFRIC 5, droit aux intérêts émanant de fonds de gestion dédiés au démantèlement, à la remise en état et à la réhabilitation de l'environnement (entrée en vigueur dès le 1^{er} janvier 2006).
- › IFRIC 6, Engagements résultant de participation dans des marchés spécifiques – déchets électriques et électroniques (entrée en vigueur dès le 1^{er} décembre 2005).

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 1^{er} janvier 2007 ou pour des périodes plus éloignées mais dont le Groupe n'a pas anticipé l'application:

- › IFRS 7, Instruments financiers: Informations annexes, et une modification complémentaire d'IAS 1, présentation des états financiers – Informations annexes (entrée en vigueur dès le 1^{er} janvier 2007). IFRS 7 introduit de nouvelles informations complémentaires afin d'améliorer l'information sur les instruments financiers. Cette norme comprend des informations complémentaires minimales à publier sur le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché comprenant des analyses de sensibilité pour les risques de marchés. Les modifications d'IAS 1 introduisent des informations annexes sur le montant de capital et comment ce capital est géré. Le Groupe évalue actuellement les impacts d'IFRS 7 et les modifications d'IAS 1 et les intégrera dans ses états financiers à partir du 1^{er} janvier 2007.
- › IFRS 8, Segments opérationnels (entrée en vigueur dès le 1^{er} 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 basé en fonction des responsables opérationnels. Cette nouvelle norme aura un impact sur les segments présentés, les informations présentées et leur mesure.

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

- › IFRIC 7, application de l'approche de retraitement selon IAS 29 Information financière dans les économies hyper-inflationnistes (entrée en vigueur pour les exercices commençant à partir du 1^{er} mars 2006).
- › IFRIC 8, Portée d'IFRS 2 (entrée en vigueur pour les exercices commençant à partir du 1^{er} mai 2006).
- › IFRIC 9, Réévaluation des dérivés incorporés (entrée en vigueur au titre des exercices ouverts à compter du 1^{er} juin 2006).
- › IFRIC 10, Information financière intermédiaire et perte de valeur (entrée en vigueur pour les exercices commençant à partir du 1^{er} novembre 2006).
- › IFRIC 11, Actions propres et transactions intra-groupe (entrée en vigueur pour les exercices commençant à partir du 1^{er} mars 2007).
- › IFRIC 12, Accords de concession de services (entrée en vigueur pour les exercices commençant à partir du 1^{er} janvier 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 D, le Groupe fournit à certains clients des solutions complètes de sécurités générant des revenus de service récurrents 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. Sur la base des termes contractuels avec chaque client, le Groupe peut ou doit remplacer ces actifs mis à disposition soit pour des raisons de sécurité soit pour des raisons économiques. Un remplacement prématuré de ces actifs liés à une obsolescence technique aurait un impact sur la profitabilité du Groupe puisque les actifs 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 effectuées contre ses 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 être significatif aux résultats futurs dans une période donnée.

Provisions pour remplacement des cartes à puces

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 déductible qui pourront être compensées avec des bénéfices futurs (note 17). 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 significatives 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 rémunérations prévu 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 différer 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 1^{er} janvier 2004 au bilan et utilise l'approche du corridor pour reconnaître ses gains et pertes actuarielles non reconnus.

3. Regroupement d'entreprises

Télévision numérique

Le 22 mai 2006, le groupe Kudelski a clôturé un contrat d'achat partiel d'actifs par lequel il s'engage à acquérir les actifs de DTVS (Digital Television Solutions), une division du fournisseur de solutions d'accès sécurisé SCM Microsystems pour un prix total de USD 11 millions. Dans le cadre de cette transaction, le Groupe a créé la société SmarDTV SA, Cheseaux qui détient la propriété intellectuelle ainsi que les contrats alors que les activités de recherche et de développement sont situées à la Ciotat en France.

Le groupe a également acquis le 50% de la société Mediacypt AG pour un montant de kCHF 800, portant ainsi sa quote-part à 100% au 30 juin 2006. Cette société a ensuite été absorbée par voie de fusion par Nagravision SA.

Contribution et information Pro forma

La contribution des activités nouvellement acquises au résultat net du groupe de la date d'acquisition au 31 décembre 2006, s'élève à kCHF -1 831. Au cas où les acquisitions avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2006, le chiffre d'affaires et le résultat net de la période auraient été respectivement de kCHF 707 404 et kCHF 137 093.

4. Désinvestissement significatif

Le 17 février 2006, le Groupe a clôturé le contrat de vente avec un consortium d'investisseurs portant sur la vente de Ticketcorner. Le Groupe conserve néanmoins une part d'intérêt de 28% dans l'activité de Ticketcorner. La transaction porte sur un montant net de CHF 71.1 millions constitué d'un paiement en espèces de CHF 53.6 millions ainsi que d'un prêt de CHF 17.5 millions. De plus, l'acquéreur a remboursé le prêt de CHF 10 millions octroyé et s'est engagé à un versement complémentaire éventuel («earn-out») portant sur un montant maximal de CHF 15.5 millions. Le résultat net résultant de cette transaction s'élève à CHF 59.1 millions et figure sous la rubrique produit résultant de la vente de filiale du compte de résultat.

Annexes aux comptes consolidés 2006

5. Information sectorielle

Segment primaire

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 deux divisions, Télévision numérique et Accès public. Ces divisions, qui sont également gérées de manière distinctes sont mieux décrites comme suit:

- La division Télévision numérique fournit des solutions ouvertes d'accès conditionnel qui permettent aux opérateurs de télévision numérique et aux fournisseurs de contenus

Information sectorielle primaire	Division opérationnelle TV numérique 2006	Division opérationnelle TV numérique 2005	Division opérationnelle Accès physique 2006	Division opérationnelle Accès physique 2005
En CHF'000				
Chiffre d'affaires net				
Ventes à des tiers	500 593	492 162	193 747	194 940
Ventes inter-divisions	6 691	4 162	873	1 684
Total chiffre d'affaires net	507 284	496 324	194 620	196 624
Compte de résultat				
Résultat opérationnel (EBIT)	92 357	125 432	76 705	9 971
Charge d'intérêts et autres produits/(charges) financier(e)s, net				
Résultat provenant des sociétés associées	144		3 087	2 663
Résultat avant impôts				
Impôts sur le résultat				
Résultat net				
Bilan				
Actifs				
Actifs par division	584 850	435 133	170 844	176 230
Sociétés associées	351		9 090	7 559
	585 201	435 133	179 934	183 789
Dettes				
Passifs par division	131 640	108 495	77 556	113 367
Autres informations				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	58 425	40 211	10 891	8 780
Amortissements	-33 807	-31 897	-4 108	-7 759
Pertes de valeur				

Les charges, actifs et passifs concernant corporate comprennent les charges, actifs et passifs afférents au siège social du Groupe et ceux qui ne sont pas directement attribuables aux divisions opérationnelles.

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 spectacles et événements importants ainsi que des cartes multifonctions pour les universités et grandes corporations.

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.

Corporate 2006	Corporate 2005	Eliminations 2006	Eliminations 2005	Total 2006	Total 2005
				694 340	687 102
		-7 564	-5 846	-	-
		-7 564	-5 846	694 340	687 102
-18 855	-14 261			150 207	121 142
				-3 142	-31 091
				3 231	2 663
				150 296	92 714
				-11 766	-5 942
				138 530	86 772
278 878	308 194			1 034 572	919 557
				9 441	7 559
278 878	308 194			1 044 013	927 116
319 549	314 761			528 745	536 623
				69 316	48 991
-40	-35			-37 955	-39 691
				-	-

Annexes aux comptes consolidés 2006

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

	Télévision numérique 2006	Télévision numérique 2005	Accès public 2006	Accès public 2005	Total 2006	Total 2005
En CHF'000						
Europe	286 134	244 247	162 749	171 232	448 883	415 479
Amériques	143 183	184 431	16 042	13 925	159 225	198 356
Asie, Océanie et Afrique	71 276	63 484	14 956	9 783	86 232	73 267
	500 593	492 162	193 747	194 940	694 340	687 102

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

Autre information géographique

	Europe	Autres	Total
En CHF'000			
Total actifs aux 31 décembre			
- 2006	928 055	115 958	1 044 013
- 2005	861 346	65 770	927 116
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles en			
- 2006	68 001	1 315	69 316
- 2005	47 950	1 041	48 991

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

	2006	2005
En CHF'000		
Ventes de biens	481 891	493 031
Prestations de services	158 987	147 995
Redevances et licences	53 462	46 076
	694 340	687 102

6. Autres produits d'exploitation

En CHF'000	2006	2005
Produits reçus pour coûts encourus dans le maintien de systèmes de sécurité	-	7 750
Gains/(pertes) sur ventes d'immobilisations	-126	-226
Autres	2 885	2 512
	2 759	10 036

La rubrique «Autres» inclut entre autres des contributions gouvernementales pour des projets de recherche et développement ainsi que pour de la formation professionnelle. Elles sont reconnues lorsqu'elles sont acquises.

7. Autres charges d'exploitation

En CHF'000	2006	2005
Développement et frais d'ingénierie	27 325	24 383
Frais de voyages, de repas et de logement	23 767	18 780
Frais juridiques et de consultants	30 531	17 189
Frais administratifs	15 656	14 279
Frais d'immeuble et d'infrastructure	16 617	13 835
Frais de marketing et de vente	11 201	9 091
Impôts autres que les impôts sur le bénéfice	3 567	3 739
Assurances, frais de véhicules et autres	10 070	7 626
	138 734	108 922

Annexes aux comptes consolidés 2006

8. Amortissements et pertes de valeurs

En CHF'000	Notes	2006	2005
Terrains et immeubles	14	2 681	2 093
Equipements et machines	14	31 257	33 252
Total amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles		33 938	35 345
Brevets, logiciels et autres	15	4 017	4 346
Total amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles		4 017	4 346
Total amortissements et pertes de valeur sur immobilisations		37 955	39 691

9. Charge d'intérêts

En CHF'000	Notes	2006	2005
Charge d'intérêts			
– Emprunt obligataire convertible 2002-2009	28	–	10 449
– Emprunt obligataire convertible 2005-2012	27	10 950	2 576
– Autres et frais bancaires		822	1 152
Perte sur rachat de l'emprunt obligataire convertible 2002-2009		–	6 513
		11 772	20 690

10. Autres produits/(charges) financier(e)s, net

En CHF'000	Notes	2006	2005
Produits d'intérêts		13 936	7 300
Modification de juste valeur de l'option de conversion de l'emprunt obligataire convertible 2002-2009		–	2 064
Gains/(pertes) sur instruments dérivés sur devises ne qualifiant pas pour la comptabilité de couverture		1 916	-6 663
Gains/(pertes) de change financières, net	12	-182	-13 156
Ajustement de valeur sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		-6 623	–
Autres		-417	54
		8 630	-10 401

11. Impôts sur le résultat

En CHF'000	Notes	2006	2005
Impôts courants sur le résultat		-15 536	-10 337
Impôts différés sur le résultat	17	4 872	4 852
Autres impôts et taxes		-1 102	-457
		-11 766	-5 942

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	2006	2005
Bénéfice avant impôts	150 296	92 714
Impôts calculés au taux domestique applicable aux bénéfices dans les pays respectifs	-22 077	-21 746
Bénéfices non soumis à l'impôt	8 891	7 672
Effet de l'utilisation des pertes fiscalement reportables des exercices précédents non-reconnues précédemment	3 109	6 932
Effet de la non-reconnaissance de pertes fiscalement déductibles	-1 217	-1 766
Dépenses fiscalement non déductibles	-395	-385
Ajustement liés à de précédents exercices	-521	-
Impôts à la source non-récupérables	-1 102	-457
Autres	1 546	3 808
Impôts sur le résultat	-11 766	-5 942

Le bénéfice avant impôt comprend l'intégralité du résultat avant impôt d'une filiale détenue à 50% dont les impôts sont payés par ses actionnaires puisqu'il s'agit d'une société fiscalement transparente. Ceci a pour effet que le bénéfice avant impôt comprend le 100% du chiffre relatif à cette société alors que seul le 50% des impôts y relatifs sont constatés en raison de cette structure fiscale particulière. L'impact sur les impôts imputables à cette structure est de kCHF 1138 (2005: kCHF 3 735). Il est présenté sous la rubrique «Autres» dans le tableau ci-dessus.

Le taux pondéré moyen d'impôt est de 14.69% (2005: 23.45%).

La diminution du taux d'impôt est principalement attribuable à deux éléments:

- gain significatif résultant de la vente de filiale réalisé par une société à faible taux d'imposition en 2006
- changement de la profitabilité des entreprises dans les pays respectifs d'une part et dans les sociétés à régimes fiscaux particuliers d'autre part.

Annexes aux comptes consolidés 2006

12. Résultat net de change

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

En CHF'000	2006	2005
Chiffre d'affaires net	-4 390	6 742
Matières premières et consommables utilisés	145	-1 380
Autres produits/(charges) financier(e)s, net	-182	-13 156
Total différence de change	-4 427	-7 794

13. Résultat par actions

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	2006	2005
Résultat net attribuable aux actions au porteur	123 902	71 785
Résultat net attribuable aux actions nominatives	12 142	7 068
Total résultat net attribuable aux actionnaires	136 044	78 853
Moyenne pondérée des actions au porteur en circulation	47 244 699	47 025 780
Moyenne pondérée des actions nominatives en circulation	46 300 000	46 300 000

En CHF	2006	2005
Résultat de base par action		
– Actions au porteur	2.6226	1.5265
– Actions nominatives	0.2623	0.1527

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.

	2006	2005
En CHF'000		
Résultat net attribuable aux actionnaires	136 044	78 853
Elimination de la charge d'intérêt lié aux emprunts convertibles*	10 950	-
Impact fiscal sur ajustements ci-dessus	-	-
Résultat net utilisé pour déterminer le résultat dilué par action	146 994	78 853
Dont:		
- attribuable aux actions au porteur	135 088	71 813
- attribuable aux actions nominatives	11 906	7 040
	146 994	78 853
Moyenne pondérée du nombre d'actions au porteur en circulation	47 244 699	47 025 780
Ajustement pour effets dilutifs potentiels sur actions au porteur:		
- options	120 877	201 041
- emprunt obligataire convertible*	5 165 290	-
Nombre moyen pondéré d'actions au porteur retenu pour le calcul du résultat par action dilué	52 530 866	47 226 821
Nombre moyen pondéré d'actions nominatives retenu pour le calcul du résultat par action dilué	46 300 000	46 300 000

	2006	2005
En CHF		
Résultat dilué par action		
- Actions au porteur	2.5716	1.5206
- Actions nominatives	0.2572	0.1521

* 0 équivalent d'actions (2005: 3 341 254) 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.

Annexes aux comptes consolidés 2006

14. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se composent comme suit:

En CHF'000	31.12.2006	31.12.2005
Terrains et immeubles	78 725	59 524
Equipements et machines	70 732	75 768
	149 457	135 292

Terrains et immeubles

En CHF'000	Terrains	Immeubles	Aménagement des locaux	Construction en cours	Total
Valeurs brutes au coût historique					
Au 1^{er} janvier 2005	11 107	29 563	8 681	8 385	57 736
Investissements	81	4 814	272	18 326	23 493
Cessions et sorties	-	-	-666	-	-666
Modification de périmètre de consolidation	-	-	-	-	-
Différence de conversion	-	-11	45	-	34
Reclassement et autres	-	-	7	-114	-107
Au 1^{er} janvier 2006	11 188	34 366	8 339	26 597	80 490
Investissements	3 973	6 727	1 077	7 980	19 757
Cessions et sorties	-	-	-16	-	-16
Modification de périmètre de consolidation	385	2 127	-	-	2 512
Différence de conversion	30	548	-9	-	569
Reclassement et autres	-	31 537	-	-31 537	-
Au 31 décembre 2006	15 576	75 305	9 391	3 040	103 312

En CHF'000	Terrains	Immeubles	Aménagement des locaux	Construction en cours	Total
Amortissements et pertes de valeur cumulés					
Au 1^{er} janvier 2005	-	-11 759	-7 443	-	-19 202
Amortissement ordinaire	-	-1 605	-488	-	-2 093
Reprise d'amortissements sur cessions et sorties	-	-	350	-	350
Différence de conversion et autres	-	3	-24	-	-21
Au 1^{er} janvier 2006	-	-13 361	-7 605	-	-20 966
Amortissement ordinaire	-	-2 309	-372	-	-2 681
Reprise d'amortissements sur cessions et sorties	-	-264	-10	-	-274
Modification de périmètre de consolidation	-	-330	-	-	-330
Différence de conversion	-	-343	7	-	-336
Au 31 décembre 2006	-	-16 607	-7 980	-	-24 587
Valeurs nettes au 31 décembre 2005	11 188	21 005	734	26 597	59 524
Valeurs nettes au 31 décembre 2006	15 576	58 698	1 411	3 040	78 725
Durée de vie en années		10-50	4-8		

Les terrains et immeubles en leasing inclus dans le tableau ci-dessus sont de:

En CHF'000	31.12.2006	31.12.2005
Terrains et immeubles en leasing	-	8 737
Amortissements cumulés	-	-6 885
Valeurs nettes	-	1 852

Les terrains et immeubles en leasing ont été rachetés en 2006.

En CHF'000	31.12.2006	31.12.2005
Valeur d'assurance incendie des immeubles	91 622	53 252
Immeuble du Groupe détenus en droit de superficie distinct et permanent	4 667	4 027

Annexes aux comptes consolidés 2006

Machines et équipements

	Equipements techniques et machines	Autres immobilisations	Total
En CHF'000			
Valeurs brutes au coût historique			
Au 1^{er} janvier 2005	141 520	9 096	150 615
Investissements	19 212	1 441	20 653
Cessions et sorties	-4 277	-225	-4 502
Modification de périmètre de consolidation	-52	-	-52
Différence de conversion	634	222	856
Reclassement et autres	-725	864	139
Au 1^{er} janvier 2006	156 312	11 397	167 709
Investissements	25 178	2 413	27 591
Cessions et sorties	-19 350	-272	-19 622
Modification de périmètre de consolidation	-5 558	-1 527	-7 085
Différence de conversion	1 443	-62	1 381
Reclassement et autres	-394	-9	-403
Au 31 décembre 2006	157 631	11 940	169 571
Amortissements et pertes de valeur cumulés			
Au 1^{er} janvier 2005	-56 099	-5 381	-61 480
Amortissement ordinaire	-31 517	-1 735	-33 252
Pertes de valeur constatées	-	-	-
Reprise d'amortissements sur cessions et sorties	3 179	201	3 380
Modification de périmètre de consolidation	2	-	2
Différence de conversion	-443	-139	-582
Reclassement et autres	375	-384	-9
Au 1^{er} janvier 2006	-84 503	-7 438	-91 941
Amortissement ordinaire	-29 575	-1 682	-31 257
Pertes de valeur constatées	-	-	-
Reprise d'amortissements sur cessions et sorties	19 063	226	19 289
Modification de périmètre de consolidation	4 312	1 245	5 557
Différence de conversion	-927	43	-884
Reclassement et autres	397	-	397
Au 31 décembre 2006	-91 233	-7 606	-98 839
Valeurs nettes au 31 décembre 2005	71 809	3 959	75 768
Valeurs nettes au 31 décembre 2006	66 398	4 334	70 732
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.

Valeur d'assurance incendie

	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000		
Equipements et machines	56 946	58 530

15. Immobilisations incorporelles

En CHF'000	Know-how	Goodwill	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeurs brutes au coût historique				
Au 1^{er} janvier 2005	5 000	-	30 867	35 867
Investissements	-	-	4 812	4 812
Cessions et sorties	-	-	-190	-190
Modification de périmètre de consolidation	-	-	-302	-302
Différence de conversion	-	-	10	10
Reclassement et autres	-	-	-	-
Au 1^{er} janvier 2006	5 000	-	35 198	40 198
Investissements	-	-	21 968	21 968
Cessions et sorties	-	-	-990	-990
Modification de périmètre de consolidation	-	1 808	-14 909	-13 101
Différence de conversion	-	21	320	341
Reclassement et autres	-	-	-7	-7
Au 31 décembre 2006	5 000	1 829	41 580	48 409
Amortissements et pertes de valeur cumulés				
Au 1^{er} janvier 2005	-5 000	-	-15 002	-20 002
Amortissement ordinaire	-	-	-4 347	-4 347
Pertes de valeur constatées	-	-	-	-
Reprise d'amortissements sur cessions et sorties	-	-	175	175
Modification de périmètre de consolidation	-	-	14	14
Différence de conversion	-	-	-7	-7
Reclassement et autres	-	-	9	9
Au 1^{er} janvier 2006	-5 000	-	-19 156	-24 156
Amortissement ordinaire	-	-	-4 017	-4 017
Reprise d'amortissements sur cessions et sorties	-	-	11	11
Modification de périmètre de consolidation	-	-	8 313	8 313
Différence de conversion	-	-	-165	-165
Reclassement et autres	-	-	10	10
Au 31 décembre 2006	-5 000	-	-15 004	-20 004
Valeurs nettes au 31 décembre 2005	-	-	16 041	16 041
Valeurs nettes au 31 décembre 2006	-	1 829	26 576	28 405
Durée de vie en années		Infinie	4-10	

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les brevets, les logiciels, les technologies valorisées ainsi que les listes de clients.

Annexes aux comptes consolidés 2006

16. Sociétés associées

	2006	2005
En CHF'000		
Au 1^{er} janvier	7 559	5 399
Acquisition d'une société associée	207	-
Part au bénéfice/(perte)	3 231	2 663
Dividendes reçus	-1 879	-503
Différence de conversion	323	-
Au 31 décembre	9 441	7 559

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

Raison sociale des sociétés affiliées	Activité	% détenu 2006	% détenu 2005
Digital Elektronik GmbH, Austria	Fabrication de composants électroniques	25%	25%
APT-SkiData Ltd, United Kingdom	Ventes de produits du secteur accès public	26%	26%
SkiData Parking Systems, Japan	Ventes de produits du secteur accès public	26%	26%
TESC Test Solution Center GmbH, Germany	Services pour TV numérique	25%	-
Ticketcorner Holding AG	Distribution événementielle et billetterie	28%	*100%

* Consolidé par intégration globale en 2005.

Information financière succincte des sociétés associées

	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000		
Total de l'actif	193 986	52 802
Total des fonds étrangers	162 077	22 725
Actifs nets	31 908	30 078
Part du groupe aux actifs nets des sociétés associées	9 441	7 559

	2006	2005
En CHF'000		
Chiffre d'affaires net	149 867	76 781
Résultat de la période	8 849	10 545
Part du groupe au résultat des sociétés associées pour la période	3 231	2 663

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.

17. 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'impôt courants et lorsque les impôts différés relèvent de la même juridiction fiscale. Les montants correspondants sont:

En CHF'000	31.12.2006	31.12.2005
Impôts différés actifs	32 217	27 255
Impôts différés passifs	-2 952	-2 899
	29 265	24 356

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

En CHF'000	Notes	2006	2005
Au 1^{er} janvier		24 356	19 234
Différences de change		37	270
Compte de résultat (charge)/produit	11	4 872	4 852
Au 31 décembre		29 265	24 356

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	01.01.2006	Imputés au compte de résultat	Ecart de conversion	31.12.2006
Actifs d'impôts différés liés				
– à des immobilisations incorporelles	8 372	7 159	–	15 531
– au plan de prévoyance en primauté des prestations	2 777	607	19	3 403
– à des pertes fiscales reportées	9 818	-92	33	9 759
– à des provisions	4 086	-3 851	60	295
– à l'élimination de profits internes	3 215	250	41	3 506
– autres	299	220	–	519
Total actifs d'impôts différés	28 567	4 293	153	33 013
Passifs d'impôts différés liés				
– aux sociétés associées et aux provisions sur sociétés du Groupe	-3 354	-62	-110	-3 526
– aux provisions et à des amortissements accélérés	-857	842	-2	-17
– autres	–	-201	-4	-205
Total passif d'impôts différés	-4 211	579	-116	-3 748
Total impôts différés actifs/(passifs), net	24 356	4 872	37	29 265

Annexes aux comptes consolidés 2006

Et pour l'exercice précédent:

En CHF'000	01.01.2005	Imputés au compte de résultat	Ecart de conversion	31.12.2005
Actifs d'impôts différés liés				
- à des immobilisations incorporelles	7 407	965	-	8 372
- au plan de prévoyance en primauté des prestations	2 391	386	-	2 777
- à des pertes fiscales reportées	6 990	2 828	-	9 818
- à des provisions	715	3 371	-	4 086
- à l'élimination de profits internes	4 232	-1 289	272	3 215
- autres	963	-664	-	299
Total actifs d'impôt différés	22 698	5 597	272	28 567
Passifs d'impôts différés liés				
- aux sociétés associées et aux provisions sur sociétés du Groupe	-2 386	-968	-	-3 354
- aux provisions et à des amortissements accélérés	-1 046	191	-2	-857
- autres	-32	32	-	-
Total passif d'impôts différés	-3 464	-745	-2	-4 211
Total impôts différés actifs/(passifs), net	19 234	4 852	270	24 356

A la date de bouclage, le Groupe est au bénéfice de pertes fiscales et différences temporaires actives non utilisées de CHF 271.1 millions (2005: CHF 248.0 millions) disponibles pour être compensées avec des futurs bénéfiques. Un actif d'impôt a été constaté pour un montant de CHF 143.5 millions (2005: CHF 113.0 millions) de ces pertes fiscales. Aucun actif d'impôt n'a été constaté pour le solde de CHF 127.6 millions (2005: CHF 135.0 millions) en raison de l'imprévisibilité des flux de bénéfiques 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 millions	2006	2005
Un an	1.8	0.9
Deux ans	1.6	1.8
Trois ans	33.7	1.6
Quatre ans	25.1	45.0
Cinq ans	1.6	30.5
Plus de cinq ans	63.8	55.2
Total	127.6	135.0

Les pertes fiscales sont comptabilisées dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfiques imposables futurs desquels elles pourront être imputées.

18. Actifs financiers et autres actifs immobilisés

En CHF'000	31.12.2006	31.12.2005
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 631	10 044
Prêts	14 981	11 590
Prêts – sociétés affiliées	17 550	–
Autres	2 789	2 340
	37 951	23 974

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont constitués d'investissements dont la juste valeur est déterminée par la valeur de marché ou par la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés.

Le taux d'intérêt sur le prêt de CHF 17.55 millions à Ticketcorner est de 7%. Le taux d'intérêt effectif sur les prêts était de 5.13% (2005: 6%). Les «autres» se composent principalement de dépôts de garantie.

19. Stocks

En CHF'000	31.12.2006	31.12.2005
Matières premières	11 059	10 074
Produits en fabrication	6 317	7 086
Produits finis	42 402	34 264
	59 778	51 424

Les abattements sur stocks enregistrés à charge du compte de résultat s'élèvent à kCHF 1 198 (2005: kCHF 888).

Les variations de stock de produits finis et en fabrication compris dans le coût des matières premières et consommables utilisés s'élèvent à kCHF 6 758 (2005: kCHF -27 755).

20. Débiteurs clients

En CHF'000	31.12.2006	31.12.2005
Débiteurs tiers	229 615	178 306
Débiteurs parties liées	11 148	6 252
Provision pour perte de valeur	-13 724	-11 950
	227 039	172 608

Les provisions pour débiteurs douteux imputées au compte de résultat s'élèvent à kCHF -4 210 (2005: kCHF -2 302).

Annexes aux comptes consolidés 2006

21. Autres actifs circulants

	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000		
Prêts – part à court terme	3 065	1 733
Autres créances	20 322	22 664
Charges payées d'avance	5 071	13 129
Produits encaissés d'avance	1 113	10 930
	29 571	48 456

22. Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000		
Actifs financiers détenus à des fins de transaction:		
– titres en portefeuille	26 147	9 822
	26 147	9 822

23. Liquidités

	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000		
Liquidités	115 480	68 784
Placements à court terme	328 527	365 901
	444 007	434 685

Le taux d'intérêt effectif sur les placements à court terme a été de 2.5% (2005: 2.3%); ces dépôts ont une échéance moyenne de 30 jours.

24. Capital-actions

Composition du capital-actions

	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000		
47 305 240/47 052 914 actions au porteur, valeur nominale CHF 10	473 052	470 529
46 300 000 actions nominatives, valeur nominale CHF 1	46 300	46 300
	519 352	516 829

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 SWX depuis le 2 août 1999 (ticker: KUD, numéro de valeur: 1 226 836; ISIN CH0012268360) et font partie de l'indice SMIM (Swiss Market Index Mid-Cap).

Capital-actions autorisé

	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000		
3 768 164/3 768 164 actions au porteur, valeur nominale CHF 10	37 682	37 682
3 200 000 actions nominatives, valeur nominale CHF 1	3 200	3 200
Capital-actions autorisé au 31 décembre	40 882	40 882

Le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital-actions en une ou plusieurs étapes, jusqu'au 2 mai 2008 en vue de l'acquisition d'entreprises ou de parties d'entreprises.

Capital-actions conditionnel

	2006	2005
En CHF'000		
Capital-actions conditionnel au 1^{er} janvier	114 609	68 342
Augmentation du capital-actions conditionnel	-	47 500
Plan d'achat d'actions	-47	-105
Exercice des options accordées aux employés	-778	-
Actions distribuées aux collaborateurs	-1 699	-1 128
Capital-actions conditionnel au 31 décembre	112 085	114 609
et peut être utilisé au 31 décembre comme suit:		
- 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:		
1 208 516/1 460 842 actions au porteurs, valeur nominale CHF 10	12 085	14 609
	112 085	114 609

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 consolidés 2006

25. Propres actions

	Nombre d'actions au porteur	Valeur comptable En CHF'000
Au 1^{er} janvier 2005, 31 décembre 2005 et 2006	20 155	380

Aucune transaction n'est intervenue au cours des deux derniers exercices.

26. Dettes financières à long terme

En CHF'000	Notes	31.12.2006	31.12.2005
Emprunts bancaires		1 828	1 172
Engagements de leasing – part à long terme		–	1 860
Emprunt obligataire convertible 2005/2012 non subordonné de CHF 350 millions à 1.625%	27	316 688	311 426
		318 516	314 458

Les taux d'intérêts fixes payés sur les emprunts bancaires en 2006 et 2005 sont de 2%.

La juste valeur de l'emprunt convertible 2005/2012 non subordonné de CHF 350 millions est de kCHF 302 433 (2005: kCHF 303 894).

27. 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 1^{er} 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%.

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

	2006	2005
En CHF'000		
Valeur nominale des obligations émises le 5 octobre 2005	350 000	350 000
Frais d'émission	-5 719	-5 719
Option de conversion incluse aux capitaux propres	-34 087	-34 087
Dettes à l'enregistrement initial au 5 octobre 2005	310 194	310 194
Charge d'intérêts cumulée au 1 ^{er} Janvier	2 576	-
Charge d'intérêts	10 950	2 576
Intérêts payés	-5 688	-
Intérêts courus (part à court terme)	-1 343	-1 343
Dettes au 31 décembre	316 688	311 426

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:

	2006	2005
En CHF'000		
Intérêt de base (1.625%)	5 688	1 343
Répartition du coût de l'option de conversion	4 445	1 040
Charge d'intérêts effective (taux d'intérêt effectif de 3.2%)	10 133	2 383
Répartition des frais d'émissions	817	193
Charge d'intérêts	10 950	2 576

Annexes aux comptes consolidés 2006

28. Emprunt obligataire convertible 2002/2009

Le 31 janvier 2002, Kudelski Financial Services Holding SCA a émis un emprunt obligataire convertible d'un montant de USD 325 000 000. Chaque obligation a une valeur nominale de USD 1 000, porte un intérêt à 2.25% payable deux fois par année et a une échéance finale en janvier 2009 au prix de 105.79 représentant un rendement final à l'échéance de 3%. Le prix de conversion a été fixé à CHF 100. L'émetteur peut rembourser les obligations en tout temps entre le 1^{er} janvier 2005 et le 31 janvier 2007. Le 6 septembre 2005, l'émetteur et Kudelski SA ont offert une offre de remboursement

aux porteurs des USD 157 928 000 d'emprunt obligataire résiduel. Des porteurs d'obligations pour un montant de USD 149 297 000 ont accepté l'offre de remboursement au prix de USD 1 020 par obligation convertible de valeur nominale de USD 1 000. Le 9 novembre 2005, l'émetteur a exercé l'option de remboursement pour la partie résiduelle de l'emprunt convertible avec date de remboursement au 12 décembre 2005 au prix de USD 1 030.41 par obligation de valeur nominale de USD 1 000. Au 12 décembre 2005, l'emprunt obligataire a été décoté et intégralement remboursé.

Emprunt convertible à la date de bouclage:

	2006 CHF'000	2005 USD'000	2005 CHF'000
Valeur nominale des obligations en circulation au 1^{er} janvier	-	172 928	197 138
Valeur comptable au 1 ^{er} janvier:			
- de l'option de conversion	-	-9 754	-11 119
- de la valeur de reconstitution de la prime au remboursement	-	4 046	4 611
- des frais d'émissions	-	-1 524	-1 738
Dettes au 1^{er} janvier	-	165 696	188 892
Charge d'intérêts	-	7 688	9 708
Intérêts payés	-	-2 996	-3 784
Répartition des frais d'émission	-	586	740
Sorties de trésorerie pour remboursement	-	-176 061	-225 170
Gain sur rachat	-	-2 023	-2 573
Perte de valeur constatée sur l'option de conversion et les frais de transaction suite au remboursement anticipé	-	7 110	9 085
Différence de change	-	-	23 102
Dettes au 31 décembre	-	-	-

Les frais d'émission de kUSD 7 832 ont été initialement déduits de la valeur des composants de passifs et de capitaux propres. Les chiffres présentés ci-dessus prenaient en considération un remboursement anticipé au 31 janvier 2007, dès lors les frais d'émission étaient linéairement répartis sur cette période.

Les charges d'intérêt ci-dessus comprennent:

	2006 CHF'000	2005 USD'000	2005 CHF'000
Intérêts	-	2 996	3 784
Reconstitution de la prime au remboursement	-	1 111	1 402
Répartition du coût de l'option de conversion	-	3 581	4 522
	-	7 688	9 708

La charge d'intérêt sur les obligations est calculée selon la méthode du rendement effectif sur la base d'un taux d'intérêt de 5.895%. Puisque l'emprunt obligataire convertible autorise l'émetteur à remettre de la trésorerie à l'exercice de l'option de conversion (choix de règlement en trésorerie), l'option de conversion est traitée comme un instrument financier dérivé (note 35).

29. Engagements de retraites à prestations définies

En dehors 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 conformément à IAS 19.

Les actifs des plans de prévoyance ont été évalués à la valeur de marché. Les engagements ont été évalués avec la méthode «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:

	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	01.01.2004
En CHF'000				
Valeur de marché des actifs	69 994	55 886	45 667	38 434
Valeur actualisée des engagements	-99 328	-81 006	-66 937	-49 385
Couverture financière	-29 334	-25 120	-21 270	-10 951
Gains/(pertes) non reconnus	-11 721	-11 040	-9 104	-
Actif/(passif) net constaté	-17 613	-14 080	-12 166	-10 951

L'engagement reconnu au passif du bilan au 31 décembre 2006 s'élève à kCHF 17 613 (kCHF 14 080 au 31 décembre 2005).

Selon IAS 19, la charge nette de prévoyance qui a été enregistrée dans le compte de résultat pour l'exercice 2006 (resp. 2005) est la suivante:

	2006	2005
En CHF'000		
Coût des services rendus	-10 225	-8 677
Coût financier	-2 304	-2 134
Rendement attendu des actifs	2 794	2 283
Contributions des employés	3 027	2 897
Amortissement des gains/(pertes)	-140	101
(Charge)/produit de prévoyance	-6 848	-5 530
Différence de conversion	-181	-
Contributions de l'employeur	3 569	3 616

La charge nette de prévoyance enregistrée au compte de résultat en 2006 est de kCHF 6 848 (kCHF 5 530 en 2005).

Annexes aux comptes consolidés 2006

Les principales hypothèses utilisées pour le calcul de la charge nette de prévoyance et de la valeur actualisée des engagements pour les années 2006 et 2005 sont les suivantes:

Suisse	31.12.2006	31.12.2005
Taux d'escompte	2.75%	2.75%
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	5.00%	5.00%

Etranger	31.12.2006	31.12.2005
Taux d'escompte	4.84%	4.51%
Taux des augmentations futures des salaires	3.30%	3.32%

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 2006 et 2005:

A. Evolution de la valeur actualisée des engagements	2006	2005
En CHF'000		
Valeur actualisée des engagements au 1^{er} janvier	-81 006	-66 937
Coût des services rendus	-10 225	-8 677
Coût financier	-2 304	-2 134
Prestations payées/(reçues)	-2 722	496
Gains/(pertes) actuariels	-2 817	-3 754
Acquisition	-73	-
Différence de conversion	-181	-
Valeur actualisée des engagements au 31 décembre	-99 328	-81 006

B. Evolution de la valeur de marché des actifs

	2006	2005
En CHF'000		
Valeur de marché des actifs au 1^{er} janvier	55 886	45 667
Rendement attendu des actifs	2 794	2 283
Contributions des employés	3 027	2 897
Contributions de l'employeur	3 569	3 616
Prestations (payées)/reçues	2 722	-496
Gains/(pertes) financiers	1 996	1 919
Différence de conversion	-	-
Valeur de marché des actifs au 31 décembre	69 994	55 886

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

	2006	2005
En CHF'000		
Gains/(pertes) actuariels non reconnus au 1^{er} janvier	-11 040	-9 104
Amortissements	140	-101
Gains/(pertes) actuariels	-2 817	-3 754
Gains/(pertes) financiers	1 996	1 919
Gains/(pertes) actuariels non reconnus au 31 décembre	-11 721	-11 040

Le rendement effectif des actifs a été de kCHF 4 790 pour l'exercice 2006 (kCHF 4 202 pour l'exercice 2005).

La cotisation estimée de l'employeur aux plans de prévoyance pour l'exercice 2007 s'élève à kCHF 4 389.

La répartition de la valeur de marché des actifs et le rendement attendu par catégorie de placement au 31 décembre 2006 sont les suivants:

	Part en% 31.12.2006	Rendement attendu 31.12.2006	Part en% 31.12.2005	Rendement attendu 31.12.2005
Liquidités	11.9%	1.5%	7.7%	1.5%
Obligations suisses	34.9%	2.5%	39.4%	2.5%
Obligations étrangères	7.0%	3.9%	5.9%	3.9%
Actions suisses	22.8%	8.3%	18.6%	8.3%
Actions étrangères	15.6%	8.9%	19.7%	8.9%
Immeubles	7.8%	4.4%	8.7%	4.4%
Total	100.0%	5.0%	100.0%	5.0%

Annexes aux comptes consolidés 2006

30. Provisions

En CHF'000	Procès et frais juridiques	Provisions pour garantie	Total 2006	Total 2005
Au 1^{er} janvier	5 072	1 863	6 935	20 994
Constitution	44	8 847	8 891	412
Reprise	-209	-481	-690	-
Paielements	-	-246	-246	-14 471
Modification de périmètre	-	-11	-11	-
Ecart de conversion	129	135	264	-
Au 31 décembre	5 036	10 107	15 143	6 935
Dont:				
- court terme	-	7 753	7 753	2 070
- long terme	5 036	2 354	7 390	4 865
	5 036	10 107	15 143	6 935

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 2 354 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	31.12.2006	31.12.2005
Coût conditionnel d'acquisition de société («earn out») – part à long terme	–	3 168
Prêts accordés par des tiers	866	866
Prêts accordés par des parties liées	–	253
	866	4 287

Les prêts accordés par les tiers ne portent pas intérêt.

32. Dettes financières à court terme

En CHF'000	Notes	31.12.2006	31.12.2005
Prêts bancaires à court terme		9 954	16 103
Engagements de leasing – part à court terme		13	1 088
Autres dettes financières à court terme	27	1 343	1 343
		11 310	18 534

Le taux d'intérêt effectif payé en 2006 pour les emprunts bancaires à court terme est de 4.44% (2005: 2.49%).

Le taux d'intérêt effectif pour les leasing 2006 et 2005 se situent entre 2.8% et 3.7% dépendant de l'échéance de l'annuité.

33. Fournisseurs

En CHF'000	31.12.2006	31.12.2005
Fournisseurs tiers	57 616	75 652
Fournisseurs parties liées	11 089	7 448
	68 705	83 100

Annexes aux comptes consolidés 2006

34. Autres dettes à court terme

En CHF'000	31.12.2006	31.12.2005
Charges à payer	45 708	46 467
Revenu différé	6 120	7 686
Engagement envers les institutions de prévoyance	947	995
Autres dettes	15 614	11 768
	68 389	66 916

35. Instruments financiers dérivés

En CHF'000	Actif 31.12.2006	Passif 31.12.2006	Actif 31.12.2005	Passif 31.12.2005
Options à coût zéro sur devises	-	-	-	1 760
Total part à court terme	-	-	-	1 760
Total	-	-	-	1 760

Emprunt obligataire convertible – option de conversion

L'option de conversion incluse dans l'emprunt convertible émis en 2002 est traitée comme un instrument financier dérivé (voir note 28). Son évaluation initiale a été déduite de la composante du passif de l'emprunt obligataire convertible. Son évaluation ultérieure est déterminée comme étant la juste valeur de l'instrument financier et sa variation y relative est constatée sous autres produits/(charges) financier(e)s, net (note 10). La juste valeur est déterminée à l'aide du modèle de valorisation d'options «Black & Scholes».

Options à coût zéro sur devises

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. Les contre-valeurs sous-jacentes des options à coût zéro ouvertes au 31 décembre 2006 sont de kCHF 0 et de kCHF 37 250 au 31 décembre 2005.

36. Trésorerie résultant de cessions d'activités

Le tableau suivant résume l'impact sur les flux de trésorerie des cessions d'activités:

En CHF'000	Cession 2006	Cession 2005
Immobilisations financières	612	-
Immobilisations incorporelles	13 093	288
Immobilisations corporelles	1 627	50
Fonds de roulement net	-19 644	-37
Dette à court terme	-568	-
Dette à long terme	-10 272	-
Liquidités	16 945	25
Juste valeur des actifs cédés	1 793	326
Intérêts minoritaires cédés	-	-161
Gain sur cession de société	59 083	35
Frais liés à la cession	10 194	-
Ajustement de coût conditionnel d'acquisition («earn out»)	-	-
Total recette des cessions	71 070	200
Prix de cession impayé au 31 décembre (prêt accordé)	-17 550	-
Prix de cession payé sur cessions d'exercices précédents	-	3 100
Remboursement d'un prêt intra-groupe	9 920	-
Coûts engagés lors des cessions	-10 194	-
Liquidités	-16 945	-25
Flux de trésorerie net reçu/(cédé) sur cessions	36 301	3 275

Annexes aux comptes consolidés 2006

37. Trésorerie résultant d'acquisitions d'activités

	Acquisitions 2006
En CHF'000	
Immobilisations corporelles	2 337
Immobilisations incorporelles (à l'exclusion du goodwill)	6 459
Fonds de roulement net	2 682
Dette à court terme	253
Liquidités	846
Juste valeur des actifs acquis	12 577
Goodwill	1 808
Frais de transaction	45
Total du coût d'acquisition	14 430
A déduire:	
Coût d'acquisition éventuel	-2 470
Liquidités	-846
Flux de trésorerie net cédé sur acquisitions	11 114

Le Goodwill concerne exclusivement l'acquisition des actifs nets de DTVS, une division de SCM Microsystems (note 3). Il est lié aux synergies attendues de cette acquisition, à la position des produits sur ce marché et à l'aptitude des collaborateurs pour développer de nouveaux produits.

38. Actionnaires importants

	Droits de vote 31.12.2006	Droits de vote 31.12.2005	Capital- actions détenu 31.12.2006	Capital- actions détenu 31.12.2005
Pool familial Kudelski	57%	57%	22%	22%

Conformément aux informations en possession du Conseil d'administration au 31 décembre 2006, il n'y a pas d'autres actionnaires détenant plus de 5% des droits de vote.

39. Frais de recherche et de développement

Les montants suivants ont été chargés au compte de résultat:

En CHF'000	2006	2005
Frais de recherche et de développement	195 285	165 563

40. Dividende

Le dividende payé en 2006 s'est élevé à kCHF 15 540 (2005: kCHF 10 321), correspondant à un dividende de CHF 0.30 (2005: CHF 0.20) par action au porteur et CHF 0.03 (2005: CHF 0.02) par action nominative.

Pour l'année en cours, le Conseil d'administration propose un dividende de CHF 0.30 par action au porteur et de CHF 0.03 par action nominative. De plus, le Conseil d'administration propose un dividende extraordinaire de

CHF 0.30 par action au porteur et de CHF 0.03 par action nominative. Ces dividendes ordinaires et extraordinaires sont soumis à l'approbation des actionnaires à l'assemblée générale ordinaire et ne figurent pas comme engagement dans ces comptes annuels. L'estimation des dividendes ordinaires et extraordinaires proposés est de respectivement kCHF 15 581 et kCHF 15 581 et peut fluctuer en fonction de l'exercice d'options ou de droits de conversion.

41. Plan de participation

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	Echéance	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

Annexes aux comptes consolidés 2006

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

Tableau des mouvements

	Nombre d'options 2006	Prix moyen d'exercice CHF 2006	Nombre d'options 2005	Prix moyen d'exercice CHF 2005
En circulation au 1^{er} janvier	357 140	20	358 303	20
- dont exerçables	-	-	-	-
Nouveaux droits émis	-	-	2 000	20
Droits exercés	-77 781	20	-	-
Droits annulés/abandonnés	-5 114	20	-3 163	20
En circulation au 31 décembre	274 245	20	357 140	20
- dont exerçables	40 199	-	-	-

Le montant comptabilisé à charge du compte de résultat pour l'année 2006 s'élève à kCHF 470 (2005: kCHF 659).

La charge prend en considération un taux de départ pour les bénéficiaires qui, conformément aux dispositions du plan, ne remplissent 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 3 ans.

	Actions 2006	Options 2006	Actions 2005	Options 2005
Actions souscrites par les employés	4 085	-	9 135	-
Actions et options gratuites remises dans le cadre du règlement	593	224	1 407	420
Total plan d'achat d'actions	4 678	224	10 542	420

	2006	2006	2005	2005
En CHF'000				
Montant versé par les employés	113	-	264	-
Charge entreprise enregistrée (hors charges sociales)	35	6	89	7
	148	6	353	7

Actions émises pour les employés

En 2006, 169 867 actions au porteur de Kudelski SA (2005: 112 792) ont été données à des employés à titre gratuit dont 105 000 comprennent une période de blocage de 5 ans (2005: 85 000) et 15 058 comprennent une

période de blocage de trois ans (2005: 0). La charge totale constatée dans le compte de résultat s'élève à kCHF 4 068 (2005: kCHF 3 193).

42. Parties liées

(a) 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 2006	Vente de biens et de services 2005	Achat de biens et de services 2006	Achat de biens et de services 2005	Sommes dus aux parties liées 31.12.06	Sommes dus aux parties liées 31.12.05	Sommes dus par les parties liées 31.12.06	Sommes dus par les parties liées 31.12.05
Digital-Elektronik GmbH	1 364	316	40 227	31 012	9 824	7 204	-	71
APT-Skidata Ltd	14 301	8 562	-	-	-	-	5 142	3 599
Skidata Parking System	9 541	5 712	-	-	-	-	2 639	2 576
Ticketcorner Group	74	-	-	-	-	-	18 631	-
Total sociétés associées	25 280	14 590	40 227	31 012	9 824	7 204	26 412	6 246
Mediacrypt SA	1	35	251	817	-	277	-	5
Total coentreprises	1	35	251	817	-	277	-	5

Digital Elektronik 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 CHF 17.55 millions ainsi que les intérêts courus y afférents.

(b) Rémunération des cadres dirigeants

En CHF'000	2006	2005
Salaires et avantages à court terme	9 097	7 951
Rémunérations versées en actions	4 053	3 485
	13 150	11 436

La rémunération des cadres dirigeants comprend notamment les rémunérations remises en cash et/ou en actions pendant l'exercice mais non distribuées à la date de clôture de l'exercice.

Annexes aux comptes consolidés 2006

43. Engagements conditionnels et éventualités

(a) Contrats de location simple

Engagements futurs résultant de contrats de location simple avec échéance:

En CHF'000	2006	2005
Dans un an	1 572	1 163
Compris entre deux et cinq ans	2 753	1 288
	4 325	2 451

44. Gestion des risques financiers

(a) Risques de marché

Le Groupe est exposé à un risque de marché lié principalement aux taux de change, aux taux d'intérêt et à la valeur de marché dans des actifs financiers et des actions. La direction suit de manière active l'exposition à ces risques. L'objectif est de minimiser lorsque cela est jugé approprié, les variations des résultats et des flux de trésorerie associés aux fluctuations des taux de change, des taux d'intérêt et de la valeur de marché des actifs financiers et en actions. Afin de gérer la volatilité liée à cette exposition et d'améliorer le rendement des investissements en actifs financiers, le Groupe s'appuie sur des instruments financiers dérivés. Le Groupe n'utilise pas d'instruments financiers dérivés à des fins de négociations ou spéculatives ou en dehors du cadre normal de ses activités. Une perte de valeur d'un instrument financier dérivé est normalement compensée par une augmentation de valeur de la transaction couverte.

Le Groupe ne conclut pas de transactions financières comprenant un risque qui ne peut être quantifié au moment de la conclusion de la transaction comme par exemple la vente d'actifs à découvert. Le Groupe ne vend que des actifs existants ou n'effectue que des opérations de couverture de transactions contractées et de transactions prévues (couverture anticipée) sur des actifs qu'il est sûr de posséder compte tenu de son expérience passée. S'agissant des liquidités, il émet des options sur des actifs qu'il détient ou sur des positions qu'il souhaite acquérir sachant qu'il dispose des liquidités suffisantes. Le groupe s'attend à ce que toute perte de valeur de ces instruments sera compensée par un gain provenant des actifs couverts.

(b) Risque de change

Le Groupe conduit des affaires dans de nombreux pays qui utilisent de nombreuses monnaies différentes. Le Groupe présente néanmoins ses états financiers consolidés en CHF. Il est par conséquent exposé aux risques de change lié à son exposition aux monnaies étrangères, et plus particulièrement sur le dollar américain (USD) et l'Euro (EUR). Les risques de change proviennent de transactions commerciales futures, actifs et passifs constatés et des investissements dans des activités à l'étranger. Pour gérer le risque provenant des futures transactions commerciales et de certains actifs et passifs, le Groupe contracte des opérations de change à terme ainsi que des stratégies d'options à coût zéro afin de couvrir certains revenus anticipés.

Jusqu'au mois de novembre 2005, le Groupe avait un emprunt obligataire convertible libellé en USD. Cette dette en monnaie étrangère n'était pas intégralement compensée par un montant correspondant d'USD à l'actif et était utilisée comme couverture naturelle pour les flux de trésorerie USD à long terme.

Les investissements nets dans les filiales du Groupe qui ont une monnaie fonctionnelle différente du franc suisse sont de nature à long terme: le Groupe ne couvre pas de telles expositions de change.

(c) Taux d'intérêt

Le Groupe gère son exposition au risque de taux d'intérêt par une répartition de sa dette entre taux d'intérêt fixes et variables. Pour ce faire, le Groupe peut contracter

des swaps de taux d'intérêt consistant à échanger des versements périodiques sur la base d'un montant notionnel et de taux fixes et variables. Cependant à fin 2006, le Groupe n'a pas contracté de tels swaps de taux d'intérêts.

(d) Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie comprend le risque lié à l'émetteur d'obligations, le risque de règlement sur les instruments financiers dérivés et les transactions sur le marché monétaire, ainsi que le risque de crédit sur les dépôts en numéraires à terme. Le risque lié à l'émetteur est limité par l'achat d'obligations dont la note minimum est A.

Le risque de règlement et de crédit est atténué par la conclusion de transactions avec des tiers, généralement des établissements bancaires et financiers notés A, au minimum. L'exposition à ces risques et la conformité aux paramètres des risques approuvés par le Conseil

d'administration sont étroitement surveillés. Le Groupe ne prévoit aucune perte due à un défaut de ces contreparties. Par ailleurs, la diversification du portefeuille d'investissement limite l'exposition du Groupe à un seul tiers ou secteur.

(e) Cours des actions

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

(f) Matières premières

Le Groupe est exposé de manière très limitée à un risque de prix lié à des achats anticipés de certaines matières considérées comme matières premières pour son activité. Toute variation du cours des matières premières a un impact sur la marge brute, mais en raison de l'exposition limitée vis-à-vis de chaque matière première, une variation de prix ne devrait pas avoir d'incidence significative imprévue sur les résultats du Groupe.

45. Informations complémentaires

En CHF'000	31.12.2006	31.12.2005
Engagements de garantie en faveur de tiers	68 922	13 209
Actifs circulants remis en gages de propres engagements	4 770	964

46. Principaux taux de change

	Cours de fin d'année utilisé pour la conversion du bilan 2006	Cours de fin d'année utilisé pour la conversion du bilan 2005	Cours moyen utilisé pour la conversion du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie 2006	Cours moyen utilisé pour la conversion du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie 2005
1 USD	1.22	1.31	1.25	1.25
1 GBP	2.39	2.26	2.31	2.26
1 EUR	1.61	1.55	1.57	1.55
100 MYR	34.50	34.70	34.15	32.90
100 SEK	17.80	16.50	17.00	16.20
1 SGD	0.795	0.79	0.79	0.75

Annexes aux comptes consolidés 2006

47. Evénements postérieurs à la date d'établissement du bilan

Les comptes consolidés du Groupe Kudelski ont été approuvés par le Conseil d'administration le 15 février 2007.

Le 17 janvier 2007, le groupe Kudelski a clôturé une transaction portant sur l'achat du contrôle de la société OpenTV Corp pour un montant total de USD 132.2 millions, correspondant à 26.53% du capital et 74.51% des droits de vote. OpenTV sera consolidé selon la méthode de l'intégration globale dès la date d'acquisition. Etant donné que les états

financiers de OpenTV Corp à la date d'acquisition ne sont pas disponibles, l'allocation du coût d'acquisition n'est pas réalisable à la date de bouclage des états financiers.

Le groupe a cédé le 50% de sa participation dans la société polyright SA, Sion le 18 janvier 2007 pour un montant de CHF 1 million. polyright SA sera consolidée selon la méthode de l'intégration proportionnelle dès cette date.

48. Principales sociétés opérationnelles

Société	Siège social	Activité	% détenu		
			2006	2005	
Télévision numérique					
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 Sarl	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	Solutions pour IPTV	■	100	100
SmarDTV SA	CH Cheseaux	Modules d'accès conditionnels puces pour l'iDTV	■	100	-
NagraStar LLC	US Englewood	Cartes à puce et support TV numérique	■	50	50
Nagra Plus	CH Cheseaux	TV analogique	■	50	50
Nagra Thomson Licensing SA	FR Paris	Management de propriété intellectuelle	■□	50	50
Accès public					
Nagra Public Access AG	CH Zug	Holding Accès public	■	100	100
SkiData Group	AT Gartenau	Solutions sécurisées d'accès des personnes et véhicules	■	100	100
Ticketcorner Group	CH Rümlang	Distribution événementielle et billetterie	□	28	100
polyright SA	CH Sion	Solutions multifonctions	■	100	100
Corporate					
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.

□ Le groupe Ticketcorner a été consolidé selon la méthode de l'intégration globale en 2005 et selon la méthode de la mise en équivalence depuis la date à laquelle la cession partielle a été réalisée

**Rapport du réviseur des comptes consolidés
à l'Assemblée générale des actionnaires
de Kudelski SA
Cheseaux-sur-Lausanne**

En notre qualité de réviseur des comptes consolidés, nous avons vérifié les comptes consolidés (bilan, compte de profits et pertes, tableau de financement, tableau de variation des capitaux propres et annexe) inclus aux pages 3 à 52 de Kudelski SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2006.

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés incombe au conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes consolidés et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses, ainsi que selon les International Standards on Auditing. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes consolidés puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes consolidés et les indications figurant dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes consolidés 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.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers SA



F. Roth
Réviseur responsable



S. Jaquet

Lausanne, le 15 février 2007

Bilans aux 31 décembre 2006 et 2005

Actif	Notes	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000			
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles	3.1	-	40
Immobilisations financières			
Participations	3.2	314 138	311 342
Prêts à des sociétés du Groupe		266 271	294 492
Total de l'actif immobilisé		580 409	605 874
Actif circulant			
Comptes courants auprès de sociétés du Groupe		134 546	74 963
Débiteurs divers et compte de régularisation	3.3	2 396	1 280
Propres actions	3.5	380	380
Titres		7 320	9 822
Liquidités	3.4	119 343	135 827
Total de l'actif circulant		263 985	222 272
Total de l'actif		844 394	828 146

Passif

En CHF'000	Notes	31.12.2006	31.12.2005
Fonds propres			
Capital-actions		519 352	516 829
Réserve générale		68 249	62 659
Réserve pour propres actions		380	380
Report de l'exercice précédent		169 568	152 267
Bénéfice de l'exercice		72 320	35 182
Total des fonds propres	3.5	829 869	767 317
Fonds étrangers à long terme			
Provision	3.6	-	1 856
Prêts de sociétés du Groupe		-	505
Total des Fonds étrangers à long terme		-	2 361
Fonds étrangers à court terme			
Comptes courants auprès de sociétés du Groupe		13 702	57 414
Autres créanciers		543	649
Comptes de régularisation		280	405
Total des fonds étrangers à court terme		14 525	58 468
Total des fonds étrangers		14 525	60 829
Total du passif		844 394	828 146

Comptes de résultat et proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan

Comptes de résultat des exercices 2006 et 2005

En CHF'000	Notes	2006	2005
Produits financiers	4.1	84 255	68 341
Gain sur vente de participation	4.2	300	-
Dissolution de provision	3.6	1 856	-
Frais d'administration et autres charges	4.3	-5 729	-5 930
Charges financières et résultat de change	4.4	-1 350	-566
Pertes de valeur sur immobilisations financières	4.5	-6 967	-26 582
Amortissements		-40	-36
Bénéfice avant impôts sur le résultat		72 325	35 227
Impôts sur le résultat		-5	-45
Bénéfice de l'exercice		72 320	35 182

Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan 2006

En CHF'000	2006
Bénéfice reporté de l'exercice précédent	169 568
Bénéfice de l'exercice	72 320
Bénéfice au bilan	241 888
Proposition du Conseil d'administration:	
Dividende ordinaire:	
- CHF 0.30 sur 47 305 240* actions au porteur	14 192
- CHF 0.03 sur 46 300 000 actions nominatives	1 389
Dividende extraordinaire:	
- CHF 0.30 sur 47 305 240* actions au porteur	14 192
- CHF 0.03 sur 46 300 000 actions nominatives	1 389
Attribution à la réserve générale	4 251
Report à nouveau	206 475
Bénéfice au bilan	241 888

* Ce chiffre représente le nombre d'actions au porteur portant dividende au 31 décembre 2006. Il peut varier en fonction de l'exercice de droits d'option et de conversion entre le 31 décembre 2006 et la date de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires.

Annexes aux comptes annuels 2006

1. Généralités

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

2. Principes comptables

Immobilisations financières

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

Liquidités

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

Conversion des monnaies étrangères

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

Annexes aux comptes annuels 2006

3. Notes sur le bilan

3.1 Immobilisations incorporelles

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

3.2 Participations

Société	Siège social	Activités	Capital-actions	% détenu	
				2006	2005
Nagravision SA	CH Cheseaux	Solutions pour TV numérique et produits audio	kCHF 12 000	100	100
NagraCard SA	CH Cheseaux	Cartes à puce sécurisées	kCHF 100	100	100
Lysis SA	CH Cheseaux	Sans activité	kCHF 100	100	100
Nagravision Iberica SL	ES Madrid	Ventes et support TV numérique	kEUR 3	100	100
Nagra France Sàrl	FR Paris	Solutions pour TV numérique et produits audio	kEUR 32 833	100	100
Nagra Kudelski (GB) Ltd	GB St. Albans	Ventes et support	kGBP 1	100	100
Nagravision GmbH	DE Hildesheim	Services	kEUR 25	100	100
Nagra USA, Inc.	US Nashville	Ventes et support	kUSD 10	100	100
Nagra Public Access AG	CH Zug	Holding accès public	kCHF 15 000	100	100
Nagra Plus	CH Cheseaux	TV analogique	kCHF 2 000	50	50
NagraID SA	CH Chaux-de-Fonds	Production de cartes à puce	kCHF 4 000	100	100
MediaCrypt AG	CH Zurich	Technologie fondamentale de cryptage	kCHF 1 000	F	50
Nagra Trading SA	CH Cheseaux	Commerce de décodeurs	kCHF 100	100	0
SmarDTV SA	CH Cheseaux	Modules d'accès conditionnels et puces pour l'iDTV	kCHF 1 000	100	0
Kudelski Financial Services Holding SCA	LU Luxembourg	Finance	kCHF 37 050	100	100
Kudelski Luxembourg Sàrl	LU Luxembourg	Finance	kEUR 13	100	100
Leman Consulting SA	CH Nyon	Conseils en propriété intellectuelle	kCHF 100	100	100
Nagravision Asia Pte Ltd	SG Singapore	Services	kSGD 100	100	100
Kudelski Malaysia SDN. BHD.	MA Kuala Lumpur	Services	kMYR -	100	100
Abilis Systems Sàrl	CH Plan-les-Ouates	Recherche et développement pour téléphonie mobile	kCHF 20	70	70
Nagravision Shanghai Technology	CN Shanghai	Intégration de logiciel pour la TV numérique	kCNY 1 619	100	100
Quative Ltd	UK London	Plate-forme pour IPTV	kGBP 1 000	100	100
TESC Test Solution Center GmbH	DE Munich	Services	kEUR 25	25	-
Nagravision Italy Srl	IT Milan	Services	kEUR 10	100	-
Nagra Travel Sàrl	CH Cheseaux	Agence de voyages	kCHF 50	100	100
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

F: société fusionnée.

3.3 Débiteurs divers

	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000		
Autres débiteurs	615	873
Comptes de régularisation	1 337	60
Impôt anticipé à récupérer	444	347
	2 396	1 280

3.4 Liquidités

	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000		
Disponibilités	2 411	1 157
Placements à court terme	116 932	134 670
	119 343	135 827

3.5 Mouvement des fonds propres

	Capital- actions	Réserve générale	Réserve pour propres actions	Bénéfice au bilan	Total des fonds propres
En CHF'000					
Etat au 31 décembre 2004	515 596	60 312	380	162 622	738 910
Attribution à la réserve générale		36		-36	-
Dividende				-10 319	-10 319
Augmentation du capital	1 233	2 311			3 544
Résultat de l'exercice				35 182	35 182
Etat au 31 décembre 2005	516 829	62 659	380	187 449	767 317
Attribution à la réserve générale		2 341		-2 341	-
Dividende				-15 540	-15 540
Augmentation du capital	2 523	3 249			5 772
Résultat de l'exercice				72 320	72 320
Etat au 31 décembre 2006	519 352	68 249	380	241 888	829 869

Annexes aux comptes annuels 2006

Propres actions

	Nombre d'actions au porteur	Valeur comptable en CHF'000
Etat au 31 décembre 2005 et 31 décembre 2006	20 155	380

Aucune transaction au cours des deux derniers exercices. 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	31.12.2006	31.12.2005
47 305 240 / 47 052 914 actions au porteur, valeur nominale CHF 10	473 052	470 529
46 300 000 actions nominatives, valeur nominale CHF 1	46 300	46 300
	519 352	516 829

Les actions nominatives ne sont ni traitées ni cotées sur un marché boursier. Les actions au porteur ont été cotées au marché principal de la SWX depuis le 2 août 1999 (ticker: KUD, numéro de valeur: 1 226 836; ISIN CH0012268360) et font partie de l'indice SMIM (Swiss Market Index Mid-Cap).

Capital-actions conditionnel (selon article 6 des statuts)

En CHF'000	2006	2005
Capital-actions conditionnel au 1 ^{er} janvier	114 609	68 342
Augmentation du capital-actions conditionnel	-	47 500
Plan d'achat d'actions	-47	-105
Exercice des options par les employés	-778	-
Actions distribuées aux collaborateurs	-1 699	-1 128
Capital-actions conditionnel au 31 décembre	112 085	114 609
et peut être utilisé au 31 décembre comme suit:		
- 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		
1 208 516 / 1 460 842 actions au porteurs, valeur nominale CHF 10	12 085	14 609
	112 085	114 609

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.

Capital-actions autorisé (selon article 7 des statuts)

	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000		
3 768 164 / 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
Capital-actions autorisé au 31 décembre	40 882	40 882

Le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital-actions en une ou plusieurs étapes, jusqu'au 2 mai 2008 en vue de l'acquisition d'entreprises ou de parties d'entreprises.

Actionnaires importants

	Droits de vote 31.12.2006	Droits de vote 31.12.2005	Capital- actions détenu 31.12.2006	Capital- actions détenu 31.12.2005
En CHF'000				
Pool familial Kudelski	57%	57%	22%	22%

3.6 Provision

La provision sur la vente d'une participation consiste en une réserve non imposée fiscalement liée au gain réalisé sur la cession de la participation dans NagraStar LLC à Nagra USA, Inc. au 1^{er} janvier 1999. Elle peut être dissoute sans incidence fiscale au 31 décembre 2006 conformément à l'art. 207a LIFD. Cette provision a été dissoute en 2006 dans le compte de résultat pour un montant de kCHF 1 856.

4. Notes sur le compte de résultat**4.1 Produits financiers**

	2006	2005
En CHF'000		
Dividendes reçus de filiales	69 950	36 500
Intérêts créditeurs	2 654	1 971
Intérêts sur prêts à des sociétés du Groupe	11 651	9 854
Résultat de change	-	19 959
Autres produits	-	57
	84 255	68 341

4.2 Gain sur vente de participation

Après avoir acquis le solde restant de 50% de la société Mediacypt AG, Kudelski SA a vendu le 100% de cette société à une filiale du groupe qui l'a ensuite absorbée par voie de fusion. Cette transaction a généré un gain de kCHF 300.

Annexes aux comptes annuels 2006

4.3 Frais d'administration et autres charges

	2006	2005
En CHF'000		
Frais de gestion	-4 314	-4 912
Impôt sur le capital	-1 415	-1 018
	-5 729	-5 930

4.4 Charges financières

	2006	2005
En CHF'000		
Perte nette sur résultat de change	-1 076	-
Intérêts sur prêts de sociétés du Groupe	-255	-550
Intérêts débiteurs	-19	-16
	-1 350	-566

4.5 Pertes de valeur sur immobilisations financières

	2006	2005
En CHF'000		
Dissolution/(allocation) aux provisions sur participations et prêts à des sociétés du Groupe	-6 967	-27 367
Dissolution de provisions sur prêts à des tiers	-	775
Différence de cours sur titres en portefeuille et autres	-	10
	-6 967	-26 582

5. Engagements hors bilan

	31.12.2006	31.12.2005
En CHF'000		
Engagements de garantie		
Garanties pour le remboursement du capital et des intérêts de l'emprunt obligataire convertible	350 000	350 000
Engagement en faveur de tiers	48 800	21
Cautions et garanties remises en faveur de tiers	1 600	1 600
Garanties pour un engagement d'une filiale	866	866
	401 266	352 487
Engagements divers		
Risque de pénalités pour non-accomplissement de contrats	p.m.	p.m.
Prêts postposés en faveur de sociétés du Groupe	p.m.	p.m.
Lettres de soutien signées en faveur de sociétés du Groupe	p.m.	p.m.

**Rapport de l'organe de révision
à l'Assemblée générale des actionnaires
de Kudelski SA
Cheseaux-sur-Lausanne**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la comptabilité et les comptes annuels (bilan, compte de profits et pertes et annexe) inclus dans les pages 54 à 62 de Kudelski SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2006.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, la comptabilité et les comptes annuels ainsi que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers SA



F. Roth
Réviseur responsable



S. Jaquet

Lausanne, le 15 février 2007

Kudelski SA

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

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

Ce rapport est publié en anglais et traduit en français.

Imprimé en Suisse

© Groupe Kudelski 2007

Kudelski SA

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

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