

Communiqué de presse

RESULTATS ANNUELS 2010

RESULTATS RESISTANTS DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

- **Eléments clefs 2010:**
 - Chiffre d'affaires net et autres produits d'exploitation en hausse de 7,6% à taux de change constant
 - Bénéfice opérationnel avant amortissement et pertes de valeur record de CHF 173 millions
 - Nouveaux clients comprenant la plate-forme OTT pour Digital+, ainsi que MobiTV aux Etats-Unis

- **Lancement d'un programme d'amélioration de rentabilité:**
 - Nouvelle région focalisée sur les marchés émergents
 - Programme de contrôle des coûts comprenant la création d'une nouvelle entité basée à Bangalore (Inde)

- **Perspectives 2011:**
 - +1,7% de chiffre d'affaires à taux de change constant - entre CHF 1'025 millions et 1'050 millions
 - +0,9% de résultat opérationnel à taux de change constant - entre CHF 75 millions et 90 millions

Chiffres clés 2010

(en millions CHF)	2010	2009	Variation %
Chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation	1'069.3	1'060.8	0.8%
OIBDA	173.0	137.8	25.5%
Résultat opérationnel	110.0	73.3	50.0%
Résultat net	66.7	51.1	30.5%

Cheseaux, Suisse – Le 24 février 2011 – Le Groupe Kudelski (SIX:KUD.S), le leader mondial dans les solutions de protection de contenus médias et de technologies permettant la mise en œuvre de services à valeur ajoutée, annonce aujourd'hui ses résultats pour l'exercice 2010.

Le total du chiffre d'affaires net et des autres produits d'exploitation du Groupe a augmenté de 7,6% à taux de change constants, entraînée par la forte croissance organique de la division TV numérique, affichant une croissance des ventes de 6,8% à taux de change constants, et de l'apport ponctuel de subsides gouvernementaux à la recherche. Ces effets contrastent avec la croissance moins soutenue des segments Middleware & Publicité et Accès public, affichant respectivement des croissances à taux de change constant de 0,5% et 2,1%.

Dans un environnement difficile caractérisé par la chute brutale de l'Euro et du dollar américain face au CHF, avec un taux moyen et un taux de fin d'année de l'EUR en baisse respectivement de 8,6% et de 15,8% et un taux moyen et de fin d'année de l'USD en baisse respectivement de 4,2% et de 9,2%, le Groupe Kudelski est parvenu à livrer un résultat opérationnel solide avec un résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur de 173.0 millions, représentant le meilleur jamais enregistré par le Groupe, et un bénéfice opérationnel de CHF 110.0 millions pour l'ensemble de l'exercice, soit une augmentation de 50% par rapport aux CHF 73,3 millions enregistrés en 2009.

A taux de change constant, le résultat opérationnel 2010 a augmenté de CHF 22 millions, se situant à CHF 132 millions. Le résultat opérationnel ajusté, déduction faite des autres produits d'exploitation exceptionnels et de la provision susmentionnés, s'élève à CHF 116 millions, correspondant à une progression de 58,3% par rapport à 2009.

Globalement, le Groupe a généré un bénéfice net de CHF 66,7 millions pour l'ensemble de l'exercice, ce qui représente une hausse de CHF 15,6 millions par rapport à l'exercice précédent.

En 2010, le Groupe a généré un excellent cash flow opérationnel de CHF 149,1 millions, soit en progression de CHF 13,9 millions par rapport à 2009.

LA TV NUMERIQUE BENEFICIE D'UN BON PREMIER SEMESTRE

Les résultats du segment TV numérique pour l'ensemble de l'exercice ont profité d'un premier semestre très favorable, affichant une croissance à taux de change constant de plus de 20%. Pour l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires s'est montré généralement stable, ce qui s'est traduit par une hausse de 6,8% à taux de change constant.

Le bénéfice opérationnel du secteur TV numérique pour l'ensemble de l'exercice est passé de CHF 67,5 millions à CHF 129,5 millions, ce qui correspond à une hausse de 91,8% et une marge opérationnelle de 18,9%.

Dans l'ensemble, la rentabilité du secteur TV numérique a dépassé les objectifs, le système d'accès conditionnel continuant à réaliser une bonne performance et les résultats de ce segment profitant de la rentabilité accrue des nouveaux secteurs d'activité.

RESTRUCTURATION DU SEGMENT MIDDLEWARE & PUBLICITE

L'acquisition complète d'OpenTV ayant été finalisée début 2010, le Groupe a lancé un plan de restructuration de cette entité, centré autour de la reconfiguration de la roadmap produits. Ce

programme a conduit à un accroissement des investissements de R&D destiné à accélérer le déploiement de la nouvelle génération de solutions middleware proposées par le Groupe. Associée à une croissance des effectifs, cette hausse des investissements a principalement eu lieu au premier semestre, entraînant une perte d'exploitation de CHF 6.0 millions au premier semestre. Par ailleurs, la rentabilité du segment a été soutenue par l'enregistrement de subsides non-récurrents, destinés au soutien de la recherche. Au second semestre 2010, la perte d'exploitation a diminué à CHF 0,4 million, tandis que le développement de la nouvelle génération de solutions poursuivait sa progression comme prévu.

CROISSANCE ET RENTABILITE CONTENUES DE L'ACCES PUBLIC

Dans un environnement difficile, l'Accès public a connu une croissance de 2,1% de son chiffre d'affaires à taux de change constant, et un bénéfice opérationnel de CHF 8,8 millions.

NOUVELLES AFFAIRES ET PRESENCE RENFORCEE SUR LES MARCHES

Au cours de l'exercice 2010, le Groupe a continué à gagner de nouvelles affaires et d'étendre sa présence sur les marchés.

Mobile Content Venture (MCV), MobiTV et Nagra créent un partenariat pour la TV mobile

Nagra assistera la joint-venture MVC, regroupant 12 opérateurs majeurs, à gérer l'accès conditionnel sur sa plate-forme, dans le but de permettre aux opérateurs d'encrypter les contenus et d'évaluer différents business models. De plus, MCV a créé un partenariat avec MobiTV, société leader dans la télévision mobile, pour la création d'applications destinées aux consommateurs. Ces applications seront disponibles sur la plate-forme MCV dont le lancement est prévu fin 2011. En utilisant le logiciel MobiTV sur des appareils pouvant recevoir la télévision et intégrant la technologie Nagra, les consommateurs pourront accéder à des contenus de TV live et à des informations sur les programmes.

Alliance aux Etat-Unis pour des décodeurs ouverts

Nagra s'est alliée à six autres sociétés technologiques majeures pour créer la AllVid Tech Company Alliance. Celle-ci vise à agir auprès de la Federal Communications Commission pour qu'elle adopte une loi prévoyant l'introduction de décodeurs ouverts pour l'industrie de la pay-TV sur le câble. Cette disposition mettrait fin à la tradition des décodeurs propriétaires dans le domaine de la pay-TV. Selon l'Alliance, cela stimulerait l'innovation, amènerait de nouveaux investissements dans le secteur et apporterait de nouveaux contenus aux consommateurs.

Dans le prolongement de cette action, le Groupe Kudelski a signé un contrat avec Cable One, Inc., un important câblo-opérateur nord-américain, pour le lancement de son nouveau service de télévision numérique.

Nouveau service Over-The-Top en Espagne

Nagra et DIGITAL+, opérateur espagnol leader dans la télévision numérique, ont annoncé le lancement du bouquet "Digital+ a la carta" comprenant des services Over-The-Top (par Internet) à la demande et de la télévision linéaire (traditionnelle). Accessible aux abonnés du service par satellite de DIGITAL+, cette nouvelle offre fonctionne sur une solution intégrée multi-écrans développée par Nagra. Une sécurité maximale est assurée, quels que soient les appareils utilisés, grâce à la solution Persistent Rights Management (PRM) de Nagra intégrée dans le décodeur et

dans le Nagra Media Player (NMP), pour l'accès par PC, smartphone et tablette.

Un service similaire de vidéo à la demande sur réseau OTT sera lancé en Italie par le Groupe Kudelski et Mediaset dans les prochaines semaines.

SkyLife et le Groupe Kudelski créent une joint-venture

SkyLife - l'opérateur coréen de TV par satellite comptant 2,830,000 abonnés - et le Groupe Kudelski ont annoncé la création d'une joint-venture développant des solutions avancées qui permettront aux opérateurs d'offrir de la publicité ciblée et interactive.

CHANGEMENTS A LA DIRECTION DU GROUPE

M. Lucien Gani, General Counsel du Groupe Kudelski, prendra sa retraite anticipée au 31 mars 2011. Il continuera à assumer des mandats ponctuels pour le Groupe. Marc Beariault, actuellement General Counsel d'OpenTV, succédera à Lucien Gani à partir du 1^{er} avril 2011 en tant que General Counsel du Groupe et membre de la Direction.

PERSPECTIVES

L'effet des taux de change continuera très probablement à affecter le chiffre d'affaires et la rentabilité du Groupe Kudelski. Les taux de change moyens du USD et de l'EUR des sept premières semaines de 2011 ont perdu encore 7% à 9% par rapport aux taux moyens de 2010. Si ce climat de taux change devait persister le reste de l'année, le Groupe présenterait un chiffre d'affaires total en déclin pour 2011. Les résultats opérationnels seraient également touchés pour un montant supérieur à 10 millions.

Sur la base des taux de change actuels, la Direction prévoit un chiffre d'affaires se situant entre CHF 1'025 et 1'050 millions ; en se basant sur la moyenne de cette fourchette, cela se traduirait par une croissance à taux de change constant de 1,7%. La Direction prévoit un résultat opérationnel compris entre CHF 75 and 90 millions pour l'année 2011, se traduisant par une hausse de 0,9% du résultat opérationnel 2010 ajusté, basé sur la moyenne de la fourchette.

Afin de contenir la conjoncture macroéconomique défavorable, le Groupe a lancé une série d'initiatives visant à améliorer la rentabilité dans chaque segment.

- Pour le segment TV numérique, le Groupe va encore davantage développer ses activités dans les pays émergents. A cette fin, il a créé une unité de vente spécialisée pour ces marchés, avec des offres personnalisées. Par ailleurs, le Groupe remplace systématiquement les ressources extérieures (consulting) de développement et d'ingénierie situées dans des régions à coûts élevés par ses propres ressources situées dans des lieux à coûts modérés. Dans cette optique, une nouvelle unité d'ingénierie a été créée à Bangalore, en Inde, comptant déjà 35 collaborateurs. Elle servira à la fois le segment de TV numérique et celui de Middleware & Publicité ; et devrait croître de façon significative au fur et à mesure du remplacement des effectifs externes. Le Groupe compte recueillir les fruits économiques de ces initiatives en 2012.
- Dans le segment Middleware & Publicité, le Groupe a commencé à restructurer sa roadmap produits avec l'acquisition à 100% d'OpenTV début 2010. Comme prévu à l'origine, les premiers résultats de cet effort sont attendus dès 2012.
- Enfin, le Groupe a lancé un programme de réduction ciblée des coûts dans le segment de l'Accès public, en vue de réduire les charges d'exploitation dès cette année.

Dividende

Le conseil d'administration de Kudelski SA proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 5 avril 2011 le paiement d'un dividende de CHF 0.30 par action au porteur et de CHF 0.003 par action nominative. La date-ex est fixée au 7 avril 2011.

Note

*Le rapport financier 2010 ainsi que le MD&A sont disponible en format PDF sous www.nagra.com
=> Investors => Doc center.*

X X X X X X X X X X

Note à la rédaction

A propos du Groupe Kudelski

Le Groupe Kudelski (SIX : KUD.S) est l'un des principaux fournisseurs au monde de solutions de sécurisation des contenus numériques et interactifs répondant aux besoins des plates-formes numériques convergentes. Ses solutions interviennent dans de nombreuses applications nécessitant un contrôle d'accès et une gestion des droits. Elles permettent de protéger les revenus des propriétaires de contenus ainsi que des fournisseurs de services et d'applications interactives opérant sur des réseaux broadcast, à large bande et mobiles. Le Groupe est également un leader technologique mondial dans le domaine du contrôle de l'accès de personnes et de véhicules à des sites et à des événements. Et enfin, l'entreprise offre une ligne de produits audio professionnels et Hi-Fi haut de gamme. Le siège du Groupe se situe à Cheseaux-sur-Lausanne, en Suisse. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site www.nagra.com.

Contacts

Daniel Herrera (contact pour médias d'intérêt général)
Kudelski Group
Head of Corporate Communications
+41 21 732 01 81
daniel.herrera@nagra.com

Santino Rumasuglia
(contact pour investisseurs et analystes financiers)
Kudelski Group
Head of Investor Relations
+41 21 732 01 24
santino.rumasuglia@nagra.com