

## 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
	<b>2 396</b>	<b>1 280</b>

**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
	<b>119 343</b>	<b>135 827</b>

**3.5 Mouvement des fonds propres**

	Capital- actions	Réserve générale	Réserve pour propres actions	Bénéfice au bilan	Total des fonds propres
En CHF'000					
<b>Etat au 31 décembre 2004</b>	<b>515 596</b>	<b>60 312</b>	<b>380</b>	<b>162 622</b>	<b>738 910</b>
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
<b>Etat au 31 décembre 2005</b>	<b>516 829</b>	<b>62 659</b>	<b>380</b>	<b>187 449</b>	<b>767 317</b>
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
<b>Etat au 31 décembre 2006</b>	<b>519 352</b>	<b>68 249</b>	<b>380</b>	<b>241 888</b>	<b>829 869</b>

## Annexes aux comptes annuels 2006

## Propres actions

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

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
	<b>519 352</b>	<b>516 829</b>

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 <sup>er</sup> 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
<b>Capital-actions conditionnel au 31 décembre</b>	<b>112 085</b>	<b>114 609</b>
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
	<b>112 085</b>	<b>114 609</b>

L'assemblée générale extraordinaire du 30 septembre 2005 a approuvé l'augmentation du capital-actions conditionnel jusqu'à un montant maximum de CHF 100 000 000 au moyen de l'émission de 10 000 000 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 10, à libérer au fur et à mesure de l'exercice des droits de conversion liés à des obligations d'emprunt de Kudelski SA ou de ses filiales. De plus, l'assemblée générale ordinaire 2005 a approuvé une augmentation du capital-actions conditionnel pour l'exercice d'options ou de souscription d'actions en faveur des employés pour un montant maximal de CHF 15 841 760 au moyen de 1 584 176 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 10.

**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
<b>Capital-actions autorisé au 31 décembre</b>	<b>40 882</b>	<b>40 882</b>

Le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital-actions en une ou plusieurs étapes, jusqu'au 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				
<b>Pool familial Kudelski</b>	<b>57%</b>	<b>57%</b>	<b>22%</b>	<b>22%</b>

**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<sup>er</sup> 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
	<b>84 255</b>	<b>68 341</b>

**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
	<b>-5 729</b>	<b>-5 930</b>

**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
	<b>-1 350</b>	<b>-566</b>

**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
	<b>-6 967</b>	<b>-26 582</b>

**5. Engagements hors bilan**

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