

				1	EUR	
NAT.	Date of the deposition	Nr.	PP.	B.	D.	C 1.

ANNUAL ACCOUNTS IN EUROS

NAME : **MELEXIS NV**

Legal Form : **Public Limited Company**

Address : **ROZENDAALSTRAAT** Nr : **12** Box :

Postal Code : **8900** Municipality : **leper**

Register of Legal Persons (RLP) - Office of the commercial court at : **IEPER**

Internet address * : **melexis.com**

Company number **BE 0435.604.729**

DATE **24 / 10 / 1988** of the deposition of the deed of partnership OR of the most recent document mentioning the date of publication of the deed of partnership and of the act alternating the articles of association.

ANNUAL ACCOUNTS approved by the General Meeting of **20 / 04 / 2006**

concerning the financial year covering the period from **01 / 01 / 2005** till **31 / 12 / 2005**

Preceding period from **01 / 01 / 2004** till **31 / 12 / 2004**

The amounts of the preceding financial year are identical to those which have been previously published : yes / ~~no~~ **

COMPLETE LIST WITH name, first name, profession, residence-address (address, number, postal code, municipality) and position with the enterprise, OF DIRECTORS, MANAGERS AND AUDITORS

DE WINTER RUDI

Boeklaan 14, 3550 Heusden-Zolder, BELGIUM
CEO Start of mandate: 20/04/2004 End of mandate: 20/04/2010

CHOMBAR FRANCOISE

Boeklaan 14, 3550 Heusden-Zolder, BELGIUM
CEO Start of mandate: 20/04/2004 End of mandate: 20/04/2010

BDO BEDRIJFSREVISOREN (BE 0431.088.289)

WOLUWEDAL 60, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe, BELGIUM
COMMISSARIS Start of mandate: 20/04/2004 End of mandate: 20/04/2007

(continued if need be on page C 1bis.)

Enclosed to these annual accounts : - the annual report **
 - the auditor's report **

Total number of pages deposited : **34** Numbers of the pages of the standard form not deposited for not being of service:

Signature
 (name and position)
FRANCOISE CHOMBAR
CEO

Signature
 (name and position)
RUDI DE WINTER
CEO

* Optional statement.
 ** Delete where appropriate.

N°	BE 0435.604.729	MELEXIS NV	C 1 bis.
----	------------------------	------------	----------

LIST OF DIRECTORS, MANAGERS AND AUDITORS (continued from p. C 1.)

Represented by :

DE BRABANDER KOEN
BELGIUM

TRIAKON

MECHELSESTEENWEG 49, 2650 Edegem, BELGIUM
BESTUURDER Start of mandate: 20/04/2004 End of mandate: 20/04/2010

Represented by :

DESCHAMPELAERE LUCIEN
HOVESTRAAT 151, 2650 Edegem, BELGIUM

HIX STEVE

3507 NW 14TH AVENUE CAMAS, WASHINGTON, , UNITED STATES OF AMERICA
BESTUURDER Start of mandate: 20/04/2004 End of mandate: 20/04/2010

DUCHATELET ROLAND

E. VAN STEENBERGENLAAN 52, 2100 Deurne (Antwerpen), BELGIUM
Chairman of the Board of Directors Start of mandate: 20/04/2004 End of mandate: 20/04/2010

SARRO LINA

VAN BARENSTRAAT 35, 2628LC DELFT, HOLLAND
Director Start of mandate: 20/04/2005 End of mandate: 20/04/2006

(continued if need be on p.C 1 ter.)

- The managing board declares that no assignment neither regarding auditing nor adjusting has been given to a person who was not authorised by law, pursuant to art. 34 and 37 of the Law of 22nd April 1999 concerning the auditing and tax professions.
- Have the annual accounts been audited or adjusted by an external accountant or auditor who is not a statutory auditor? YES / NO¹

If YES, mention here after : name, first names, profession, residence-address of each external accountant or auditor, the number of membership with the professional Institute ad hoc and the nature of this engagement. (A. Bookkeeping of the undertaking²; B. Preparing the annual accounts²; C. Auditing the annual accounts ; D. Adjusting the annual accounts).

- If the assignment mentioned either under A (Bookkeeping of the undertaking) or B (preparing the annual accounts) is performed by authorised accountants or authorised accountants-tax consultants, information will be given on: name, first names, profession and residence-address of each authorised accountant or accountant-tax consultant, his number of membership with the Professional Institute of Accountants and Tax consultants and the nature of this engagement (A. Bookkeeping of the undertaking; B. Preparing the annual accounts).

Name, first name, profession, residence-address	Number of membership	Nature of the engagement (A, B, C and/or D)

¹Delete where appropriate.

²Optional disclosure.

	Codes	Period	Preceding period
1. BALANCE SHEET			
ASSETS			
FIXED ASSETS			
	20/28	135 007 376,89	129 160 331,14
I. Formation expenses (note I)	20		
II. Intangible assets (note II)	21	780 356,61	987 655,05
III. Tangible assets (note III)	22/27	14 863 577,35	14 178 240,16
A. Land and buildings	22	2 704 757,07	2 869 171,63
B. Plant, machinery and equipment	23	11 739 646,48	10 832 989,25
C. Furniture and vehicles	24	419 173,80	476 079,28
D. Leasing and other similar rights	25		
E. Other tangible assets	26		
F. Assets under construction and advance payments	27		
IV. Financial assets (notes IV and V)	28	119 363 442,93	113 994 435,93
A. Affiliated enterprises	280/1	119 194 704,59	113 835 971,67
1. Participating interests	280	119 194 704,59	113 835 971,67
2. Amounts receivable	281		
B. Other enterprises linked by participating interests ..	282/3		
1. Participating interests	282		
2. Amounts receivable	283		
C. Other financial assets	284/8	168 738,34	158 464,26
1. Shares	284		
2. Amounts receivable and cash guarantees	285/8	168 738,34	158 464,26
CURRENT ASSETS			
	29/58	31 010 197,92	46 071 096,53
V. Amounts receivable after more than one year	29		
A. Trade debtors	290		
B. Other amounts receivable	291		
VI. Stocks and contracts in progress	3	9 558 135,79	6 519 009,58
A. Stocks	30/36	9 558 135,79	6 519 009,58
1. Raw materials and consumables	30/31	2 791 829,25	578 116,21
2. Work in progress	32	2 841 959,35	4 759 095,73
3. Finished goods	33	3 924 347,19	1 181 797,64
4. Goods purchased for resale	34		
5. Immovable property acquired or constructed for resale	35		
6. Advance payments	36		
B. Contracts in progress	37		
VII. Amounts receivable within one year	40/41	15 234 315,22	16 728 720,05
A. Trade debtors	40	13 148 469,79	11 099 730,36
B. Other amounts receivable	41	2 085 845,43	5 628 989,69
VIII. Investments (notes V and VI)	50/53	513 791,99	10 825 647,06
A. Own shares	50	513 791,99	10 825 647,06
B. Other investments and deposits	51/53		
IX. Cash at bank and in hand	54/58	5 377 651,20	11 877 632,55
X. Deferred charges and accrued income (note VII)	490/1	326 303,72	120 087,29
TOTAL ASSETS	20/58	166 017 574,81	175 231 427,67

	Codes	Period	Preceding period
LIABILITIES			
CAPITAL AND RESERVES			
	10/15	78 781 029,25	100 677 211,03
I. Capital (note VIII)	10	564 814,10	564 814,10
A. Issued capital	100	564 814,10	564 814,10
B. Uncalled capital (-)	101	.....	.....
II. Share premium account	11	.....	.....
III. Revaluation surplus	12	.....	.....
IV. Reserves	13	570 311,71	12 205 501,78
A. Legal reserve	130	56 519,72	56 519,72
B. Reserves not available for distribution	131	513 791,99	12 148 982,06
1. In respect of own shares held	1310	513 791,99	12 148 982,06
2. Other	1311	.....	.....
C. Untaxed reserves	132	.....	.....
D. Reserves available for distribution	133	.....	.....
V. Profit carried forward	140	77 645 903,44	87 906 895,15
Loss carried forward (-)	141	.....	.....
VI. Investment grants	15	.....	.....
PROVISIONS AND DEFERRED TAXATION			
VII. A. Provisions for liabilities and charges	160/5	273 492,42	256 039,32
1. Pensions and similar obligations	160	55 067,60	57 724,50
2. Taxation	161	20 110,00	.....
3. Major repairs and maintenance	162	.....	.....
4. Other liabilities and charges (note IX)	163/5	198 314,82	198 314,82
B. Deferred taxation	168	.....	.....
CREDITORS			
VIII. Amounts payable after more than one year (note X)	17	86 963 053,14	74 298 177,32
A. Financial debts	170/4	17 688 435,55	34 672 441,10
1. Subordinated loans	170	.....	.....
2. Unsubordinated debentures	171	.....	.....
3. Leasing and other similar obligations	172	.....	.....
4. Credit institutions	173	17 688 435,55	34 672 441,10
5. Other loans	174	.....	.....
B. Trade debts	175	.....	.....
1. Suppliers	1750	.....	.....
2. Bills of exchange payable	1751	.....	.....
C. Advances received on contracts in progress	176	.....	.....
D. Other amounts payable	178/9	.....	.....
IX. Amounts payable within one year (note X)	42/48	69 141 087,91	39 621 137,87
A. Current portion of amounts payable after more than one year	42	.....	358 714,83
B. Financial debts	43	16 598 176,98	11 181 250,00
1. Credit institutions	430/8	16 598 176,98	11 181 250,00
2. Other loans	439	.....	.....
C. Trade debts	44	6 991 940,88	4 857 457,08
1. Suppliers	440/4	6 991 940,88	4 857 457,08
2. Bills of exchange payable	441	.....	.....
D. Advances received on contracts in progress	46	.....	.....
E. Taxes, remuneration and social security	45	1 089 695,82	2 201 405,49
1. Taxes	450/3	625 220,77	1 720 687,38
2. Remuneration and social security	454/9	464 475,05	480 718,11
F. Other amounts payable	47/48	44 461 274,23	21 022 310,47
X. Accrued charges and deferred income (note XI)	492/3	133 529,68	4 598,35
TOTAL LIABILITIES	10/49	166 017 574,81	175 231 427,67

	Codes	Period	Preceding period
2. INCOME STATEMENT			
<i>(presentation in vertical form)</i>			
I. Operating income	70/74	<u>90 013 606,09</u>	<u>63 706 652,91</u>
A. Turnover (note XII, A)	70	88.900.774,93	63.772.725,12
B. Increase (+); Decrease (-) in stocks of finished goods, work and contracts in progress	71	825.413,17	(311.173,04)
C. Own construction capitalised	72	.....	.....
D. Other operating income (note XII, B)	74	287.417,99	245.100,83
II. Operating charges	60/64	<u>(80 430 572,07)</u>	<u>(53 079 306,83)</u>
A. Raw materials, consumables and goods for resale ..	60	52.834.266,73	31.403.283,85
1. Purchases	600/8	54.973.601,04	31.364.747,31
2. Increase (-); Decrease (+) in stocks	609	(2.139.334,31)	38.536,54
B. Services and other goods	61	15.842.704,60	10.520.878,18
C. Remuneration, social security costs and pensions (note XII, C2)	62	5.941.733,48	5.821.663,46
D. Depreciation of and other amounts written off formation expenses, intangible and tangible fixed assets.	630	5.291.755,93	5.296.741,00
E. Increase (+) ; Decrease (-) in amounts written off stocks, contracts in progress and trade debtors (note XII, D)	631/4	(74.378,73)	(9.039,00)
F. Increase (+); Decrease (-) in provisions for liabilities and charges (notes XII, C3 and E)	635/7	17.453,10	17.915,00
G. Other operating charges (note XII, F)	640/8	577.036,96	27.864,34
H. Operating charges capitalised as reorganization costs	649	.....	.....
III. Operating profit	70/64	<u>9 583 034,02</u>	<u>10 627 346,08</u>
Operating loss	64/70	.....	.....
IV. Financial income	75	<u>7 208 073,29</u>	<u>2 273 740,53</u>
A. Income from financial fixed assets	750	4.992.061,17	.....
B. Income from current assets	751	310.935,48	908.292,19
C. Other financial income (note XIII, A)	752/9	1.905.076,64	1.365.448,34
V. Financial charges	65	<u>(3 632 375,00)</u>	<u>(2 800 825,65)</u>
A. Interest and other debt charges (notes XIII, B and C)	650	2.780.284,12	934.601,61
B. Increase (+); Decrease (-) in amounts written off current assets other than mentioned under II.E. (note XIII, D)	651	.....	.....
C. Other financial charges (note XIII, E)	652/9	852.090,88	1.866.224,04
VI. Profit on ordinary activities before taxes	70/65	<u>13 158 732,31</u>	<u>10 100 260,96</u>
Loss on ordinary activities before taxes	65/70	.....	.....

	Codes	Period	Preceding period
2. INCOME STATEMENT (continued) <i>(presentation in vertical form)</i>			
VI. Profit on ordinary activities before taxes (+)	(70/65)	13 158 732,31	10 100 260,96
Loss on ordinary activities before taxes (-)	(65/70)		
VII. Exceptionnel income	76		
A. Adjustments to depreciation of and to other amounts written off intangible and tangible fixed assets	760	.....	.....
B. Adjustments to amounts written off financial fixed assets	761	.....	.....
C. Adjustments to provisions for extraordinary liabilities and charges	762	.....	.....
D. Gain on disposal of fixed assets	763	.....	.....
E. Other exceptionnel income (note XIV, A)	764/9	.....	.....
VIII. Extraordinary charges (-)	66		(8 270,57)
A. Extraordinary depreciation of and extraordinary amounts written off formation expenses, intangible and tangible fixed assets	660	.....	.....
B. Amounts written off financial fixed assets	661	.....	.....
C. Provisions for extraordinary liabilities and charges (increase +, decrease -)	662	.....	.....
D. Loss on disposal of fixed assets	663	.....	.....
E. Other extraordinary charges (note XIV, B)	664/8	.....	8 270,57
F. Extraordinary charges capitalised as reorganization costs (-)	669	.....	.....
IX. Profits for the period before taxes (+)	70/66	13 158 732,31	10 091 990,39
Loss for the period before taxes (-)	66/70		
IXbis. A. Transfer from deferred taxation (+)	780		
B. Transfer to deferred taxation (-)	680		
X. Income taxes (-) (+)	67/77	(2 608 337,04)	(3 831 486,97)
A. Income taxes (note XV) (-)	670/3	(..... 2 964 024,88 .)	(..... 3 864 264,01 .)
B. Adjustment of income taxes and write-back of tax provisions	77	.....355 687,84.....	.....32 777,04
XI. Profit for the period (+)	70/67	10 550 395,27	6 260 503,42
Loss for the period (-)	67/70		
XII. Transfer from untaxed reserve (+)	789		
Transfer to untaxed reserve (-)	689		
XIII. Profit for the period available for appropriation (+)	(70/68)	10 550 395,27	6 260 503,42
Loss for the period available for appropriation (-)	(68/70)		

	Codes	Period	Preceding period
APPROPRIATION ACCOUNT			
A. Profit to be appropriated	70/69	98 457 290,42	121 682 546,73
Loss to be appropriated	69/70		
1. Profit for the period available for appropriation	70/68	10 550 395,27	6 260 503,42
Loss for the period available for appropriation. . . (-)	68/70		
2. Profit brought forward	790	87 906 895,15	115 422 043,31
Loss brought forward	690		
B. Transfers from capital and reserves	791/2	1 323 335,00	
1. from capital and share premium account	791		
2. from reserves	792	1 323 335,00	
C. Transfers to capital and reserves	691/2	(513 791,99)	(21 466 744,73)
1. to capital and share premium account	691		
2. to legal reserve	6920		
3. to other reserves	6921	513 791,99	21 466 744,73
D. Result to be carried forward			
1. Profit to be carried forward	693	(77 645 903,44)	(87 906 895,15)
2. Loss to be carried forward	793		
E. Shareholders' contribution in respect of losses . . .	794		
F. Distribution of profit	694/6	(21 620 929,99)	(12 308 906,85)
1. Dividends	694	21 620 929,99	12 308 906,85
2. Directors' emoluments	695		
3. Other allocations	696		

3. NOTES

	Codes	Amounts
I. STATEMENT OF FORMATION EXPENSES (heading 20 of assets)		
Net book value at the end of the preceding period	8001	
Movements during the period :		
. New expenses incurred	8002	
. Depreciation	8003	(-)
. Other	8004	(+)(-)
Net book value at the end of the period	8005	
Detailing : - Expenses of formation or capital increase, loan issue expenses and other formation expenses	200/2	
- Reorganization costs	204	

II. STATEMENT OF INTANGIBLE ASSETS (heading 21 of assets)

	Codes	1. Research and development expenses		2. Concessions, patents, licences, a.o.
a) ACQUISITION COST				
At the end of the preceding period	801	.....		..... 1 634 382,96
Movements during the period :				
. Acquisitions, including produced fixed assets	802	.....		..... 142 874,67
. Sales and disposals. (-)	803	.....		.....
. Transfers from one heading to another (+) (-)	804	.....		.....
At the end of the period	805			..... 1 777 257,63
c) DEPRECIATION AND AMOUNTS WRITTEN DOWN				
At the end of the preceding period	806	.....		..... 646 727,91
Movements during the period :				
. Recorded	807	.....		..... 350 173,11
. Written back as superfluous (-)	808	.....		.....
. Acquisitions from third parties	809	.....		.....
. Written down after sales and disposals. (-)	810	.....		.....
. Transfers from one heading to another (+) (-)	811	.....		.....
At the end of the period	812			..... 996 901,02
d) NET BOOK VALUE AT THE END OF THE PERIOD. (a) - (c)	813			..... 780 356,61

	Codes	3. Goodwill		4. Advance payments
a) ACQUISITION COST				
At the end of the preceding period	801	.....		.....
Movements during the period :				
. Acquisitions, including produced fixed assets	802	.....		.....
. Sales and disposals. (-)	803	.....		.....
. Transfers from one heading to another (+) (-)	804	.....		.....
At the end of the period	805			.....
c) DEPRECIATION AND AMOUNTS WRITTEN DOWN				
At the end of the preceding period	806	.....		.....
Movements during the period :				
. Recorded	807	.....		.....
. Written back as superfluous (-)	808	.....		.....
. Acquisitions form third parties	809	.....		.....
. Written down after sales and disposals. (-)	810	.....		.....
. Transfers from one heading to another (+) (-)	811	.....		.....
At the end of the period	812			.....
d) NET BOOK VALUE AT THE END OF THE PERIOD. (a) - (c)	813			.....

III. STATEMENT OF TANGIBLE FIXED ASSETS
(headings 22/27 of assets)

- a) **ACQUISITION COST**
 At the end of the preceding period
 Movements during the period :
 . Acquisitions, including produced fixed assets
 . Sales and disposals. (-)
 . Transfers from one heading to another (+) (-)
 At the end of the period
- b) **REVALUATION SURPLUSES**
 At the end of the preceding period
 Movements during the period :
 . Recorded
 . Acquisitions from third parties
 . Reversals (-)
 . Transfers from one heading to another (+) (-)
 At the end of the period
- c) **DEPRECIATION AND AMOUNTS WRITTEN DOWN**
 At the end of the preceding period
 Movements during the period :
 . Recorded
 . Written back as superfluous (-)
 . Acquisitions from third parties
 . Written down after sales and disposals (-)
 . Transfers from one heading to another (+) (-)
 At the end of the period
- d) **NET BOOK VALUE AT THE END OF THE PERIOD** (a)+(b)-(c)

Codes	1. Land and buildings (heading 22)	2. Plant, machinery and equipment (heading 23)	3. Furniture and vehicles (heading 24)
815	4 061 683,37	36 436 523,63	979 698,25
816	4 395,34	5 541 783,57	129 284,44
817		(150 653,76)	(30 556,92)
818			
819	4 066 078,71	41 827 653,44	1 078 425,77
820			
821			
822			
823			
824			
825			
826	1 192 511,74	25 603 534,38	503 618,97
827	168 809,90	4 602 877,84	169 895,08
828			
829			
830		(118 405,26)	(14 262,08)
831			
832	1 361 321,64	30 088 006,96	659 251,97
833	2 704 757,07	11 739 646,48	419 173,80

- a) **ACQUISITION COST**
 At the end of the preceding period
 Movements during the period :
 . Acquisitions, including produced fixed assets
 . Sales and disposals. (-)
 . Transfers from one heading to another (+) (-)
 At the end of the period
- b) **REVALUATION SURPLUSES**
 At the end of the preceding period
 Movements during the period :
 . Recorded
 . Acquisitions from third parties
 . Reversals (-)
 . Transfers from one heading to another (+) (-)
 At the end of the period
- c) **DEPRECIATION AND AMOUNTS WRITTEN DOWN**
 At the end of the preceding period
 Movements during the period :
 . Recorded
 . Written back as superfluous (-)
 . Acquisitions from third parties
 . Written down after sales and disposals (-)
 . Transfers from one heading to another (+) (-)
 At the end of the period
- d) **NET BOOK VALUE AT THE END OF THE PERIOD** (a)+(b)-(c)
- Whereof : . land and buildings
 . plant, machinery and equipment
 . furniture and vehicles

Codes	4. Leasing and other similar rights (heading 25)	5. Other tangible assets (heading 26)	6. Assets under construction and advance payments (heading 27)
815			
816			
817			
818			
819			
820			
821			
822			
823			
824			
825			
826			
827			
828			
829			
830			
831			
832			
833			
250			
251			
252			

IV. STATEMENT OF FINANCIAL FIXED ASSETS (heading 28 of assets)

	Codes	Enterprises		
		1. affiliated	2. with participation link	3. others
1. Participating interests and shares		<i>(heading 280)</i>	<i>(heading 282)</i>	<i>(heading 284)</i>
a) ACQUISITION COST				
At the end of the preceding period	835	113.835.971,67		
Movements during the period :				
. Acquisitions	836	5.358.732,92		
. Sales and disposals	837			
. Transfers from one heading to another	838			
At the end of the period	839	119.194.704,59		
b) REVALUATION SURPLUSES				
At the end of the preceding period	840			
Movements during the period :				
. Recorded	841			
. Acquisitions from third parties	842			
. Reversals	843			
. Transfers from one heading to another	844			
At the end of the period	845			
c) DEPRECIATION AND AMOUNTS WRITTEN DOWN				
At the end of the preceding period	846			
Movements during the period :				
. Recorded	847			
. Written back as superfluous	848			
. Acquisitions from third parties	849			
. Written down after sales and disposals	850			
. Transfers from one heading to another	851			
At the end of the period	852			
d) UNCALLED AMOUNTS				
At the end of the preceding period	853			
Movements during the period	854			
At the end of the period	855			
NET BOOK VALUE AT THE END OF THE PERIOD (a) + (b) - (c) - (d)	856	119.194.704,59		
2. Amounts receivable		<i>(heading 281)</i>	<i>(heading 283)</i>	<i>(heading 285/8)</i>
NET BOOK VALUE AT THE END OF THE PRECEDING PERIOD	857			158.464,26
Movements during the period :				
. Additions	858			10.274,08
. Reimbursements	859			
. Value adjustment entries	860			
. Reversed value adjustments	861			
. Exchange differences	862			
. Other	863			
NET BOOK VALUE AT THE END OF THE PERIOD	864			168.738,34
ACCUMULATED AMOUNTS WRITTEN OFF ON AMOUNTS RECEIVABLE AT THE END OF THE PERIOD	865			

V. A. PARTICIPATING INTERESTS AND OTHER RIGHTS IN OTHER ENTERPRISES

List of both enterprises in which the enterprise holds a participating interest (recorded in the heading 280 and 282 of the assets), and other enterprises in which the enterprise holds rights (recorded in the heading 284 and 51/53 of the assets) in the amount of at least 10 % of the capital issued.

NAME, full address of the REGISTERED OFFICE and for an enterprise governed by Belgian law, the company number	Rights held by			Information from the most recent period for which annual accounts are available			
	the enterprise (directly)		subsidiaries	Annual accounts	Cur- rency	Capital and reserves	Net result
	Number	%	%			(+) or (-) (in monetary units)	
Melexis Inc Locke road 41 NH03301 Concord, UNITED STATES OF AMERICA <i>kapitaals aandelen</i>	100 000	100,00		31/12/2005	EUR	3 609 527	429 508
Melexis GMBH HAARBERGSTRASSE 67 99097 Erfurt, GERMANY <i>kapitaals aandelen</i>		100,00		31/12/2005	EUR	17 119 024	3 348 836
Melexis Oekraïne Politechni cheskayastreet 33 Kiev, UKRAINE <i>kapitaals aandelen</i>		100,00		31/12/2005	EUR	2 023 897	(65 319)
Melexis LTD Ami Boue street 84 9420 Aaigem, BULGARIA <i>kapitaals aandelen</i>		100,00		31/12/2005	EUR	9 932 797	1 483 459
Melexis Nederland BV Fregatstraat 99 3534 RC Utrecht, HOLLAND <i>kapitaals aandelen</i>	250 000	100,00		31/12/2005	EUR	543 213	26 900
Melexis Sentron Baarerstrasse 73 6300 , SWITZERLAND <i>kapitaals aandelen</i>		100,00		31/12/2005	EUR	1 013 698	192 099
PLC Melefin NV Transportstraat 1 3980 Tessenderlo, BELGIUM BE 0878.292.438 <i>kapitaals aandelen</i>	9 999	99,99		31/12/2005	EUR	90 000 000	

V. B. ENTERPRISES TO WHICH THE ENTERPRISE IS UNLIMITED LIABLE EITHER AS A QUALIFIED PARTNER OR MEMBER

The annual accounts of any enterprise to which the enterprise is unlimited liable will be added to the present accounts and published jointly. Departure from that requirement will be mentioned in the second column referring to the appropriate code (A, B, or C), explained in footnote

NAME, full address of the REGISTERED OFFICE, LEGAL FORM and for the enterprise governed by Belgian law, the company number	Code, if any (*)

(*) The annual accounts of the enterprise :

- A. will be published through a deposition in the National Bank of Belgium;
- B. will be published effectively in another member state of the EC pursuant to art. 3 of the directive 68/151/EC;
- C. will be fully or proportionally consolidated in the consolidated annual statements of the enterprise which is prepared, audited and published pursuant to the provision of Company Law on the consolidated annual accounts of enterprises.

VI. INVESTMENTS : OTHER INVESTMENTS AND DEPOSITS (heading 51/53 of assets)

	Codes	Period	Preceding period
Shares	51		
Book value increased with the uncalled amount	8681	.....	.....
Uncalled amount	8682	.....	.....
Fixed income securities	52		
issued by credit institutions	8684	.....	.....
Term deposits with credits institutions	53		
falling due :			
. less or equal to one month	8686	.....	.....
. between one month and one year	8687	.....	.....
. over one year	8688	.....	.....
Other investments not yet shown separately	8689		

VII. DEFERRED CHARGES AND ACCRUED INCOME

	Period
Analysis of heading 490/1 of assets if the amount is significant.	
..... <i>INTREST.CHARGES.RABOBANK</i>	104.839,84
..... <i>ORACLE.LICENCES</i>	67.454,86
..... <i>MICROSOFT.LICENCES</i>	13.994,56
.....	

VIII. STATEMENT OF CAPITAL

A. CAPITAL

1. Issued capital (heading 100 of liabilities)

- At the end of the preceding period
- Changes during the period :
-
-
-
-
-
- At the end of the period

2. Structure of the capital

- 2.1. Different categories of shares
 -*gewone aandelen zonder nominale waarde*.....
 -
 -
 -
 -
- 2.2. Registered shares and bearer shares
 - Registered
 - Bearer

Codes	Amounts	Number of shares
8700	564.814,10	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
8701	564.814,10	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
8702	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	17.359.775
8703	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	25.882.085

VIII. STATEMENT OF CAPITAL (continued)

B. UNPAID CAPITAL

Shareholders having yet to pay up in full

.....

.....

.....

.....

.....

.....

(continued if need be on page)

TOTAL

C. OWN SHARES held by

- the company itself

- its subsidiaries

D. COMMITMENTS TO ISSUE SHARES

1. Following the exercising of CONVERSION RIGHTS

. Amount of outstanding convertible loans 8740

. Amount of capital to be issued 8741

. Maximum number of shares to be issued 8742

2. Following the exercising of SUBSCRIPTION RIGHTS

. Number of outstanding subscription rights 8745

. Amount of capital to be issued 8746

. Maximum number of shares to be issued 8747

E. AMOUNT OF AUTHORIZED CAPITAL, NOT ISSUED.....

F. SHARES ISSUED, NOT REPRESENTING CAPITAL

Whereof : - held by the company itself 877

- held by its subsidiaries 878

Codes	1. Uncalled capital (heading 101)	2. Called, but unpaid amount
871		
	1. Amount of capital	2. Number of shares
872	513.791,99	52.000
873		
	1. Number of shares	2. Voting right attached thereto
876		
877		
878		

G. STRUCTURE OF SHAREHOLDINGS OF THE ENTERPRISE AT YEAR-END CLOSING DATE, as it appears from the statements received by the enterprise : see page

IX. PROVISIONS FOR OTHER LIABILITIES AND CHARGES

Analysis of heading 163/5 of liabilities if the amount is material.

.....*Voorziening schadegevallen*.....

.....

.....

.....

Period
198.314,82

X. STATEMENT OF AMOUNTS PAYABLE

A. ANALYSIS BY CURRENT PORTIONS OF AMOUNTS INITIALLY PAYABLE AFTER MORE THAN ONE YEAR

Codes	AMOUNTS PAYABLE CURRENT PORTION		
	1. not more than one year	2. between one and five years	3. over five years
	<i>(heading 42)</i>	<i>(heading 17)</i>	
Financial debts	880	17 688 435,55	
1. Subordinated loans	881		
2. Unsubordinated debentures	882		
3. Leasing and other similar obligations	883		
4. Credit institutions	884	17 688 435,55	
5. Other loans	885		
Trade debts	886		
1. Suppliers	887		
2. Bills of exchange payable	888		
Advances received on contracts in progress	889		
Other amounts payable	890		
TOTAL	891	17 688 435,55	

B. AMOUNTS PAYABLE
(headings 17 and 42/48 of liabilities)

Codes	AMOUNTS PAYABLE (OR THE PORTION THEREOF) GUARANTEED BY	
	1. Belgian public authorities	2. Real guarantees given or irrevocably promised by the enterprise on its own assets
Financial debts	892	33 836 556,00
1. Subordinated loans	893	
2. Unsubordinated debentures	894	
3. Leasing and other similar obligations	895	
4. Credit institutions	896	33 836 556,00
5. Other loans	897	
Trade debts	898	
1. Suppliers	899	
2. Bills of exchange payable	900	
Advances received on contracts in progress	901	
Taxes, remuneration and social security	902	
1. Taxes	903	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX
2. Remuneration and social security	904	
Other amounts payable	905	
TOTAL	906	33 836 556,00

C. AMOUNTS PAYABLE FOR TAXES, REMUNERATION AND SOCIAL SECURITY

- 1. **Taxes** (heading 450/3 of the liabilities)
 - a) **Expired** taxes payable
 - b) Non expired taxes payable
 - c) Estimated taxes payable
- 2. **Remuneration and social security** (heading 454/9 of liabilities)
 - a) Amounts **due** to National Office of Social Security
 - b) Other amounts payable relating to remuneration and social security

Codes	Period
9072	
9073	625 220,77
450	
9076	
9077	464 475,05

XI. ACCRUED CHARGES AND DEFERRED INCOME

Analysis of the heading 492/3 of liabilities if the amount is material.

	Period
.....INTRESTCHARGES.STRAIGHTLOANS.....	32.679,98
.....NIET.TOEGEWEZEN.KLANTBETALINGEN.....	41.110,12
.....	
.....	

XII. OPERATING RESULTS

A. NET TURNOVER (heading 70)

Broken down by categories of activity and into geographical markets and **given as annexe to the standard form**, insofar as, taking account of the manner in which the sale of products and the provision of services falling within the enterprise's ordinary activities are organized, these categories and markets differ substantially one from another.

B. OTHER OPERATING INCOME (heading 74)

Whereof: the total amount of subsidies and compensatory amounts obtained from public authorities.

C1. EMPLOYEES RECORDED IN THE PERSONNEL REGISTER

- a) Total number at the closing date 9086 **109** **113**
- b) Average number of employees in full-time equivalents 9087 **109,8** **111,7**
- c) Number of actual working hours 9088 **175.674** **183.274**

C2. PERSONNEL CHARGES (heading 62)

- a) Remuneration and direct social benefits 620 **4.436.762,75** **4.449.527,81**
- b) Employers' contribution for social security 621 **1.228.866,83** **940.603,22**
- c) Employers' premium for extra statutory insurance 622 **13.945,33**
- d) Other personnel charges 623 **251.988,31** **431.532,43**
- e) Pensions 624 **10.170,26**

C3. PROVISIONS FOR PENSIONS (included in heading 635/7)

Increase (+); decrease (-) 635

D. AMOUNTS WRITTEN OFF (heading 631/4)

1. Stocks and contracts in progress
- . recorded 9110
- . write back 9111 (**74.378,73**)
2. Trade debtors
- . recorded 9112
- . write back 9113 (**9.039,00**)

E. PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES (heading 635/7)

Increases 9115 **17.453,10** **17.915,00**

Decreases 9116

F. OTHER OPERATING CHARGES (heading 640/8)

Taxes related to operations 640 **125.831,86** **13.140,21**

Other charges 641/8 **451.205,10** **14.724,13**

G. TEMPORARY PERSONNEL AND PERSONS PLACED AT THE DISPOSAL OF THE ENTERPRISE

1. Total number at the closing date 9096 **10** **5**
2. Average number of employees in full-time equivalents 9097 **10,4** **4,3**
- Number of actual working hours 9098 **20.601** **8.582**
- Charges to the enterprise 617 **503.554,69** **186.862,01**

Codes	Period	Preceding period
740	.....	.....
9086	109	113
9087	109,8	111,7
9088	175.674	183.274
620	4.436.762,75	4.449.527,81
621	1.228.866,83	940.603,22
622	13.945,33	
623	251.988,31	431.532,43
624	10.170,26	
635	.....	.....
9110	.....	.....
9111	(74.378,73 )	.....
9112	.....	.....
9113	.....	( 9.039,00)
9115	17.453,10	17.915,00
9116	.....	.....
640	125.831,86	13.140,21
641/8	451.205,10	14.724,13
9096	10	5
9097	10,4	4,3
9098	20.601	8.582
617	503.554,69	186.862,01

XIII. FINANCIAL RESULTS

A. OTHER FINANCIAL INCOME (heading 752/9)
Amount of subsidies granted by public authorities, credited to income for the period
- capital subsidies
- interest subsidies
Detail of other financial income classified under this heading, if material.
.....*koersverschillen*.....
.....*Subsidies*.....
.....*varia*.....

B. AMOUNTS WRITTEN DOWN LOAN ISSUE EXPENSES AND REIMBURSEMENT PREMIUMS

C. CAPITALISED INTERESTS

D. VALUE ADJUSTMENTS TO CURRENT ASSETS
(heading 651)
Entries
Reversals (-)

E. OTHER FINANCIAL CHARGES (heading 652/9)
Amount of the discount borne by the enterprise, as a result of negotiating amounts receivable

PROVISIONS OF A FINANCIAL NATURE :
. formed
. used and reversed (-)
Analysis of other charges included under this heading, if material.
.....*koersverschillen*.....

Codes	Period	Preceding period
9125	.....	.....
9126	.....	.....
	1.719.900,57	1.360.241,80
	167.180,00	
	17.996,07	
6501	.....	.....
6503	.....	.....
6510	.....	.....
6511	.....	.....
653	.....	.....
6560	.....	.....
6561	.....	.....
	851.700,95	1.849.358,53

XIV. EXTRAORDINARY RESULTS

A. Analysis of OTHER EXCEPTIONNEL INCOME (heading 764/9), **if material.**
.....
.....
.....

B. Analysis of OTHER EXTRAORDINARY CHARGES (heading 664/8), **if material.**
.....
.....
.....

Codes	Period
9134	2.964.024,88
9135	3.226.524,88
9136	(262.500,00)
9137	.....
9138	.....
9139	.....
9140	.....

XV. INCOME TAXES

A. ANALYSIS OF HEADING 670/3

1. Income taxes of the current period :
a. Taxes and withholding taxes due or paid
b. Excess of income tax prepayments and withholding taxes capitalised (-)
c. Estimated additional charges for income taxes (included in heading 450/3 of liabilities) ...

2. Income taxes on previous periods :
a. Additional charges for income taxes due or paid
b. Additional charges for income taxes (included in heading 450/3 of liabilities) estimated or provided for (included in heading 161 of liabilities)

9134	2.964.024,88
9135	3.226.524,88
9136	(262.500,00)
9137	.....
9138	.....
9139	.....
9140	.....

XV. INCOME TAXES (continued)

B. IN SO FAR AS TAXES OF THE CURRENT PERIOD ARE MATERIALLY AFFECTED BY DIFFERENCES BETWEEN THE PROFIT BEFORE TAXES as stated in the annual accounts and **THE ESTIMATED TAXABLE PROFIT** the main source for such differences with special mention of timing differences.

	Period
..... <i>Verworpen Uitgaven</i>	125.276,44
..... <i>Meerwaarde Verkoop Aandelen</i>	(4.992.061,00)
.....	
.....	

C. AN INDICATION OF THE EFFECT OF EXTRAORDINARY RESULTS ON THE AMOUNT OF INCOME TAXES RELATING TO THE CURRENT PERIOD

D. STATUS OF DEFERRED TAXES (to the extent that it is important for the purpose of assessing the financial position of the enterprise)

- 1. Beneficial deferred taxes
 - Accumulated tax losses deductible from future taxable profits
- 2. Deferred taxes

Codes	Period
9141
9142
9144

XVI. OTHER TAXES AND TAXES BORNE BY THIRD PARTIES

- A. The total amount of value added tax, turnover taxes and special taxes charged during the period :
 - 1. to the enterprise (deductible)
 - 2. by the enterprise
- B. Amounts retained on behalf of third parties for :
 - 1. payroll withholding taxes
 - 2. withholding taxes on investment income

Codes	Period	Preceding period
9145	10.041.242,12	8.713.137,00
9146	7.955.773,29	6.716.742,00
9147	666.838,08	523.682,49
9148	1.950.959,75	1.187.818,47

XVII. RIGHTS AND COMMITMENTS NOT ACCRUED IN THE BALANCE SHEET

- Personal guarantees, given or irrevocably promised by the enterprise, as security parties' debts or commitments**
- Whereof :
- . Outstanding bills of exchange endorsed by the enterprise
 - . Bills drawn or guaranteed by the enterprise and other parties' debts
 - . Maximum amount for which other debts or commitments of third parties are guaranteed by the enterprise

Codes	Period
9149
9150
9151
9153

XVII. RIGHTS AND COMMITMENTS NOT ACCRUED IN THE BALANCE SHEET (continued)

If there is a supplement retirement or survivors' pension plan in favor of the personnel or the executives of the enterprise, a brief description of such plan and of the measures taken by the enterprise to cover the resulting charges

De onderneming heeft een groepsverzekering voor aanvullend pensioen voor de bedienden afgesloten bij een erkende verzekeringsmaatschappij. De bijdragen gebeuren volgens het stelsel "Vaste last"

Pensions funded by the enterprise :

- . estimated amount of its commitments resulting from past services
- . methods of estimation

Code	Period
9220

XVIII. RELATIONSHIPS WITH AFFILIATED ENTERPRISES AND ENTERPRISES LINKED BY PARTICIPATING INTERESTS :

see page C 20.

XIX. FINANCIAL RELATIONSHIPS WITH

- A. DIRECTORS AND MANAGERS
- B. INDIVIDUALS OR CORPORATE BODIES WHO CONTROL THE ENTERPRISE DIRECTLY OR INDIRECTLY BUT WHO ARE NOT AFFILIATED ENTERPRISES
- C. OTHER ENTERPRISES CONTROLLED DIRECTLY OR INDIRECTLY BY THE SUB B. MENTIONED PERSONS

- 1. Amounts receivable from them
- 2. Amount of guarantees given on their behalf
- 3. Other significant commitments undertaken in their favour

Codes	Period
9500
9501
9502

Main conditions concerning the headings 9500, 9501 and 9502

- 4. The amount of direct and indirect remuneration and pensions, included in the income statement, as long as this disclosure does not concern exclusively or mainly, the situation of a single identifiable person :

- to the directors and managers
- to the past directors and past managers

Codes	Period
9503	..... 40.183,88
9504	.....

XX. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS NOT EVALUATED ON THE BASIS OF FAIR VALUE

In this case an estimate of the fair value for each category of derivative financial instruments which are not evaluated on the basis of its economic value stating the volume and nature of the instruments concerned

.....

Amounts
.....
.....
.....
.....

XVIII. RELATIONSHIPS WITH AFFILIATED ENTERPRISES AND ENTERPRISES LINKED BY PARTICIPATING INTERESTS

	Codes	1. AFFILIATED ENTERPRISES		2. ENTERPRISES LINKED BY PARTICIPATION	
		Period	Preceding period	Period	Preceding period
1. FINANCIAL FIXED ASSETS	925	119 194 704,59	113 835 971,67		
investments	926	119 194 704,59	113 835 971,67		
amounts receivable :					
subordinated	927				
others	928				
2. AMOUNTS RECEIVABLE	929	764 768,23	5 787 458,29		
after one year	930				
within one year	931	764 768,23	5 787 458,29		
3. CURRENT INVESTMENTS	932				
shares	933				
amount receivable	934				
4. AMOUNT PAYABLE	935	47 147 611,59	22 514 268,91		
after one year	936				
within one year	937	47 147 611,59	22 514 268,91		

	Codes	AFFILIATED ENTERPRISES	
		Period	Preceding period
5. - PERSONAL AND REAL GUARANTEES, given or irrevocably promised by the enterprise, as security of debts or commitments of affiliated enterprises	9381		
- PERSONAL AND REAL GUARANTEES, given or irrevocably promised by affiliated enterprises as security of debts or commitments of the enterprise . .	9391		
6. OTHER SUBSTANTIAL FINANCIAL COMMITMENTS	9401		
7. FINANCIAL RESULTS			
from financial fixed assets	9421	4 992 061,17	
from current assets	9431		
other financial income	9441	266 191,64	871 375,01
from interest and debts	9461	1 410 248,38	319 187,39
other financial charges	9471		
8. GAINS AND LOSSES ON DISPOSAL OF FIXED ASSETS			
realised capital gains	9481		
realised decreased values	9491		

STATEMENT ON CONSOLIDATED ACCOUNTS**A. Information to disclose by every enterprise that is subject to the provision of Company Law on the consolidated accounts of enterprises**

The enterprise

- . has prepared and published consolidated accounts and a consolidated report : YES / ~~NO~~¹
- . hasn't prepared neither consolidated accounts nor a consolidated report for one out of following reasons:

a. The enterprise and its subsidiaries on consolidated basis exceed not more than one of the limits mentioned in art.16 of Company Law : YES / NO ¹

b. The enterprise itself is a subsidiary of an enterprise which does prepare and publish consolidated accounts in which annual accounts of the enterprise are included: YES / NO ¹

If yes :

- . Justification of the compliance with all conditions for exemption set out in art. 113, par. 2 and 3 of Company Law :

- . Name, full address of the registered office and, for an enterprise governed by Belgian Law, the company number of the parent company preparing and publishing the consolidated accounts required :

B. Information to disclose by the reporting enterprise being a subsidiary or a joint subsidiary

- . Name, full address of the registered office and, for an enterprise governed by Belgian Law, the company number of the parent company(ies) and the specification whether the parent company(ies) prepare(s) and publish(es) consolidated accounts in which the annual accounts of the enterprise are included ² :

ELEX

Transportstraat 1
3980 Tessenderlo BELGIUM
BE 0421.226.161

Prepares consolidated accounts.

- . If the parent company(ies) is (are) (an) enterprise(s) governed by foreign law disclose where the consolidated accounts can be obtained ²:

¹ Delete where not appropriate.

² Where the accounts of the enterprise are consolidated at different levels, the information should be given for the consolidated aggregate at the highest level on the one hand and the lowest level on the other hand of which the enterprise is a subsidiary and for which consolidated accounts are prepared and published.

4. SOCIAL REPORT

Numbers of joint industrial committees which are competent for the enterprise : **209.00** **111.01** **218.00**

I. STATEMENT OF THE PERSONS EMPLOYED

A. EMPLOYEES RECORDED IN THE PERSONNEL REGISTER

	Codes	1. Full-time (period)	2. Part-time (period)	3. Total (T) or total full-time equivalents (FTE) (period)	4. Total (T) or total full-time equivalents (FTE) (preceding period)
1. During the financial period and during the preceding financial period					
Average number of employees	100	107,3	2,6	109,8 (FTE)	111,7 (FTE)
Number of actual working hours	101	173.326	2.348	175.674 (T)	183.274 (T)
Personnel charges	102	5.871.200,18	70.533,30	5.941.733,48 (T)	5.821.663,46 (T)
Amount of the benefits in addition to wages	103	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	56.886,16 (T)	61.068,32 (T)

2. As at the closing date of the financial period

a. Number of employees recorded in the personnel register

b. By nature of the employment contract

	Codes	1. Full-time	2. Part-time	3. Total of full-time equivalents
Contract of unlimited duration	105	106	3	108,1
Contract of limited duration	110	106	3	108,1
Contract regarding a specific work	111			
Contract regarding substitution	112			
	113			

c. By sex

Male	120	57		57,0
Female	121	49	3	51,1

d. By professional category

Management personnel	130			
Employees	134	81	2	82,3
Workers	132	24	1	24,8
Other	133	1		1,0

B. TEMPORARY PERSONNEL AND PERSONS PLACED AT THE DISPOSAL OF THE ENTERPRISE

During the financial period

Average number of personnel employed

Number of actual working hours

Charges to the enterprise

Codes	1. Temporary personnel	2. Persons placed at the disposal of the enterprise
150	10,4	
151	20.601	
152	503.554,69	

II. LIST OF PERSONNEL MOVEMENTS DURING THE FINANCIAL PERIOD

A. ENTRANTS

a. Number of employed persons recorded in the personnel register during the financial period

b. By nature of the employment contract

Contract of unlimited duration
 Contract of limited duration
 Contract regarding a specific work
 Contract regarding substitution

c. By sex and level of education

Male : primary education
 secondary education
 higher non-university education
 university education
 Female : primary education
 secondary education
 higher non-university education
 university education

Codes	1. Full-time	2. Part-time	3. Total of full-time equivalents
205	14		14,0
210	14		14,0
211			
212			
213			
220			
221			
222	5		5,0
223	5		5,0
230			
231			
232	2		2,0
233	2		2,0

B. LEAVERS

a. Number of employed persons of which the date of termination of the contracts has been recorded in the personnel register during the financial period

b. By nature of the employment contract

Contract of unlimited duration
 Contract of limited duration
 Contract regarding a specific work
 Contract regarding substitution

c. By sex and level of education

Male : primary education
 secondary education
 higher non-university education
 university education
 Female : primary education
 secondary education
 higher non-university education
 university education

d. By reason of termination of contract

Pension
 Prepension
 Dismissal
 Other reason
 Of which: number of former employees who continued rendering services to the enterprise at least on a part-time basis in the capacity of self-employed person

Codes	1. Full-time	2. Part-time	3. Total of full-time equivalents
305	16		16,0
310	16		16,0
311			
312			
313			
320			
321			
322	4		4,0
323	6		6,0
330			
331			
332	4		4,0
333	2		2,0
340			
341			
342	2		2,0
343	14		14,0
350			

III. STATEMENT CONCERNING THE IMPLEMENTATION OF MEASURES STIMULATING EMPLOYMENT DURING THE FINANCIAL PERIOD

MEASURES STIMULATING EMPLOYMENT

1. Measures generating financial profit *

	Codes	Number of employed persons involved		3. Amount of the financial profit
		1. Number	2. In full-time equivalents	
1.1. Incentive plan for recruiting job-seekers who belong to high-risk groups	414	.....	.....	.....
1.2. Conventional part-time prepension	411	.....	.....	.....
1.3. Full career interruption	412	.....	.....	.....
1.4. Reduction of job performance (part-time career interruption)	413	.....	.....	.....
1.5. Social Maribel	415	.....	.....	.....
1.6. Structural reduction of social security contributions	416	92	91,1	131.512,46
1.7. Staging post programmes	417	.....	.....	.....
1.8. Service jobs	418	.....	.....	.....
1.9. Contracts : work - vocational training	503	.....	.....	.....
1.10. Apprenticeship contract	504	.....	.....	.....
1.11. Initial job agreement	419	.....	.....	.....

2. Other measures

2.1. Training period for junior employees	502	.....	.....	.....
2.2. Successive employment contracts of limited duration	505	.....	.....	.....
2.3. Conventional prepension	506	.....	.....	.....
2.4. Reduction of employee's social security contribution regarding low-wage workers	507	15	15,0	.....

Number of employees involved in one or more measures stimulating employment :

- total for the financial period	550	92	91,1
- total for the previous financial period	560	89	88,3

IV. INFORMATION ON VOCATIONAL TRAINING FOR EMPLOYED PERSONS DURING THE FINANCIAL PERIOD

Total of training initiatives at the expense of the employer

	Codes	Male	Codes	Female
1. Number of employees	5801	30	5811	25
2. Number of training hours	5802	120	5812	100
3. Charges to enterprise	5803	90.000,00	5813	70.000,00

V. INFORMATION ON EDUCATIONAL OR TUTORIAL ACTIVITIES OF EMPLOYEES IN COMPLIANCE WITH THE LAW OF SEPTEMBER 5TH 2001 CONCERNING THE IMPROVEMENT OF EMPLOYMENT RATE

Educational or tutorial activities

	Codes	Male	Codes	Female
1. Number of employees practising	5804	47	5814	5
2. Number of hours spent on these activities	5805	470	5815	50
3. Number of employees attending these activities	5806	10	5816	3

* Financial benefit to the employer regarding the incumbent or his substitute.

INFORMATION CONCERNING SIGNIFICANT LITIGATION AND OTHER COMMITMENTS (continued from p. 18)

de financiering van de bouw van een kantoorgebouw. Er werd een waarborg van EUR 3.200.000 gegeven op het onroerend goed.

(3) De vennootschap heeft een gewaarborgde lening afgesloten voor een bedrag van 400.000 EUR, ter financiering van de investeringen in machines en uitrusting. Deze lening is gewaarborgd door een borg op het machinepark voor een bedrag van 1,14 miljoen USD en een borg van Melexis N.V. voor een bedrag van 2,25 miljoen EUR.

(4) De vennootschap heeft een gewaarborgde lening afgesloten voor een bedrag van 300.000 USD. Deze lening is gewaarborgd door een hypotheek op de gebouwen van Melexis Inc.

(5) De vennootschap heeft een gewaarborgde lening afgesloten voor een bedrag van 10.000.000 EUR. Deze lening is gewaarborgd door een volmacht op het handelspand van Melexis Tessenderlo N.V. en Melexis Ieper N.V. voor een bedrag van 1.250.000 EUR en wordt gewaarborgd door een bijkomende volmacht op het handelsfonds van Melexis NV en Melexis Tessenderlo NV voor een bedrag van EUR 10 Mio. Melexis heeft de onherroepelijke plicht haar vaste activa niet te vervreemden noch te hypothekeren zonder toelating van de financiële instelling.

(6) De vennootschap heeft een gewaarborgde lening afgesloten voor een bedrag van 20.000.000 EUR. Deze lening is gewaarborgd met een volmacht tot in pandgave op de huidige vlottende activa van Melexis NV en Melexis Tessenderlo NV voor een bedrag van 20 miljoen EUR. Melexis verplicht zich ertoe zijn bezittingen niet te hypothekeren, te vervreemden of te verhuren.

Op 31 december 2005 heeft Melexis NV zich geëngageerd tot volgende financiële verbintenissen:
Minimum solvabiliteitsratio van 35 % op geconsolideerde basis.
Minimum netto schuldgraad/winst voor belastingen, intresten en afschrijvingen < 1,7

XX. WAARDERINGSREGELS

1. Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden op het actief van de balans geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, verminderd met de afschrijvingen. De afschrijvingen worden toegepast op grond van de lineaire methode tegen 20% pro rata temporis per jaar.

2. Materiele en immateriële vaste activa

De materiele vaste activa worden op het actief van de balans geboekt tegen hun aanschaffingsprijs of hun vervaardigingsprijs, wat de eigen constructie betreft. De afschrijvingen worden toegepast op grond van de lineaire methode pro rata temporis tegen de volgende percentages:

Gebouwen	5 %
Machines, installaties en uitrusting	10 % tot 20 %
Meubilair en rollend materieel	10 % tot 20 %

De immateriële vaste activa worden op het actief geboekt tegen hun aanschaffingswaarde of hun vervaardigingsprijs wat de eigen constructies betreft.

Licenties worden afgeschreven lineair pro rata temporis over 5 jaren.

3. Financiële vaste activa

De participaties worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde.

Er wordt tot waardevermindering overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rentabiliteit en de vooruitzichten van de vennootschap waarin de participaties worden aangehouden.

4. Beschikbare waarden

De beschikbare waarden worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

5. Vorderingen op meer dan een jaar en vorderingen op ten hoogste een jaar

De vorderingen worden geboekt tegen hun nominale waarde. De vorderingen in buitenlandse munten worden geboekt in Euro tegen een vaste verrekenskoers op de dag van de verrichting en gewaardeerd tegen de laatste valutakoers. De uit de omrekening van vorderingen in vreemde valuta ontstane koersresultaten worden in de resultatenrekening geboekt. Een waardevermindering wordt toegepast wanneer de realisatiewaarde op de datum van het boekjaar kleiner is dan de boekwaarde.

6. Voorraden

De grondstoffen en materialen worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde berekend volgens de FIFO methode.

De goederen in bewerking en afgewerkte producten worden gewaardeerd tegen de vervaardigingsprijs die naast de directe kosten ook de indirecte kosten in rekening brengt.

Een waardevermindering wordt toegepast voor incurante artikelen en wanneer de realisatiewaarde lager is dan de boekwaarde.

7. Voorziening voor risico's en lasten

De Raad van Bestuur, die met omzichtigheid, oprechtheid en goede trouw beslist, onderzoekt bij het afsluiten van het boekjaar de voorzieningen die moeten gevormd worden om o.m. te dekken:

- de grote reparatie- en onderhoudswerken
- de andere risico's, indien nodig.

8. Schulden op meer dan een jaar en schulden op ten hoogste een jaar

De schulden worden tegen hun nominale waarde geboekt.

De schulden in buitenlandse munten worden geboekt in Euro tegen een vaste verrekenskoers op de dag van de verrichting en gewaardeerd tegen de laatste valutakoers.

De uit de omrekening van schulden in vreemde valuta ontstane koersresultaten worden in de resultatenrekening geboekt.

XXI. Verbonden ondernemingen en andere aanverwante partijen

1. Aandeelhoudersstructuur en identificatie van de belangrijkste aanverwante partijen

Melexis NV is de moederonderneming van de Melexis groep waartoe volgende ondernemingen behoren die werden geconsolideerd:

Melexis Inc	een Amerikaanse onderneming
Melexis GmbH	een Duitse onderneming
Melexis Bulgarije Ltd.	een Bulgaarse onderneming
Melexis BV	een Nederlandse onderneming
Melexis Kiev	een Oekraïense onderneming
Melexis branch Bevaix	een Zwitsers bijkantoor
Melexis branch Parijs	een Frans bijkantoor
Sentron AG	een Zwitserse onderneming
Melefin NV	een Belgische onderneming
Melexis Filippijnen	een Filippijns bijkantoor
Melexis Tessenderlo NV	een Belgische onderneming

De aandeelhouders van Melexis NV zijn de volgende:

Sinds 1 januari 2006, is Xtrion NV de hoofdaandeelhouder van Melexis NV, ten gevolg van de partiële splitsing van Elex NV in Elex NV en Xtrion NV. Xtrion bezit 50,05 % van de bestaande aandelen. De aandelen van Elex NV en Xtrion NV zijn direct en/of indirect eigendom van Dhr. Roland Duchâtelet en Dhr. Rudi De Winter die beiden bestuurder zijn van Melexis.

Xtrion NV bezit ook 83,96% van de bestaande aandelen van de X-FAB groep, producenten van wafers. Deze "wafers" vormen het belangrijkste basisproduct voor de Melexis producten. Zoals in de voorbije jaren, is de X-Fab groep een belangrijke leverancier voor Melexis. X-Fab levert het merendeel van haar producten ook aan derden.

Elex NV bezit 78,3 % van de bestaande aandelen van Epiq NV. De aandelen van Epiq NV worden genoteerd op Euronext. Voor de meeste van deze producten werd Epiq aangewend als toeleverancier voor sommige OEM klanten van Melexis. Bijgevolg is de business relatie voor deze producten met de OEM klant en niet met Epiq.

Melexis koopt, zoals in de voorbije jaren, testuitrusting bij de XPEQT Groep. XPEQT AG ontwikkelt, produceert en verkoopt testsystemen voor de halfgeleiderindustrie. XPEQT AG is voor 100% eigendom van XPEQT NV. Roland Duchâtelet is eigenaar van 60% van de aandelen en Françoise Chombar, CEO van Melexis NV, bezit 40% van XPEQT NV.

Zoals vereist door de Belgische Vennootschappenwet (Artikel 523 en 524) onderzoekt de Raad van Bestuur alle transacties waarbij in het kader van de bovenvermelde wetgeving er een mogelijk belangenconflict kan optreden. Voor alle transacties die niet hebben plaatsgevonden ingevolge "normale zakentransacties", wordt een onafhankelijke expert aangesteld die een rapport opstelt ten behoeve van de, voor die transacties, onafhankelijke bestuurders.

Met betrekking tot 2005 heeft de Raad van Bestuur geen nieuwe transacties geïdentificeerd binnen dit toepassings-gebied.

MELEXIS NAAMLOZE VENNOOTSCHAP ROZENDAALSTRAAT 12 8900 IEPER RPR 0435.604.729
 BTW NR BE 435.604.729
 Jaarverslag over het boekjaar afgesloten per 31 december 2005

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de toestand van uw vennootschap betreffende het boekjaar dat een aanvang nam op 1 januari 2005 en dat werd afgesloten op 31 december 2005.

Dit jaarverslag alsmede de jaarrekening worden te uwer beschikking gesteld.

1. Commentaar op de jaarrekening

De omzet bedroeg 90 Mio EURO in 2005. Dit betekent een substantiële groei van 41% in vergelijking met 2004.

De operationele winsten in 2005 waren 9,6 miljoen EURO. Dit is een daling van 9,4% ten opzichte van het vorige jaar. Deze daling is hoofdzakelijk ten gevolge van de lagere brutomarge op de verkoop van de producten en de verhoogde uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling.

Melexis blijft een duidelijke, doelgerichte bedrijfsstrategie volgen, steunend op de stijgende vraag naar elektronica vanuit de automobielsector. Die markt verwacht het komende decennium een jaarlijkse groei van 7 à 9 %. Sensor IC blijft een cruciale component voor de productstrategie van Melexis. De Sensor IC-markt legt duidelijke instapdrempels op voor traditionele fabrikanten van halfgeleiders van zowel IDM- als fabless-model. Melexis is een erkend marktleider voor de Sensor IC-markt, vooral voor het segment sensoren voor de automobielsector. Aansluitend bij deze aandacht voor de automobielsector en sensoren bouwt Melexis voort op zijn troeven met het oog op zorgvuldig geselecteerde opportuniteiten in zowel consumer- als industriële markt. Zo wordt het marktpotentieel van onze technologieën maximaal geëxploiteerd.

In 2005 gingen Melexis-klanten voort met de verruiming van hun bestaande bedrijfsactiviteiten en de lancering van nieuwe projecten. Ze rekenden in hun OEM-producten op ons gamma van ASSP's en ASIC's Mixed Signal IC's en sensoren. Toeleveranciers voor de automobielsector eisen dat Melexis specifieke kwaliteitssystemen aanwendt om nieuwe ontwerp opdrachten toegewezen te krijgen. Melexis voldoet aan de strengste eisen, inclusief hercertificering voor ISO/TS1694956.

Nieuwe opdrachten in die automobielsector vereisen meestal een incubatieperiode van 3 tot 5 jaar voordat ze de volle productievolumes bereiken. Daartegenover staat een levensduur van 5 tot zelfs 10 jaar voor ze in onbruik geraken. In tegenstelling tot de cyclische aard van andere marktsegmenten voor halfgeleiders kan dit voorspelbare werkvolumes en volledig rendement van kapitaalinvesteringen opleveren.

Dankzij de opvallende winst- en cashgenerering kon Melexis de voorbije 4 jaar tegelijk interessante dividenden uitkeren en programma's voor terugkoop van eigen aandelen starten. Door de hooggespannen verwachtingen wat verdere groei betreft, zal Melexis zijn aandeelhouders meer dan waarschijnlijk cash blijven uitkeren om het rendement op eigen vermogen te maximaliseren.

Melexis kende in 2005 significante interne activiteiten, waaronder voortgezette investering in een HR-systeem met betrekking tot prestatiebeheer. Doel van deze activiteit is de voortgezette aanwerving, fidelisering en training van talentrijke teamleden voor alle aspecten van onze bedrijfsactiviteiten.

Door doelgerichte O&O-investeringen en applicatie-ondersteuningsfaciliteiten kan Melexis zijn klanten continu uitermate innovatieve producten aanbieden, naast het hoge niveau van applicatie-ondersteuning dat vereist is om deze producten te ontwerpen. De sleutel van succes ligt bij de hooggeïntegreerde oplossingen voor de automobielsector die Melexis zijn klanten aanbiedt. Melexis is ook uniek als toeleverancier van een brede waaier van technologieën die goedgekeurd zijn voor gebruik in de automobielsector. Voortdurende instroom van ontwerp opdrachten bij bestaande en nieuwe klanten garandeert toekomstige groei en stelt Melexis in staat zijn klantenbasis verder te verruimen.

Om voldoende capaciteit voor verdere groei te garanderen, trekt Melexis momenteel een nieuwe vestiging op in Sofia (Bulgarije). Deze zal de bestaande testcapaciteit van de groep verdubbelen. De nieuwe vestiging zal in oktober van dit jaar operationeel zijn.

De brochure en het jaarverslag dat u nu leest, dragen de nieuwe 'look & feel' van een bedrijfsrebranding. De campagne "small things make a big difference" weerspiegelt Melexis' rol als leverancier van componenten die met hun innovaties - hoe klein ze fysisch ook zijn - de essentiële factor vormen van zowat elk uitzonderlijk systeem van onze klanten. En op een dualistische manier weerspiegelt deze campagne ook de overtuiging dat alle kleine bijdragen die onze Melexis-collega's dag na dag wereldwijd leveren, een enorm verschil betekenen voor onze klanten, voor onze aandeelhouders en voor onze omgeving.

2. Bestemming van het resultaat

De Raad van Bestuur stelt voor om het te bestemmen winstsaldo van 98.457.290,42 EUR te verdelen als volgt : 77.645.903,44 EURO als over te dragen winst en 21.620.929,99 EURO als vergoeding van het kapitaal en 513.791,99 EURO toevoeging aan overige reserves.

3. Informatie over belangrijke gebeurtenissen na afsluiting van het boekjaar

Eind januari 2006 verkocht Melefin NV Melexis Tessenderlo aan Melexis GmbH voor 90.000.000 EURO. Deze aankoop door Melexis GmbH wordt gefinancierd door een lange termijn lening voor een bedrag van EUR 75.000.000.

4. Onderzoek & ontwikkelingsactiviteiten

Op gebied van research en ontwikkeling werd door de vennootschap voor ca. 8 miljoen Euro gespendeerd (hoofdzakelijk kapitaalgoederen en personeelskosten).

5. Bijkantoren

De vennootschap heeft bijkantoren in Bevaix, Zwitserland, in Parijs, Frankrijk en in Manilla, Filippijnen.

6. Bijzondere werkzaamheden commissaris en prestaties verricht door vennootschappen waar de commissaris een beroepsmatig samenwerkingsverband mee heeft (excl. BTW)

de buiten het mandaat gepresteerde diensten bedragen voor het boekjaar 2005 1.680,50 EUR excl. BTW en betreffen:
 Rapportering interimdividend 712,50

Andere niet controleopdrachten 968,00

Totaal 1.680,50

7. Autonoom beheer / Corporate governance - deugdelijk beheer

Dhr. Simon Middelhoek nam begin mei ontslag als bestuurder van Melexis en werd vervangen door Mevr. Lina Sarro, als onafhankelijk bestuurder.

De samenstelling van het audit committee werd tevens gewijzigd : Mr. Simon Middelhoek werd vervangen door Steve Hix, onafhankelijk bestuurder. Het audit committee kwam tweemaal samen in 2005.

8. Verwerving van eigen effecten

De vennootschap heeft gedurende het jaar 52.000 aantal aandelen aangeschaft voor een totale waarde van 513.791,99 EUR. Op datum van 31 december 2005 bezit de vennootschap in totaal 52.000 aantal aandelen, na vernietiging van 1.323.335 aandelen, beslist tijdens de buitengewone algemene vergadering op 14 juli 2005.

9. Belangenconflicten

De bestuurders melden dat er gedurende het boekjaar geen verrichtingen of beslissingen hebben plaatsgevonden die vallen onder toepassing van artikel 523 en 524 van het Wetboek van vennootschappen.

10. Financiële instrumenten

Melexis NV is wereldwijd actief, waardoor er een mogelijk risico bestaat van veranderingen in intrestvoeten en wisselkoersen. De onderneming maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten om de wisselkoersrisico's te beheren.

Er zijn richtlijnen ter beheersing van de risico's opgesteld :

(1) Kredietrisico's

Melexis NV heeft geen significante concentratie van kredietrisico's met een tegenpartij of een groep van tegenpartijen die gelijkaardige karakteristieken hebben. De onderneming heeft een beleid op business unit niveau uitgewerkt om te verzekeren dat er enkel verkopen gerealiseerd worden aan nieuwe of bestaande klanten met een positief kredietverleden.

(2) Intrestvoet risico's

Melexis NV maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten om intrestvoet risico's te beheren. Het risico is beperkt, vermits de gemiddelde looptijd van de huidige intrestdragende financiële activa minder dan 3 jaar bedraagt.

(3) Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico ontstaat uit de mogelijkheid dat klanten hun verplichtingen ten aanzien van de vennootschap niet meer kunnen voldoen in de normale zakentransacties. Om het liquiditeitsrisico te beheersen evalueert het management op regelmatige basis de financiële leefbaarheid van haar klanten. Alle kasoverschotten worden op korte termijn belegd.

(4) Wisselkoersrisico's

Melexis NV maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten om de wisselkoersrisico's te beheren. Wisselkoersrisico's ontstaan als gevolg van het feit dat de groep actief is en verkopen realiseert in USD. Om wisselkoersrisico's in te dekken maakt Melexis regelmatig gebruik van termijncontracten. Per 31 december 2005 had Melexis NV echter geen termijncontracten uitstaan.

11. Risico's en onzekerheden verbonden aan de vennootschap en haar dochterondernemingen

Een investering in Aandelen houdt een zeker risico in. Kandidaat-kopers van de Aandelen dienen, voor ze een beslissing nemen, alle informatie die in dit Jaarverslag is vervat zorgvuldig door te nemen en in het bijzonder de risico's die hieronder worden beschreven. Indien één van de volgende risico's zich daadwerkelijk voordoet, kan dit een negatieve materiële weerslag hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Vennootschap. Naast de historische informatie, omvat de beschrijving in dit Jaarverslag bepaalde verklaringen omtrent de toekomst die risico's en onzekerheden inhouden, zoals verklaringen over de plannen, doelstellingen, verwachtingen en voornemens van de Vennootschap. De waarschuwendende mededelingen in dit Jaarverslag dienen te worden gelezen als zijnde van toepassing op alle op de toekomst betrekking hebbende verklaringen, waar die ook voorkomen in dit Jaarverslag.

11.1 Risico's verbonden aan de Vennootschap

11.1.1 Bedrijfsgeschiedenis; onmogelijkheid om de inkomsten nauwkeurig te voorspellen

De activiteiten en vooruitzichten van de Vennootschap moeten worden gezien in het licht van de risico's, onzekerheden, uitgaven en moeilijkheden waarmee bedrijven geconfronteerd worden die actief zijn in nieuwe en snel evoluerende markten, zoals de markt van de halfgeleider. Om deze risico's en onzekerheden het hoofd te bieden, moet de Vennootschap onder meer: (i) haar marktaandeel verhogen; (ii) haar merkwaarde verhogen; (iii) haar zakelijke en marketingstrategie succesvol implementeren en uitvoeren; (iv) haar technologie blijven ontwikkelen en bijwerken; (v) inspelen op concurrentieontwikkelingen; en (vii) gekwalificeerd personeel aantrekken, aanwerven, behouden en motiveren. Het is niet zeker dat de Vennootschap al of een deel van deze doelstellingen zal verwezenlijken. Indien dit niet het geval zou zijn, zou dit een negatieve materiële weerslag kunnen hebben op haar activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële positie.

Als gevolg van de snelle evolutie van de markten waarop de Vennootschap actief is, is zij mogelijk niet in staat haar inkomsten nauwkeurig te voorspellen. De huidige en toekomstige uitgaven van de Vennootschap zijn grotendeels gebaseerd op haar investeringsplannen en haar geschatte toekomstige inkomsten. Omzet en bedrijfsresultaat zijn meestal afhankelijk van het volume en de timing van bestellingen en de mogelijkheid om deze tijdig uit te voeren, hetgeen moeilijk te voorspellen is. De Vennootschap is mogelijk niet in staat de uitgaven ten gepaste tijde aan te passen om onvoorziene inkomstendalingen te compenseren. Bijgevolg zou elke belangrijke inkomstendaling ten opzichte van de geplande uitgaven van de Vennootschap een onmiddellijke aanzienlijke negatieve weerslag hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Vennootschap. Bovendien zou de Vennootschap indien nodig, als antwoord op de concurrerende omgeving, bepaalde beslissingen kunnen nemen inzake prijs, dienst of marketing, die een negatieve aanzienlijke weerslag zouden kunnen hebben op haar activiteiten, bedrijfsresultaten en

financiële toestand.

11.1.2 Wisselkoersschommelingen

De Vennootschap is vatbaar aan risico's voortvloeiend uit wisselkoersschommelingen aangezien haar inkomsten worden gegenereerd in andere munteenheden dan die waarin de kosten worden gemaakt. Waardeschommelingen van de euro tegenover de originele munt van een bepaalde belegger kunnen de marktwaarde van de Gewone Aandelen, uitgedrukt in de munt van deze belegger, beïnvloeden. Die schommelingen kunnen ook een invloed hebben op de conversie naar de Amerikaanse dollar van cash dividenden en andere in euro uitbetaalde uitkeringen op de Gewone Aandelen

11.1.3 Afhankelijkheid van bepaalde aanverwante ondernemingen

De Vennootschap is afhankelijk van een aantal aanverwante ondernemingen voor bepaalde aspecten van de vervaardiging van haar producten en voor de levering van unieke apparatuur voor het testen van haar producten. Hoewel de Vennootschap waarschijnlijk alternatieve productiediensten en testapparatuur bij een derde zou kunnen bekomen als de betrokken aanverwante onderneming haar toelevering zou staken, zou dit op korte termijn een aanzienlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten van de Vennootschap. Bovendien is het niet uitgesloten dat die alternatieve testapparatuur minder doeltreffend is voor de activiteiten van de Vennootschap en/of beduidend duurder dan de bestaande faciliteiten daar deze apparatuur in belangrijke mate wordt gemaakt rekening houdende met de specifieke vereisten van de Vennootschap. Er kan niet gegarandeerd worden dat de voorwaarden waartegen de Vennootschap momenteel die alternatieve diensten geleverd krijgt, door andere leveranciers geëvenaard kunnen worden. Niettemin zou de Vennootschap, op de lange termijn, haar toeleveringsnet voor uitrustingsgoederen zo kunnen reorganiseren dat ze gelijksoortige uitrustingsgoederen en -diensten kan verkrijgen aan een vergelijkbare kostprijs. Voor een gedetailleerde beschrijving van de aanverwante ondernemingen verwijzen wij naar de "Geconsolideerde jaarrekening -9.2.4.AB. Aanverwante Ondernemingen."

11.1.4 Doeltreffend groeibeheer

De Vennootschap heeft een periode van snelle groei achter de rug. Om haar toekomstige groei doeltreffend te beheren, moet de Vennootschap haar financiële en boekhoudsystemen en controles opvoeren, haar managementinformatiesystemen verder ontwikkelen, nieuw personeel in dienst nemen en haar uitgebreide verrichtingen goed beheren. Indien de Vennootschap er niet in slaagt haar snelle groei doeltreffend te beheren, kan dit een belangrijke negatieve weerslag hebben op de kwaliteit van haar producten en diensten, haar vermogen om personeel met een sleutelfunctie te behouden en op haar activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële positie.

11.1.5 Risico's van mogelijke toekomstige acquisities

Als deel van haar groei strategie evalueert de Vennootschap regelmatig mogelijke acquisities van bedrijven, technologieën en productengamma's. Ze kan op elk ogenblik mogelijke acquisities en investeringen aankondigen. Toekomstige acquisities door de Vennootschap kunnen het gebruik van aanzienlijke hoeveelheden cash, mogelijk verwaterende uitgiften van Aandelen, het oplopen van schulden en afschrijvingskosten die verband houden met de goodwill en de andere immateriële vaste activa tot gevolg hebben. Al deze factoren kunnen een belangrijke negatieve weerslag hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële positie van de Vennootschap of de prijs van de Gewone Aandelen negatief beïnvloeden. Indien de toekomstige acquisities van de Vennootschap lagere marges hanteren dan de marges voor de huidige diensten en producten van de Vennootschap, kunnen ze de groei van de Vennootschap verder afremmen en haar financiële en bedrijfsmiddelen overbelasten. Bovendien houden acquisities veelvuldige risico's in, onder andere moeilijkheden bij de integratie van de verrichtingen, technologieën, producten en personeel van de verworven vennootschap, de verschuiving van de aandacht van het Management naar andere activiteiten, het risico om actief te moeten zijn op een markt waar de Vennootschap geen of weinig rechtstreekse voorafgaande ervaring heeft en potentieel verlies van personeelsleden van de verworven vennootschap die een sleutelfunctie bekleeden. Ook al heeft de Vennootschap besprekingen gevoerd met andere bedrijven, er zijn momenteel geen verbintenissen of overeenkomsten in verband met een mogelijke acquisitie. Indien een dergelijke acquisitie toch gebeurt, is er geen enkele waarborg dat ze geen belangrijke negatieve weerslag zal hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Vennootschap en dat de marktprijs van de Gewone Aandelen niet aanzienlijk negatief zal worden beïnvloed.

11.1.6 Afhankelijkheid van personeel met een sleutelfunctie:

vermogen om gekwalificeerd personeel te rekruteren en te behouden
De prestaties van de Vennootschap zijn in ruime mate afhankelijk van de resultaten en de continue beschikbaarheid van het senior management en ander personeel met een sleutelfunctie. De prestaties van de Vennootschap zijn eveneens afhankelijk van het vermogen van de Vennootschap om haar andere kaderleden en bedienden te behouden en te motiveren. Het verlies aan diensten vanwege haar senior management of andere werknemers met een sleutelfunctie kan een belangrijke negatieve weerslag hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Vennootschap.

Het toekomstig succes van de Vennootschap hangt eveneens af van haar vermogen om ander hooggeschoold personeel voor techniek, management, marketing en service aan de klant op te sporen, aan te trekken, aan te werven, op te leiden, te behouden en te motiveren. De strijd om dit soort personeel woedt hevig en het is niet zeker dat de Vennootschap in staat zal zijn om voldoende geschoold personeel met succes aan te trekken, op te nemen en te behouden. Indien zij er niet in slaagt het nodige personeel te behouden en aan te trekken, kan dit een belangrijke negatieve weerslag hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Vennootschap.

11.1.7 Producten kunnen gebreken vertonen

De producten van de Vennootschap kunnen verborgen gebreken bevatten, vooral indien ze voor het eerst op de markt worden gebracht, die een negatieve weerslag kunnen hebben op haar activiteiten. Ondanks strenge en uitgebreide tests bestaat de kans dat sommige gebreken slechts ontdekt worden nadat een product geïnstalleerd en gebruikt is door de klanten. Per miljoen geïntegreerde schakelingen die in voertuigen worden geïnstalleerd, zijn er slechts enkele die gebreken vertonen. Gebreken die ontdekt worden na de lancering van het product kunnen leiden tot (i) negatieve publiciteit; (ii) verlies van inkomsten en marktaandeel; (iii) hogere service-, garantie- of verzekeringskosten of (iv) schadeclaims tegen de Vennootschap. Elk van deze factoren kan een belangrijke negatieve weerslag hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Vennootschap.

11.1.8 Evoluerende distributiekanaalen

De meerderheid van de omzet bij de grote leveranciers in de automobielsector wordt gegenereerd zonder tussenkomst van tussenpersonen. Er wordt echter voorzien dat, met de tijd, beduidend meer ASSP's verkocht zullen worden via het netwerk van vertegenwoordigers en verdelers van Melexis. Daar de meerderheid van ASSP producten van Melexis uniek zijn, zijn de eindverbruikers steeds afhankelijk van Melexis en niet van de vertegenwoordigers en verdelers met wie ze werken.

Iedere verdeler of agent of distributiemethode kan risico's bevatten voor onbetaalde facturen, ongebruikte voorraden en onaangepaste klantenservice. Elk van deze factoren kan een belangrijke negatieve weerslag hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Vennootschap.

11.1.9 Bescherming en afdwinging van intellectuele eigendomsrechten

Alhoewel de Vennootschap thans geen partij is in een geding betreffende de intellectuele eigendomsrechten, wordt de sector van de halfgeleiders regelmatig gekenmerkt door claims wegens inbreuken op octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten. Dit betekent dat de Vennootschap in de toekomst het voorwerp kan uitmaken van vorderingen of

claims vanwege derde partijen aangaande octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten op bepaalde technologieën of processen die door de Vennootschap worden gebruikt. In het geval één van de claims van derden zou worden gegrond verklaard, zou de Vennootschap verzocht kunnen worden bepaalde methodes en technologieën niet meer te gebruiken of het gebruik en de verkoop van bepaalde producten te staken, schadevergoedingen te betalen, toelatingen te verkrijgen om de aangehaalde overtredende technologie of niet-overtredende technologieën te ontwikkelen. Elk van deze factoren kan een belangrijke negatieve weerslag hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft reeds bescherming gekregen voor bepaalde octrooien en is van plan om, ten gepaste tijde, bijkomende octrooien aan te vragen voor haar technologieën. De Vennootschap beschermt ook haar informatie en knowhow door het gebruik van handelsgeheimen, geheimhoudingsakkoorden en andere maatregelen. De procedure om bescherming te krijgen van een octrooi kan duur en tijdsroepend zijn. Er is geen waarborg dat octrooien bekomen zullen worden of dat, indien octrooien bekomen worden, zij niet zullen worden betwist, ongeldig verklaard of omzeild, of dat rechten verworven door het octrooi echte bescherming zullen verlenen of enig commercieel voordeel zullen geven aan de Vennootschap. Er kan ook geen garantie gegeven worden dat de Vennootschap in de toekomst in staat zal zijn enig van de haar toebehorende intellectuele eigendomsrechten te beschermen.

11.1.10 Belangrijke klanten

De twee grootste klanten van Melexis vertegenwoordigen ongeveer 16% en 12% van de inkomsten van de Vennootschap voor het boekjaar per 31 december 2005. Tijdens dezelfde periode vertegenwoordigde geen enkele andere klant meer dan 10% van de inkomsten van de Vennootschap. Op het ogenblik van de beursintroduktie van Melexis in 1997, zorgden de zeven beste klanten voor 70% van de omzet, terwijl de tien beste klanten voor het jaar per 31 december 2005 slechts voor 62% van de omzet zorgden. Deze daling is hoofdzakelijk het gevolg van de toenemende ontwikkeling van ASSP's in vergelijking met producten aangepast aan de wensen van de klant.

11.1.11 Belangrijke aandeelhouders

De hoofdaandeelhouder bezit 50,05% van de uitgegeven aandelen van de vennootschap. Daardoor kan deze aandeelhouder, bij de uitoefening van zijn stemrecht, het beheer van de vennootschap en alle aangelegenheden waarvoor goedkeuring van de aandeelhouders vereist is, in belangrijke mate beïnvloeden, inclusief de verkiezing van de bestuurders en de goedkeuring van belangrijke verrichtingen van de vennootschap. Bovendien kunnen bepaalde beslissingen betreffende de verrichtingen of de financiële structuur van de vennootschap leiden tot een belangenconflict tussen de Vennootschap en deze aandeelhouder en aanverwante partijen. Bijvoorbeeld, indien de vennootschap nieuwe bijkomende fondsen van private of van publieke bron moet vinden om haar verwachte groei en voorziene kapitaaluitgaven te financieren, kunnen haar belangen eventueel tegenstrijdig zijn met die van deze aandeelhouder wat betreft het type financiering dat gezocht wordt. Bovendien kan de vennootschap er belang bij hebben een aankoop, afstand, financiering of andere verrichtingen verder te zetten omdat het in het oordeel van het management voordelig zou kunnen zijn voor de Vennootschap, zelfs als de verrichting in strijd is met de belangen van deze aandeelhouder. Op dezelfde wijze zal deze aandeelhouder regelmatig nog contractuele of andere zakenrelaties hebben met de vennootschap. Hoewel voorzien wordt dat dergelijke verrichtingen en overeenkomsten niet voordeliger zullen zijn voor de Vennootschap dan een contract met niet aanverwante derde partijen, kunnen, in bepaalde omstandigheden, belangenconflicten opduiken tussen de vennootschap en deze aandeelhouder of verbonden partijen.

11.2 Risico's verbonden aan de activiteiten

11.2.1 De markt van de halfgeleiders

De halfgeleidermarkt wordt gekenmerkt door snelle technologische veranderingen, regelmatige invoering van nieuwe producten met betere prijzen en/of prestaties en een gemiddelde erosie van de eenheidsprijs. Deze factoren zouden een aanzienlijke negatieve invloed kunnen hebben op de activiteiten en vooruitzichten van de Vennootschap.

11.2.2 Intense concurrentie

De markt van de halfgeleiders bestemd voor de automobielsector is zeer verschillend van andere segmenten van de halfgeleidermarkt. In het bijzonder zijn de technologische vereisten voor halfgeleiders bestemd voor de automobielsector zeer specifiek daar de elektronische bestanddelen van auto's extreme omstandigheden moeten kunnen weerstaan, o.a. zeer hoge en lage temperaturen, droge en vochtige weersomstandigheden en een omgeving onderhevig aan stof, olie, zout en vibraties. Bovendien en in tegenstelling tot de situatie op de andere segmenten van de markt van de halfgeleiders, zijn er grote variaties in het voltage (tussen 6,5 en 24 volt) geleverd door autobatterijen aan halfgeleiders bestemd voor de automobielsector. Door deze elementen is de vergelijking met andere markten van de halfgeleiders op het vlak van het ontwerp, en in het bijzonder, het testen van halfgeleiders bestemd voor de automobielsector, moeilijk.

De Vennootschap beconcurrereert thans een aantal andere vennootschappen. Deze vennootschappen verschillen voor ieder type van product. De concurrenten van de Vennootschap zijn onder andere: Allegro Microsystems, Analog Devices, Elmos, Honeywell Solid State Elec, Infineon, ITT Semiconductors, Micronas, Motorola Semiconductors, NEC Semiconductors, SGS-Thomson Microelectronics, ST Microelectronics.

De Vennootschap is ervan overtuigd dat de belangrijkste concurrerende factoren op haar markt de volgende zijn: de technische knowhow, de human resources, de ontwikkeling van nieuwe producten, een nauwe band met de leidende producenten van uitrusting voor de automobielsector en, in kleinere mate, met de autoproducenten.

Vele van de huidige en potentiële concurrenten van de Vennootschap hebben een langere bedrijfsgeschiedenis, genieten van een grotere bekendheid van hun merknaam, hebben een grotere klantenbasis en beschikken over beduidend grotere financiële, technische, marketing en andere middelen dan de Vennootschap. Bijgevolg kunnen ze zich sneller aanpassen aan nieuw opkomende technologieën en aan veranderingen in de vereisten van de klanten of grotere middelen aanwenden voor promotie en verkoop van hun producten dan de Vennootschap.

Er is geen garantie dat de Vennootschap bestaande en toekomstige concurrenten succesvol zal kunnen beconcurreren. Bovendien kan de Vennootschap ten gepaste tijde, als strategisch antwoord op de veranderingen in de concurrerende omgeving, bepaalde beslissingen nemen op het vlak van de prijspolitiek, dienstverlening en marketing of acquisities doen die een belangrijke negatieve weerslag kunnen hebben op haar activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand.

Nieuwe technologieën en uitbreiding van bestaande technologieën kan de concurrentiedruk op de Vennootschap verhogen doordat het haar concurrenten zou toelaten een betere technologie of goedkopere diensten te bieden. Er bestaat geen waarborg dat enige van de lopende contracten of overeenkomsten van de Vennootschap zal kunnen worden hernieuwd tegen redelijke commerciële voorwaarden.

Elk van deze gebeurtenissen kan een aanzienlijke negatieve weerslag hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Vennootschap.

11.2.3 Snelle technologische evolutie

De markt van de halfgeleiders wordt gekenmerkt door een snel veranderende technologie, regelmatige aankondigingen

van nieuwe producten, introducties van en verbeteringen aan producten en erosie van de gemiddelde eenheidsprijs. In de markt van de halfgeleiders bestemd voor de automobielsector bedraagt de cyclus van de actieve levensduur van een product ongeveer 5 à 7 jaar.

Bijgevolg zal het toekomstige succes van de Vennootschap afhangen van haar vermogen om zich aan de snel veranderende technologieën aan te passen, om haar producten en diensten aan de evoluerende industriële standaarden aan te passen en de prestaties, kenmerken en betrouwbaarheid van haar producten en diensten voortdurend te verbeteren, om tegemoet te komen aan de concurrerende product- en serviceaanbiedingen en aan de evoluerende markteisen. Indien de Vennootschap er niet in zou slagen zich aan dergelijke veranderingen aan te passen, zal dit een belangrijke negatieve weerslag hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Vennootschap.

11.3 Risico's verbonden aan de toekomstige verhandeling op Euronext

11.3.1 De Gewone Aandelen worden nog niet zo lang verhandeld

De Gewone Aandelen van de Vennootschap worden op Euronext, Brussel verhandeld. De Vennootschap kan niet waarborgen dat er ook in de toekomst een actieve verhandelingsmarkt voor de Gewone Aandelen zal blijven bestaan. De koers van de Gewone Aandelen van de Vennootschap kan sterk schommelen als gevolg van een hele reeks factoren, waaronder schommelende kwartaalresultaten, negatieve omstandigheden die de lancering en de marktacceptatie van door de Vennootschap aangeboden nieuwe producten en cliënten negatief beïnvloeden, aankondigingen van nieuwe producten en diensten door concurrenten, veranderingen in de halfgeleidersindustrie, veranderingen in de inkomstenramingen van analisten, veranderingen in de boekhoudprincipes, verkoop van Gewone Aandelen door bestaande aandeelhouders, verlies van personeel met een sleutelfunctie en andere factoren. De koers van de Gewone Aandelen van de Vennootschap kan ook beïnvloed worden door haar capaciteit om te voldoen aan de verwachtingen van de analisten. Het niet kunnen tegemoetkomen aan die verwachtingen - ook al is het niet belangrijk - kan een negatieve weerslag hebben op de koers van de Gewone Aandelen van de Vennootschap.

11.3.2 Mogelijke volatiliteit van de beurskoers

De beurskoers van de Gewone Aandelen van de Vennootschap is steeds onderhevig geweest aan sterke schommelingen, kan het verder blijven, en zou wel eens onderhevig kunnen zijn aan hevige fluctuaties als reactie op verschillende factoren waaronder bestaande schommelingen of anticipatie op toekomstige schommelingen van de kwartaalresultaten van de Vennootschap, aankondigingen van technische innovaties of nieuwe diensten geboden door de Vennootschap of haar concurrenten, veranderingen in de financiële ramingen van analisten, voorwaarden en tendensen in de halfgeleiderindustrie, veranderingen in de waardering door de markt van de vennootschappen die op dezelfde markt actief zijn, aankondigingen door de Vennootschap of haar concurrenten van belangrijke aanwinsten, strategische allianties, joint ventures of verbintenissen om te investeren, het aantrekken en vertrekken van personeel met een sleutelfunctie, de verkoop van Gewone Aandelen en andere effecten van de Vennootschap op de openbare markt en andere gebeurtenissen en factoren, waarvan velen niet door de Vennootschap kunnen gecontroleerd worden. Bovendien hebben de aandelenbeurzen in het algemeen, Euronext en de markt voor halfgeleiders en aanverwanten en technologiebedrijven in het bijzonder, extreme prijs- en volumeschommelingen ervaren die vaak niets te maken hadden met of niet in verhouding stonden tot de prestaties van dergelijke bedrijven. Deze uiteenlopende markt- en industriegebonden factoren kunnen een belangrijke negatieve weerslag hebben op de waarde van de Gewone Aandelen, ongeacht de prestaties van de Vennootschap.

12. Goedkeuring jaarrekening en kwijting

Hiermee leggen wij ter uw goedkeuring de jaarrekening voor, die een eerlijke, volledige en getrouwe weergave is van de activiteiten die hebben plaats gehad in de loop van het boekjaar dat afgesloten werd op 31 december 2005. Dit verslag, het verslag van de commissaris alsmede de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2005 werden ter uw beschikking gesteld.

Wij stellen u voor kwijting te verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris BDO Atrio Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Koen De Brabander, voor alle aansprakelijkheid die voortvloeit uit het uitoefenen van zijn opdracht tijdens het afgelopen boekjaar.

De Raad van Bestuur stelt voor om de winst aan te wenden zoals opgenomen in de bijgaande financiële gegevens.

Opgemaakt te Ieper op 13 februari 2006
De Raad van Bestuur

Françoise Chombar

Rudi De Winter

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET BOEKJAAR
AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2005 GERICHT TOT
DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN
DE VENNOOTSCHAP MELEXIS NV

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005, opgesteld op basis van de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, met een balanstotaal van 166.017.574,81 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een te bestemmen winst van het boekjaar van 10.550.395,27 EUR. Wij hebben eveneens de bijkomende specifieke controles uitgevoerd die door de wet zijn vereist.

Het opstellen van de jaarrekening, de beoordeling van de inlichtingen die in het jaarverslag dienen te worden opgenomen, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Onze controle van de jaarrekening werd uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren.

VERKLARING ZONDER VOORBEHOUD OVER DE JAARREKENING

De voormelde controlenormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met haar procedures van interne controle. De verantwoordelijken van de vennootschap hebben onze vragen naar opheldering of inlichtingen duidelijk beantwoord.

Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de onderneming, alsook de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel, rekening houdend met de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2005 een getrouw beeld van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap.

BIJKOMENDE VERKLARINGEN EN INLICHTINGEN

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen en inlichtingen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

o Het jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen evidente tegenstrijdigheden vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

o Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, wordt de boekhouding gevoerd en de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

o Voor het overige dienen wij u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Brussel, 31 maart 2006

BDO Atrio Bedrijfsrevisoren Burg. CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door Koen De Brabander