

Groupe Kudelski
Gouvernement d'entreprise



Le présent rapport est établi en exécution de la directive concernant les informations relatives au gouvernement d'entreprise émise par la SWX Swiss Exchange, directive qui est entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2002. Sauf mention spécifique, les informations données dans ce rapport reflètent la situation au 31 décembre 2005.

Le siège du Groupe Kudelski à Cheseaux-sur-Lausanne: un équilibre de tradition, d'innovation et de modernisme, s'exprimant dans la transparence.



1. Structure du Groupe et actionnariat

1.1 Structure du Groupe

Kudelski SA a son siège social à Cheseaux-sur-Lausanne.

La société est structurée en holding depuis 1999 et ses actions sont cotées à la SWX Swiss Exchange depuis le 2 août 1999. Elle fait partie du SMI (Swiss Market Index) depuis le 1^{er} octobre 2000.

D'un point de vue opérationnel, les activités du Groupe sont divisées en deux secteurs: la Télévision numérique d'une part, et l'Accès public de l'autre.

Le Groupe Kudelski est organisé et dirigé selon l'organigramme figurant à la page suivante. Les participations du secteur Télévision numérique appartiennent directement à Kudelski SA alors que les principales participations du secteur Accès public appartiennent à Nagra Public Access AG, laquelle appartient à 100% à Kudelski SA.

1.1.1 Structure opérationnelle du Groupe

Voir page suivante.

1.1.2 Sociétés cotées incluses dans le périmètre de consolidation

Kudelski SA, dont le siège social est à Cheseaux-sur-Lausanne en Suisse, est une société holding suisse cotée à la SWX Swiss Exchange (val No 001226836/ISIN CH0012268360) avec une capitalisation boursière au 31.12.2005 de CHF 1 837 416 292. Seules les actions au porteur de Kudelski SA sont cotées à la SWX Swiss Exchange. A l'exception de Kudelski SA, aucune société incluse dans le périmètre de consolidation n'est cotée.

1.1.3 Sociétés non cotées incluses dans le périmètre de consolidation

Ces informations figurent aux pages 52 et 58 des rapports financiers 2005 du Groupe Kudelski.

1.2 Actionnaires importants

Le principal actionnaire de Kudelski SA est le pool familial Kudelski regroupant MM. André Kudelski et Stefan Kudelski.

Aucun autre actionnaire ne détient plus de 5% du capital et il n'existe pas de pactes d'actionnaires entre le pool familial et d'autres actionnaires.

31.12.2005

Pool familial Kudelski	
Actions au porteur cotées	6 658 619
Actions nominatives non cotées	46 300 000
Droit de vote	56,73%
Capital-actions détenu	21,84%

La structure de l'actionnariat, et notamment la détention d'un actionnariat de contrôle par le pool familial Kudelski, garantit l'indépendance du Groupe par rapport aux principaux opérateurs de télévision numérique et protège notamment les clients du Groupe d'un changement de contrôle non désiré.

1.3 Participations croisées

Il n'existe aucune participation croisée.

Kudelski SA

TV numérique

Nagravision	100%
NagraCard	100%
Nagra France	100%
NagraStar	50%
Nagra Plus	50%
Quative	100%
Abilis Systems	100%
NagraID	100%
Leman Consulting	100%
MediaCrypt	50%
Nagra Thomson Licensing	50%

Nagra Public Access

SkiData	100%
Ticketcorner*	100%
polyright	100%

L'activité Nagra Audio fait partie intégrante de Nagravision SA. D'un point de vue opérationnel, elle est sous la direction de Charles Egli, Executive Vice President.

* Le 5 décembre 2005, le Groupe, jusqu'alors détenteur à 100% de Ticketcorner, a annoncé la cession du contrôle de Ticketcorner à un consortium composé de Capvis, de la direction de Ticketcorner ainsi que de M. Andy Rihs. Le Groupe conserve une participation minoritaire de 28%. La vente a été finalisée en février 2006.

		TV numérique	Accès public	Nagra Audio	
Présence internationale	Europe	Suisse			
		France			
		Autriche			
		Allemagne			
		Espagne			
		Italie			
		Pays-Bas			
		Suède			
		Royaume-Uni			
		Irlande			
	Amérique	USA			
		Brésil			
	Asie	Singapour			
		Chine			
		Japon			

Sièges principaux
 Sièges régionaux
 Filiales/bureaux