



## Gouvernement d'entreprise


## 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. Sauf mention spécifique, les informations données dans ce rapport reflètent la situation au 31 décembre 2006.

### 1. Structure du Groupe et actionariat

#### 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.

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 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 est une société holding suisse cotée à la SWX Swiss Exchange (val. No 001226836/ISIN CH0012268360) avec une capitalisation boursière au 31.12.2006 de CHF 2 171 310 516. 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 2006 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.

Au 31.12.2006

##### Pool familial Kudelski

Actions au porteur cotées	6 702 147
Actions nominatives non cotées	46 300 000
Droit de vote	56,62%
Capital-Actions détenu	21,82%

La structure de l'actionariat, et notamment la détention d'un actionariat 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

### Télévision numérique

Nagravision	100%	NagraCard	100%
Nagra France	100%	NagraStar	50%
Nagra Plus	50%	NagraID	100%
Nagra Trading	100%		
Quative	100%	Leman Consulting	100%
SmarDTV	100%	Nagra Thomson Lic.	50%
Abilis Systems	100%		

### Accès public

Nagra Public Access	
SkiData	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.

\* polyright appartenait au Groupe Kudelski à 100% au 31 décembre 2006. Le Groupe a annoncé le 18 janvier 2007 l'entrée au capital de polyright du Groupe Securitas à hauteur de 50%.

### Présence internationale

TV numérique

Accès public

Nagra Audio

Région	Pays	TV numérique	Accès public	Nagra Audio
Europe	Suisse	■	■	■
	France	■	■	■
	Autriche		■	
	Allemagne	■	■	
	Espagne	■		
	Italie	■	■	
	Pays-Bas		■	
	Suède		■	
	Royaume-Uni, Irlande	■		■
Amériques	USA	■	■	■
	Brésil	■		
Moyen-Orient	Emirats Arabes Unis		■	
Asie	Singapour	■		
	Chine	■		
	Japon		■	

Sièges principaux

Sièges régionaux

Filiales/bureaux

