

Groupe Kudelski
Rapport annuel 2004

Note concernant le 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 2004.



1/Structure du Groupe et actionnariat

Groupe Kudelski
Rapport annuel 2004

1.1 Structure du Groupe

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

Ces informations figurent à la 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 31.12.2004 de CHF 1 961 656 444. 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 11 à 13 des rapports financiers 2004 du Groupe Kudelski.

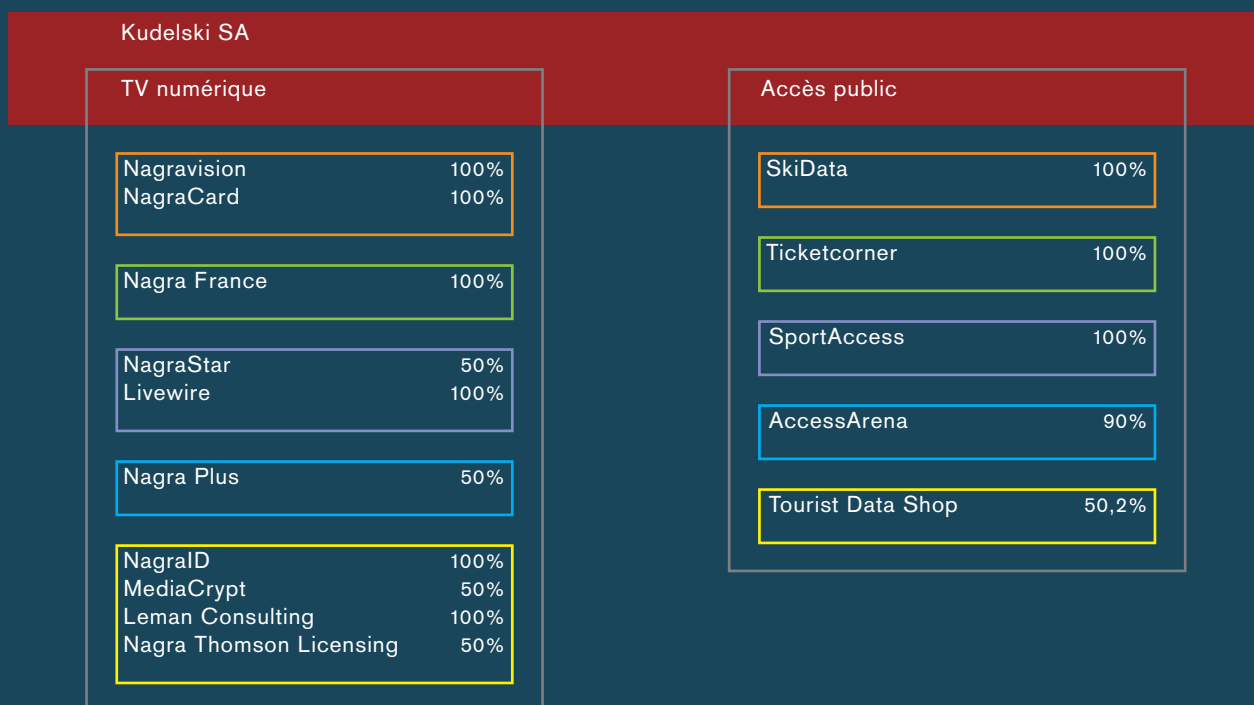
1.2 Actionnaires importants

Le principal actionnaire de Kudelski SA est la famille Kudelski. Aucun autre actionnaire ne détient plus de 5% du capital et il n'existe pas de pactes d'actionnaires.

	31.12.04
Famille Kudelski	
Actions au porteur cotées	12 939 909
Actions nominatives non cotées	46 300 000
Droit de vote	63,54%
Capital-actions détenu	34,08%

1.3 Participations croisées

Il n'existe aucune participation croisée.



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.

Présence internationale

		TV numérique	Accès public	Nagra Audio
Europe	Suisse	■	■ ●	■
	Autriche		■	
	Espagne	▲		
	France	■	▲	▲
	Allemagne	▲	▲	
	Italie		▲	
	Pays-Bas		▲	
	Suède		▲	
	Royaume-Uni, Irlande	▲		▲
	Amériques	USA	■ ●	●
Brésil		▲		
Asie	Singapour	●		
	Chine	▲		

■ siège principal ● siège régional ▲ filiales / bureaux