

Invitation à l'Assemblée Générale de Kudelski S.A.

Par la présente, nous invitons les actionnaires de notre société à assister à l'Assemblée Générale ordinaire qui aura lieu le mardi 5 avril 2011 à 14 heures, au Palais de Beaulieu, Salle Rome 320, Avenue des Bergières 10, 1004 Lausanne.

Ordre du jour

1. Rapport de gestion, comptes annuels de Kudelski S.A. et comptes du Groupe 2010, rapports de l'organe de révision

Le Conseil d'administration propose d'approuver le rapport de gestion, les comptes annuels de Kudelski S.A. et les comptes du Groupe 2010.

2. Emploi du bénéfice au bilan de Kudelski S.A.

Chiffres en milliers

Bénéfice reporté de l'exercice précédent	Fr.	304'381
Prime de fusion	Fr.	13
Mouvement de la réserve pour actions propres	Fr.	-109
Bénéfice de l'exercice 2010	Fr.	90'615
Bénéfice au bilan	Fr.	394'900

Le Conseil d'administration propose :

Dividende ordinaire:

Actions au porteur :	Fr. 0.30 sur 48'738'312*	Fr.	14'621
Actions nominatives :	Fr. 0.03 sur 46'300'000	Fr.	1'389
Attribution à la réserve générale		Fr.	4'531
Report à nouveau		Fr.	374'359
Bénéfice au bilan		Fr.	394'900

* Ce chiffre représente le nombre d'actions au porteur portant dividende au 31 décembre 2010. Il peut varier en fonction de l'exercice de droits d'option et de conversion entre le 31 décembre 2010 et la date de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires.

Sous réserve de l'acceptation de la proposition, le dividende sera versé le 12 avril 2011 après retenue des 35% d'impôt anticipé sur présentation du coupon No 8.

3. Décharge aux membres du Conseil d'administration et aux membres de la Direction

Le Conseil d'administration propose de donner décharge aux membres du Conseil d'administration et aux membres de la Direction pour l'exercice 2010.

4. Élections au Conseil d'administration

Le Conseil d'administration propose de renouveler les mandats de Messieurs Norbert Bucher, Laurent Dassault, Patrick Foetisch, André Kudelski (président et délégué), de Mme Marguerite Kudelski et de MM. Pierre Lescure, Claude Smadja (vice-président) et Alexandre Zeller, pour une période d'une année.

5. Élection de l'organe de révision

Le Conseil d'administration propose de renouveler le mandat de la société PricewaterhouseCoopers SA à Lausanne (Pully), en tant qu'organe de révision pour une nouvelle durée d'un an.

6. Divers

Le rapport annuel 2010 ainsi que le rapport de l'organe de révision sont à la disposition des actionnaires sur notre site internet www.nagra.com. Les actionnaires peuvent demander qu'un exemplaire leur soit adressé.

Contre attestation de leur qualité d'actionnaires (justification de leur dépôt bancaire), les titulaires d'actions au porteur peuvent obtenir leur carte d'admission et de vote jusqu'au 29 mars 2011 auprès de Kudelski S.A., Bureau des actionnaires, (Tél : 021-7320400 ou Fax : 021-7320401). Les titres doivent être bloqués jusqu'au lendemain de l'assemblée générale.

Les actionnaires peuvent se faire représenter par un tiers, par la société Kudelski S.A. ou par le représentant indépendant au sens de l'art. 689c CO, Me Jacques Iffland, Avocat, Lenz & Staehelin, Route de Chêne 30, 1208 Genève. En cas de représentation par Kudelski S.A., le droit de vote sera exercé dans le sens des propositions du Conseil d'administration. Le représentant indépendant exercera le droit de vote selon les instructions particulières des actionnaires. En l'absence d'instructions, il l'exercera dans le sens des propositions du Conseil d'administration.

Les représentants dépositaires au sens de l'art. 689d CO sont priés de faire connaître à temps à la société, au plus tard le 29 mars 2011, le nombre d'actions au porteur qu'ils représentent. Sont considérés comme représentants dépositaires les établissements soumis à la loi fédérale du 8 novembre 1934 sur les banques et les caisses d'épargne, ainsi que les gérants de fortune professionnels.

Cheseaux, le 16 mars 2011

Kudelski S.A.

Au nom du Conseil d'administration

Le Président : A. Kudelski