

DU 24 MAI 2007

PROCÈS-VERBAL

Le soussigné CHRISTIAN TERRIER, NOTAIRE à Pully, _____
agissant à la réquisition du conseil d'administration, _____
dresse comme suit procès-verbal authentique des délibérations de l'assemblée
générale ordinaire des actionnaires de la société _____

_____ **Kudelski S.A.**, _____
société anonyme ayant son siège à Cheseaux-sur-Lausanne, _____
assemblée tenue au Palais de Beaulieu, à Lausanne, Salle Rome N° 320, le jeudi
24 mai 2007, à 14 heures. _____

* * *

M. André Kudelski, président du conseil d'administration, prend la présidence
et ouvre l'assemblée. _____

Il rappelle que, conformément aux articles 12 et 33 des statuts, la présente as-
semblée a été convoquée par avis publié notamment dans la Feuille Officielle Suisse du
Commerce N° 82, du 30 avril 2007. _____

La convocation mentionne l'ordre du jour suivant : _____

1. Rapport de gestion, comptes annuels de Kudelski S.A. et comptes du Groupe 2006, rapports de l'organe
de révision et du réviseur des comptes du Groupe _____
2. Emploi du bénéfice au bilan de Kudelski S.A. _____
3. Décharge aux membres du conseil d'administration et aux membres de la direction _____
4. Élections au conseil d'administration _____
5. Élection de l'organe de révision et du réviseur des comptes du Groupe _____
6. Divers. _____

Le président informe les actionnaires que le notaire Christian Terrier assiste à
la présente assemblée afin d'en établir le procès-verbal en la forme authentique. Le no-
taire est désigné en qualité de secrétaire. Dès lors, il ne sera tenu aucun procès-verbal
supplémentaire. _____

Sont désignés en qualité de scrutateurs : _____

- M. André Jeanneret-Grosjean, domicilié à Hochfelden; _____
- M^e Michel Monod, domicilié à Lutry. _____

Le président demande s'il y a des remarques quant à la convocation et à la constitution de l'assemblée. Tel n'étant pas le cas, il constate que l'assemblée est régulièrement constituée et qu'elle peut délibérer valablement. _____

* * *

Après avoir présenté le rapport de gestion du Groupe Kudelski, le président communique à l'assemblée les informations ci-après : _____

- 197 actionnaires sont présents ou représentés à cette assemblée, avec 65'946'455 actions sur un total de 93'605'240; _____
- au sens des articles 689 et suivants du Code des obligations, les actions sont représentées comme suit : —
 - ▷ par les actionnaires eux-mêmes ou leurs représentants personnels : 14'307'852 actions au porteur et 46'300'000 actions nominatives; _____
 - ▷ par des représentants dépositaires : zéro action au porteur; _____
 - ▷ par des organes de la société ou des personnes dépendant de ceux-ci : 2'403'542 actions au porteur; _____
 - ▷ par le représentant indépendant au sens de l'article 689c du Code des obligations, M^e Jacques Iffland, à Genève : 2'935'061 actions au porteur; _____
- la société détient, à ce jour, 20'155 actions au porteur, qui ne prennent pas part au vote; _____
- les actions au porteur et les actions nominatives représentées totalisent une valeur nominale de Fr. 242'764'550.- sur un capital-actions de Fr. 519'352'400.-; ce montant tient compte des actions émises en cours d'année suite à l'exercice de droits d'option et de conversion; _____
- conformément à l'article 15 des statuts, chacune des actions au porteur et nominatives représentées donne droit à une voix, quelle que soit sa valeur nominale. _____

* * *

En l'absence de toute objection ou remarque, il est passé à l'ordre du jour : _____

1. RAPPORT DE GESTION, COMPTES ANNUELS DE KUDELSKI S.A. ET COMPTES DU GROUPE 2006, RAPPORTS DE L'ORGANE DE RÉVISION ET DU RÉVISEUR DES COMPTES DU GROUPE

L'assemblée est informée de la présence de M. Félix Roth, représentant de la société PricewaterhouseCoopers SA qui a procédé au contrôle des comptes statutaires et consolidés de la société. _____

Les comptes et les divers rapports sont mis en discussion. _____

Le conseil d'administration propose d'approuver le rapport de gestion, les comptes annuels de Kudelski S.A. et les comptes du Groupe 2006. _____

Après mise en délibération, cette proposition est acceptée avec les résultats suivants (nombre de voix) : _____

- | | |
|---------------------------------------|------------|
| • suffrages exprimés valables : _____ | 65'940'100 |
| • majorité absolue : _____ | 32'970'051 |
| • acceptation : _____ | 65'123'271 |
| • refus : _____ | 10'254 |
| • abstention : _____ | 806'575 |

2. EMPLOI DU BÉNÉFICE AU BILAN DE KUDELSKI S.A.

Le bénéfice au bilan est le suivant : _____

- bénéfice reporté de l'exercice précédent : _____ Fr. 169'568'000.-
- bénéfice de l'exercice 2006 : _____ Fr. 72'320'000.-
- soit bénéfice au bilan : _____ Fr. 241'888'000.-

Le conseil d'administration propose : _____

- **dividende ordinaire** : _____
 - actions au porteur : Fr. 0.30 sur 47'305'240 _____ Fr. 14'192'000.-
 - actions nominatives : Fr. 0.03 sur 46'300'000 _____ Fr. 1'389'000.-
- **dividende extraordinaire** : _____
 - actions au porteur : Fr. 0.30 sur 47'305'240 _____ Fr. 14'192'000.-
 - actions nominatives : Fr. 0.03 sur 46'300'000 _____ Fr. 1'389'000.-
- attribution à la réserve générale : _____ Fr. 4'251'000.-
- report à nouveau : _____ Fr. 206'475'000.-
- soit bénéfice au bilan : _____ Fr. 241'888'000.-

Sous réserve de l'acceptation de la proposition, le dividende sera versé le 31 mai 2007 après retenue des 35 pour-cent d'impôt anticipé sur présentation du coupon N° 4. _____

Après mise en délibération, cette proposition est acceptée avec les résultats suivants : _____

- suffrages exprimés valables : _____ 65'943'740
- majorité absolue : _____ 32'971'871
- acceptation : _____ 63'553'802
- refus : _____ 2'381'203
- abstention : _____ 8'735

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 2006. _____

Après mise en délibération, cette proposition est acceptée avec les résultats suivants, ni les membres du conseil et de la direction, ni les actions représentées par des organes de la société ou des personnes dépendant de ceux-ci n'ayant pris part au vote : —

- suffrages exprimés valables : _____ 14'847'677
- majorité absolue : _____ 7'423'839
- acceptation : _____ 14'818'061
- refus : _____ 16'661
- abstention : _____ 12'955

4. ÉLECTIONS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'administration propose de renouveler les mandats de M^{me} Marguerite Kudelski et de Messieurs André Kudelski (président et délégué), Claude Smadja (vice-président), Norbert Bucher, Laurent Dassault, Patrick Foetisch et Pierre Lescure pour une période d'une année. Le conseil d'administration propose d'élire pour un mandat d'une année M. Alexandre Zeller en qualité d'administrateur. _____

Après mise en délibération, il est passé au vote. _____

Monsieur André Kudelski est réélu avec les résultats suivants : _____

- suffrages exprimés valables : _____ 65'941'213
- majorité absolue : _____ 32'970'607

- acceptation : _____ 63'556'023
- refus : _____ 2'380'490
- abstention : _____ 4'700

Monsieur Norbert Bucher est réélu avec les résultats suivants : _____

- suffrages exprimés valables : _____ 65'938'798
- majorité absolue : _____ 32'969'400
- acceptation : _____ 63'310'285
- refus : _____ 2'611'553
- abstention : _____ 16'960

Maître Patrick Foetisch est réélu avec les résultats suivants : _____

- suffrages exprimés valables : _____ 65'936'618
- majorité absolue : _____ 32'968'310
- acceptation : _____ 63'284'285
- refus : _____ 2'638'233
- abstention : _____ 14'100

Monsieur Laurent Dassault est réélu avec les résultats suivants : _____

- suffrages exprimés valables : _____ 65'936'738
- majorité absolue : _____ 32'968'370
- acceptation : _____ 63'841'484
- refus : _____ 2'092'614
- abstention : _____ 2'640

Monsieur Claude Smadja est réélu avec les résultats suivants : _____

- suffrages exprimés valables : _____ 65'940'338
- majorité absolue : _____ 32'970'170
- acceptation : _____ 63'544'033
- refus : _____ 2'389'460
- abstention : _____ 6'845

Monsieur Pierre Lescure est réélu avec les résultats suivants : _____

- suffrages exprimés valables : _____ 65'939'368
- majorité absolue : _____ 32'969'685
- acceptation : _____ 63'813'224
- refus : _____ 2'103'928
- abstention : _____ 22'216

M^{me} Marguerite Kudelski est élue avec les résultats suivants : _____

- suffrages exprimés valables : _____ 65'939'918
- majorité absolue : _____ 32'969'960
- acceptation : _____ 63'544'894
- refus : _____ 2'384'219
- abstention : _____ 10'805

M. Alexandre Zeller est élu avec les résultats suivants : _____

- suffrages exprimés valables : _____ 65'940'331
- majorité absolue : _____ 32'970'166
- acceptation : _____ 63'836'649
- refus : _____ 2'101'597
- abstention : _____ 2'085

5. ÉLECTION DE L'ORGANE DE RÉVISION ET DU RÉVISEUR DES COMPTES DU GROUPE

Le conseil d'administration propose de renouveler le mandat de la société PricewaterhouseCoopers SA à Lausanne (Pully), en tant qu'organe de révision et réviseur des comptes du Groupe pour une nouvelle durée d'un an. _____

Le président rappelle que, sur ce point, le droit de vote s'exerce proportionnellement à la valeur nominale de toutes les actions, qu'elles soient au porteur ou nominatives. _____

Après mise en délibération, PricewaterhouseCoopers SA à Lausanne (Pully) est réélue en tant qu'organe de révision et réviseur des comptes du Groupe pour une période d'une année avec les résultats suivants : _____

• suffrages exprimés valables : _____	242'639'300
• majorité absolue : _____	121'319'651
• acceptation : _____	240'742'590
• refus : _____	1'747'610
• abstention : _____	149'100

6. DIVERS

Le président donne la parole à l'assemblée et répond aux questions. _____

Sans autre objet à l'ordre du jour, le président clôt l'assemblée à 15.15 heures. —

Le notaire soussigné a assisté à l'assemblée dans son intégralité. _____

DONT ACTE fait et passé à Lausanne, ce VINGT-QUATRE MAI DEUX MILLE SEPT. Après lecture par le notaire en présence du bureau de l'assemblée et approbation, le président et les scrutateurs ont signé avec le notaire. _____

La minute est signée par : André Kudelski – André Jeanneret-Grosjean – Michel Monod – Christian Terrier, not. _____