

Annonce d'offre
14 octobre 2009

Offre publique d’acquisition

de

Pelham Investments SA, Baar

pour toutes les actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 1.00 chacune se trouvant en mains du public ainsi que

pour toutes les actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.20 chacune se trouvant en mains du public de

Athris Holding SA, Zoug

Pelham Investments SA («**Pelham**» ou «**l’Offrante**») soumet une offre publique au sens des art. 22 ss de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières du 24 mars 1995 («**LBVM**») («**Offre d’Acquisition**» ou «**Offre**») pour toutes les actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 1.00 chacune se trouvant en mains du public («**Actions au Porteur**») ainsi que pour toutes les actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.20 chacune se trouvant en mains du public («**Actions Nominatives**» et avec les Actions au Porteur les «**Actions**») d'Athris Holding SA («**Athris**»).

La présente annonce d'offre ne constitue qu'un résumé du prospectus d'offre du 14 octobre 2009. Le prospectus d'offre complet (inclus le rapport du conseil d'administration d'Athris) peut être obtenu rapidement et sans frais en allemand et en français auprès de Credit Suisse, Zurich, Département VOAG 2 (tél. +41 44 333 43 85, fax +41 44 333 35 93, E-mail: equity.prospectus@credit-suisse.com). Le prospectus d'offre et l'annonce d'offre sont également disponible sur <http://www.public-takeover.ch>.

A. CONTEXTE

Pelham et les personnes agissant de concert avec elle (Athris et ses filiales inclus) détiennent, le 7 octobre 2009, 91.59% des droits de vote et 85.78% du capital-actions d'Athris (calculé sur la base du capital-actions inscrit au registre du commerce le 7 octobre 2009). Pelham soumet cette Offre afin d'obtenir le contrôle complet sur Athris et pour ensuite retirer les Actions de la cotation à la SIX Swiss Exchange SA («**SIX**»). Si Pelham, avec les personnes agissant de concert avec elle, détient plus de 98% des droits de vote d'Athris à l'issue de cette Offre d'Acquisition, elle a l'intention de demander l'annulation des titres restants conformément à l'article 33 LBVM. Dans le cadre de cette procédure, les actionnaires d'Athris obtiendraient un dédommagement au comptant égal au prix de l'Offre. Pelham se réserve aussi la possibilité d'exécuter, en temps voulu, une fusion avec dédommagement au comptant si Pelham, avec les personnes agissant de concert avec elle, devait détenir moins de 98% des droits de vote d'Athris à l'issue d'Offre d'Acquisition. A l'occasion de cette fusion, les actionnaires minoritaires d'Athris obtiendraient un dédommagement au comptant conformément à l'art. 8 al. 2 de la Loi fédérale du 3 octobre 2003 sur la fusion, la scission, la transformation et le transfert de patrimoine. Pelham envisage également la possibilité de retirer les Actions de la cotation à la SIX et de détenir Athris de manière privée, même si des actionnaires minoritaires d'Athris devaient encore y participer.

B. L'OFFRE D'ACQUISITION

1. Objet de l'Offre

L'Offre porte sur toutes les Actions au Porteur et toutes les Actions Nominatives se trouvant en mains du public qui, le jour de la publication de l'Offre d'Acquisition, ne sont pas détenues par Pelham ou par des personnes agissant de concert avec elle. De plus, l'Offre d'Acquisition s'étend sur les Actions qui proviendraient, d'ici à la fin du délai supplémentaire (comme décrit ci-dessous), d'instruments financiers. Il n'existe toutefois, actuellement, pas d'instruments financiers correspondants. Athris s'est en outre engagée à ne pas acquérir, ni émettre, céder ou mettre à profit d'une autre manière des actions ou instruments financiers portant sur des Actions pendant la durée de l'Offre ainsi que jusqu'à la fin d'une période de six mois à compter de l'échéance du délai supplémentaire.

2. Prix de l'Offre

Le prix de l'Offre se monte à **CHF 1'050 net par Action au Porteur** et à **CHF 210 net par Action Nominative**, moins le montant brut d'éventuels effets de dilution qui pourraient survenir d'ici à l'exécution de l'Offre d'Acquisition, y compris versements de dividendes, remboursements de capital, augmentations de capital avec un prix d'émission des actions inférieur au prix de l'Offre, vente d'actions propres à un prix inférieur au prix de l'Offre, émission d'options ou de droits convertibles à un prix inférieur à leur valeur de marché. Le rapport entre le prix offert pour chaque Action au Porteur et le prix offert pour chaque Action Nominative correspond au rapport entre la valeur nominale de chaque Action au Porteur et la valeur nominale de chaque Action Nominative.

3. Délai de carence

Le délai de carence durera – sauf prolongement par la Commission des OPA – dix jours de bourse à compter de la publication du prospectus d'offre, c'est-à-dire probablement du 15 octobre 2009 au 28 octobre 2009. L'Offre ne pourra être acceptée qu'après l'échéance du délai de carence.

4. Durée de l'Offre

La durée de l'Offre commencera probablement le 29 octobre 2009 et se terminera probablement le 11 novembre 2009, à 16.00 heures CET («**Durée de l'Offre**»). Pelham se réserve le droit de prolonger la Durée de l'Offre une ou plusieurs fois. Une prolongation de la Durée de l'Offre au-delà de 40 jours de bourse nécessite l'approbation de la Commission des OPA.

5. Délai Supplémentaire

Si l'Offre aboutit, un délai supplémentaire de dix jours de bourse sera accordé pendant lequel les actionnaires d'Athris auront le droit d'accepter l'Offre ultérieurement («**Délai Supplémentaire**»). Si la Durée de l'Offre n'est pas prolongée, le Délai Supplémentaire commencera probablement le 18 novembre 2009 et se terminera probablement le 1^{er} décembre 2009, à 16.00 heures CET.

6. Conditions

L'Offre est soumise aux conditions suivantes:

- Aucun jugement, aucune décision judiciaire et aucune décision d'une autorité n'a été rendu qui bloquerait l'exécution de cette Offre d'Acquisition, l'interdirait ou la déclarerait illicite.
- La Net Asset Value par Action n'a, selon l'estimation d'un expert indépendant reconnu au niveau international désigné par l'Offrante, pas perdu plus de 10% de sa valeur entre le 18 septembre 2009 (publication de l'annonce préalable) et la fin de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée). La Net Asset Value par Action se calcule après déduction des Actions détenues par Athris pour être détruites.

Pelham se réserve le droit de renoncer entièrement ou partiellement aux conditions énumérées ci-dessus.

L'Offre sera déclarée comme n'ayant pas abouti si la condition a. et/ou la condition b. ne sont pas satisfaites d'ici à l'échéance de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée), et que l'Offrante n'y a pas renoncé.

C. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ATHRIS

Deux des trois membres du conseil d'administration d'Athris se sont récusés pour la préparation du rapport du conseil d'administration pour cause de conflit d'intérêts. En conséquence, un seul membre du conseil d'administration a participé à la préparation du rapport.

Le conseil d'administration a décidé de présenter les éléments essentiels à l'appréciation de l'Offre afin de faciliter la prise de décision par les actionnaires au vu de leur situation personnelle. Le conseil d'administration ne donne pas de recommandation concernant l'acceptation ou le refus de l'Offre.

D. DÉCISION DE LA COMMISSION DES OPA

Le 12 octobre 2009, la Commission des OPA a communiqué la décision suivante:

- L'offre publique d'acquisition de Pelham Investments SA, Baar, aux actionnaires d'Athris Holding SA, Zoug, est conforme aux dispositions légales sur les offres publiques d'acquisition.
- Le délai de l'offre est réduit à 10 jours de bourse.
- La présente décision sera publiée le jour de la publication du prospectus d'offre sur le site internet de la Commission des OPA.
- L'émolument à charge de Pelham Investments SA est fixé à CHF 56'971.

E. DROITS DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES

1. Requête (art. 57 OOPA)

Un actionnaire détenant au moins 2% des droits de vote d'Athris, que ceux-ci puissent être exercés ou non, au moment de la publication de l'annonce préalable le 18 septembre 2009 et depuis celle-ci («**Actionnaire Qualifié**», art. 56 de l'Ordonnance de la Commission des OPA du 21 août 2008 sur les offres publiques d'acquisition («**OOPA**»)), obtient la qualité de partie lorsqu'il en fait la requête à la Commission des OPA selon art. 57 OOPA. La requête d'un Actionnaire Qualifié pour obtenir la qualité de partie doit être reçue par la Commission des OPA (Selnaustrasse 30, Case Postale, CH-8021 Zurich, info@takeover.ch, fax +41 58 854 22 91) pendant le délai de cinq jours de bourse après la publication du prospectus d'offre. Le délai commence à courir le premier jour de bourse après la publication du prospectus d'offre. Avec la requête, le requérant doit apporter la preuve de sa participation. La Commission des OPA peut à tout moment demander la preuve que l'actionnaire détient encore au moins 2% des droits de vote d'Athris, que ceux-ci puissent être exercés ou non. La qualité de partie reste également acquise pour d'éventuelles autres décisions prises en rapport avec l'Offre, pour autant que la qualité d'Actionnaire Qualifié existe toujours.

2. Opposition (art. 58 OOPA)

Un Actionnaire Qualifié qui n'a pas participé à la procédure peut faire opposition à la décision de la Commission des OPA. L'opposition doit parvenir à la Commission des OPA (Selnaustrasse 30, Case Postale, CH-8021 Zurich, info@takeover.ch, fax +41 58 854 22 91) dans les cinq jours de bourse suivant la publication de la décision. Le délai commence à courir le premier jour de bourse après la publication de la décision. L'opposition doit comporter une conclusion et une motivation sommaire ainsi que la preuve de la participation de son auteur conformément à l'art. 56 OOPA.

F. DROIT APPLICABLE ET FOR

L'Offre d'Acquisition ainsi que tous les droits et obligations en résultant sont soumis **au droit matériel suisse**. Le for exclusif est à **Zoug**.

G. RESTRICTIONS DE L'OFFRE / OFFER RESTRICTIONS

General

The public tender offer described in this offer notice (*annonce d'offre*) is not being made directly or indirectly in any country or jurisdiction in which such offer would be considered unlawful or in which it would otherwise violate any applicable law or regulation, or which would require Pelham Investments Ltd to amend the terms and conditions of the public tender offer in any way, to submit an additional application to or to perform additional actions in relation to any governmental, regulatory or legal authority. It is not intended to extend the public tender offer to any such country or jurisdiction. Documents relating to the public tender offer must neither be distributed in such countries or jurisdictions nor be sent to such countries or jurisdictions. Such documents must not be used for purposes of soliciting the purchase of any securities of Athris Holding Ltd from anyone in such countries or jurisdictions.

United States of America

The public tender offer described in this offer notice will not be made directly or indirectly in or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of national securities exchange of, the United States of America («**U.S.**») and may only be accepted outside the U.S. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephones. This offer notice and any other offering materials with respect to the public tender offer described in this offer notice must neither be distributed in nor sent to the U.S. and must not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of Athris Holding Ltd, from anyone in the U.S. Pelham Investments Ltd is not soliciting the tender of securities of Athris Holding Ltd by any holder of such securities in the U.S. Securities of Athris Holding Ltd will not be accepted from holders of such securities in the U.S. Any purported acceptance of the offer that Pelham Investments Ltd or its agents believe has been made in or from the U.S. will be invalidated. Pelham Investments Ltd reserves the absolute right to reject any and all acceptances by them not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

United Kingdom

This communication is directed only at persons in the United Kingdom who (i) have professional experience in matters relating to investments, (ii) are persons falling within article 49(2)(a) to (d) («high net worth companies, unincorporated associations, etc.») of the Financial Service and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as «relevant persons»). This communication must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this communication relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

	Numéro de valeur	ISIN	Symbole-ticker
Actions au Porteur Athris Holding SA	4 986 482	CH 004 986482 7	ATRI
Actions Nominatives Athris Holding SA	4 986 484	CH 004 986484 3	ATRN