

Öffentliches Rückkaufangebot der Sulzer Capital B.V.

SULZER

an die Obligationäre der 1%-Wandelanleihe 2000–2005 von CHF 219'000'000

| | |
|-------------------------------------|--|
| Angebotsfrist: | 11. Juli bis 31. Juli 2001, 16.00 Uhr |
| Angebotspreis: | CHF 5'075.– netto je Obligation von CHF 5'000 Nennwert (einschliesslich anteilmässiger Rückzahlungsprämie) Der am 22. August 2001 fällig werdende Jahreszins von CHF 50.– netto je Obligation von CHF 5'000 Nennwert wird separat vergütet. |
| Offizielle Annahme- und Zahlstelle: | UBS AG |

Ausgangslage

Die Generalversammlung der Sulzer AG hat am 19. April 2001 im Zusammenhang mit der Abspaltung der Mehrheitsbeteiligung der Sulzer AG an der Sulzer Medica AG eine Kapitalherabsetzung und Ausschüttung an ihre Aktionäre beschlossen. Im Rahmen dieser Abspaltung wird jeder Aktionär der Sulzer AG pro Sulzer-Aktie zwei Aktien der Sulzer Medica AG erhalten. Dieser Entscheid erfordert auch die Neuausrichtung der von der Sulzer Capital B.V. ausgegebenen Wandelanleihe mit Wandelrechten in Sulzer-Aktien.

Die Versammlung der Anleihegläubiger vom 29. Juni 2001 hat sich im Rahmen einer Konsultativabstimmung dafür ausgesprochen, das bisherige Wandelrecht der Obligationäre wirtschaftlich zu erhalten. Gestützt darauf und auf Ziff. 16(m) der Anleihebedingungen hat die UBS AG in Absprache mit der Sulzer AG und der Sulzer Capital B.V. entschieden, die Anleihebedingungen entsprechend abzuändern. Das Wandelrecht wird sich nach Beendigung des öffentlichen Rückkaufangebots auf einen «Basket» von 3.652'968 Sulzer-Aktien und zusätzlich 7.305'936 Sulzer-Medica-Aktien beziehen. Dieser «Basket» ermöglicht es einem Anleger, weiterhin am Erfolg der beiden nun völlig unabhängigen Gesellschaften zu partizipieren, wie wenn die Abspaltung der Sulzer Medica AG von der Sulzer AG nicht erfolgt wäre. Die revidierten Anleihebedingungen können bei den unten angegebenen Stellen bezogen werden.

Schuldnerin der Anleihe nach der Abspaltung ist weiterhin die Sulzer Capital B.V. Garantin der Wandelanleihe bleibt die Sulzer AG. Durch die Abspaltung der Sulzer Medica AG wird aber das Haftungssubstrat der Sulzer AG entsprechend verringert. Die Anzahl Aktien der Sulzer AG und der Sulzer Medica AG, auf die sich die nach Durchführung des unten beschriebenen Rückkaufangebots noch ausstehenden Obligationen der Wandelanleihe beziehen, werden bei der UBS AG unter einem fiduziarischen Sicherheitsinterlegungsvertrag zugunsten der Obligationäre deponiert.

Angesichts der durch den Spin-off der Sulzer Medica AG bedingten Verringerung des Haftungssubstrats der Sulzer AG und der gegenwärtigen Marktgegebenheiten wird allerdings ein weiteres Halten der Wandelanleihe, wandelbar in einen «Basket» von Sulzer-Aktien und Sulzer-Medica-Aktien, nicht für alle Anleger gleichermaßen attraktiv sein. Deshalb wurden seitens der Sulzer Capital B.V. und der Sulzer AG in Zusammenarbeit mit der UBS AG als federführender Bank verschiedene Möglichkeiten zur Wahrung der Interessen der Anleihegläubiger unter gleichzeitiger Berücksichtigung der Interessen von Emittentin und Garantin geprüft. Auf Grund dieser Prüfung hat die Sulzer Capital B.V. unter Zustimmung des Verwaltungsrats der Sulzer AG beschlossen, sämtlichen Obligationären der 1%-Wandelanleihe der Sulzer Capital B.V. ein Rückkaufangebot zu unterbreiten. Diese Lösung ist überdies in Ziff. 3(b) der Anleihebedingungen vorgesehen.

Eine andere Möglichkeit wäre eine vorzeitige Fälligkeitstellung der Anleihe gewesen, denn die Abspaltung der Sulzer Medica AG von der Sulzer AG hätte gemäss Ziff. 8 der Anleihebedingungen der UBS AG als federführender Bank unter Umständen dazu das Recht eingeräumt. Das Rückkaufangebot der Sulzer Capital B.V. wird nun aber zu dem Preis gemacht, zu dem auch eine Fälligkeitstellung der Anleihe erfolgt wäre. Nimmt der Anleihegläubiger das Rückkaufangebot an, ist er mit anderen Worten gleich gestellt wie im Falle einer Fälligkeitstellung. Beim vorliegenden Rückkaufangebot hat der Anleihegläubiger aber darüber hinaus die Wahl, seine Obligationen zu behalten und weiterhin am Erfolg der Sulzer AG und der Sulzer Medica AG zu partizipieren (vgl. unten E: Alternativen für die Anleger). Da somit das Rückkaufangebot die Obligationäre mindestens gleich gut stellt wie eine vorzeitige Fälligkeitstellung, ist UBS AG der Auffassung, dass es im Interesse der Anleihegläubiger ist, auf eine solche zu verzichten.

Der Board of Directors von Sulzer Capital B.V. und der Verwaltungsrat der Sulzer AG bestätigen, dass dem Entscheid zur Unterbreitung des Rückkaufangebots keine wesentlichen nicht-öffentlichen Informationen zugrunde liegen.

A. Das Angebot

1. Gegenstand des Rückkaufangebotes

Das Rückkaufangebot bezieht sich auf sämtliche Obligationen der 1%-Wandelanleihe 2000 bis 2005 der Sulzer Capital B.V. von je CHF 5'000 Nennwert.

2. Angebotspreis

CHF 5'075.– netto je Obligation von CHF 5'000 Nennwert.

Der Angebotspreis von CHF 5'075.– pro Obligation entspricht dem Nominalwert von CHF 5'000.– zuzüglich der anteilmässigen Rückzahlungsprämie von CHF 75.– pro Obligation bei CHF 5'000 Nennwert.

Die Rückzahlungsprämie beträgt gemäss Ziffer 3 (e) der Anleihebedingungen für die ganze fünfjährige Laufzeit der Anleihe 7.5% des Nominalwertes. Nachdem die Auszahlung des Angebotspreises unter diesem Rückkaufangebot am 22. August 2001 und damit genau ein Jahr nach Begebung der Anleihe erfolgt, beträgt die anteilmässige Rückzahlungsprämie 1.5%, d. h. CHF 75.– pro Obligation von CHF 5'000 Nennwert.

Der Verkauf erfolgt für die Verkäufer von Obligationen Sulzer Capital B.V. spesenfrei. Eine allfällige eidgenössische Umsatzabgabe wird von der Sulzer Capital B.V. getragen.

Anleger mit Wohnsitz in der Schweiz, welche die Obligationen im Privatvermögen halten, müssen den Differenzbetrag zwischen dem inneren Wert der Obligation im Zeitpunkt des Rückkaufs (96.59% des Nennwertes) und dem inneren Wert der Obligation im Erwerbszeitpunkt als Einkommen versteuern.

Der am 22. August fällig werdende Jahreszins von CHF 50.– pro Obligation von CHF 5'000 Nennwert wird den Obligationären, ungeachtet ob die Obligation zum Rückkauf angemeldet ist oder nicht, separat gutgeschrieben.

3. Dauer des Angebots

Das Rückkaufangebot ist gültig vom 11. Juli bis am 31. Juli 2001, 16.00 Uhr (Angebotsfrist). Nach Ablauf der Angebotsfrist wird die Sulzer Capital B.V. die Obligationäre über das Ergebnis des Angebotes orientieren.

Die Sulzer Capital B.V. wird nach Ablauf des Angebots den Obligationären voraussichtlich vom 6. bis zum 17. August 2001, 16.00 Uhr, ein Recht zur nachträglichen Annahme des Angebots einräumen (Nachfrist).

4. Bedingungen

Das Rückkaufangebot ist an keine Bedingungen geknüpft.

B. Annahme des Angebots

1. Anmeldung

Obligationäre der Sulzer Capital B.V., die das Angebot der Sulzer Capital B.V. annehmen wollen, werden gebeten, gemäss Weisungen ihrer Bank vorzugehen.

2. Beauftragte Bank

Die Sulzer Capital B.V. hat UBS Warburg mit der Durchführung dieses Rückkaufangebotes beauftragt.

3. Sperrung der Obligationen der Sulzer Capital B.V.

Die zum Verkauf angemeldeten Obligationen der Sulzer Capital B.V. werden von der entsprechenden Bank gesperrt und können nicht mehr gehandelt werden.

4. Auszahlung des Angebotspreises

Die Auszahlung des Angebotspreises für die während der Angebotsfrist oder während der Nachfrist angedienten Obligationen erfolgt mit Valuta 22. August 2001.

5. Publikationsorgane

Das Ergebnis des Rückkaufangebots nach Ablauf der Angebotsfrist und der Nachfrist wird in den folgenden Zeitungen veröffentlicht: «Neue Zürcher Zeitung» und «L'Agéfi».

6. Kotierung

Es ist beabsichtigt die Kotierung der Wandelanleihe weiterhin aufrechtzuerhalten.

7. Verwendung der zurückgekauften Obligationen

| | |
|---|---|
| | <p>8. Sales Restrictions</p> <p>United States of America</p> <p>The Tender Offer described herein is not being 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 a national securities exchange of, the United States of America or any of the other jurisdictions referred to under the heading "Other Jurisdictions" below (together the "Restricted Jurisdictions") and may only be accepted outside of the United States and the other Restricted Jurisdictions. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex and telephone. Offering materials with respect to the Tender Offer may not be distributed in nor sent to the United States and any other Restricted Jurisdictions and may not be used for the purpose of soliciting the purchase of any securities of Sulzer, from anyone in any jurisdiction, including the United States and any other Restricted Jurisdictions, in which such solicitation is not authorized, or to any person to whom it is unlawful to make such solicitation, and doing so may invalidate an purported acceptance.</p> <p>Other Jurisdictions</p> <p>The Tender Offer described herein is not being made directly or indirectly in, nor is it intended to extend to, a country or jurisdiction where such Tender Offer would be considered unlawful or in which it would otherwise breach any applicable law or regulation or which would require Sulzer Capital B.V. to amend any term or condition of the Tender Offer in any way or which would require Sulzer Capital B.V. to make any additional filing with, or take any additional action with regards to, any governmental, regulatory or legal authority. Offering materials relating to the Tender Offer may not be distributed in nor sent to such country or jurisdiction and may not be used for the purposes of soliciting the purchases of any securities issued by Sulzer Capital B.V., Sulzer AG or Sulzer Medica AG from anyone in such country or jurisdiction.</p> <p>9. Anwendbares Recht und Gerichtsstand</p> <p>Das Angebot und sämtliche daraus resultierenden gegenseitigen Rechte und Verpflichtungen unterstehen schweizerischem Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand ist das Handelsgericht des Kantons Zürich.</p> |
| <p>C. Angaben über die Anbieterin und die Garantin</p> | <p>1. Sulzer Capital B.V.</p> <p>Sulzer Capital B.V., Siriusstraat 41, Tilburg, Niederlande, ist eine vollständig beherrschte indirekte Tochtergesellschaft der Sulzer AG, Winterthur. Die Gesellschaft bezweckt die Unterstützung der Finanzierung von Investitionen der Sulzer AG und ihrer Gruppengesellschaften. Die Jahresrechnung der Gesellschaft kann am Firmensitz eingesehen werden.</p> <p>2. Sulzer AG</p> <p>Die Sulzer AG ist eine Gesellschaft mit Sitz an der Zürcherstrasse 14, 8401 Winterthur, Schweiz. Der Zweck der Gesellschaft besteht in der Beteiligung an Technologieunternehmen sowie an anderen Unternehmungen aller Art innerhalb und ausserhalb der Schweiz. Die Sulzer AG ist Garantin der Wandelanleihe der Sulzer Capital B.V. Der Geschäftsbericht 2000 der Sulzer AG sowie der Bericht fürs erste Quartal 2001 der Sulzer AG können bei den unten stehenden angegebenen Stellen bezogen werden.</p> |
| <p>D. Finanzierung des Angebots</p> | <p>Die Finanzierung des Rückkaufangebots erfolgt aus eigenen Mitteln der Sulzer Capital B.V. und der Sulzer AG als Garantin der Wandelanleihe sowie allenfalls aus Fremdmitteln.</p> |
| <p>E. Alternativen für den Anleger</p> | <p>Auf Grund der Anpassung der Anleihebedingungen der 1%-Wandelanleihe der Sulzer Capital B.V. einerseits und der Bedingungen dieses Rückkaufangebots andererseits können Inhaber der Obligationen aus der Wandelanleihe zwischen folgenden Alternativen wählen:</p> <p>1. Obligationen andienen</p> <p>Obligationäre, die ihre Titel der Sulzer Capital B.V. andienen, erhalten den Angebotspreis in bar ausbezahlt. Der Angebotspreis entspricht dem Nennwert zuzüglich anteiliger Prämie. Obligationäre, die ihre Titel andienen, verlieren die Möglichkeit, zu einem vertraglich festgesetzten Preis Aktien der Sulzer AG bzw. der Sulzer Medica AG zu erwerben. Damit entfällt auch die in der Wandelobligation eingebettete Optionskomponente. Allerdings kommt der Optionskomponente bei den zum gegenwärtigen Zeitpunkt gegebenen Marktverhältnissen (insbesondere angesichts des seit Begebung der Anleihe eingetretenen Rückgangs der Aktienkurse der Sulzer AG und der Sulzer Medica AG) kein erheblicher Wert zu.</p> <p>2. Obligationen behalten</p> <p>Anleger können auf die Andienung ihrer Obligationen verzichten und die Obligationen behalten. Sie haben damit nach wie vor die Möglichkeit, am Erfolg der beiden Gesellschaften zu partizipieren. Diese Anleger werden allerdings darauf hingewiesen, dass Sulzer AG einerseits, Sulzer Medica andererseits nach Abspaltung vollkommen getrennt sein werden, so dass Ertragsaussichten und Börsenkurs der entsprechenden Titel sich unter Umständen gegenläufig entwickeln können. Weiter entfällt mit der Abspaltung die Mehrheitsbeteiligung der Sulzer AG an der Sulzer Medica AG als Haftungssubstrat für die Obligationäre.</p> |
| <p>F. Empfehlung der Übernahmekommission</p> | <p>Die Übernahmekommission hat am 13. Juni 2001 folgende Empfehlung erlassen:</p> <p>Das Rückkaufangebot der Sulzer Capital B.V. wird von den Bestimmungen über die öffentlichen Kaufangebote freigestellt und ist analog den in Ziff. III/1 und 2 der Mitteilung Nr. 1 vom 28. März 2000 definierten Auflagen unterstellt.</p> |
| <p>G. Bezugsstellen für Dokumente</p> | <p>Die revidierten Anleihebedingungen für die Wandelanleihe der Sulzer Capital B.V. können kostenlos bei UBS Warburg, CF CM Legal, Postfach, 8098 Zürich, oder unter Telefon 01/239 47 03, Fax 01/239 21 11 oder über E-Mail swiss-prospectus@ubs.com bestellt werden.</p> <p>Der Geschäftsbericht 2000 der Sulzer AG kann unter www.sulzer.com bezogen oder über Telefon 052/262 32 42 bestellt werden.</p> <p>Der Geschäftsbericht 2000 sowie der Bericht zum ersten Quartal vom 31. März 2001 der Sulzer Medica AG können kostenlos unter www.sulzermedica.com bezogen oder über 052/262 32 42 bestellt werden.</p> |
| <p>Valorenummer / ISIN / Common Code</p> | <p>1.107.852 / CH0011078521 / 11501494</p> |
| <p>Ort und Datum</p> | <p>Zürich, 11. Juli 2001</p> <p>UBS Warburg is a business group of UBS AG</p> |

Offre publique de rachat de Sulzer Capital B.V.

aux porteurs d'obligations de l'emprunt convertible 1% 2000-2005 de CHF 219'000'000



| | |
|-------------------------------|---|
| Durée de l'offre: | du 11 juillet au 31 juillet 2001, à 16 heures |
| Prix de l'offre: | CHF 5'075.- net par obligation de CHF 5'000 de valeur nominale (y compris une prime de rachat proportionnelle). L'intérêt annuel de CHF 50.- net par obligation de CHF 5'000 nominal à échoir le 22 août 2001 sera versé séparément. |
| Lieu de dépôt et de paiement: | UBS SA |

Situation Initiale

L'assemblée générale de Sulzer SA a décidé, le 19 avril 2001, en relation avec la dissociation de Sulzer SA de sa participation majoritaire dans Sulzer Medica SA, de réduire le capital actions et de procéder à une distribution à ses actionnaires. Dans le cadre de cette dissociation, chaque actionnaire de Sulzer SA recevra deux actions de Sulzer Medica SA par action de Sulzer SA. Cette décision entraîne la reconstitution de l'emprunt convertible de Sulzer Capital B.V. avec droit de conversion en actions Sulzer.

En vote consultatif, l'assemblée des porteurs d'obligations du 29 juin 2001 a dit préférer recevoir sous forme économique le droit de conversion actuel des créanciers obligataires. Se fondant sur cet avis et sur le chiffre 16(m) des modalités d'emprunt, UBS SA a décidé, d'entente avec Sulzer SA et Sulzer Capital B.V., de modifier les conditions d'emprunt en conséquence. A condition que l'offre publique de rachat soit complétée, le droit de conversion sera constitué d'un panier comprenant 3,652968 actions Sulzer et, en supplément, 7,105916 actions Sulzer Medica. Ce panier permet aux investisseurs de continuer à participer au succès des deux sociétés, désormais pleinement indépendantes, comme si la dissociation de Sulzer Medica SA de Sulzer SA n'avait pas eu lieu. Les conditions d'emprunt révisées peuvent être obtenues à l'adresse mentionnée ci-dessous.

Sulzer Capital B.V. reste débitrice de l'emprunt après la dissociation. Sulzer SA reste garante de l'emprunt. Cependant, le substrat d'une éventuelle responsabilité de Sulzer SA se trouve réduit en raison de la dissociation de Sulzer Medica SA. Un nombre correspondant d'actions de Sulzer SA et de Sulzer Medica SA relatives aux obligations de l'emprunt convertible subsistant après l'exécution de l'offre de rachat décrite ci-après sera déposé auprès d'UBS SA en faveur des porteurs d'obligations en vertu d'un contrat de dépôt fiduciare de sécurité.

Compte tenu de la réduction du substrat d'une éventuelle responsabilité de Sulzer SA suite au spin-off de Sulzer Medica SA et en raison des conditions actuelles du marché, le maintien de l'emprunt convertible, avec droit de conversion en un panier d'actions Sulzer et d'actions Sulzer Medica, ne présente pas un égal attrait pour tous les investisseurs. C'est pourquoi Sulzer Capital B.V. et Sulzer SA, en collaboration avec UBS SA en sa qualité de chef de file, ont étudié diverses possibilités de préserver les intérêts des créanciers obligataires, tout en considérant en même temps ceux de l'émettrice et de la garante. Sur la base de cet examen, Sulzer Capital B.V., en accord avec le Conseil d'administration de Sulzer SA, a décidé de soumettre une offre de rachat à l'ensemble des porteurs d'obligations de l'emprunt convertible 1% de Sulzer Capital B.V. Cette solution est au demeurant prévue au chiffre 3(b) des modalités de l'emprunt.

Une autre possibilité aurait consisté à faire échoir prématurément l'emprunt comme UBS SA, en qualité de chef de file, en aurait le droit, sous certaines conditions et conformément au chiffre 8 des modalités de l'emprunt, suite à la dissociation de Sulzer Medica. Toutefois, l'offre de rachat de Sulzer Capital B.V. est faite au prix qui aurait été payé en cas d'échéance anticipée de l'emprunt. Si le créancier obligataire accepte l'offre de rachat, il est, en d'autres termes, dans la même situation que dans le cas d'une échéance anticipée. Mais, avec l'offre de rachat, le créancier obligataire a en revanche le choix de conserver ses obligations et de continuer à participer au succès de Sulzer SA et de Sulzer Medica SA (voir ci-dessous E: Choix pour l'investisseur). L'offre de rachat plaçant les porteurs d'obligations dans une situation aussi favorable qu'avec une échéance anticipée, UBS SA est d'avis qu'il est dans l'intérêt des créanciers obligataires de renoncer à une échéance anticipée.

Le Conseil d'administration de Sulzer Capital B.V. et le Conseil d'administration de Sulzer SA attestent qu'aucune information essentielle non publiée ne préside à la décision de proposer l'offre publique de rachat.

A. L'offre

1. Objet de l'offre de rachat

L'offre de rachat porte sur la totalité des obligations de l'emprunt convertible 1% 2000 à 2005 de Sulzer Capital B.V. de CHF 5'000 nominal chacune.

2. Prix de l'offre

CHF 5'075.- net par obligation de CHF 5'000 nominal.

Le prix offert de CHF 5'075.- par obligation équivaut à la valeur nominale de CHF 5'000.-, majorée d'une prime de rachat proportionnelle de CHF 75.- pour une obligation de CHF 5'000 nominal.

Conformément au chiffre 3 (e) des modalités de l'emprunt, la prime de rachat s'élève à 7.5% de la valeur nominale pour la totalité de l'emprunt. Le versement du prix offert, selon l'offre de rachat, intervenant le 22 août, soit exactement un an après l'émission de l'emprunt, la prime de rachat proportionnelle s'élève à 1.5%, c'est-à-dire à CHF 75 par obligation de CHF 5'000 de valeur nominale.

La vente s'effectue sans frais pour les porteurs d'obligations Sulzer Capital B.V. Un éventuel timbre fédéral sur le chiffre d'affaires sera pris en charge par Sulzer Capital B.V.

Les investisseurs domiciliés en Suisse détenant leurs obligations dans leur patrimoine privé doivent déclarer un impôt sur le revenu découlant de la différence entre la valeur intrinsèque de l'obligation au moment du rachat (96.59% de valeur nominale) et la valeur intrinsèque au moment de son acquisition.

L'intérêt annuel de CHF 50.- par obligation de CHF 5'000 nominal échéant le 22 août 2001 sera crédité séparément aux créanciers obligataires, qu'ils aient ou non proposé leur titre au rachat.

3. Durée de l'offre

L'offre de rachat est valable du 11 juillet au 31 juillet 2001, à 16 heures (période de validité de l'offre). A l'expiration de la période de l'offre, Sulzer Capital B.V. informera les porteurs d'obligations du résultat de son offre.

Après l'expiration de l'offre, Sulzer Capital B.V. proposera vraisemblablement un droit d'acceptation postérieur de l'offre (délai supplémentaire) du 5 au 17 août 2001, à 16 heures.

4. Conditions

L'offre de rachat n'est liée à aucune condition.

B. Acceptation de l'offre

1. Annonce

Les porteurs d'obligations de Sulzer Capital B.V. qui désirent accepter l'offre de Sulzer Capital B.V. sont priés de procéder selon les instructions de leur banque.

2. Banque mandataire

Sulzer Capital B.V. a chargé UBS Warburg de l'exécution de la présente offre de rachat.

3. Blocage des obligations de Sulzer Capital B.V.

Les obligations de Sulzer Capital B.V. annoncées à la vente sont bloquées par la banque correspondante et ne peuvent plus être transférées.

4. Versement du prix offert

Le versement du prix offert pour les obligations rachetées, tant pour le délai principal que pour le délai supplémentaire de l'offre, aura lieu le 22 août 2001.

5. Organes de publication

Le résultat de l'offre de rachat après expiration du délai principal et du délai supplémentaire de l'offre sera publié dans les journaux suivants: «Neue Zürcher Zeitung» et «L'Agefi».

6. Cotation

Il est prévu de maintenir la cotation de l'emprunt convertible.

7. Emploi des obligations rachetées

Les obligations rachetées seront utilisées pour le rachat de la dette.

| | |
|---|---|
| | <p>8. Sales Restrictions</p> <p>United States of America</p> <p>The Tender Offer described herein is not being 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 a national securities exchange of, the United States of America or any of the other jurisdictions referred to under the heading "Other jurisdictions" below (together the "Restricted Jurisdictions") and may only be accepted outside of the United States and the other Restricted Jurisdictions. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex and telephone. Offering materials with respect to the Tender Offer may not be distributed in or sent to the United States and any other Restricted Jurisdictions and may not be used for the purpose of soliciting the purchase of any securities of Sulzer, from anyone in any jurisdiction, including the United States, and any other Restricted Jurisdictions, in which such solicitation is not authorized, or to any person to whom it is unlawful to make such solicitation, and doing so may invalidate an purported acceptance.</p> <p>Other Jurisdictions</p> <p>The Tender Offer described herein is not being made directly or indirectly in, nor is it intended to extend to, a country or jurisdiction where such Tender Offer would be considered unlawful or in which it would otherwise breach any applicable law or regulation or which would require Sulzer Capital B.V. to amend any term or condition of the Tender Offer in any way or which would require Sulzer Capital B.V. to make any additional filing with, or take any additional action with regards to, any governmental, regulatory or legal authority. Offering materials relating to the Tender Offer may not be distributed in nor sent to such country or jurisdiction and may not be used for the purposes of soliciting the purchases of any securities issued by Sulzer Capital B.V., Sulzer AG or Sulzer Medica AG from anyone in such country or jurisdiction.</p> <p>9. Droit applicable et for</p> <p>L'offre ainsi que tous les droits et obligations réciproques qui en résultent sont soumis au droit suisse. Le for judiciaire exclusif est le tribunal de commerce du Canton de Zurich.</p> |
| <p>C. Informations sur l'émettrice et la garante</p> | <p>1. Sulzer Capital B.V.</p> <p>Sulzer Capital B.V., Siriusstraat 41, Tilburg, Pays-Bas, est une filiale indirecte de Sulzer SA, Winterthour, qui la contrôle totalement. La société a pour but de soutenir le financement d'investissements de Sulzer SA et des sociétés affiliées au groupe. Les comptes annuels de la société peuvent être consultés à son siège.</p> <p>2. Sulzer SA</p> <p>Sulzer SA est une société ayant son siège au 14, Zurichstrasse, à 8401 Winterthour, Suisse. Le but de la société est de détenir des participations dans des entreprises technologiques ainsi que dans d'autres entreprises de toute nature en Suisse et à l'étranger. Sulzer SA est garante de l'emprunt convertible de Sulzer Capital B.V. Le rapport d'activité 2000 de Sulzer SA de même que le rapport sur le premier trimestre 2001 de Sulzer SA peuvent être obtenus aux adresses mentionnées ci-après.</p> |
| <p>D. Financement de l'offre</p> | <p>Le financement de l'offre de rachat résulte des moyens propres de Sulzer Capital B.V. et Sulzer SA, en sa qualité de garante de l'emprunt convertible, ainsi que d'éventuels fonds étrangers.</p> |
| <p>E. Choix pour l'investisseur</p> | <p>En raison de l'adaptation des modalités de l'emprunt convertible 1% de Sulzer Capital B.V. d'une part et des conditions de l'offre de rachat d'autre part, les porteurs d'obligations de l'emprunt convertible disposent du choix suivant:</p> <p>1. Remettre les obligations au rachat</p> <p>Les porteurs d'obligations qui remettent leurs titres au rachat par Sulzer Capital B.V. reçoivent le prix offert sous forme de versement au comptant. Le prix offert équivaut à la valeur nominale majorée d'une prime proportionnelle. Les porteurs d'obligations qui remettent leurs titres au rachat perdent la possibilité d'acquiescer des actions de Sulzer SA et de Sulzer Medica SA à un prix contractuel déterminé. Ainsi l'élément option incorporé dans l'emprunt convertible tombe aussi. L'élément option ne revêt d'ailleurs qu'une valeur en l'état actuel des conditions du marché (en particulier compte tenu du recul du cours de l'action de Sulzer SA et de Sulzer Medica SA intervenu depuis le lancement de l'emprunt).</p> <p>2. Conserver les obligations</p> <p>Les investisseurs peuvent renoncer à l'offre de rachat de leurs obligations et conserver ces dernières. Ils s'assurent ainsi la possibilité, comme auparavant, de participer au succès des deux sociétés. Ces investisseurs sont au demeurant priés de noter que les sociétés, tant Sulzer SA d'une part que Sulzer Medica d'autre part, sont totalement séparées depuis la dissociation, de sorte que leurs prévisions de rendement et leurs cours en bourse peuvent évoluer de manière opposée selon les circonstances. De plus, le substrat d'une éventuelle responsabilité tombe avec la dissociation de la participation majoritaire dans Sulzer Medica SA.</p> |
| <p>F. Recommandation de la Commission des OPA</p> | <p>La Commission des offres publiques d'acquisition a publié le 13 juin 2001 la recommandation que voici:</p> <p>L'offre de rachat de Sulzer Capital B.V. est exemptée des conditions applicables aux offres publiques d'achat et soumise par analogie aux obligations définies aux chiffres III/1 et 2 de la Communication n° 1 du 28 mars 2000.</p> |
| <p>G. Disponibilité des documents</p> | <p>Les modalités révisées de l'emprunt convertible de Sulzer Capital B.V. sont disponibles gratuitement auprès d'UBS Warburg, CF CM Legal, case postale, 8098 Zurich, ou par téléphone au N° 01 239 47 03, fax 01 239 21 11 ou par message électronique à swiss.prospectus@ubs.com.</p> <p>Le rapport annuel 2000 de Sulzer SA peut être obtenu sur le site www.sulzer.com ou par téléphone au N° 052 262 32 42.</p> <p>Le rapport annuel 2000 de Sulzer Medica SA ainsi que son rapport trimestriel au 31 mars 2001 peuvent être obtenus gratuitement sur le site www.sulzermedica.com ou par téléphone au N° 052 262 32 42.</p> |
| <p>Numéro de valeur / ISIN / Common Code</p> | <p>1.107 852 / CH0011078521 / 11501494</p> |
| <p>Lieu et date</p> | <p>Zurich, le 11 juillet 2001</p> <p>UBS Warburg is a business group of UBS AG</p> |