

Offre publique d'acquisition

de

Rank Group Holdings Limited, Auckland, Nouvelle-Zélande

portant sur toutes les

**actions nominatives d'une valeur nominale
de CHF 6.00 chacune**

se trouvant en mains du public de

SIG Holding S.A., Neuhausen am Rheinfall, Suisse

Prix Offert: **CHF 370 nets en espèces** par action nominative de SIG Holding SA, d'une valeur nominale de CHF 6.00 chacune, sous déduction du montant brut d'éventuels effets de dilution qui interviennent avant l'aboutissement de l'offre publique d'acquisition.

Durée de l'Offre: 11 janvier 2007 jusqu'au 1^{er} février 2007, 16.00 h (HEC) (sous réserve de prolongation)

CREDIT SUISSE

	Numéro de valeur	ISIN	Symbole ticker
Actions nominatives de SIG Holding SA Non présentées à l'acceptation (première ligne de négoce)	1 202 249	CH 001 202249 4	SIGN
Présentées à l'acceptation de la présente Offre (quatrième ligne de négoce)	2 848 166	CH 002 848166 8	SIGNO

Restrictions à l'Offre

United States of America

The Offer is not being made directly or indirectly in, or by use of the mails 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, its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia (the **"United States"**). This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex and telephones. Accordingly, copies of this document and any related offering documents are not being, and must not be, mailed or otherwise distributed or sent in or into the United States and so doing may invalidate any purported acceptance.

United Kingdom

The offer documents in connection with the Offer are not for distribution to persons whose place of residence, seat or habitual abode is in the United Kingdom. This does not apply, however, to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments or (ii) are persons falling within article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") of The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 in the United Kingdom or to whom it may otherwise lawfully be passed on (all such persons together being referred to as **"Relevant Persons"**). The offer documents in connection with the Offer must not be acted on or relied on by persons whose place of residence, seat or habitual abode is in the United Kingdom and who are not Relevant Persons. In the United Kingdom any investment or investment activity to which the offer documents relate is available only to Relevant Persons and will be engaged in only with Relevant Persons.

Australia, Canada and Japan

This Offer is not addressed to shareholders of SIG Holding Ltd., whose place of residence, seat or habitual abode is in Australia, Canada or Japan (the **"Excluded Shareholders"**). The Excluded Shareholders may not accept this Offer.

Autres juridictions

La présente Offre ne vaut ni directement ni indirectement dans les Etats ou les juridictions dans lesquels une telle Offre serait illicite, ou enfreindrait de toute autre manière le droit ou un règlement applicable ou qui exigerait de Rank Group Holdings Limited, une modification quelconque des dispositions ou des conditions de l'Offre, la formulation d'une demande supplémentaire ou des démarches supplémentaires auprès d'autorités étatiques régulatrices ou juridiques. Il n'est pas prévu d'étendre l'Offre à un tel Etat ou à une telle juridiction. La documentation relative à l'Offre ne doit pas être envoyée ou distribuée dans de tels Etats ou juridictions. Cette documentation ne doit pas être utilisée afin de solliciter l'achat de droits de participation de SIG Holding S.A. par une quelconque personne, physique ou morale, dans de tels Etats ou juridictions.

Ce prospectus d'offre ne constitue ni un prospectus de cotation conformément au Règlement de cotation de la SWX Swiss Exchange ni un prospectus d'émission au sens des articles 652a et 1156 du Code suisse des obligations.

1. Contexte de l'Offre d'acquisition

SIG Holding S.A. (la «**Société**» ou «**SIG**») est une société anonyme suisse ayant son siège à Neuhausen am Rheinfall, Suisse. Le capital-actions de la Société se monte à CHF 39'000'000, divisé en 6'500'000 actions nominatives ayant une valeur nominale de CHF 6.00 chacune (les «**Actions SIG**» ou une «**Action SIG**»). Les Actions SIG sont cotées au segment principal de la SWX Swiss Exchange.

Rank Group Holdings Limited est une société à responsabilité limitée, constituée selon le droit de la Nouvelle-Zélande, ayant son siège à Auckland, Nouvelle-Zélande («**Rank**» ou l'«**Offrant**» et, ensemble avec toutes les sociétés directement ou indirectement contrôlées par la personne contrôlant Rank, le «**Groupe Rank**» ou le «**Groupe**»). Le but principal de Rank est de détenir des participations dans des entreprises.

Le Groupe Rank contrôle 100% de Carter Holt Harvey Limited, Auckland, Nouvelle-Zélande («**CHH**»). CHH est le leader de la production forestière en Australasie avec des positions importantes dans le marché de la fourniture de matériel de construction, le marché de la cellulose, celui du cartonnage et du matériel d'emballage. La division Building Supplies de CHH dirige en Australie et en Nouvelle-Zélande plusieurs scieries importantes intégrées, ainsi que des installations pour le travail du bois et la fabrication de panneaux. La division Pulp, Paper & Packaging comprend quatre des scieries les plus importantes de la Nouvelle-Zélande dans le domaine de la cellulose et du cartonnage avec des activités verticalement intégrées de papier d'emballage ondulé et de cartonnage qui fournissent aux consommateurs une série de produits et de services d'emballage intégré.

Le 19 décembre 2006, le Groupe Rank a annoncé avoir conclu, au travers de CHH, un contrat avec International Paper Company, Stamford, Connecticut, Etats-Unis, portant sur l'acquisition de la division Beverage Packaging («**BevPack**») de International Paper Company. L'acquisition selon ce contrat sera probablement réalisée fin janvier 2007. BevPack est le leader dans le domaine des emballages Gable-Top pour boissons servant les marchés des jus, des produits laitiers et des spécialités. L'entreprise fabrique, se charge du marketing et distribue des produits d'emballage pour les boissons en Amérique du Nord, en Asie, en Amérique Latine et dispose d'une gamme de produits incluant les emballages Gable-Top pour boissons, les systèmes d'ouverture, les machines de remplissage, la technologie d'imprimerie, le cartonnage blanchi et le papier pelliculé à base de bois.

Du fait qu'il contrôle entièrement CHH et du fait de l'acquisition de BevPack, le Groupe Rank dispose d'investissements importants dans les produits forestiers et dans le domaine de l'emballage. Le Groupe Rank considère SIG comme une société bien dirigée qui compléterait ses objectifs existants et fournirait des avantages stratégiques importants au Groupe en termes d'importance, de présence sur le marché et d'avance dans la globalisation.

L'intention de Rank est d'acquérir 100% des Actions SIG et de continuer les opérations de SIG avec son management fort actuel et en tant que plate-forme pour une croissance future. Rank a l'intention de garder la raison sociale de SIG ainsi que le siège principal de cette dernière en Suisse.

Rank voudrait réunir les activités de SIG avec celles de BevPack afin de créer un marché global de l'emballage pour les boissons en utilisant les forces respectives des deux entreprises. La combinaison de la gamme des produits laitiers frais et de jus de BevPack avec les produits d'emballage stérile de SIG signifie que le nouveau groupe pourra offrir aux clients une sélection complète de solutions d'emballage.

Le 30/31 octobre 2006, une société du Groupe Rank et SIG ont signé un accord de confidentialité concernant les informations sur SIG devant être fournies au Groupe Rank et ses représentants en relation avec le contrôle de due diligence fait par SIG sur le Groupe. Le 19 décembre 2006, Rank a publié l'annonce préalable concernant l'offre publique d'acquisition portant sur toutes les Actions SIG se trouvant en mains du public (l'«**Offre**»).

L'Offrant se réserve le droit de décoter les Actions SIG après l'aboutissement de l'Offre. Dans le cas où, après l'aboutissement de l'Offre, l'Offrant détient plus de 98% des droits de vote de SIG, l'Offrant se réserve le droit de requérir l'annulation des Actions SIG restantes se trouvant en mains du public au sens de l'art. 33 de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières («**LBVM**»). Dans le cas où, après l'aboutissement de l'Offre, l'Offrant détient 90% ou plus, mais pas plus de 98% des droits de vote de SIG, l'Offrant se réserve le droit de fusionner SIG avec une société contrôlée par l'Offrant.

Retrait de l'Offre Ferd / CVC

SIG fait en ce moment l'objet d'une offre publique d'acquisition concurrente de Romanshorn S.A., Luxembourg, une société contrôlée par Ferd AS, Lysaker, Norvège, propriétaire de Elopak AS, Spikkestad, Norvège, et par des fonds d'investissement conseillés par des filiales de CVC Capital Partners Group Sàrl, Luxembourg («**Ferd / CVC**»). Le 6 novembre 2006, Ferd / CVC a publié son offre publique d'acquisition portant sur toutes les Actions SIG se trouvant en mains du public (l'«**Offre Ferd / CVC**»). A la date de la publication de ce prospectus d'offre, la durée de l'offre de l'Offre Ferd / CVC n'a pas encore commencé.

Les détenteurs d'Actions SIG qui ont soumis ou qui soumettront leurs Actions SIG à l'acceptation de l'Offre Ferd / CVC ont le droit de retirer leurs Actions SIG de l'Offre Ferd / CVC et de les présenter à l'acceptation de la présente Offre. Pour tout renseignement concernant le retrait de l'Offre Ferd / CVC, veuillez contacter votre banque dépositaire.

2. Offre

2.1 Annonce préalable

Rank a annoncé préalablement son Offre conformément aux art. 7 et suivants de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition («**OOPA**»). L'annonce préalable a été publiée dans les médias électroniques le 19 décembre 2006 (avant l'ouverture des marchés du SWX Swiss Exchange) et, dans la presse écrite, le 21 décembre 2006.

2.2 Objet de l'Offre

Cette Offre s'étend à la totalité des Actions SIG se trouvant en mains du public dont le nombre peut être calculé de la manière suivante:

- nombre total d'Actions SIG émises: 6'500'000
- sous déduction du nombre total d'Actions SIG directement ou indirectement détenues par la Société (y inclus toutes les Actions SIG acquises par la Société en relation avec son plan de rachat de ses propres actions): 202'338¹

Le nombre total des Actions SIG se trouvant en mains du public:

6'297'662

¹ Sur la base des informations fournies par la Société (au 15 décembre 2006).

2.3 Prix Offert

Le prix offert par Action SIG («**Prix Offert**») s'élève à CHF 370 nets en espèces, sous déduction du montant brut d'éventuels effets de dilution (par exemple paiements de dividendes, augmentations de capital avec un prix d'émission des actions situé en-dessous du Prix Offert, rachat d'actions propres, vente d'actions propres à un prix situé en-dessous du prix de l'Offre, émissions, distributions ou exercices d'options à un prix d'exercice en-dessous du Prix Offert, remboursements de capital, scissions etc.) qui interviennent avant la Date de Règlement (telle que définie sous chiffre 9.5) de l'Offre.

Le Prix Offert représente une prime de 28.8% (ou CHF 82.72) par rapport au cours de clôture moyen des Actions SIG au SWX Swiss Exchange durant les 30 derniers jours de bourse précédant la publication de l'annonce préalable de l'Offre Ferd / CVC, le 25 septembre 2006, une prime de 36.4% (ou CHF 98.76) par rapport au cours de clôture moyen de l'Action SIG durant les derniers 6 mois avant la publication de l'annonce préalable de l'Offre Ferd / CVC et une prime de 21.2% (ou CHF 64.75) par rapport au cours de clôture de l'Action SIG le jour de négoce précédant immédiatement la publication de l'annonce préalable de l'Offre Ferd / CVC (Source: Bloomberg). Le Prix Offert est le prix le plus élevé qui ait jamais été payé au cours de l'évolution des négoce de SIG ayant précédé la publication de l'annonce préalable de l'Offre, le 19 décembre 2006.

Le Prix Offert comprend une prime de 3.4% (ou CHF 12.00) par rapport au cours de clôture de l'Action SIG au SWX Swiss Exchange le 18 décembre 2006 (le jour précédant immédiatement la publication de l'annonce préalable de l'Offre), et une prime de 1.4% (ou CHF 5.20) par rapport au cours de clôture moyen de l'Action SIG au SWX Swiss Exchange durant les 30 derniers jours de bourse précédant le 20 décembre 2006 et une prime de 16.4% (ou CHF 52.26) par rapport au cours de clôture moyen de l'Action SIG au SWX Swiss Exchange durant les six derniers mois précédant le 20 décembre 2006 (Source: Bloomberg).

2.4 Evolution du cours des Actions SIG

Au cours des années mentionnées ci-après, le cours des Actions SIG au SWX Swiss Exchange se présente comme suit:

En CHF	2002	2003	2004	2005	2006 ²
Max ¹	205.64	184.73	256.32	334.05	398.00
Min ¹	144.88	107.25	169.24	242.05	236.14

Cours de clôture le 19 décembre 2006 CHF 398.00

Source: Bloomberg

¹ Cours de clôture journaliers au SWX Swiss Exchange en CHF.

² Pour la période du 1^{er} janvier au 19 décembre 2006.

2.5 Durée de l'Offre

Le délai de carence commence aujourd'hui par la publication du présent prospectus d'offre et prend fin le 10 janvier 2007.

L'Offre est ouverte à l'acceptation du 11 janvier 2007 au 1^{er} février 2007, 16.00 h (HEC) (**«Durée de l'Offre»**).

La Durée de l'Offre est basée sur les informations suivantes: Le 6 novembre 2006, le prospectus d'offre de Ferd / CVC a été publié. Selon l'art. 49 al. 3 OOPA, une offre concurrente durera jusqu'à la fin de la durée d'offre d'une offre initiale, mais en tous les cas elle durera pendant 10 jours de bourse au moins. Selon la Recommandation VII de la Commission des OPA du 14 décembre 2006 concernant SIG, le délai de carence de l'Offre Ferd / CVC se terminera le 4 janvier 2007, c'est-à-dire que la durée de l'offre de l'Offre Ferd / CVC commencera probablement le 5 janvier 2007 et prendra fin le 1^{er} février 2007.

L'Offrant se réserve le droit de prolonger la Durée de l'Offre une ou plusieurs fois. Une prolongation au-delà de 40 jours de bourse ne peut

avoir lieu sans l'accord préalable de la Commission des offres publiques d'acquisition.

2.6 Délai supplémentaire d'acceptation

Dans la mesure où l'Offre aboutit, la Durée de l'Offre sera prolongée par un délai supplémentaire d'acceptation (**«Délai Supplémentaire d'Acceptation»**) de dix (10) jours de bourse conformément à l'article 14 alinéa 5 OOPA. Ce Délai Supplémentaire d'Acceptation doit permettre aux détenteurs d'Actions SIG qui n'ont pas encore présenté leurs Actions SIG à l'acceptation de pouvoir les soumettre à l'acceptation de la présente Offre. Le Délai Supplémentaire d'Acceptation commencera probablement le 7 février 2007 et se terminera probablement le 20 février 2007.

2.7 Conditions

L'Offre est soumise aux conditions suivantes:

- (a) Rank a reçu des déclarations d'acceptation valables portant sur un nombre d'Actions SIG qui, additionnées au nombre d'Actions SIG détenues alors par Rank (et par toutes les personnes agissant de concert avec lui), correspond à 67% ou plus de toutes les Actions SIG émises;
- (b) Aucun événement ne s'est produit ou n'a été découvert qui, seul ou avec d'autres, est de nature à entraîner, selon l'avis d'un expert indépendant et de renommée internationale désigné par Rank, au moins l'une des conséquences décrites ci-dessous sur l'un des futurs comptes consolidés du groupe SIG (ces chiffres ne concernant que l'activité poursuivie («continuing») par le groupe SIG – chacun des montants équivaut à environ 10% (EBIT et capital propre) ou 5% (chiffre d'affaires net) de la valeur correspondante figurant aux comptes consolidés 2005 du groupe SIG):
 - (i) une baisse du bénéfice avant intérêts et impôts (EBIT) de EUR 7 millions ou plus;
 - (ii) une baisse du chiffre d'affaires net de EUR 60 millions ou plus; ou
 - (iii) une diminution du capital propre de EUR 40 millions ou plus;
- (c) Toutes les autorités (y compris les autorités de la concurrence) des juridictions dans lesquelles des autorisations et/ou des attestations d'exemption sont indispensables pour l'Offre ou son aboutissement ont accordé toutes les autorisations et/ou les attestations d'exemption nécessaires à l'acquisition de SIG par Rank et à la combinaison de l'activité du Groupe Rank avec celle du groupe SIG, et aucun tribunal ni aucune autorité n'a prononcé de décision, d'ordonnance ou d'acte similaire qui empêche, interdit ou déclare illicite cette Offre ou son exécution, l'acquisition de SIG par Rank ou la combinaison de l'activité du Groupe Rank avec celle du groupe SIG;
- (d) Aucun tribunal ni aucune autorité (y compris les autorités de la concurrence) n'a exigé du groupe SIG ou du Groupe Rank l'exécution de conditions, charges ou obligations qui, selon l'avis d'un expert indépendant et de renommée internationale désigné par Rank, sont de nature à entraîner au moins une des conséquences mentionnées sous condition (b) chiffres (i) à (iii) sur l'un des futurs comptes consolidés de Rank (la consolidation incluant également le groupe SIG et le Groupe Rank);

- (e) L'assemblée générale de SIG a valablement décidé de supprimer les clauses contenues dans les statuts relatives aux restrictions de la transmissibilité des actions (*Vinkulierung*) et aux limitations du droit de vote concernant les actionnaires disposant de plus de 5% des Actions SIG (c'est-à-dire l'art. 6 al. 2 à 7 ainsi que l'art. 13 al. 3 et 4 des statuts de SIG); ces changements des statuts de SIG ont été inscrits au Registre du commerce et aucune nouvelle clause instaurant une restriction à la transmissibilité des actions (*Vinkulierung*) et/ou une limitation du droit de vote n'a été adoptée;
- (f) Le conseil d'administration de SIG a décidé, sous la seule réserve que l'Offre ait abouti et qu'une assemblée générale de SIG ait valablement décidé de supprimer les clauses contenues dans les statuts relatives aux restrictions à la transmissibilité des actions (*Vinkulierung*) et aux limitations du droit de vote concernant les actionnaires disposant de plus de 5% des Actions SIG, d'inscrire Rank au registre des actions de SIG en qualité d'actionnaire avec droit de vote pour toutes les Actions SIG qui lui seront proposées dans le cadre de l'Offre ou qu'il aura acquises d'une autre manière;
- (g) Aucune assemblée générale de SIG n'a décidé de procéder (i) à une scission, à un transfert de patrimoine ou à une autre acquisition ou disposition pour une contre-valeur de plus de EUR 120 millions (ce chiffre correspondant à environ 10% de la totalité des actifs à valeur de continuation (continuing) selon les comptes consolidés 2005 du groupe SIG), ni n'a décidé de procéder (ii) à une fusion ou (iii) à une augmentation du capital (ordinaire, autorisée ou conditionnelle), et le groupe SIG n'a ni disposé des Actions SIG propres ni n'a grevé des Actions SIG propres de droits en faveur de tiers;
- (h) Sous réserve que (i) au total plus que 50% des Actions SIG émises aient été proposées à Rank ou soient détenues par Rank et que (ii) l'Offre soit déclarée avoir abouti, la majorité des membres du conseil d'administration de SIG ont conclu avec Rank un contrat de mandat pour la période allant jusqu'à l'assemblée générale de SIG qui élira au conseil d'administration les personnes proposées par Rank. Par ces contrats de mandat, les membres du conseil d'administration s'engagent, sous réserve des intérêts de SIG et de l'indemnisation par Rank, à gérer les affaires de SIG dans le cadre ordinaire, tel que spécifié plus en détail dans les contrats de mandat.

L'Offrant se réserve le droit de renoncer, en tout ou en partie, à une ou plusieurs des conditions susmentionnées ainsi que de retirer l'Offre, si l'une ou plusieurs des conditions ne sont pas remplies.

Les conditions (a), (b), (g) et (h) susmentionnées sont suspensives au sens de l'article 13 al. 1 OOPA. Les conditions (c), (d), (e) et (f) sont résolutoires au sens de l'article 13 al. 4 OOPA.

L'Offre deviendra caduque si jusqu'à l'expiration de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée) les conditions suspensives telles que définies ci-dessus ne sont pas remplies ou que l'Offrant n'a pas renoncé à leur réalisation.

Si, jusqu'à la Date de Règlement (telle que définie à la section 9.5) de l'Offre, les conditions résolutoires telles que définies ci-dessus ne sont

pas remplies ou que l'Offrant n'a pas renoncé à leur réalisation, l'Offrant a le droit de révoquer l'Offre ou de reporter la Date de Règlement de quatre mois au maximum après la fin du Délai Supplémentaire d'Acceptation (tel que défini à la section 2.6). L'Offrant révoquera l'Offre si, après le délai de quatre mois, lesdites conditions ne sont toujours pas remplies ou que l'Offrant n'a pas renoncé à leur réalisation.

3. Information sur l'Offrant

3.1 Raison sociale, siège et but de l'Offrant

Rank est une société à responsabilité limitée qui a été constituée conformément à la législation de Nouvelle-Zélande le 30 mai 2006. La durée de la société est illimitée. Son siège est à Auckland, Nouvelle-Zélande. Le but principal de l'Offrant est de détenir des participations dans des entreprises.

3.2 Structure du capital

Au 19 décembre 2006, l'Offrant a émis 1 action n'ayant pas de valeur nominale.

3.3 Activités du Groupe Rank

Le Groupe Rank dispose d'investissements importants dans le domaine des produits forestiers et de l'emballage. En Australie et en Nouvelle-Zélande, au travers de sa filiale CHH qu'il contrôle entièrement, Rank a des positions importantes sur les marchés du matériel de construction, de la cellulose, du cartonnage et de l'emballage. La division Building Supplies de CHH dirige en Australie et en Nouvelle-Zélande plusieurs scieries importantes intégrées, ainsi que des installations pour le travail du bois et la fabrication de panneaux. La division Pulp, Paper & Packaging comprend quatre des scieries les plus importantes de Nouvelle-Zélande dans le domaine de la cellulose et du cartonnage avec des activités verticalement intégrées de papier d'emballage ondulé et de cartonnage qui fournissent aux consommateurs une série de produits et de services d'emballage intégré. Pour les 12 mois de l'exercice se terminant au 31 décembre 2005, CHH a enregistré un chiffre d'affaires net de NZD 3'275 millions (environ CHF 2'762 millions au 19 décembre 2006).

Le 19 décembre 2006, le Groupe Rank a annoncé avoir conclu, au travers de CHH, un contrat avec International Paper Company, Stamford, Connecticut, Etats-Unis portant sur l'acquisition de BevPack. L'acquisition selon ce contrat sera probablement réalisée fin janvier 2007. BevPack est l'un des leaders dans le domaine des emballages Gable-Top pour boissons servant les marchés des jus, des produits laitiers et des spécialités. L'entreprise fabrique, se charge du marketing et distribue des produits d'emballage pour les boissons en Amérique du Nord, en Asie, en Amérique Latine et dispose d'une gamme de produits incluant les emballages Gable-Top pour boissons, les systèmes d'ouverture, les machines de remplissage, la technologie d'imprimerie, le cartonnage blanchi et le papier pelliculé à base de bois. Pour les 12 mois de l'exercice se terminant au 31 décembre 2005, BevPack a enregistré un chiffre d'affaires net de USD 859 millions (environ CHF 1'043 millions au 19 décembre 2006).

3.4 Actionnaires importants

Au 19 décembre 2006, l'Offrant est contrôlé entièrement (100%) par Graeme Hart, Auckland, Nouvelle-Zélande.

3.5 Personnes agissant de concert	<p>Dans le cadre de la présente Offre, les personnes suivantes agissent de concert avec l'Offrant:</p> <ul style="list-style-type: none"> • toutes les sociétés du Groupe Rank; • Graeme Hart.
3.6 Informations financières	Rank ne publie ni comptes annuels ni rapports annuels.
3.7 Achats et ventes de titres de participation de SIG	Durant les 12 derniers mois précédant la publication de l'annonce préalable de l'Offre le 19 décembre 2006 (soit du 19 décembre 2005 au 18 décembre 2006), l'Offrant et les personnes agissant de concert avec lui n'ont acheté ou vendu ni des Actions SIG ni des options sur des Actions SIG.
3.8 Participation dans SIG	Au 19 décembre 2006, l'Offrant et les personnes agissant de concert avec lui n'ont détenu ni des Actions SIG ni des options d'achat sur des Actions SIG.

4. Financement

Le financement de l'Offre est assuré par des fonds propres du Groupe Rank et des facilités de crédit mises à disposition de l'Offrant par des banques.

5. Information sur SIG (Société visée)

5.1 Raison sociale et siège	SIG est une société anonyme de droit suisse ayant son siège à Laufengasse 18, 8212 Neuhausen am Rheinfalt, Suisse.
5.2 Structure du capital-actions	Au 19 décembre 2006, le capital-actions de la Société se montait à CHF 39'000'000, divisé en 6'500'000 actions nominatives entièrement libérées ayant une valeur nominale de CHF 6.00 chacune. Le 19 décembre 2006, la Société n'avait ni capital conditionnel ni capital autorisé. Les Actions SIG sont cotées au segment principal de la SWX Swiss Exchange.
5.3 Intentions du Groupe Rank concernant SIG	<p>L'intention de Rank est d'acquérir 100% des Actions SIG et de continuer les opérations de SIG avec son management fort actuel et en tant que plate-forme pour une croissance future. Rank a l'intention de garder la raison sociale de SIG ainsi que le siège principal de cette dernière en Suisse. Rank évaluera soigneusement en temps voulu la composition du futur conseil d'administration de SIG.</p>

Rank voudrait réunir les activités de SIG avec celles de BevPack afin de créer un marché global de l'emballage pour les boissons en utilisant les forces respectives des deux entreprises. La combinaison de la gamme des produits laitiers frais et de jus de BevPack avec les produits d'emballage stérile de SIG signifie que le nouveau groupe pourra offrir aux clients une sélection complète de solutions d'emballage.

L'Offrant se réserve le droit de décoter les Actions SIG après l'aboutissement de l'Offre.

Dans le cas où, après l'aboutissement de l'Offre, l'Offrant détient plus de 98% des droits de vote de SIG, l'Offrant se réserve le droit de requérir l'annulation des Actions SIG restantes se trouvant en mains du public au sens de l'art. 33 LBVM. Dans le cas où, après l'aboutissement de l'Offre, l'Offrant détient 90% ou plus, mais pas plus de 98% des droits de vote de SIG, l'Offrant se réserve le droit de fusionner SIG avec une société contrôlée par l'Offrant.

5.4 Accords entre le Groupe Rank et SIG

Le 30/31 octobre 2006, une société du Groupe Rank et SIG ont signé un accord de confidentialité concernant les informations sur SIG devant être fournies au Groupe Rank et ses représentants en relation avec le contrôle de due diligence fait par SIG sur le Groupe.

6. Informations confidentielles sur SIG

L'Offrant confirme que ni lui-même, ni les personnes agissant de concert avec lui n'ont directement ou indirectement reçu des informations confidentielles sur SIG, que ce soit de SIG elle-même ou d'une société sous son contrôle, informations qui seraient susceptibles d'influencer de manière substantielle la décision des destinataires de la présente Offre.

7. Publication

Le présent prospectus d'offre sera publié en langue allemande dans la *Neue Zürcher Zeitung* et la *Finanz und Wirtschaft* et en langue française dans *Le Temps* et *l'AGEFI*. Il sera également envoyé à Bloomberg.

Des copies du présent prospectus d'offre peuvent être obtenues gratuitement (en langue allemande, française et anglaise) auprès du Credit Suisse, Zurich, Département VAIA 12 (Tél. +41 44 333 43 85, Fax +41 44 333 35 93, E-mail: equity.prospectus@credit-suisse.com).

8. Rapport de l'organe de contrôle au sens de l'article 25 LBVM

En notre qualité d'organe de contrôle reconnu pour la vérification d'offres publiques d'acquisition au sens de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières («LBVM»), nous avons vérifié le prospectus d'offre.

La responsabilité pour l'établissement du prospectus d'offre incombe à l'offrant alors que notre mission consiste à vérifier ce document et à émettre une appréciation le concernant.

Notre vérification a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification du prospectus d'offre d'une telle manière que son exhaustivité formelle selon la LBVM et ses ordonnances soit constatée et que des anomalies significatives puissent être raisonnablement détectées. Nous avons contrôlé les informations contenues dans le prospectus d'offre par le biais d'analyses et de recherches, en partie sur la base de contrôles aléatoires. En outre, nous avons vérifié la conformité du prospectus d'offre avec la LBVM et ses ordonnances. Nous estimons que notre contrôle constitue une base suffisante pour asseoir notre opinion.

Selon notre appréciation:

- le prospectus d'offre est conforme à la LBVM et à ses ordonnances;
- le prospectus d'offre est exhaustif et exact;

- les règles sur le prix minimum ont été respectées;
- les destinataires de l'offre sont traités sur un pied d'égalité;
- le financement de l'offre est assuré et les moyens nécessaires seront disponibles à la date de l'exécution.

Zurich, le 20 décembre 2006

Ernst & Young SA

Peter Dauwalder

Stefan Seiler

9. Exécution de l'Offre

9.1 Information et déclaration d'acceptation

9.1.1 *Détenteurs d'Actions SIG dans des comptes de dépôt*

Les détenteurs d'Actions SIG dans des comptes de dépôt ouverts seront informés de l'Offre par leur banque et sont invités à se conformer aux instructions de cette dernière.

9.1.2 *Détenteurs d'Actions SIG sous forme de certificats, à domicile ou dans un coffre bancaire*

Les détenteurs d'Actions SIG sous forme de certificats, à domicile ou dans un coffre bancaire peuvent obtenir le prospectus d'offre et le formulaire de «Déclaration d'acceptation et de cession» gratuitement auprès du Credit Suisse, Zurich, Département VAIA 12 (Tél. +41 44 333 43 85, Fax +41 44 333 35 93, E-mail: equity.prospectus@credit-suisse.com) et sont priés de compléter, signer et soumettre le formulaire de «Déclaration d'acceptation et de cession» jusqu'au 1^{er} février 2007, 16.00 h HEC (heure de réception), sous réserve d'une date ultérieure pouvant résulter d'une prolongation de la Durée de l'Offre, ensemble avec le/les certificat(s) d'Actions SIG **non-annulé(s)** directement à leur banque.

9.2 Banque mandataire et domicile de paiement

L'Offrant a chargé le Credit Suisse, Zurich, d'exécuter la présente Offre (**«Banque mandataire»**).

9.3 Actions SIG présentées à l'acceptation dans le cadre de la présente Offre

Les banques dépositaires ont attribué aux Actions SIG présentées à l'acceptation à l'Offrant le numéro de valeur suivant:

	Numéro de valeur	ISIN
Actions SIG présentées à l'acceptation	2 848 166	CH 002 848166 8

Ce titre n'existe que sous la forme scripturale; une livraison physique n'est pas possible.

9.4 Négocie d'Actions SIG

L'Offrant a fait une demande auprès du SWX Swiss Exchange pour l'ouverture d'une quatrième ligne de négoce pour les Actions SIG présentées à l'acceptation. Le négoce sur la quatrième ligne aura probablement lieu à partir du début de la Durée de l'Offre, soit à partir du

11 janvier 2007, et se terminera probablement à l'expiration du Délai Supplémentaire d'Acceptation.

Les taxes de bourse et les courtages habituels s'appliqueront à l'achat et la vente des Actions SIG présentées à l'acceptation sur la quatrième ligne et seront à la charge des actionnaires acheteurs et vendeurs.

9.5 Paiement du Prix Offert / Règlement

Au cas où l'Offre a abouti, le paiement du Prix Offert pour les Actions SIG présentées à l'acceptation sera effectué valeur 6 mars 2007 (**«Date de Règlement»**), sous réserve d'une date ultérieure pouvant résulter (i) d'une extension de la Durée de l'Offre conformément au chiffre 2.5 (Durée de l'Offre) et/ou (ii) d'un déplacement de la Date de Règlement de la présente Offre conformément au chiffre 2.7 (Conditions). Dans ces cas, la Date de Règlement sera déplacée selon les circonstances.

9.6 Coûts et charges

Durant la Durée de l'Offre et le Délai Supplémentaire d'Acceptation, aucune commission bancaire ou impôt n'est prélevé, en relation avec l'Offre, sur la vente d'Actions SIG déposées auprès de banques dépositaires suisses. Le droit de timbre fédéral de négociation sera supporté par l'Offrant.

9.7 Impôts

Impôt suisse sur le revenu et sur le bénéfice

Actionnaires séjournant fiscalement ou ayant un domicile fiscal en Suisse et détenant leurs Actions SIG dans leur fortune privée:

- Selon les règles ordinaires de taxation, la vente d'Actions SIG dans le cadre de l'Offre devrait en principe être franche d'impôt pour les personnes ayant leur domicile fiscal ou séjournant fiscalement en Suisse et détenant leurs Actions SIG dans leur fortune privée.
- Cependant, il ne peut être exclu que les autorités fiscales compétentes considèrent une possible distribution, directe ou indirecte, de fonds par la Société comme une liquidation partielle indirecte. Dans un tel cas, un montant correspondant à la différence entre le Prix Offert et la valeur nominale des Actions SIG est soumis à l'impôt sur le revenu.

Le 23 juin 2006, le parlement suisse a adopté la Loi fédérale sur les modifications urgentes de l'imposition des entreprises. La nouvelle loi entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2007. Cette nouvelle loi qui s'applique à la liquidation partielle indirecte, aura un effet rétroactif et sera applicable à tous revenus réalisés durant et après l'année 2001 qui n'auront pas encore été taxés de façon définitive, c'est-à-dire que la nouvelle loi sera applicable à la présente transaction.

Selon le projet de circulaire no. 14 de l'Administration fédérale des contributions concernant la liquidation partielle indirecte, selon la composition des actionnaires de SIG, les conséquences fiscales sur le revenu d'une liquidation partielle indirecte pourraient ne pas s'appliquer à des actionnaires soumettant leurs actions à l'acceptation.

- Les détenteurs d'Actions SIG qui n'acceptent pas l'Offre recevront dans le cadre d'une éventuelle annulation des Actions SIG restantes au sens de l'article 33 LBVM (*«squeeze-out»*) une indemnité en espèces. L'indemnité en espèces devrait en principe être franche

d'impôt pour les personnes ayant leur domicile fiscal ou séjournant fiscalement en Suisse et détenant leurs Actions SIG dans leur fortune privée.

- Les détenteurs d'Actions SIG qui n'acceptent pas l'Offre recevront dans le cadre d'une éventuelle fusion future («*squeeze-out merger*») de la Société avec une filiale de l'Offrant, détenue directement ou indirectement, une indemnité en espèces. Si cette indemnité en espèces est versée par la filiale reprenante, la différence entre l'indemnité en espèces et la valeur nominale des Actions SIG est soumise à l'impôt sur le revenu pour les personnes ayant leur domicile fiscal ou séjournant fiscalement en Suisse et détenant leurs Actions SIG dans leur fortune privée. Cette différence constituerait un excédent de liquidation imposable.

Actionnaires séjournant fiscalement ou ayant un domicile/siège fiscal en Suisse et détenant leurs Actions SIG dans leur fortune commerciale:

- Les personnes morales ainsi que les personnes physiques séjournant en Suisse qui détiennent des Actions SIG dans leur fortune commerciale, y compris les personnes qui peuvent être qualifiées de commerçants de titres professionnels, sont en général sujettes au principe de la valeur comptable, c'est-à-dire que le bénéfice comptable résultant de la vente des Actions SIG dans le cadre de la présente Offre (ou de l'indemnisation en espèces en cas d'annulation ultérieure des Actions SIG restantes, soit en cas de *squeeze-out* ou de *squeeze-out merger* ultérieur) est soumis à l'impôt sur le revenu, respectivement à l'impôt sur le bénéfice.

Actionnaires ne séjournant pas fiscalement ou n'ayant pas de domicile/siège fiscal en Suisse:

- Un éventuel bénéfice résultant de la vente des Actions SIG dans le cadre de la présente Offre (ou de l'indemnisation en espèces en cas d'annulation ultérieure des Actions SIG restantes, soit en cas de *squeeze-out* au sens de l'article 33 LBVM ou en cas de *squeeze-out merger*) par un actionnaire sans domicile ou siège fiscal en Suisse n'est pas sujet à l'impôt suisse sur le revenu, respectivement sur le bénéfice, à condition que les Actions SIG ne puissent pas être attribuées à un établissement stable en Suisse ou à une entreprise suisse. Il incombe toutefois aux actionnaires sans domicile fiscal ou résidence en Suisse de se renseigner sur les éventuelles répercussions fiscales dans leur pays de domicile.

Impôt fédéral anticipé

La vente d'Actions SIG dans le cadre de la présente Offre n'entraîne aucune conséquence pour l'impôt fédéral anticipé:

- Les détenteurs d'Actions SIG qui n'acceptent pas la présente Offre recevront dans le cadre d'une éventuelle annulation future des Actions SIG restantes («*squeeze-out*») au sens de l'article 33 LBVM une indemnité en espèces. Le versement d'une telle indemnité en espèces n'entraîne aucune conséquence pour l'impôt fédéral anticipé.

- Les détenteurs d'Actions SIG qui n'acceptent pas l'Offre recevront dans le cadre d'une éventuelle fusion future («squeeze-out merger») de la Société avec une filiale de l'Offrant, détenue directement ou indirectement, une indemnité en espèces. Si cette indemnité en espèces est versée par la filiale reprenante, la différence entre l'indemnité en espèces et la valeur nominale des Actions SIG est soumise à l'impôt fédéral anticipé. Cette différence constituerait un excédant de liquidation imposable. Selon le statut fiscal et le domicile/siège fiscal de l'actionnaire, l'impôt fédéral anticipé est récupérable totalement, partiellement ou pas du tout.

Il est expressément conseillé à tous les actionnaires, resp. ayants droit économiques de consulter un conseiller fiscal personnel s'agissant des incidences fiscales que pourrait avoir pour eux, en Suisse et le cas échéant à l'étranger, une vente de leurs Actions SIG sous la présente Offre.

9.8 Décotation, Annulation et Fusion

Comme indiqué sous chiffre 5.3, l'Offrant se réserve le droit de décoter les Actions SIG et – à condition de détenir après l'aboutissement de l'Offre plus de 98% des droits de vote de SIG – de faire annuler les Actions SIG non présentées à l'acceptation conformément à l'article 33 LBVM ou – à condition de détenir après l'aboutissement de l'Offre pas plus de 98%, mais 90% ou plus des droits de vote de SIG – de fusionner SIG avec l'Offrant ou l'une des filiales de ce dernier moyennant indemnisation des actionnaires restants.

9.9 Transfert des droits et obligations

L'Offrant se réserve le droit de transférer avant la Date de Règlement ses droits et obligations découlant de la présente Offre à une filiale qu'il contrôle entièrement, directement ou indirectement. L'Offrant continuera à répondre envers les destinataires de l'Offre de toutes les obligations découlant de la présente Offre.

10. Droit applicable et for

Le droit suisse en vigueur s'applique à la présente Offre ainsi qu'à tous les droits et obligations qui en résultent. Le for judiciaire exclusif est le Tribunal de Commerce (*Handelsgericht*) du Canton de Zurich sous réserve d'appel.

11. Calendrier indicatif

22 décembre 2006	Début du délai de carence
10 janvier 2007	Fin du délai de carence
11 janvier 2007	Début de la Durée de l'Offre
1 ^{er} février 2007, 16.00 h (HEC) ¹	Fin de la Durée de l'Offre
2 février 2007 ¹	Publication du résultat intermédiaire provisoire (dans les médias électroniques)
7 février 2007 ¹	Publication du résultat intermédiaire définitif (dans la presse écrite)
7 février 2007 ¹	Début du Délai Supplémentaire d'Acceptation
20 février 2007, 16.00 h (HEC) ¹	Fin du Délai Supplémentaire d'Acceptation
21 février 2007 ¹	Publication du résultat final provisoire (dans les médias électroniques)
26 février 2007 ¹	Publication du résultat final définitif (dans la presse écrite)
6 mars 2007 ^{1, 2}	Païement du Prix Offert/Date de Règlement

¹ Conformément au chiffre 2.5, l'Offrant se réserve le droit d'étendre la Durée de l'Offre une ou plusieurs fois, ce qui conduirait également à un déplacement de ces diverses dates. Une extension de la Durée de l'Offre au-delà de quarante (40) jours de bourse requiert l'accord préalable de la Commission des OPA.

² La Date de Règlement peut aussi être déplacée conformément au chiffre 2.7 (Conditions).

Banque mandataire:

CREDIT SUISSE

Matériel d'information et documentation:

Ce prospectus d'offre et le formulaire de «Déclaration d'acceptation et de cession» (en langue allemande, française et anglaise) peuvent être obtenus gratuitement auprès du Credit Suisse, Zurich, Département VAIA 12 (Tél. +41 44 333 43 85, Fax +41 44 333 35 93, E-mail: equity.prospectus@credit-suisse.com).