

Voranmeldung des öffentlichen Umtauschangebotes der CreInvest AG, Zug, für alle sich im Publikum befindenden Inhaberaktien (von je CHF 43 Nennwert) der Altin AG, Baar

Die CreInvest AG, Zug ("creInvest") beabsichtigt, in Übereinstimmung mit Art. 9 der Verordnung der Übernahmekommission über öffentliche Kaufangebote am 14. Juni 2001 ein öffentliches Umtauschangebot für alle sich im Publikum befindenden Inhaberaktien der Altin AG, Baar ("Altin") mit je CHF 43 Nennwert zu unterbreiten, sofern – unter anderem – die Generalversammlung der Altin den von creInvest traktandierten Zusammenschluss von creInvest und Altin nicht rechtsgültig beschliesst oder diese Fusion nicht vollzogen wird.

Altin verfügt zur Zeit über ein Aktienkapital von CHF 213'520'714, eingeteilt in 4'965'598 Inhaberaktien mit je CHF 43 Nennwert.

Für das öffentliche Umtauschangebot sind die folgenden wesentlichen Modalitäten vorgesehen:

Ausgangslage

creInvest beabsichtigt, sich mit Altin zusammenzuschliessen. Zu diesem Zweck beabsichtigt creInvest, den Aktionären der Altin ein öffentliches Umtauschangebot zu unterbreiten und im Falle des Zustandekommens des Umtauschangebotes die Altin mittels Absorptionsfusion zu übernehmen. Um Transaktionskosten zu vermeiden, schlägt creInvest der Altin den direkten Zusammenschluss (ohne vorgelagertes Umtauschangebot) vor.

Deshalb hat creInvest gestützt auf Art. 699 Abs. 3 OR den Zusammenschluss von creInvest und Altin und die dadurch bedingte Auflösung der Altin ohne Liquidation zur Beschlussfassung anlässlich der ordentlichen Generalversammlung der Altin am 21. Juni 2001 traktandiert. Dem angebehrten (direkten) Zusammenschluss von creInvest und Altin liegen für den Altin Aktionär wirtschaftlich günstigere Modalitäten zugrunde, indem bei der Bewertung auf 90 Prozent des inneren Wertes der Altin Aktie abgestellt wird, während das vorliegend angekündigte Umtauschangebot die Altin Aktie mit 87 Prozent ihres inneren Wertes bewertet.

Sofern die ordentliche Generalversammlung der Altin den Zusammenschluss von creInvest und Altin beschliesst, den Verwaltungsrat der Altin gemäss dem Traktandierungsbegehren der creInvest neu bestellt und die beschlossene Fusion vollzogen werden kann, fällt dieses mit dieser Voranmeldung angekündigte öffentliche Umtauschangebot dahin.

Damit creInvest unter Berücksichtigung der Fusion mit der Altin das bei den gegenwärtigen Marktgegebenheiten optimal erscheinende Anlagevolumen von ca. CHF 600 Millionen aufweisen wird, hat creInvest zudem eine Kapitalherabsetzung durch Nennwertrückzahlung von CHF 25 pro Inhaberaktie der Altin zur Beschlussfassung anlässlich der ordentlichen Generalversammlung der Altin am 21. Juni 2001 traktandiert. Nach rechtsgültig durchgeführter Kapitalherabsetzung im Umfang von CHF 124'139'950 beträgt das Aktienkapital der Altin neu CHF 89'380'764, eingeteilt in 4'965'598 Aktien von je CHF 18 Nennwert. creInvest behält sich eine Änderung ihres Antrages über die Kapitalherabsetzung pro Altin-Aktie (CHF 25) vor.

Umtauschverhältnis:

Das Umtauschangebot bezieht sich auf alle ausstehenden Aktien der Altin und erfolgt mit folgenden Umtauschmodalitäten:

1 Inhaberaktie der Altin von CHF 43 Nennwert¹ wird aufgrund der nachfolgenden Formel für die Berechnung des Umtauschverhältnisses in Y Inhaberaktien der creInvest von CHF 100 Nennwert umgetauscht

$$Y = \frac{0.87 \times \text{NAV Altin-Aktie}}{\text{NAV creInvest-Aktie}}$$

Verwendete Abkürzungen beim Umtauschangebot:

- NAV Altin-Aktie = **um die von der ordentlichen Generalversammlung der Altin beschlossene Nennwertrückzahlung bereinigter** Net Asset Value einer Inhaberaktie der Altin (mit voraussichtlichem Nennwert von CHF 18, sofern dem angebehrten Antrag der creInvest zugestimmt wird) am 31. Juli 2001 unter Abzug eventueller weiterer Ausschüttungen, sofern diese vor dem Vollzug des Angebotes erfolgen. Als weitere Ausschüttungen gelten insbesondere andere Ausgestaltungen von Kapitalherabsetzungen, beispielsweise ein Rückkauf eigener Aktien durch die Ausgabe von Put-Optionen.

- NAV creInvest-Aktie = Net Asset Value einer Inhaberaktie der creInvest mit Nennwert CHF 100 am 31. Juli 2001.

Das definitive (d.h. errechnete) Umtauschverhältnis wird am Beginn der Nachfrist (voraussichtlich am 27. August 2001) veröffentlicht, sofern ab diesem Datum bis zum Vollzug des Umtauschangebotes keine Ausschüttungen erfolgen oder allfällige Ausschüttungen betragsmässig bereits festgelegt sind.

Das Umtauschverhältnis wird auf den hundertsten Teil (1/100 Bruchteil) genau ausgerechnet und auf den zehnten Teil (1/10 Bruchteil) gerundet.

In den Dezimalbruchteilen der Aktien (1/10 Bruchteil) wird nach dem Ende der Nachfrist ein

Fractionenausgleich stattfinden, der es dem (ehemaligen) Altin Aktionär erlaubt, höchstens 9 Dezimalbruchteile hinzuzukaufen, um eine weitere creInvest-Aktie zu beziehen oder höchstens 9 Dezimalbruchteile zu verkaufen.

¹ Am heutigen Datum weisen die Inhaberaktien der Altin einen Nennwert von je CHF 43 auf. Für die ordentliche Generalversammlung der Altin vom 21. Juni 2001 ist jedoch (auf Begehren der creInvest) eine Nennwertherabsetzung von CHF 25 pro Inhaberaktie der Altin traktandiert, so dass nach der Durchführung der beschlossenen Kapitalherabsetzung jede Inhaberaktie der Altin einen Nennwert von je CHF 18 aufweist.

Angebotsfrist:

Voraussichtlich vom 14. Juni 2001 bis zum 10. August 2001, 16.00 Uhr

Bedingungen/Rücktrittsrecht

Für das Umtauschangebot sind die folgenden Bedingungen vorgesehen:

- Die Generalversammlung der Altin lehnt den Zusammenschluss von creInvest und Altin und die dadurch bedingte Auflösung der Altin ohne Liquidation ab.
- An der Generalversammlung der Altin werden die folgenden Mutationen im Verwaltungsrat der Altin rechtsgültig beschlossen:

Abwahl von:
Herrn Eric Syz
Herrn Dr. Peter Beglinger
Herrn Paolo Luban

Neuwahl von:
Herrn Dr. Leo Th. Schruttt
Frau Barbara Rupf
Herrn Reto Tarregghetta
- Die Generalversammlung der Altin beschliesst die von creInvest beantragte Kapitalherabsetzung der Altin durch Nennwertherabsetzung im Umfang von CHF 25 pro Altin Inhaberaktie, so dass das Aktienkapital der Altin nach rechtsgültiger Durchführung der Kapitalherabsetzung vor der Abwicklung dieses Umtauschangebotes neu CHF 89'380'764 beträgt, eingeteilt in 4'965'598 Aktien von je CHF 18 Nennwert.
- Innerhalb der Angebotsfrist werden der creInvest mehr als 67% aller ausstehenden Altin Aktien, unter Berücksichtigung der vollen Stimmrechtsverwässerung am Ende der Angebotsfrist, rechtsgültig ange-dient.
- Die bestehenden Verträge der Altin betreffend Investment Adviser, Investment Management und Investment Administration werden nicht aus Gründen des vorliegenden Angebotes zum Nachteil der Altin Aktionäre dahingehend geändert, dass als Folge dieser Änderungen ein Mehraufwand der Altin von insgesamt mehr als CHF 2'000'000 entsteht.
- Die Verträge der Altin mit Drittparteien, die im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Altin stehen, beinhalten keine Vertragsklauseln (sog. "Poison Pills"), die im Falle eines Kontrollwechsels und dadurch bedingte Vertragsauflösungen zu Verpflichtungen der Altin führen, die insgesamt den Betrag von CHF 2'000'000 übersteigen.
- Die Generalversammlung der creInvest stimmt der zur Beschaffung der Umtauschtitel notwendigen Kapitalerhöhung zu und diese kommt rechtsgültig zustande.

creInvest kann auf die Einhaltung der Bedingungen a) bis f) je einzeln verzichten.

Nennwertrückzahlung an die Aktionäre und Abwicklung des Umtauschangebotes

Der Vollzug des Zusammenschlusses von creInvest und Altin oder des Umtauschangebotes der creInvest erfolgt erst nach der Auszahlung der von der Generalversammlung der Altin beschlossenen Kapitalherabsetzung durch Nennwertrückzahlung.

Detaillierte Informationen zu diesem Umtauschangebot werden voraussichtlich am 14. Juni 2001 veröf-fentlicht.

Zug, 14. Mai 2001

CreInvest AG

Inhaberaktien Altin AG (Nennwert CHF 43)

Valorenummer: 512.742

Julius Bär

Annonce préalable d'offre publique d'échange de CreInvest SA, Zoug, portant sur la totalité des actions au porteur (d'une valeur nominale de CHF 43 chacune) de Altin SA, Baar, détenues par le public.

CreInvest SA, Zoug (ci-après "creInvest"), envisage, conformément à l'article 9 de l'ordonnance de la Commission des OPA relative aux offres publiques d'achat, de présenter le 14 juin 2001 une offre publique d'échange sur la totalité des actions au porteur de Altin SA, Baar (ci-après "Altin"), détenues par le public et d'une valeur nominale de CHF 43 chacune, à moins que, entre autres, l'Assemblée générale de Altin ne décide valablement de réaliser la fusion de creInvest et Altin telle qu'elle a été inscrite à l'ordre du jour sur demande de creInvest, ou que cette fusion ne se réalise.

Le capital-actions de Altin s'élève actuellement à CHF 213 520 714, divisé en 4 965 598 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 43 chacune.

Les principales modalités prévues pour l'offre publique d'échange sont les suivantes:

Situation initiale

creInvest envisage de fusionner avec Altin. A cet effet, creInvest envisage de soumettre une offre publique d'échange aux actionnaires de Altin et de la reprendre à travers une fusion par absorbtion, au cas où l'offre d'échange aboutit. Afin d'éviter des frais de transaction, creInvest propose à Altin de fusionner directement (sans offre d'échange préalable).

C'est pourquoi, conformément à l'article 699 al. 3 CO, creInvest a fait inscrire la proposition de dissolution de Altin sans liquidation par suite de fusion avec creInvest à l'ordre du jour de l'Assemblée générale ordinaire de Altin en date du 21 juin 2001. La fusion envisagée (directe) de creInvest et Altin se fonde sur des modalités économiques favorables, à savoir, l'action Altin s'établira à 90% de la valeur intrinsèque tandis que l'offre publique d'échange annoncée évalue l'action de Altin à 87% de la valeur intrinsèque.

L'offre publique d'échange qui fait l'objet de la présente annonce préalable deviendra caduque, si l'Assemblée générale ordinaire de Altin approuve la fusion de creInvest et Altin, un nouveau Conseil d'administration de Altin peut être nommé conformément à la proposition de creInvest inscrite à l'ordre du jour et que la fusion puisse être réalisée.

creInvest a en outre, compte tenu du projet de fusion avec Altin et afin de disposer du volume de placement apparaissant optimal dans la situation actuelle du marché, soit environ CHF 600 millions, fait inscrire une réduction du capital par remboursement de la valeur nominale à hauteur de CHF 25 par action au porteur Altin à l'ordre du jour de l'Assemblée générale ordinaire de Altin du 21 juin 2001. Après qu'il aura été valablement procédé à une réduction du capital d'un montant total de CHF 124 139 950, le nouveau capital-actions de Altin s'élèvera à CHF 89 380 764; il sera divisé en 4 965 598 actions d'une valeur nominale de CHF 18. creInvest se réserve le droit de modifier sa proposition de réduction du capital-actions de Altin (CHF 25).

Parité d'échange

L'offre d'échange s'applique à toutes les actions de la société Altin en circulation. Les modalités d'échange sont les suivantes:

1 action au porteur Altin d'une valeur nominale' de CHF 43 sera échangée contre Y actions au porteur creInvest d'une valeur nominale de CHF 100 conformément au rapport d'échange calculé selon la formule suivante:

$$Y = \frac{0.87 \times \text{NAV action de Altin}}{\text{NAV action de creInvest}}$$

Abréviations utilisées dans l'offre d'échange:

- NAV action Altin = Net Asset Value, d'une action au porteur Altin au 31 juillet 2001 (d'une valeur nominale prévisionnelle de CHF 18, pourvu que la demande envisagée de creInvest soit acceptée), **déduction faite du remboursement de valeur nominale décidé à l'Assemblée générale ordinaire** ainsi que d'éventuelles autres distributions si elles sont intervenues avant la réalisation de l'offre. Sont considérées comme autres distributions, en particulier, les autres formes de réduction du capital comme par exemple un rachat des propres actions par émission des options de vente.
- NAV action creInvest = Net Asset Value d'une action au porteur creInvest d'une valeur nominale de CHF 100 au 31 juillet 2001.

Le rapport d'échange définitif (c'est-à-dire calculé) sera publié au début du délai supplémentaire (probablement le 27 août 2001), dans la mesure où dès cette date et jusqu'à l'exécution de l'offre d'échange il n'y a pas de distributions effectuées ou de possibles distributions fixées à un certain montant.

Le rapport sera calculé au centième (fraction de 1/100) et arrondi au dixième (fraction de 1/10).

A l'expiration du délai supplémentaire, les fractions décimales des actions (fraction de 1/10) pourront être négociées de telle sorte que les (anciens) actionnaires de Altin puissent acheter au maximum 9 dixièmes pour obtenir une action creInvest supplémentaire, ou puissent vendre au maximum 9 dixièmes.

¹ A ce jour, les actions au porteur Altin ont une valeur nominale de CHF 43. Une réduction de la valeur nominale à hauteur de CHF 25 par action au porteur Altin est toutefois inscrite à l'ordre du jour de l'Assemblée générale ordinaire de Altin (sur demande de creInvest), de sorte qu'une fois la réduction du capital réalisée, chaque action au porteur de Altin aura une valeur nominale de CHF 18.

Délai de l'offre	A priori du 14 juin 2001 au 10 août 2001 à 16h00
Conditions / Droit de retrait	L'offre d'échange est soumise aux conditions suivantes: <ul style="list-style-type: none"> a) L'Assemblée générale de Altin rejettera la fusion avec creInvest et la dissolution sans liquidation de Altin ainsi causée. b) L'Assemblée générale de Altin approuvera les changements suivants au sein du Conseil d'administration de Altin: <div> Destitution de: Monsieur Eric Syz Monsieur Dr. Peter Beglinger Monsieur Paolo Luban </div> <div> Election de: Monsieur Dr. Leo Th. Schrutt Madame Barbara Rüpf Monsieur Reto Tarregghetta </div> c) L'Assemblée générale de Altin approuvera la réduction du capital de Altin sur demande de creInvest, à travers la diminution de la valeur nominale à hauteur de CHF 25 par action au porteur de Altin, de sorte que, après l'exécution valable de la réduction du capital et avant la réalisation de la présente offre d'échange, le nouveau capital-actions de Altin s'élève à CHF 89 380 764 et soit divisé en 4 965 598 actions d'une valeur nominale de CHF 18 chacune. d) Durant le délai de l'offre, plus de 67% de toutes les actions de Altin en circulation, en tenant compte de la dilution des droits de vote à l'issue du délai de l'offre, seront valablement offertes à creInvest. e) Les contrats existants de Altin, concernant Investment Adviser, Investment Management et Investment Administration, ne seront pas modifiés au désavantage des actionnaires de Altin en raison de la présente offre, de manière à ce qu'il en résulte une surcharge de dépenses de Altin supérieure CHF 2 000 000 au total. f) Les contrats de Altin avec les tiers en relation avec l'activité commerciale de Altin ne contiennent pas de clauses conventionnelles (nommées "Poison Pills"), qui dans le cas d'un changement de contrôle et de résolutions conditionnelles de contrats y relatives mèneraient à des engagements dépassant le montant de CHF 2 000 000 au total. g) L'Assemblée générale de creInvest approuvera l'augmentation de capital nécessaire à l'acquisition des titres d'échange et celle-ci sera valablement réalisée. <p>creInvest peut renoncer à ce que les conditions a) à f), ensemble ou séparément, soient prises en compte.</p>

Remboursement de la valeur nominale aux actionnaires et exécution de l'offre d'échange

La fusion entre creInvest et Altin, ou l'offre d'échange de creInvest, ne sera réalisée qu'après remboursement de la valeur nominale, suite à la réduction du capital décidée par l'Assemblée générale de Altin.

Des informations détaillées relatives à la présente offre d'échange devraient faire l'objet d'une publication le 14 juin 2001.

Zoug, le 14 mai 2001	CreInvest SA
Actions au porteur Altin SA (valeur nominale CHF 43)	Numéro de valeur: 512.742