

Offre publique d'échange de Diperdana Holdings Berhad, Malaysia

portant sur toutes les actions au porteur de Pelikan Holding AG, Baar se trouvant en mains du public

| | |
|--|---|
| Rapport d'échange: | 1 action au porteur de la Pelikan Holding AG d'une valeur nominale de CHF 65 sera échangée contre 80 actions ordinaires de la Diperdana Holdings Berhad d'une valeur nominale de RM 1 |
| Durée de l'offre: | du 11 au 24 mars 2005 à 16 h 00 (heure suisse) |
| Durée supplémentaire d'acceptation: | selon toutes prévisions du 1 ^{er} au 21 avril à 16 h 00 (heure suisse) |
| | Banque mandatée: Banque Julius Baer & Cie SA |

| | N° de valeur | ISIN | Ticker |
|---|--------------|--------------|---------|
| action au porteur de Pelikan Holding AG d'une valeur nominale de CHF 65 | 632.875 | CH0006328758 | PEL |
| action ordinaire de Diperdana Holdings Berhad d'une valeur nominale de RM 1 | 402.079 | MYL523100005 | DIPERDA |

Restrictions de vente

United States of America/Malaysia

This public exchange offer (the "Offer") described in this document is not being made directly or indirectly in or into the United States of America (the "United States") and/or Malaysia or any of the other jurisdictions referred to under the heading "Andere Rechtsordnungen" (together the "Restricted Jurisdictions"). The Offer may only be accepted outside the Restricted Jurisdictions. Offer materials with respect to the Offer may not be distributed in or sent to the Restricted Jurisdictions and may not be used for the purpose of solicitation of any securities of Pelikan Holding AG, Baar, from anyone in any jurisdiction, including the 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 any purported acceptance.

Autres juridictions

La présente offre publique d'échange (l'«*Offre*») n'est faite ni directement ni indirectement dans un Etat ou dans une juridiction dans lesquels une telle offre serait considérée comme illégale, ou violerait d'une autre façon une réglementation en vigueur ou qui exigerait de Diperdana Holdings Berhad, Port Klang, Selangor Darul Ehsan, Malaisie, une modification des dispositions ou des conditions de l'Offre d'une quelconque manière ou la formulation d'une demande supplémentaire ou des démarches supplémentaires auprès d'autorités gouvernementales de régulation ou judiciaires. Il n'est pas prévu d'étendre l'Offre à un tel Etat ou une telle juridiction. Les documents relatifs à l'Offre ne doivent être ni distribués ni envoyés dans de tels Etats ou juridictions. De tels documents ne doivent pas être utilisés pour solliciter l'acquisition des droits de participation de Pelikan Holding AG, Baar, de la part de personnes dans de tels Etats ou dans de telles juridictions.

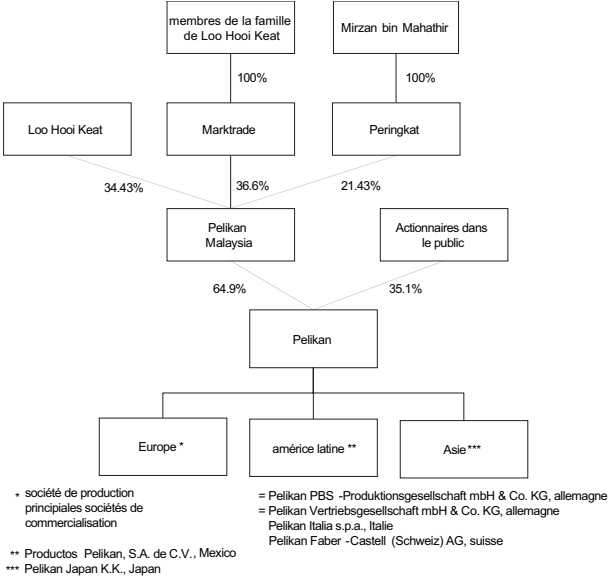
Contexte de l'Offre

a) Situation initiale

La société visée par la présente Offre est Pelikan Holding AG, ayant son siège à Baar (Suisse). Pelikan Holding AG ("Pelikan"), ayant plus de 10 filiales opératives, produit et distribue mondialement des instruments et du matériel d'écriture, ainsi que des articles de bricolage et de peinture, notamment sous la marque bien connue PELIKAN. Les marchés les plus importants de Pelikan sont l'Europe, l'Amérique latine et l'Asie (y compris les pays restants (rest of the world)); cf. à ce sujet les rapports annuels référencés sous D. «Informations relatives à la société visée (Pelikan)».

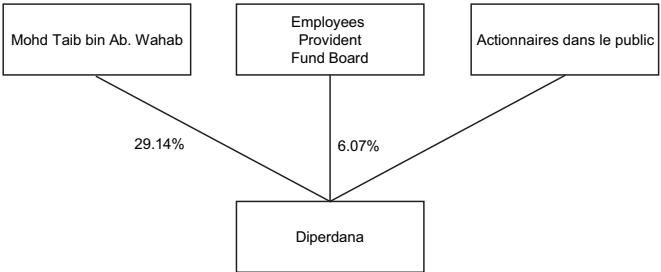
Actuellement, 64.94% du capitalactions de Pelikan, à savoir 461'000 actions au porteur ainsi que la totalité des 539'000 actions nominatives sont détenues par Pelikan Holding Sdn Bhd, Lot 302, 3rd Floor, Komplek Selangor, Jalan Sultan, 50000 Kuala Lumpur, Malaysia ("Pelikan Malaysia"). Les parts de Pelikan Malaysia sont détenues à 34.43% par M. Loo Hooi Keat, domicilié à Pentaling Jaya, Malaysia, président du conseil d'administration de Pelikan, à raison de 36.60 % par Marktrade Sdn Bhd Lot 302, 3rd Floor, Komplek Selangor, Jalan Sultan, 50000 Kuala Lumpur, Malaysia ("Marktrade"), ainsi qu'à 21.43 % par Peringkat Prestasi (M) Sdn Bhd, Lot 3410, Mukim Petaling, 12 1/2 Miles, Jalan Puchong, 47100 Puchong, Selangor Darul Ehsan, Malaysia ("Peringkat"), cette dernière étant détenue à 99.99 % par M. Mirzan bin Mahathir domicilié à Kuala Lumpur, Malaysia, membre du conseil d'administration de Pelikan. Marktrade est contrôlée à 100% par les membres de la famille de M. Loo Hooi Keat, notamment par son beau-frère, M. Lam Wee Sin, pour 5%, par son frère, M. Loo Seow Beng, pour 10%, par sa soeur Mme Loo Suat Hong, pour 5% et par son epause, Mme Teoh Suet Ean, pour 80% (ci-après: "membres de la famille").

Une description des filiales de Pelikan (avec Pelikan, désigné ci-après par: le "Groupe Pelikan") se trouve dans les rapports annuels de Pelikan (rapport annuel 2003, pp.44 s.). Pelikan détient en outre depuis peu une participation de 100% dans Pelikan Benelux N.V., avec siège en Belgique. Cette participation n'apparaît pas encore dans les rapports annuels. Ci-dessous est représentée la structure simplifiée du Groupe Pelikan (avec ses orientations géographiques) et son actionariat avant l'Offre:



Diperdana Holdings Berhad, Lot 6, Jalan Sultan Mohamed 3, Bandar Sultan Suleiman, 42000 Port Klang, Selangor Darul Ehsan, Malaysia ("Diperdana"), est active dans le domaine de la logistique et offre notamment des services en matière d'expédition, de transport et de stockage de marchandises. Diperdana détient 8 filiales, dont quatre sont inactives, tandis que les autres offrent également des services dans l'expédition, le transport et le stockage de marchandises.

Actuellement M. Mohd Taib bin Ab Wahab domicilié à Selangor Malaysia détient 29.14% des droits de vote et du capital de Diperdana; le "Employees Provident Fund Board", qui a son siège à Kuala Lumpur, Malaysia détient 6.07% des droits de vote et du capital de Diperdana; 64.79% des droits de vote et du capital sont en mains du public (cf. au sujet de la structure du Groupe Pelikan et de l'actionariat de Diperdana "Circular to the Shareholder's of Konsortium Logistik Berhad" ainsi que le chapitre B.6 ci-dessous qui peuvent être obtenus sous www.konsortium.net/investor_relations/ir.php ou auprès de Pelikan Holding AG, Zugerstrasse 76b, CH-6340 Baar, tél. +41 (0)41 768 50 90). La structure des actionnaires de Diperdana peut être présentée sous forme simplifiée de la manière suivante:

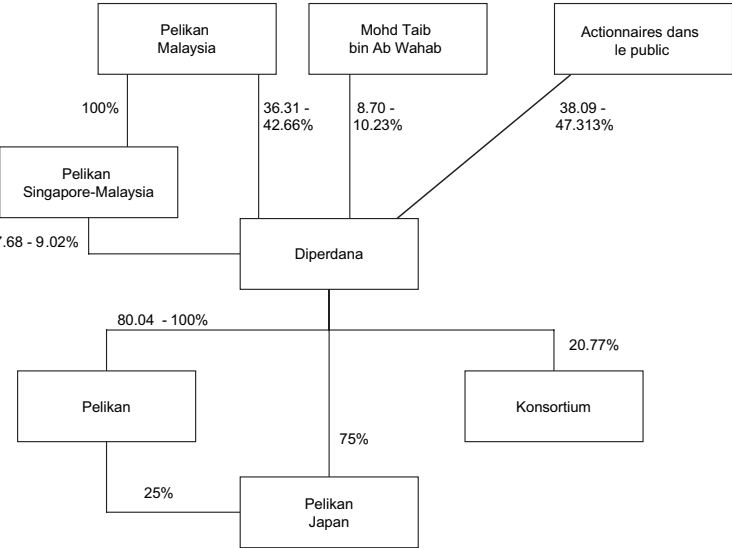


Sur la base de divers contrats conclus entre Diperdana et Pelikan Malaysia (contrats décrits sous le paragraphe c), Diperdana acquiert de Pelikan Malaysia, à certaines conditions la participation actuelle de 64.94% à Pelikan. Dans le même temps, Diperdana s'est obligée à transférer entièrement ses affaires opératives au Konsortium Logistik Berhad, qui est une société de logistique importante en Malaisie, domiciliée, Lot 3410 Mukim Petaling, 12 1/2 Miles Jalan Puchong, 47100 Puchong, Selangor Darul Ehsan, Malaysia ("le Konsortium"). En échange, Diperdana obtient une participation dans le Konsortium.

Dans le cadre de cette réorientation, Diperdana acquiert encore de Pelikan Singapore-Malaysia Pte. Ltd., Temasek Avenue, #27-01, Millenia Tower, Singapore 039192 ("Pelikan Singapore-Malaysia"), la participation de 75% à Pelikan Japan K.K., Ishida Bldg. 3-14-1, Ueno. Tai-to-ku, Tokyo 110-0005, Japan ("Pelikan Japan").

La réalisation de la présente Offre est une condition de l'exécution de tous les contrats susmentionnés (cf. à ce sujet le paragraphe A.7. "conditions de l'Offre" avec l'agrément des autorités boursières malaisiennes (Bursa Malaysia Securities Berhad") pour la cotation des nouvelles actions encore à émettre. Toutes les parties à ces contrats ont confirmé que ceux-ci seront exécutés après la réalisation de l'Offre.

La nouvelle structure de Diperdana après réalisation de l'Offre et de toutes les autres conditions est présentée de manière simplifiée dans le schéma suivant:



Après la réalisation de l'Offre et des conditions susmentionnées, Pelikan-Malaysia détiendra directement ou indirectement (par le biais de Pelikan Singapore Malaysia contrôlée par elle à 100%) entre 43.99% et 51.68% de Diperdana, tandis que Diperdana sera l'actionnaire principal de Pelikan.

b) Contexte économique

La présente Offre fait partie de la restructuration et réorganisation de Diperdana. Dans le cadre de cette restructuration, Diperdana transfère ses opérations logistiques dans le Konsortium. Selon Diperdana, le transfert des opérations au Konsortium, qui jouit d'une position importante sur le marché de la logistique en Malaisie, générera des synergies et des économies d'échelles ("economies of scales") et renforcera la capacité concurrentielle de Diperdana; les actionnaires de Diperdana profiteront également de cette croissance générée par la participation de Diperdana au Konsortium (cf. "Circular to the Shareholder's of Diperdana Holdings Berhad", sous <http://www.diperdana.com.my/news4.htm>). Cette circulaire peut être obtenue auprès de Pelikan Holding AG, Zugerstrasse 76b, CH-6340 Baar, tél. +41 (0)41 768 50 90).

Dans le même temps, Diperdana envisage de prendre le contrôle total de Pelikan ainsi que d'accroître les opérations de Pelikan, notamment sur le marché asiatique.

En outre, Diperdana part du principe que la liquidité des actions ordinaires de Diperdana, offertes pour l'échange, augmentera après la réalisation de l'Offre et après l'exécution des autres transactions prévues, en raison d'un volume commercial accru. Ceci bénéficiera aux actionnaires minoritaires de Pelikan, vu le faible volume commercial des actions au porteur de Pelikan.

c) Caractéristiques des conventions ayant une relation avec l'Offre

Diperdana a conclu avec Pelikan Malaysia un Contrat de Vente Conditionnelle daté du 16 novembre 2001, relatif à la vente de 431'000 actions au porteur et de 539'000 actions nominatives de Pelikan détenues par Pelikan Malaysia; ledit contrat a été complété et modifié par des conventions additionnelles les 15 novembre 2002 et 6 octobre 2004 (ci-après collectivement: "Contrat de Vente Conditionnelle"). A titre de compensation pour la vente conditionnelle de ces 1'000'000 actions Pelikan, Pelikan Malaysia reçoit au total 56'733'333 actions ordinaires de Diperdana d'une valeur nominale de RM 1, ce qui correspond à un rapport d'échange de 56,733 actions Diperdana pour 1 action de Pelikan. Une action de Diperdana devrait être émise à un prix de RM 1.50, indépendamment de son cours lors de l'échange. Sur la base d'un cours d'échange RM/CHF de RM 2.3/CHF 1, lors de la conclusion du Contrat de Vente Conditionnelle le 16 novembre 2001, et sur la base d'un prix d'émission pour une action ordinaire Diperdana de RM 1.50, la valeur du rapport d'échange pour une action Pelikan est de CHF 37.

Le Contrat de Vente Conditionnelle prévoit qu'une offre publique d'échange sera proposée aux actionnaires restants de Pelikan à la contrevaieur de CHF 37. Le cours de change s'est modifié entre novembre 2001 et le moment de la fixation du rapport d'échange, le 2 mars 2005 à un cours de RM 3.25821 /CHF 1. Le rapport d'échange calculé dans le Contrat de Vente Conditionnelle de CHF 37 pour une action au porteur Pelikan correspond donc à environ 80 actions ordinaires de Diperdana au 2 mars 2005. De plus, le Contrat de Vente Conditionnelle prévoit que Pelikan Malaysia assume alternativement une partie des obligations de prévoyance des sociétés du groupe Pelikan, notamment de Pelikan GmbH, Pelikan Vertriebsgesellschaft mbH & Co. KG ainsi que de Pelikan PBS-Produktionsgesellschaft mbH & Co. KG, ayant toutes leurs sièges en Allemagne, ou le financement desdites obligations de prévoyance, par le biais d'un "Trust Fund" à constituer. En contrepartie, Diperdana émet deux obligations convertibles, l'une à la valeur nominale totale de RM 98'900'000, l'autre à la valeur nominale de RM 115'000'000. Les obligations convertibles portent 3% d'intérêts par année. Si les bénéficiaires de ces obligations n'exercent pas leur droit de conversion dans un délai de 5 ans, correspondant à la durée des obligations, la conversion sera automatiquement réalisée avec des actions Diperdana à un prix d'émission de RM 1.50 chacune ("irredeemable convertible unsecured loan stock"), pour la première obligation, tandis que la seconde sera remboursée en espèces ("redeemable convertible unsecured loan stock"). Pelikan Malaysia s'est obligée dans la convention additionnelle du 6 octobre 2004, à placer ces obligations convertibles d'une valeur nominale totale de RM 213.9 Mio. dans un "Trust Fund" à constituer. Ce dernier partiellement ou complètement placé ou vendu, utilisera les fonds reçus partiellement pour le financement des obligations de prévoyances et pour des investissements. Le "Trust Fund" sera administré par un ou plusieurs Gérants, qui recevront des instructions et des recommandations pour la politique d'investissement d'un "Comitee" ("Comité"). Ce Comité sera pourvu par Diperdana et Pelikan Malaysia.

Le Contrat de Vente Conditionnelle ne produira ses effets que si Diperdana acquiert au moins 232'540 actions au porteur Pelikan ou 15.1% des droits de vote de Pelikan. L'exécution de ce Contrat interviendra dans les 10 jours boursiers après la réalisation de l'Offre.

Comme mentionné aux paragraphes a) et b) ci-dessus, Diperdana appartera son exploitation au Konsortium, conformément à une convention du 16 novembre 2001 ("Contrat d'Apport"). En contrepartie, Diperdana recevra 50'000'000 actions du Konsortium d'une valeur nominale de RM 1 chacune, ce qui correspond à 20.77% du capital et des droits de vote du Konsortium. Le Contrat d'Apport du 16 novembre 2001 a été complété et modifié par les conventions additionnelles des 15 novembre 2002 et 6 octobre 2004. L'exécution de ce Contrat interviendra dans les 10 jours boursiers après la réalisation de l'Offre.

En outre, le 16 novembre 2001 Diperdana a conclu avec Pelikan Singapore-Malaysia un Contrat de Vente Conditionnelle, qui a été complété et modifié par des conventions additionnelles les 15 novembre 2002 et 6 octobre 2004. Sur la base de ce contrat, Diperdana acquiert 3'000 actions de Pelikan Japan, détenues actuellement par Pelikan Singapore-Malaysia, ce qui correspond à 75% du capital et des droits de vote. La participation - résiduelle de 25% dans Pelikan Japan est détenue par Pelikan. En contrepartie de la vente des 3'000 actions de Pelikan Japan d'une valeur nominale de JPY 50'000 chacune, Pelikan Singapore-Malaysia recevra un total de 12'000'000 actions ordinaires encore à émettre par Diperdana, au prix d'émission de RM 1.50. Pelikan Singapore-Malaysia est actuellement détenue à 100% par Pelikan Malaysia. L'exécution de ce Contrat interviendra dans les 10 jours boursiers après la réalisation de l'Offre.

Pour les détails concernant la partie de la transaction sommairement résumée dans ce prospectus, il convient de se référer au "Circular to the Shareholder's of Diperdana Holdings Berhad". Ce dernier peut être obtenu auprès de Pelikan Holding AG, Zugerstrasse 76b, CH-6340 Baar, tél. +41 (0)41 768 50 90 ou sous <http://www.diperdana.com.my/news4.htm>.

A. L'Offre d'échange

1. Annonce préalable

L'Offre pour toutes les actions au porteur Pelikan se trouvant en mains du public a été annoncée préalablement le 9 mars 2005 par remise aux plus importants media électroniques. La publication de l'annonce préalable dans les médias imprimés est supprimée en raison de la publication ce jour du prospectus de l'Offre.

2. Objet de l'Offre

L'Offre porte sur la totalité des 540'000 actions au porteur de Pelikan d'une valeur nominale de CHF 65 chacune, actuellement en mains du public.

3. Rapport d'échange

Les actionnaires de Pelikan se voient proposer l'échange de leurs actions selon le rapport suivant:

1 action au porteur Pelikan d'une valeur nominale de CHF 65

est échangée contre

80 actions ordinaires Diperdana d'une valeur nominale de RM 1 chacune.

L'évolution du cours des actions au porteur Pelikan à la SWX Swiss Exchange se présente comme suit:

| CHF | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005* |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Maximum | 63.00 | 38.50 | 34.00 | 35.00 | 29.00 | 36.80 |
| Minimum | 35.00 | 15.00 | 18.00 | 19.75 | 20.00 | 25.30 |

* Période du 1^{er} janvier 2005 au 2 mars 2005/ Source: Bloomberg

Depuis le 1er Janvier 2000 le cours des actions ordinaires de Diperdana à la Bursa Malaysia Securities Bernhard a évolué comme suit:

| MYR | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005* |
|----------------|------|------|------|------|------|-------|
| Maximum | 6.00 | 2.98 | 2.30 | 1.70 | 2.00 | 2.40 |
| Minimum | 2.65 | 1.00 | 1.25 | 1.05 | 1.01 | 1.68 |

* Période du 1^{er} janvier 2005 au 2 mars 2005/ Source: Bloomberg

Pour le calcul du rapport d'échange nous renvoyons au chapitre „Contexte de l'Offre, paragraphe c)”. Pour le reste, il convient de se référer à l'expertise d'évaluation de BDO Visura, Zurich, du 2 mars 2005.

4. Impôts et taxes

L'échange de titres dans le cadre de la présente Offre n'a pas de conséquences en matière d'impôts anticipés.

Actions faisant partie du patrimoine personnel: En cas d'échange de leurs titres dans le cadre de la présente Offre, les personnes physiques domiciliées en Suisse et détenant des actions Pelikan dans leur patrimoine personnel ne sont en principe assujetties ni à l'impôt fédéral direct ni à l'impôt cantonal sur le revenu.

Actions faisant partie du patrimoine commercial: Pour que l'échange des titres dans le cadre de la présente Offre soit considérée comme fiscalement neutre, il est nécessaire que les actions Diperdana reçues dans le cadre de cette Offre soient inscrites à la même valeur comptable que les actions au porteur de Pelikan. Si la valeur comptable des actions Diperdana reçues dans le cadre de l'Offre est supérieure à la valeur comptable des actions au porteur Pelikan, le montant de la différence est assujetti à l'impôt fédéral direct ainsi qu'à l'impôt cantonal.

Pour les actionnaires de Pelikan domiciliés à l'étranger ou assujettis à un régime fiscal étranger, les dispositions fiscales du pays d'assujettissement demeurent applicables.

Il est expressément conseillé à tous les actionnaires ou ayants droit économiques de sociétés ou d'entités étrangères de consulter leur propre conseiller fiscal afin d'étudier, en temps voulu, les conséquences fiscales qui pourraient s'appliquer à eux.

5. Durée de l'Offre

La période d'offre court du 11 au 24 mars 2005, 16 h00 (heure suisse). Diperdana se réserve le droit de prolonger une ou plusieurs fois la durée de l'Offre, cependant au plus tard jusqu'au 31 mars 2005.

6. Délai supplémentaire d'acceptation

Après l'expiration de la période d'Offre, Diperdana donne la possibilité aux actionnaires de Pelikan d'accepter l'Offre pendant un délai supplémentaire de 15 jours boursiers après la publication des résultats intermédiaires de l'Offre d'échange. Si la période de l'Offre n'est pas prolongée, ce délai supplémentaire d'acceptation débutera le 1er avril 2005.

Quelques actionnaires minoritaires de Pelikan ont leur domicile à l'étranger. Il se peut que ces actionnaires minoritaires, malgré un délai supplémentaire d'acceptation de seulement 10 jours, ne reçoivent pas en temps utile l'information de la réalisation de cette Offre. Il se peut également que leur acceptation ne soit pas reçue à temps par la banque suisse de réalisation, compte tenu de l'intervention d'une ou de plusieurs banques intermédiaires. Dès lors, une prolongation de 15 jours boursiers du délai supplémentaire leur est octroyée. Elle leur permettra ainsi de délivrer leurs actions au porteur Pelikan dans le délai supplémentaire d'acceptation.

7. Condition

L'Offre est soumise à la condition que Diperdana détienne, après la période d'Offre, un total d'au moins 80.04% respectivement 1'232'540 actions de Pelikan. Ce chiffre inclut les actions acquises conditionnellement sur la base du Contrat de Vente Conditionnelle.

B. Informations concernant l'offrant

1. Raison sociale, siège et durée

Diperdana est une société de droit malais ("public company"), avec siège à Port Klang, Selangor Darul Ehsan, Malaysia. La durée de la société est indéterminée.

2. Activités de la société

Avant l'exécution du Contrat d'Apport (cf. à ce sujet "le contexte de l'Offre"), les activités principales de Diperdana comprennent les services logistiques dans le domaine du transport, de l'expédition, du stockage et des activités y afférentes. Diperdana détient 8 filiales dont 4 sont inactives, tandis que les autres offrent également des services dans l'expédition, le transport et le stockage de marchandises.

Après l'exécution du Contrat de Vente Conditionnelle, du Contrat d'Apport et du contrat de vente avec Pelikan Singapore-Malaysia, les activités de Diperdana consisteront principalement à détenir dans une structure holding les participations majoritaires de Pelikan et de Pelikan Japan ainsi que la participation minoritaire dans le Konsortium.

3. Capital et actions

3.1. Capital

Le capital-actions autorisé ("authorized capital") de Diperdana est de RM 500'000'000, divisé en 500'000'000 actions ordinaires ("ordinary shares") d'une valeur nominale de RM 1 chacune, dont 35'000'000 (resp. après l'augmentation de capital en mars 2005: 46'666'666) sont émises et entièrement libérées.

De plus, lors de l'assemblée générale ordinaire du 16 juin 2004, les actionnaires de Diperdana ont autorisé les organes exécutifs à augmenter le capitalactions par l'émission d'actions supplémentaires d'une valeur nominale de RM 1 chacune. Le nombre des nouvelles actions ne devra pas dépasser 10% du capital émis et libéré de Diperdana. Cette autorisation est en outre limitée jusqu'à la prochaine assemblée générale ordinaire de Diperdana.

L'assemble générale extraordinaire ("Extraordinary General Meeting") de Diperdana du 8 décembre 2004 a autorisé Diperdana et les organes exécutifs de Diperdana à émettre et à attribuer les actions nécessaires après que toutes les autorisations pour exécuter les transactions envisagées aient été accordées (cf. à ce sujet "Contexte de l'Offre" et pour plus de détails "Circular to the Shareholder's of Diperdana Holdings Berhad").

3.2. Cotation

Les actions de Diperdana sont cotées à la bourse malaisienne (Bursa Malaysia Securities Berhad, dans le segment " Trading / Services"). Diperdana ne remplit actuellement pas les conditions de cotation du premier marché ("main board"), en ce qui concerne les règles relatives à la capitalisation; après la réalisation des transactions susmentionnées, ces conditions seront remplies et Diperdana est, pour cette raison, au bénéfice d'une autorisation exceptionnelle limitée.

3.3. Droits

Les droits suivants sont notamment liés aux actions ordinaires Diperdana offertes:

- L'actionnaire qui accepte l'offre d'échange ne supporte aucune obligation en rapport avec les actions ordinaires Diperdana offertes.
- Chaque action ordinaire de Diperdana donne droit à une voix lors de l'assemblée générale de Diperdana. Les votes sont faits à main levée. Lors de chaque vote, l'actionnaire présent ou représenté a le droit de vote. Les actionnaires reçoivent préalablement à l'assemblée générale une invitation qui précise l'endroit, le jour et l'heure de l'assemblée.
- Le versement du dividende est soumis à l'assemblée générale de Diperdana; le dividende ne peut cependant pas dépasser la somme proposée par le conseil d'administration. Le conseil d'administration de la société peut verser un dividende intermédiaire s'il estime que les bénéfices justifient un tel versement. L'actionnaire a droit à une part proportionnelle au profit net de la société. Le conseil d'administration décide à sa discrétion de la constitution d'une réserve appropriée, avant de proposer le versement d'un dividende.
- Lors de la dissolution ou de la liquidation de Diperdana, le liquidateur peut décider sur la base d'une décision particulière de Diperdana de distribuer entièrement ou partiellement les actifs de Diperdana sous forme d'un dividende en nature. A ce propos le liquidateur détermine discrétionnairement la valeur des fonds à distribuer. Dans le même temps, le liquidateur détermine la répartition des actifs parmi les actionnaires, sous la condition que tous les coûts et frais de liquidation aient été préalablement épongés par la société.
- Sous réserve d'une résolution contraire de l'assemblée générale et si les circonstances le justifient, chaque action ordinaire de Diperdana offerte donne droit à l'achat d'actions ou d'obligations convertibles, proportionnellement au nombre d'actions détenues par l'actionnaire.
- Les nouvelles actions ordinaires de Diperdana qui sont l'objet de cette Offre sont équivalentes aux actions Diperdana existantes sous réserve que les nouvelles actions ne donnent pas droit aux dividendes ou à d'autres distributions qui ont été décidées avant l'attribution des nouvelles actions.

3.4. Transmissibilité

Les actions ordinaires de Diperdana peuvent être vendues ou achetées à des tiers à la bourse malaise ("Bursa Malaysia Securities Berhad"), sans restriction de transmissibilité. De plus, des Direct Business Transactions - Merit Deal ("DBT"), par lesquelles le vendeur et l'acheteur des actions ordinaires Diperdana se connaissent, peuvent être conclues à la bourse malaise. Des limites de prix déterminées doivent alors être respectées. En revanche, un commerce hors bourse d'actions ordinaires Diperdana n'est pas possible en Malaisie.

Pour d'autres modes de transfert des actions ordinaires Diperdana, les dispositions du "Securities Industry (Central Depositories) Act 1992" ainsi que des "Rules of Bursa Malaysia Depository Sdn Bhd" ("Bursa Depository") doivent être respectées. Le non-respect de ces dispositions peut conduire à une limitation de transmissibilité des actions.

Le transfert se fait dans tous les cas au moyen d'un transfert de dépôt par le "Bursa Depository".

3.5 Type d'actions

Les actions offertes sont des actions ordinaires d'une valeur nominale de RM 1 chacune. En Malaisie il existe une obligation de dépôt pour tous les bénéficiaires économiques sur des comptes séparés dans le Central Depository System ("CDS") du Bursa Depository.

3.6 Réglementation du "Bursa Malaysia Securities Berhad"

A la lecture des règles applicables au Bursa Malaysia Securities Berhad, on constate qu'elles sont équivalentes aux règlements de cotation du SWX Swiss Exchange au sens de l'art. 24 alinéa 6 OOPA. Une description plus détaillée de la régulation boursière malaisienne (par exemple publication des participations, règles sur l'égalité de traitement, exigences imposées aux émetteurs, obligations relatives au prospectus, déclaration obligatoire adhoc), peut être obtenue sous www.bursamalaysia.com/website/llisting/listingregs_imbsb.htm

3.7 Traitement fiscal des versements

Selon l'avis de droit de M. Howarth KL Tax Sdn Bhd, Malaisie, les dividendes et distributions de bénéfices d'entreprises malaises ont les suites fiscales suivantes (présentation simplifiée; la version originale en anglais de la "tax opinion" peut être consultée sous www.diperdana.com.my/news4.htm):

Impôt à la source sur les distributions

Selon le droit malais, les bénéfices de sociétés malaises peuvent être distribués aussi bien en tant que dividende non imposable qu'en tant que dividende imposable. Pour les premiers, il est nécessaire que la société dispose d'un revenu non imposable sur un compte correspondant. En ce qui concerne le dividende imposable aux actionnaires, la société doit déduire un impôt de 28% sur la dividende brut; le dividende net peut ensuite être distribué aux actionnaires.

En principe aucun autre impôt à la source n'est retenu sur les dividendes en Malaisie.

Imposition des dividendes et gains en capitaux pour les actionnaires

a) Revenus provenant de dividendes imposables

Les revenus des actionnaires provenant de dividendes imposables d'une société malaise sont soumis à imposition en Malaisie. Le taux d'impôt se situe entre 1 et 28%. Des différences existent par ailleurs d'une part entre les personnes physiques qu'elles aient ou non leur domicile en Malaisie, d'autre part avec les personnes morales.

b) Revenus provenant de dividendes non imposable

Les revenus provenant de dividendes non imposable d'une société malaise ne sont pas soumis à l'impôt sur le revenu en Malaisie.

c) Bénéfices provenant de l'aliénation d'actions ordinaires Diperdana

Les bénéfices qu'un actionnaire (à l'exception des intermédiaires financiers et des sociétés d'assurances et financières malaises) retire de l'aliénation d'actions ordinaires Diperdana sont considérés en Malaisie comme des gains en capitaux non imposables et ne sont pas soumis à l'impôt sur le revenu.

Pour les investisseurs assujettis à l'étranger, il convient cependant d'observer les règles fiscales des pays où ils sont assujettis. Il convient notamment d'observer les éventuelles prescriptions applicables résultant d'accord sur la double imposition.

Il est expressément conseillé à tous les actionnaires ou ayants droit économiques de sociétés ou d'entités non malaises de consulter leur propre conseiller fiscal afin d'étudier, en temps voulu, les conséquences fiscales qui pourraient s'appliquer à eux.

4. Rapport annuel

Les rapports annuels 2001, 2002 et 2003 et le dernier rapport intermédiaire au 30 septembre 2004 de Diperdana peuvent être consultés sur le site Internet www.diperdana.com.my/annual.htm ou www.diperdana.com.my/news4.htm ou obtenus gratuitement auprès de Pelikan Holding AG, Zugerstrasse 76b, CH-6340 Baar, Tél. +41 (0)41 768 50 90 ou auprès de Diperdana Holdings Berhad, Lot 6, Jalan Sultan Mohamed 3, Bandar Sultan Suleiman, 42000 Port Klang, Selangor Darul Ehsan, Malaysia (Tél.: +603 3176 8080, fax: +603 3176 8764)

5. Modifications depuis le dernier bouclement intermédiaire

Diperdana confirme que depuis le dernier bouclement intermédiaire arrêté au 30 septembre 2004 et jusqu'à la publication de ce prospectus, il n'y a pas eu de modification significative du patrimoine, de la situation financière, des résultats ou des perspectives opérationnelles de Diperdana.

Le patrimoine, la situation financière et les résultats ainsi que les perspectives opérationnelles de Diperdana seront cependant presque fondamentalement modifiés par la réalisation de toutes les transactions envisagées et l'exécution de la présente Offre (cf. pour les détails "Contexte de l'Offre" ainsi que le "Circular to the Shareholder's of Di-perdana Holdings Berhad" et le "Circular to the Shareholder's of Konsortium Logistik Berhad", qui peuvent être commandés sous, www.diperdana.com.my/news4.htm resp. www.konsortium.net/investor_relations/ir.php ou auprès de Pelikan Holding AG, Zugerstrasse 76b, CH-6340 Baar, tél. +41 (0)41 768 50 90).

6. Actionariat

Les actionnaires ou groupes d'actionnaires suivants détiennent plus de 5% des droits de vote de Diperdana au 7 février 2005:

- | | |
|---|--------|
| - M. Mohd Taib bin Ab Wahab, domicilié à Selangor, Malaisie | 29.14% |
| - Employees Provident Fund Board, avec siège à Kuala Lumpur, Malaisie | 6.07% |

Après l'exécution du Contrat de Vente Conditionnelle, du Contrat d'Apport et du contrat de vente entre Diperdana et Pelikan Singapore-Malaysia et dans l'hypothèse où Di-perdana détiendrait, après l'expiration du délai supplémentaire d'acceptation, un total de 80.04% du capital et des droits de votes de Pelikan (1'232'540 actions au porteur Pelikan, y compris les actions acquises sur la base du Contrat de Vente Conditionnelle, cf. paragraphe A.7.) la structure des actionnaires et des groupes d'actionnaires détenant plus de 5% des droits de vote se présentera comme suit:

- | | |
|---|--------|
| - Pelikan Malaysia, avec siège à Kuala Lumpur, Malaisie | 42.66% |
| - M. Mohd Taib bin Ab Wahab, domicilié à Selangor, Malaisie | 10.23% |
| - Pelikan Singapore-Malaysia Pte. Ltd., avec siège à Millenia Tower, Singapour* | 9.02% |

(*Pelikan Singapore-Malaysia est complètement contrôlée par Pelikan Malaysia).

Après l'exécution du Contrat de Vente Conditionnelle, du Contrat d'Apport et du contrat de vente entre Diperdana et Pelikan Singapore-Malaysia et dans l'hypothèse que tous les actionnaires restants acceptent l'Offre, la structure des actionnaires et des groupes d'actionnaires détenant plus de 5% des droits de vote se présentera comme suit:

- | | |
|---|--------|
| - Pelikan Malaysia, avec siège à Kuala Lumpur, Malaisie | 36.31% |
| - M. Mohd Taib bin Ab Wahab, domicilié à Selangor, Malaisie | 8.70% |
| - Pelikan Singapore-Malaysia Pte. Ltd., avec siège à Millenia Tower, Singapour* | 7.68% |

(*Pelikan Singapore-Malaysia est complètement contrôlée par Pelikan Malaysia).

7. Personnes agissant de concert

De le cadre de l'Offre, Pelikan Malaysia avec ses filiales, Marktrade, Peringkat, Konsortium, Monsieur Loo Hooi Keat, les membres de la famille de Monsieur Loo Hooi Keat, Monsieur Mirzan bin Mahatir et Monsieur Mohd Taib bin Ab Wahab sont considérés comme un groupe organisé, respectivement comme des personnes agissant de concert avec Diperdana et ses filiales.

8. Achats et ventes d'actions Pelikan

Au cours des douze mois précédant la publication de l'annonce préalable de cette Offre, c'est-à-dire du 8 mars 2004 au 8 mars 2005, Diperdana et les personnes agissant de concert avec elle n'ont ni acheté ni vendu des actions Pelikan au porteur, à l'exception des 461'000 actions au porteur ainsi que de 539'000 actions nominatives qui font l'objet du Contrat de Vente Conditionnelle entre Diperdana et Pelikan Malaysia. Pendant cette période, aucun droit d'option ou de conversion pour l'acquisition d'actions au porteur de Pelikan n'a été acheté, vendu ou cédé en bourse ou hors bourse.

9. Participation de Diperdana à Pelikan

Au moment de la publication de l'annonce préalable de cette Offre, le 8 mars 2005, Pelikan Malaysia – respectivement Diperdana en tenant compte du Contrat de Vente Conditionnelle – et les personnes agissant de concert avec elle détiennent au total 461'000 actions au porteur de Pelikan ainsi que la totalité des 539'000 actions nominatives liées de Pelikan ce qui correspond au 64.94% du capital-actions et des droits de vote de Pelikan. Au 8 mars 2005 Diperdana et les personnes agissant de concert avec elle ne détiennent aucune option ni droits de conversion pour l'achat d'actions au porteur de Pelikan.

C. Mise à disposition des actions nécessaires à l'échange

Les actions de Diperdana requises pour l'Offre seront émises par une augmentation du capital-actions de Diperdana. Diperdana a déjà effectué toutes les démarches nécessaires à cet effet.

D. Informations relatives à la société visée (Pelikan)

1. Raison sociale, siège et durée

Sous la raison sociale Pelikan Holding AG existe une société anonyme conformément aux dispositions du droit des obligations suisse avec siège à Baar. La durée de la société est indéterminée.

2. Capital

Le capital-actions de la société est de CHF 100'100'000, divisé en 1'001'000 actions au porteur et 539'000 actions nominatives liées d'une valeur nominale de CHF 65 chacune. L'article 38 des statuts de Pelikan prévoit qu'un offrant n'est pas obligé de présenter une offre au sens des articles 32 et 52 de la loi sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières (Opting out). Les actions au porteur Pelikan sont cotées à la SWX Swiss Exchange dans le segment "Local Cap" et notées au marché ordinaire (geregelter Handel) en Allemagne.

Les actions nominatives Pelikan ne sont pas cotées. Le transfert des actions nominatives de Pelikan est subordonné à l'approbation de la société, selon les dispositions des statuts. La société ne détient aucune action propre.

3. Rapport annuel

Les rapports annuels 2001, 2002 et 2003, ainsi que le rapport intermédiaire du 30 septembre 2004 peuvent être obtenus par Internet sous http://www.pelikan.ch/ch/docs/unt_hold_kon.php ou auprès de la Pelikan Holding AG, Zugerstrasse 76b, CH-6340 Baar.

4. Intentions de Diperdana concernant Pelikan

Diperdana présente cette Offre pour créer une structure holding qui rassemble ses intérêts dans le Groupe Pelikan (Pelikan ainsi que Pelikan Japan). Après l'exécution de l'Offre, du Contrat d'Apport, du Contrat de Vente Conditionnelle ainsi que du contrat de vente avec Pelikan Singapore-Malaysia, Diperdana consolidera les résultats de Pelikan et de Pelikan Japan. Diperdana n'a pas l'intention de procéder à des modifications dans le directoire ou dans les activités commerciales de Pelikan. Avec la réalisation de cette Offre, Diperdana envisage une croissance et le développement des affaires de Pelikan, particulièrement en Asie.

En cas de succès de la présente Offre, en particulier si Diperdana détient plus de 95% du capital et des droits de vote de Pelikan, le conseil d'administration de Pelikan se réserve alors le droit de demander la décotation des actions au porteur. Si la demande de décotation des actions au porteur Pelikan est admise suite à cette Offre, les actions demeurant en mains du public deviendront un titre non liquide, pour lesquels il n'existera plus de marché régulier.

Dans cette hypothèse et si Diperdana détient, à l'expiration de l'Offre, plus de 98% de toutes les actions de Pelikan, elle se réservera le droit de demander au juge d'annuler les titres restants.

5. Accords liant Diperdana et Pelikan, leurs organes et leurs actionnaires

Diperdana a conclu avec Pelikan Malaysia le Contrat de Vente Conditionnelle relatif à 64.94% du capital de Pelikan (cf. à ce sujet "Contexte de l'Offre"). Les participations de Pelikan Malaysia seront à leur tour détenues principalement par M. Loo Hooi Keat (34.43%) et indirectement par M. Mirzan bin Mahatir (21.43%), ces derniers étant en même temps président et membre du conseil d'administration de Pelikan, par Marktrade (36.60%) soit par les membres de la famille de M. Loo Hooi Keat (cf. à ce sujet "Contexte de l'Offre" et le paragraphe H. 3). Entre Diperdana et ses actionnaires majoritaires futurs à savoir Pelikan Malaysia et les sociétés du Groupe Pelikan, ainsi qu'avec les membres du conseil d'administration de Pelikan existent des contrats de mandat et de travail. Ces derniers imposent des obligations de loyauté aux membres du conseil d'administration vis-à-vis des cocontractants (cf. à ce sujet également paragraphe H. 3).

6. Informations confidentielles de l'offrante concernant Pelikan

Diperdana confirme, que ni elle, ni les personnes agissant de concert avec elle n'ont reçu, directement ou indirectement, des informations de Pelikan la concernant, qui ne seraient pas contenues dans ce prospectus et qui seraient susceptibles d'influencer de façon déterminante la décision des actionnaires de Pelikan.

E. Publication

L'Offre et toutes les autres publications concernant l'Offre seront publiées dans la NZZ et dans Le Temps. L'Offre sera également envoyée à Telekurs, Reuters et Bloomberg sous forme électronique.

F. Expertise d'évaluation

BDO Visura, Zurich, a été mandatée par le conseil d'administration de Pelikan pour établir une expertise d'évaluation concernant l'Offre. Cette expertise d'évaluation du 2 mars 2005, présente les méthodes d'évaluation choisies et arrive à la conclusion que le rapport d'échange proposé de 80 actions ordinaires Diperdana pour 1 action au porteur Pelikan n'est pas approprié du point de vue financier. BDO Visura souligne cependant différents aspects, selon lesquels une acceptation de l'Offre par les actionnaires Pelikan serait justifiée.

L'expertise d'évaluation complète peut être obtenue sur Internet sous <http://www.pelikan.ch> ou gratuitement auprès de Pelikan Holding AG, Zugerstrasse 76b, 6340 Baar, Tél.: +41 (0)41 768 50 90.

G. Rapport de l'organe de contrôle

En notre qualité d'organe de contrôle reconnu par la Loi sur les bourses pour la vérification d'offres publiques d'acquisition, nous avons vérifié le prospectus. Le rapport du conseil d'administration de Pelikan et l'expertise d'évaluation de la BDO Visura ne faisaient pas partie de notre mandat.

La responsabilité de l'établissement du prospectus incombe à l'offrant alors que notre mission consiste à vérifier ce prospectus et à émettre une appréciation le concernant. Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans le prospectus puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les indications figurant dans le prospectus en procédant à des analyses et à des examens, partiellement par sondages. En outre, nous avons apprécié le respect de la loi et des ordonnance suisses sur les bourses. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation:

- le prospectus est conforme à la loi et aux ordonnances suisses sur les bourses;
- le prospectus est complet et exact;
- l'égalité de traitement des destinataires de l'offre est respectée;
- la Diperdana Holding Berhad a pris toutes les mesures possibles pour créer les actions de la Diperdana Holding Berhad nécessaires à l'échange, à la date d'exécution.

| | | |
|------------------|--|---|
| Ernst & Young AG | Beat Röthlisberger expert-comptable diplômé | Peter Dauwalder expert-comptable diplômé |
|------------------|--|---|

H. Rapport du conseil d'administration de Pelikan

1. Renonciation à toute recommandation

Le conseil d'administration de Pelikan a pris connaissance de l'Offre de Diperdana et a décidé en date du 9 mars 2005 de s'abstenir de toute recommandation aux actionnaires en ce qui concerne l'acceptation ou le rejet de l'Offre. Ce, en raison d'une part des conflits d'intérêts en présence (cf. paragraphe H.3) et d'autre part, en raison des conclusions de BDO Visura, Zurich, dans son expertise d'évaluation, afin de permettre aux actionnaires de prendre une décision libre de toute influence.

2. Motivation

Le conseil d'administration de Pelikan voit dans l'Offre les avantages suivants:

a) Après l'exécution de l'Offre et notamment l'exécution du Contrat de Vente Conditionnelle, il résulte que Pelikan sera libérée de ses obligations de prévoyances relatives aux filiales Allemandes, notamment Pelikan GmbH, Pelikan Vertriebsgesellschaft mbH & Co. KG et Pelikan PBS-Produktionsgesellschaft mbH & Co. KG, à hauteur prévisible d'environ 6 mio. d'Euros, car les transactions prévues à cet effet conduisent à une couverture partielle des obligations de prévoyance par le Trust encore à établir. Ces fonds supplémentaires résultant de cette décharge peuvent être utilisés pour renforcer la position du Groupe Pelikan sur le marché. Cela aura un effet positif sur les opérations et l'évaluation du Groupe Pelikan. De cet avantage, profiteront, en cas de réalisation de l'Offre, aussi bien les actionnaires qui acceptent l'Offre que ceux qui la refusent.

b) Avec l'Offre, Pelikan est en mesure de consolider à nouveau ses affaires en Asie, qui ont été partiellement vendues au début et au milieu des années 90 au cours d'une restructuration. La réintégration prévue par Diperdana des affairesde Pelikan Japan K.K., va de plus accroître les possibilités de coopération au Japon. La cotation en Malaisie de Diperdana en tant que future société-mère de Pelikan prendrait en outre en considération l'importance accrue des affaires de Pelikan en Asie, particulièrement en Malaisie et à Singapour.

c) Le conseil d'administration souligne le fait qu'il n'y a déjà actuellement plus qu'un marché restreint pour les titres qui se trouvent aujourd'hui en mains du public. Désormais, l'offre donne aux actionnaires de Pelikan la possibilité d'échanger leurs actions contre 80 actions ordinaires de Diperdana dans une procédure régulière. Le conseil d'administration de Pelikan se réserve en outre le droit de demander la décotation des actions au porteur Pelikan suite à l'exécution de cette Offre, notamment parce que le maintien en cotation de deux sociétés-mères (à savoir Diperdana et Pelikan) au sein d'un même groupe de sociétés ne se justifierait ni dans le contexte des coûts liés à une telle cotation, ni par des raisons d'efficacité. Les actionnaires de Pelikan qui n'acceptent pas la présente Offre resteront donc en possession de titres pour lesquels il n'y a plus de marché régulier. En revanche, la liquidité des actions ordinaires Diperdana offertes sera améliorée après l'exécution de la présente Offre ainsi qu'après l'exécution des autres contrats prévus par Diperdana, en raison du plus grand volume du marché. Il convient au contraire de partir du principe que la liquidité des actions au porteur Pelikan devrait continuer à se dégrader après l'exécution de l'Offre, et ce indépendamment d'une éventuelle décotation.

Le conseil d'administration souligne le fait que le rapport entre le prix et le revenu des petites et moyennes entreprises cotées, dont fait partie Diperdana, est en général plus haut à la bourse malaise qu'il ne l'est au SWX Swiss Exchange.

d) Le rapport d'échange donne la possibilité aux actionnaires acceptant l'Offre de réaliser une plus-value d'environ 22.7% par rapport au taux moyen des actions de Pelikan au cours des 30 derniers jours de bourse jusqu'au 2 mars 2005 respectivement une plus-value d'environ 43.6% par rapport au taux moyen des 12 derniers mois jusqu'au 2 mars 2005, pour autant que le développement du cours de l'action Diperdana ne se modifie pas de manière substantielle après l'échange.

e) De plus, le conseil d'administration souligne que le rapport d'échange comprend une prime de 23,23 actions Diperdana respectivement de 40.9% par action au porteur Pelikan, par rapport au rapport d'échange que Diperdana a offert à Pelikan Malaysia et ainsi à son actionnaire majoritaire dans la cadre de la vente de 64.94% des droits de vote. Comme les obligations convertibles émises par Diperdana servent au financement des obligations de prévoyances, l'actionnaire majoritaire ne retire aucun avantage financier de l'émission de ces obligations convertibles.

f) Compte tenu de la plus-value accordée aux actionnaires minoritaires de Pelikan en comparaison du rapport d'échange convenu entre Diperdana et Pelikan Malaysia et compte tenu également des parts actuelles des anciens actionnaires de Diperdana, il résulte à l'encontre des rapports de majorité au sein de l'actuelle Pelikan une dilution importante en défaveur de l'actuelle actionnaire majoritaire Pelikan Malaysia. Par cette dilution, les rapports de majorité après l'exécution de l'Offre et des transactions prévues par Diperdana évolueront dans une importante mesure, et ce en défaveur de l'actionnaire majoritaire. Cela signifie que la position dominante exercée par Pelikan Malaysia au sein de Pelikan passera dans un premier temps de 65% aujourd'hui à environ 50% (en fonction de l'importance de l'acceptation de l'acceptation de l'offre) et dans un second temps à vraisemblablement beaucoup moins que 50% au sein de Diperdana.

Le conseil d'administration de Pelikan voit dans l'Offre les inconvénients suivants:

a) En se basant sur la méthode DCF appliquée dans l'expertise d'évaluation, ainsi que sur une analyse du marché, la BDO Visura, Zurich, est arrivée à la conclusion que l'acceptation de l'Offre par les actionnaires de Pelikan Holding AG conduirait à une dilution de la valeur intrinsèque des actions et qu'en conséquence l'Offre était inadéquate d'un point de vue financier. En cela, BDO Visura estime, au moyen d'un calcul différencié, la dilution entre 8.3 et 38.6%, ce qui correspondrait à un rapport d'échange équitable entre 90 et 137 actions ordinaires Diperdana pour une action Pelikan.

3. Conflits d'intérêts

Le conseil d'administration de Pelikan se compose des personnes suivantes:

- Monsieur Loo Hooi Keat, président, domicilié à Pentaling Jaya, Malaysia;
- Monsieur Thomas Pfister, vice-président, domicilié à Oberrieden, Suisse
- Monsieur Mirzan bin Mahatir, membre, domicilié à Kuala Lumpur, Malaysia;

Le président du conseil d'administration, M.Loo Hooi Keat, avec sa participation directe de 34.43% et avec Marktrade, qui détient 36.60% de Pelikan Malaysia et qui est contrôlée à 100% par des membres de la famille de M. Loo Hooi Keat, est actionnaire principal de Pelikan Malaysia. Celle-ci avec Pelikan Singapore-Malaysia sous contrôle, sera actionnaire principal de Diperdana, après l'exécution de toutes les transactions présentées sous le paragraphe «Contexte de l'Offre». De plus, M. Loo Hooi Keat est directeur de Pelikan Malaysia.

Monsieur Mirzan bin Mahatir, membre de conseil d'administration de Pelikan a une participation indirecte dans Pelikan Malaysia de 21.43%, par le biais de la société Peringkat, et sera, avec la société Pelikan Singapore-Malaysia, contrôlée par lui, actionnaire principal de Diperdana, après l'exécution de tous les accords décrits dans le paragraphe "Contexte de l'Offre". De plus, Monsieur Mirzan bin Mahatir détient une participation directe et indirecte, par la biais de Peringkat, de 41.06% au Konsortium qui assumera les opérations de Diperdana après l'exécution du Contrat d'Apport.

M. Thomas Pfister est lié par un contrat de travail à Pelikan Faber-Castell (Schweiz) AG, une société du groupe Pelikan (donc liée à Pelikan Malaysia). Aux termes de celui-ci, M. Pfister est tenu, directement ou indirectement, de suivre les instructions de vote de Pelikan Malaysia et donc (en tenant compte du contrôle à 100% de Pelikan Singapore-Malaysia) du futur actionnaire principal de l'offrante.

En égard à leurs relations personnelles avec le conseil d'administration de l'offrante, notamment en vertu des contrats de mandat conclus, les administrateurs concernés sont en situation de conflit d'intérêts, puisqu'ils doivent également défendre les intérêts de Diperdana. De plus, Pelikan Malaysia, en tant qu'ancien actionnaire principal de Pelikan (après l'exécution du Contrat de Vente Conditionnelle) et le futur actionnaire principal de l'offrante, a voté en faveur de tous les membres du conseil d'administration de Pelikan lors des dernières élections.

L'identité (partielle) entre le futur actionnaire principal de l'offrante et du conseil d'administration de Pelikan pourrait avoir des conséquences négatives sur la détermination du rapport d'échange pour les actionnaires de Pelikan, respectivement l'actionnaire majoritaire actuel. Le conseil d'administration a, pour cette raison, mandaté BDO Visura pour vérifier l'adéquation financière de cette Offre. En raison des résultats de cette expertise d'évaluation, le conseil d'administration s'abstient de toute recommandation concernant l'acceptation ou le rejet de l'Offre.

L'Offre a des conséquences financières pour Loo Hooi Keat ainsi que pour Mirzan bin Mahatir résultant du changement du quorum de participation des membres du conseil d'administration dans Pelikan, Diperdana ainsi que dans le Konsortium. En revanche, l'Offre n'a pas des conséquences financières pour Monsieur Thomas Pfister et il est prévu que tous les membres du conseil d'administration poursuivent leur mandat aux mêmes conditions financières qu'avant l'Offre. Il n'existe pas d'accord prévoyant une compensation particulière en cas de non-prolongation de leur mandat d'administrateur. Aucun employé de Pelikan ne reçoit une indemnité de départ ou une autre compensation financière en relation avec cette Offre.

4. Intention des actionnaires détenant plus de 5% des droits de vote

Pelikan Malaysia détient au 8 mars 2005 461'000 actions au porteur ainsi que la totalité des 539'000 actions nominatives de Pelikan. Les actions au porteur et les actions nominatives seront transférées à Diperdana lors de l'exécution du Contrat de Vente Conditionnelle. Les intentions des autres actionnaires ne sont pas connues du conseil d'administration.

5. Rapport trimestriel et changements intervenus depuis le dernier bouclement

L'exercice comptable de Pelikan est bouclé au 31 décembre de chaque année. Conformément à l'art. 29 al. 1 LBVM et aux recommandations de la commission des OPA, Pelikan a établi un rapport trimestriel arrêté au 30 septembre 2004. Ce rapport non révisé a été publié par Pelikan le 9 mars 2005 et se trouve sous l'adresse <http://www.pelikan.ch>. Il peut également être obtenu auprès de Pelikan.

Pour l'évaluation du rapport provisoire du 30 septembre 2004, il convient de préciser que ce bouclement est fortement influencé de manière positive par le troisième trimestre, en raison de facteurs saisonniers. Par contre, le résultat annuel 2004 consolidé sera marqué d'une part par la faiblesse de la consommation sur le marché allemand et d'autre part par la force de l'Euro par rapport aux autres monnaies. Le conseil d'administration s'attend dès lors à un résultat opérationnel pour l'exercice 2004 (EBIT) inférieur à celui de l'exercice 2003, et ce même en ne prenant pas en compte les événements extraordinaires de l'année précédente.

Sinon, le conseil d'administration n'a connaissance d'aucune modification importante dans la situation patrimoniale ou financière, les revenus ou les perspectives commerciales qui seraient intervenues depuis le 30 septembre 2004 (date du rapport trimestriel).

| | |
|---------------------------------------|--|
| Pelikan Holding AG | |
| Loo Hooi Keat | Thomas Pfister |
| Président du conseil d'administration | Vice Président du conseil d'administration |

I. Recommandation de la Commission des OPA

L'offre d'échange a été soumise à la Commission des OPA avant leur publication. Le 4 mars 2005, la Commission des OPA a adopté la recommandation suivante:

- l'Offre de Diperdana Holdings Berhad, Malaisie, est conforme à la loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières du 24 mars 1995.
- La Commission des OPA accorde la dérogation suivante à l'ordonnance sur les OPA (art. 4): libération de l'obligation de respecter le délai de carence (art. 14 al. 2 OOPA), réduction du délai de l'offre (art. 14 al. 3 OOPA), allongement du délai supplémentaire (art. 14 al. 5 OOPA).

J. Exécution de l'Offre

1. Déclaration d'acceptation

Les actionnaires de Pelikan, qui ont déposé leurs actions au porteur auprès d'une banque en dépôt ouvert et qui souhaitent accepter l'Offre sont priés de suivre les instructions de leur banque.

En Malaisie il existe une obligation de dépôt pour tous les bénéficiaires économiques sur des comptes séparés dans le Central Depository System ("CDS").

L'inscription des actions au porteur Pelikan à échanger avec les actions ordinaires Diperdana doit ainsi être effectuée avec mention du destinataire économique, du numéro de passeport ou de carte d'identité ainsi que de la nationalité pour les personnes physiques respectivement du numéro de registre du commerce et de la mention de l'état où se trouve le siège social pour les personnes morales ainsi que du numéro de compte séparé dans le CDS. Ce dernier doit être ouvert à temps par une banque. La livraison des actions ordinaires Diperdana se fait exclusivement par le biais du compte séparé du destinataire économique dans le CDS.

Par son inscription, l'actionnaire autorise sa banque à transmettre toute information nécessaire à l'échange.

2. Banque mandatée

La Diperdana a chargé la banque Julius Baer & Cie SA de l'exécution technique de l'Offre.

3. Blocage des titres / Négocio boursier

Les actions au porteur de Pelikan présentées à l'acceptation de l'Offre et déposées sont bloquées par la banque dépositaire et ne peuvent plus être négociées.

4. Exécution de l'Offre

Lors de la réalisation de l'Offre, l'échange avec les actions ordinaires Diperdana interviendra selon toute vraisemblance entre le 31 mars et le 8 avril 2005 pour les actions au porteur Pelikan annoncées pendant le délai d'Offre. Pour les actions annoncées pendant le délai supplémentaire de l'Offre, l'échange interviendra selon toute vraisemblance entre le 26 avril et le 6 mai 2005. Une prolongation du délai de l'Offre conformément à la section A chiffre 5 demeure réservée.

5. Répartition des frais et prélèvements

L'échange des actions au porteur Pelikan déposées en Suisse, se fait sans frais ni prélèvements dans le cadre de la présente Offre.

D'éventuels frais en relation avec le compte séparé dans le CDS demeurent réservés.

Les prélèvements fédéraux sur le chiffre d'affaire induits par l'échange sont supportés par Diperdana.

6. Décotation / Annulation des actions au porteur de Pelikan

Le conseil d'administration de Pelikan se réserve le droit de demander la décotation des actions au porteur Pelikan au SWX Swiss Exchange.

Si Diperdana détient, à l'expiration du délai supplémentaire de l'Offre, plus de 98% de tous les droits de vote de Pelikan, elle se réserve le droit de demander au juge d'ann