



Offre publique d'acquisition («Offre d'acquisition»)

de la Société suisse d'Assurances générales sur la vie humaine, Zurich
(«Rentenanstalt/Swiss Life» ou «Offrant»)

pour toutes les

actions au porteur Banca del Gottardo, Lugano
(«société visée»)

d'une valeur nominale de CHF 100 se trouvant en mains du public

Prix d'achat:

CHF 1'404.- brut par action au porteur de CHF 100 nominal
sous déduction du montant brut du dividende payé pour
l'exercice 1998 à hauteur de CHF 30.-, soit
CHF 1'374.- net par action au porteur de CHF 100 nominal

Délai de l'offre:

du 29 avril au 21 mai 1999, 16h00

Warburg Dillon Read Credit Suisse First Boston

United States of America sales restrictions

The tender offer described herein is not being made directly or indirectly in the United States of America (the "United States") and may be accepted only outside the United States. Offering materials with respect to the tender offer may not be distributed in or sent to the United States and may not be used for the purpose of solicitation of an offer to purchase any securities by anyone in any jurisdiction, including the United States, in which such solicitation is not authorized or to any person to whom it is unlawful to make such solicitation.

Offre d'acquisition de Rentenanstalt/Swiss Life

Raisons de l'offre d'acquisition

Par contrat du 19 février 1999, Rentenanstalt/Swiss Life s'est engagée à reprendre 909'901 actions au porteur Banca del Gottardo détenues par l'ancien actionnaire principal, The Sumitomo Bank, Limited, Osaka, au prix de CHF 1'501.40 par action au porteur. Ce contrat a été exécuté le 26 mars 1999. Auparavant, Rentenanstalt/Swiss Life détenait déjà 70'300 actions au porteur Banca del Gottardo. Entre le 19 février 1999 et le 26 mars 1999 elle a en outre acquis 48'580 titres de la Banca del Gottardo. Lors de l'exécution du contrat susmentionné avec la Sumitomo Bank, elle détenait ainsi un total de 1'028'781 actions au porteur Banca del Gottardo, ce qui correspondait à 60.52% des droits de vote. Après que Rentenanstalt/Swiss Life ait encore acquis 39'670 actions au porteur Banca del Gottardo, elle détient au 22 avril 1999 1'068'451 actions au porteur Banca del Gottardo soit 62.85% des droits de vote.

Conformément à l'article 32 de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières (LBVM), Rentenanstalt/Swiss Life est obligée de soumettre la présente offre publique d'acquisition pour tous les titres de participation cotés de la Banca del Gottardo par suite de dépassement de la valeur limite de 33⅓% des droits de vote à la Banca del Gottardo.

C'est la version allemande du prospectus qui fait foi en cas de divergence avec la version française ou italienne.

Table des matières

A. L'offre d'acquisition	4
1. Offre	4
2. Prix d'achat	4
3. Délai de l'offre	4
4. Délai supplémentaire	4
5. Conditions	4
B. Indications sur l'offrant	5
1. Rentenanstalt/Swiss Life	5
2. Achats et ventes d'actions au porteur Banca del Gottardo	6
3. Participation à la Banca del Gottardo	6
C. Financement	7
D. Indications sur la société visée	7
1. Intentions de Rentenanstalt/Swiss Life au sujet de la Banca del Gottardo	7
2. Conventions entre Rentenanstalt/Swiss Life et la Banca del Gottardo, ses organes et actionnaires	7
3. Informations confidentielles	7
E. Publications	8
F. Rapport de l'organe de contrôle au sens de l'article 25 de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières	8
G. Rapport du conseil d'administration de la Banca del Gottardo	9
H. Recommandation de la Commission des OPA	10
I. Exécution de l'offre	11
1. Information / Annonce	11
2. Banques mandatées	11
3. Domiciles d'acceptation et de paiement	11
4. Actions au porteur annoncées	11
5. Paiement du prix d'achat	11
6. Cotation	11
7. Droit applicable et for.	11
J. Calendrier	12

A. L'offre d'acquisition

Rentenanstalt/Swiss Life soumet l'offre d'acquisition suivante aux actionnaires de la Banca del Gottardo:

1. Offre

Conformément aux articles 7 et suivants de l'ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition, l'offre d'acquisition a été préalablement annoncée le 22 février 1999 par publication dans les médias électroniques et le 23 février par des annonces dans les journaux.

L'offre d'acquisition de Rentenanstalt/Swiss Life porte sur toutes les 631'549 actions au porteur Banca del Gottardo en mains du public conformément au chapitre B.3. «Participation à la Banca del Gottardo».

2. Prix d'achat

CHF 1'404.– brut par action au porteur de CHF 100 nominal sous déduction du montant brut du dividende payé pour l'exercice 1998 à hauteur de CHF 30.–, soit **CHF 1'374.– net** par action au porteur de CHF 100 nominal

Le prix d'achat de cette offre est supérieur de CHF 62.– ou de 4.6% au cours de clôture du 19 février 1999 avant l'annonce de l'offre d'acquisition.

La vente des actions au porteur Banca del Gottardo qui sont déposées en Suisse auprès d'une banque est franche de frais et de droits pendant le délai de l'offre et le délai supplémentaire. Le timbre fédéral de négociation dû ainsi que la taxe de bourse éventuellement due sont pris en charge par Rentenanstalt/Swiss Life.

L'évolution du cours des actions au porteur Banca del Gottardo à la Bourse suisse se présente comme suit (en CHF, les cours sont ajustés pour les modifications de capital):

Action au porteur	1995	1996	1997	1998	1999*
Maximum	700	695	868	1'400**	1'395
Minimum	615	630	665	816	1'247

* du 1er janvier 1999 au 22 avril 1999

** cours maximum avant annonce de l'offre d'acquisition

Cours de clôture avant l'annonce de l'offre d'acquisition
(19 février 1999)

CHF 1'342

Cours de clôture le 22 avril 1999

CHF 1'394

Source: Datastream

3. Délai de l'offre

du 29 avril au 21 mai 1999, 16h00

4. Délai supplémentaire

Rentenanstalt/Swiss Life accorde aux actionnaires de la Banca del Gottardo pendant dix jours de bourse après publication du résultat de l'offre d'acquisition le droit d'accepter ultérieurement l'offre. Ce délai supplémentaire court du 31 mai 1999 au 11 juin 1999.

5. Conditions

La présente offre d'acquisition n'est liée à aucune condition.

B. Indications sur l'offrant

1. Rentenanstalt/Swiss Life Raison sociale, siège et durée (art. 1 et 3 des statuts)

Sous la raison sociale Société suisse d'Assurances générales sur la vie humaine existe une société anonyme avec siège à Zurich. Sa durée est illimitée.

Capital (art. 4 des statuts)

Le capital-actions s'élève à CHF 587'350'000, divisé en 11'747'000 actions au porteur entièrement libérées d'une valeur nominale de CHF 50 chacune.

Actionnaires de Rentenanstalt/Swiss Life

Au 26 avril 1999, la Fondation collective LPP de Rentenanstalt avec 7.20% et l'UBS SA avec 15.61% étaient les seuls actionnaires importants de Rentenanstalt/ Swiss Life. La participation de l'UBS se base sur une coopération entre la Rentenanstalt/Swiss Life débutée en 1995 et – comme publié – dénoncée entre-temps. Environ une douzaine d'investisseurs institutionnels, dont aucune ne détient ou ne détiendra 5% ou davantage du capital et des droits de vote, se sont engagés à reprendre la participation de 25% que l'UBS détenait. La Rentenanstalt/Swiss Life prend elle-même une participation d'environ 3% en actions propres. La vente de ces actions de la Rentenanstalt/Swiss Life détenues par l'UBS à des investisseurs institutionnels se déroule actuellement et sera exécutée jusqu'à l'expiration de l'offre d'acquisition.

But (art. 2 des statuts)

2.1 Rentenanstalt/Swiss Life a pour but de conclure des assurances sur la vie, des assurances en cas d'invalidité et de maladie et, en relation avec ces assurances, des assurances contre les accidents; elle peut aussi accepter en réassurance des contrats de ce genre.

2.2 Rentenanstalt/Swiss Life peut participer à des entreprises privées ou publiques d'assurances et de réassurances, à des entreprises ayant pour but de faciliter les opérations d'assurance sur la vie, ainsi qu'à des sociétés immobilières et à d'autres entreprises de placement de capitaux.

2.3 Rentenanstalt/Swiss Life peut établir des succursales en Suisse et à l'étranger et fonder ou acquérir des sociétés visant à la promotion directe ou indirecte des activités mentionnées sous 2.1 et 2.2. Elle peut en outre acquérir, grever et aliéner des immeubles, ainsi qu'entreprendre tout ce que son conseil d'administration estime compatible avec le but de la société.

Activité

Fondée comme coopérative en 1857 et transformée avec succès en société anonyme en 1997, l'entreprise est la plus ancienne et la plus grande compagnie d'assurances sur la vie en Suisse avec une part de marché de 35% (1997). En Europe continentale le groupe figure parmi les «top five» de la branche, et se profile au niveau mondial grâce à un réseau unique comprenant une présence de marché intégrale et des produits globaux. Outre les activités traditionnelles d'assurances sur la vie, le domaine de la prévoyance et de la gestion de fortune font parties de façon croissante des activités de base. La part non vie du volume consolidé des primes est inférieure à 10 pour-cent. Les ambitions de croissance à moyen terme du groupe actuel de prestations financières se concentrent géographiquement sur les principaux marchés européens existants en France et en Allemagne, et comprennent avant tout des solutions globales de prévoyance et des possibilités innovatrices de placement au niveau des produits.

Rapport de gestion

Le dernier rapport de gestion (Rapport annuel 1997) et le dernier rapport intermédiaire (Clôture semestrielle 1998) de Rentenanstalt/Swiss Life peuvent être retirés au siège de la société, General Guisan-Quai 40, 8002 Zurich. Le rapport annuel 1998 est disponible à partir du 11 mai 1999.

Personnes agissant de concert

Rentenanstalt/Swiss Life ainsi que toutes les sociétés contrôlées directement ou indirectement par Rentenanstalt/Swiss Life à l'exception de la Banca del Gottardo et de ses sociétés affiliées.

2. Achats et ventes d'actions au porteur Banca del Gottardo

Pendant les 12 derniers mois, soit du 23 avril 1998 au 22 avril 1999, Rentenanstalt/Swiss Life et les société du groupe ont acheté pour leur propre compte 998'251 actions au porteur Banca del Gottardo et n'a vendu aucune action au porteur Banca del Gottardo. Le prix d'achat maximum est de CHF 1'501.40, payé le 19 février 1999 dans le cadre du contrat avec l'ancien actionnaire majoritaire, The Sumitomo Bank, Limited, Osaka.

Pendant la même période, ni Rentenanstalt/Swiss Life, ni les personnes agissant de concert n'ont acquis ou vendu des droits d'option ou de conversion pour l'acquisition d'actions au porteur Banca del Gottardo.

3. Participation à la Banca del Gottardo

Le capital-actions de la Banca del Gottardo s'élève à CHF 170'000'000 et est divisé en 1'700'000 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 100 chacune.

Rentenanstalt/Swiss Life et les personnes agissant de concert avec elle détiennent au 22 avril 1999 en tout 1'068'451 actions au porteur de la Banca del Gottardo, ce qui correspond à 62.85% du capital émis et des droits de vote de la Banca del Gottardo.

Au 22 avril 1999, ni Rentenanstalt/Swiss Life ni les personnes agissant de concert ne détiennent des options «Call» ou «Put» sur des actions au porteur Banca del Gottardo.

L'offre d'acquisition porte sur toutes les 631'549 actions au porteur Banca del Gottardo en mains du public dont le nombre se calcule comme suit:

Nombre d'actions au porteur Banca del Gottardo	1'700'000
sous déduction de la participation de Rentenanstalt/Swiss Life	1'068'451
Nombre d'actions au porteur Banca del Gottardo en mains du public	631'549*

* Les actions au porteur Banca del Gottardo détenues par la Banca del Gottardo ou la Bank Austria en rapport avec des options (Stillhalter) peuvent être offertes après l'exercice du droit d'option.

C. Financement

Rentenanstalt/Swiss Life utilisera des moyens liquides disponibles pour le financement de l'offre d'acquisition.

D. Indications sur la société visée

1. Intentions de Rentenanstalt/Swiss Life au sujet de la Banca del Gottardo

Avec l'acquisition de la Banca del Gottardo, Rentenanstalt/Swiss Life, doyenne et groupe suisse le plus important en assurance sur la vie et prévoyance, effectue un pas essentiel dans la mise en œuvre de sa nouvelle stratégie d'entreprise, à savoir, être en Europe un leader indépendant offrant des solutions dans les domaines de la prévoyance et de la sécurité, avec des compétences dans la gestion de patrimoine et la protection des risques. Grâce à l'acquisition de cette nouvelle entité, Rentenanstalt/Swiss Life dispose d'une banque universelle axée principalement sur la gestion de l'Asset Management et le Private Banking. La Banca del Gottardo possède un professionnalisme reconnu dans le négoce et le secteur commercial. Elle jouit d'une excellente réputation. Elle n'occupe pas seulement une position solide en Suisse, mais dispose également d'intéressants réseaux internationaux. Elle complète Rentenanstalt/Swiss Life par ses canaux de vente en Suisse et à l'étranger, mais aussi grâce à ses liens étroits avec la clientèle privée de haute volée, tant sur le marché domestique qu'à l'étranger. Ses capacités, en particulier dans le Private Banking et l'Asset Management, le commerce et l'engineering de produits, sont primordiales pour Rentenanstalt/Swiss Life. Avec l'apport de CHF 30 milliards de la Banca del Gottardo, qui sont en majeure partie de nature privée, le patrimoine géré par Rentenanstalt/Swiss Life passe à CHF 140 milliards.

Le savoir-faire commun permet, à l'aide de solutions innovatrices, de mieux cibler les besoins nouveaux de la clientèle dans le vaste secteur de la prévoyance privée et des placements. Le groupe Rentenanstalt/Swiss Life ainsi renforcé peut offrir un large éventail de solutions bancaires et d'assurances combinées.

L'acquisition de la Banca del Gottardo constitue pour Rentenanstalt/Swiss Life une étape décisive dans la mise en œuvre de sa stratégie de progression. L'élargissement de ses activités de base, tant en Suisse qu'à l'étranger, s'en trouve renforcé. De son côté, la Banca del Gottardo profite du solide ancrage du groupe Rentenanstalt/Swiss Life dans la plupart des pays européens.

Dans le cadre de sa stratégie, Rentenanstalt/Swiss Life continuera à concéder à la Banca del Gottardo le plus haut degré d'autonomie. La direction de Rentenanstalt/Swiss Life est représentée au conseil d'administration de la Banca del Gottardo par l'élection d'un membre. Grâce à la complémentarité marquée des deux sociétés, il n'y aura pas de suppression de postes de travail.

2. Conventions entre Rentenanstalt/Swiss Life et la Banca del Gottardo, ses organes et actionnaires

Par contrat du 19 février 1999, Rentenanstalt/Swiss Life s'est engagée à reprendre toutes les 909'901 actions au porteur Banca del Gottardo détenues par l'ancien actionnaire principal, The Sumitomo Bank, Limited, Osaka, au prix de CHF 1'501.40 par action au porteur. Ce contrat a été exécuté le 26 mars 1999. Sinon il n'existe pas de conventions qui dépassent le cadre ordinaire des activités commerciales de Rentenanstalt/Swiss Life entre Rentenanstalt/Swiss Life et la Banca del Gottardo, ses organes et actionnaires.

3. Informations confidentielles

Rentenanstalt/Swiss Life confirme que la société visée n'a communiqué ni à la société, ni aux personnes agissant de concert, directement ou indirectement, des informations non publiques qui pourraient influencer de manière déterminante la décision des destinataires de l'offre d'acquisition.

E. Publications

Un résumé de l'offre d'acquisition ainsi que toutes les publications en liaison avec l'offre d'acquisition seront publiés dans les journaux suivants: Neue Zürcher Zeitung, Feuille officielle suisse du commerce et Finanz und Wirtschaft en allemand, Le Temps et l'AGEFI en français et Corriere del Ticino en italien. Les informations seront également remises au minimum à un média électronique important qui transmet des informations boursières.

F. Rapport de l'organe de contrôle au sens de l'article 25 de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières

En notre qualité d'organe de révision reconnu par l'autorité de surveillance pour le contrôle des offres publiques d'acquisition au sens de la Loi sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières, nous avons vérifié le prospectus de l'offre et son résumé en tenant compte des dérogations approuvées par la Commission des OPA. Le rapport du conseil d'administration de la société visée ne ressort pas de notre contrôle.

La responsabilité de l'établissement du prospectus de l'offre et de son résumé incombe à l'offrant alors que notre mission consiste à vérifier ces deux documents et à émettre une appréciation.

Notre contrôle a été effectué selon les normes de la profession. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification du prospectus de l'offre et de son résumé de manière telle que son exhaustivité formelle soit assurée selon la loi et l'ordonnance et que des anomalies significatives puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons contrôlé les informations matérielles, soit de façon exhaustive ou sur la base de sondages. En outre nous avons vérifié le respect de la loi et de l'ordonnance. Nous estimons que notre contrôle constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, le présent prospectus de l'offre et son résumé sont conformes à la loi et à l'ordonnance. En particulier:

- Le prospectus de l'offre et son résumé sont exhaustifs et exacts;
- Les destinataires de l'offre sont traités équitablement;
- Les moyens nécessaires au financement de l'offre sont à disposition;
- Les règles concernant les offres obligatoires sont respectées, notamment concernant le prix d'achat.

Bâle, le 23 avril 1999

PricewaterhouseCoopers AG

H. Sonderegger

Ph. Amrein

G. Rapport du conseil d'administration de la Banca del Gottardo

Recommandation

Le conseil d'administration de la Banca del Gottardo a décidé à l'unanimité de recommander à ses actionnaires d'accepter l'offre d'acquisition de Rentenanstalt/Swiss Life du 28 avril 1999 pour toutes les actions au porteur Banca del Gottardo non encore acquises par elle et invite ses actionnaires à offrir leurs actions au porteur Banca del Gottardo à Rentenanstalt/Swiss Life pendant le délai de l'offre.

Justification

Après avoir été informé des intentions de vente de l'ancien actionnaire majoritaire, The Sumitomo Bank Limited, Osaka, le conseil d'administration de la Banca del Gottardo a délibéré des conséquences possibles de la vente pour la Banca del Gottardo. Après que le conseil d'administration a été informé des intentions de Rentenanstalt/Swiss Life de soumettre une offre publique d'acquisition pour toutes les actions au porteur Banca del Gottardo, il a analysé la marge de manœuvre qui lui restait dans ces circonstances.

Le conseil d'administration est arrivé à la conclusion que l'offre publique d'acquisition permet aux actionnaires minoritaires de la Banca del Gottardo de vendre leurs actions à Rentenanstalt/Swiss Life à un prix adéquat. Le prix offert est supérieur de 6,33% au prix minimum prescrit (moyenne des cours d'ouverture des 30 derniers jours avant l'annonce préalable) et la prime de contrôle de 6,94% payée à l'ancien actionnaire majoritaire peut tout à fait se justifier dans cette mesure. L'évaluation de la Banca del Gottardo qui résulte du prix d'achat global (majorité de contrôle acquise et OPA) est, selon des études indépendantes, légèrement au-dessus de la moyenne pour la branche des banques de gestion de patrimoine.

Il en résulte que le conseil d'administration de la Banca del Gottardo considère que l'offre d'acquisition de Rentenanstalt/Swiss Life est honnête et adéquate et arrive à la conclusion qu'il est plus favorable pour les actionnaires minoritaires d'accepter l'offre d'acquisition que de conserver leurs actions au porteur Banca del Gottardo car il n'est en particulier pas possible de faire des pronostics sur l'évolution future du cours en bourse.

Il est également déterminant pour le conseil d'administration que l'orientation stratégique qu'il a déjà adoptée et qui est en train d'être réalisée correspond dans une large mesure à celle de Rentenanstalt/Swiss Life et pourra être poursuivie. Le conseil d'administration salue l'intention de Rentenanstalt/Swiss Life d'accorder à l'avenir le plus grand degré d'autonomie à la Banca del Gottardo et est satisfait que grâce à la complémentarité marquante des deux sociétés aucune place de travail ne devra être supprimée.

Conflits d'intérêts potentiels et intentions de certains actionnaires importants

Le conseil d'administration de la Banca del Gottardo n'a pas connaissance de conventions et ententes entre certains de ses membres ou des membres de sa direction générale avec Rentenanstalt/Swiss Life.

Au moment de l'exécution de la transaction ayant mené au changement du contrôle, les représentants de la Banque Sumitomo, Messieurs Shunichi Okuyama, Akira Kondoh et Takayuki Tsukuda, ont renoncé avec effet immédiat à leurs mandats de membres du conseil d'administration de la Banca del Gottardo.

Pour assurer la continuité de la direction de la Banca del Gottardo, l'assemblée générale de la Banca del Gottardo du 21 avril 1999 se verra proposer la réélection de Messieurs Francesco Bolgiani, Geo Camponovo, Claudio Generali et Henry Peter. Ces anciens membres du conseil d'administration continueront à exercer leur charge aux mêmes conditions. Simultanément, il sera proposé à l'assemblée générale d'élire au conseil d'administration Messieurs Andreas Donatsch, Dominique P. Morax (représentant de Rentenanstalt/Swiss Life), Georges Muller, Ulrich Grete et Renzo Respini. Il est prévu que le conseil d'administration soit présidé par Claudio Generali et que Dominique P. Morax exerce la fonction de premier vice-président et Francesco Bolgiani celle de second vice-président. Les nouvelles personnes dont l'élection est proposée au conseil d'administration n'ont exercé aucune influence sur la rédaction de ce rapport.

La direction générale restera responsable de la direction opérationnelle de la Banca del Gottardo à des conditions équivalentes, dans sa composition actuelle, également après l'exécution de l'offre d'acquisition.

La Banca del Gottardo détient 2.30% de ses propres actions au porteur, dont 0.49% sont détenues pour garantir les droits de conversion et d'option en circulation. La Banca del Gottardo a l'intention d'offrir ces actions dans la mesure du possible. En outre, la Bank Austria détient sur la base d'une convention de «Stillhalter» 3.28% des actions au porteur Banca del Gottardo, pour garantir des droits d'option en circulation. Comme l'offre d'acquisition de Rentenanstalt/Swiss Life ne s'étend pas aux droits de conversion et d'option émis par la Banca del Gottardo et qu'aucune adaptation des modalités d'option et de conversion n'est prévue, le conseil d'administration recommande aux détenteurs de ces droits de conversion et d'option de les exercer à temps et d'offrir à Rentenanstalt/Swiss Life les actions au porteur ainsi acquises.

Lugano, le 20 avril 1999

Banca del Gottardo

Claudio Generali
Président du conseil
d'administration

Francesco Bolgiani
Vice-président du conseil
d'administration

H. Recommandation de la Commission des OPA

L'offre d'acquisition a été soumise à la Commission des OPA avant sa publication. Par recommandation du 26 avril 1999 celle-ci a constaté:

- L'offre publique d'acquisition de la Société suisse d'Assurances sur la vie humaine correspond à la Loi sur les bourses;
- La Commission des OPA accorde la dérogation suivante à l'ordonnance sur les OPA (article 4): libération de l'obligation d'observer un délai de carence (article 14 al. 2).

I. Exécution de l'offre

1. Information / Annonce Garde en dépôt

Les déposants d'actions au porteur Banca del Gottardo seront informés de l'offre d'acquisition par leur banque dépositaire et sont priés de suivre ses instructions.

Garde à domicile

Les actionnaires conservant leurs actions au porteur Banca del Gottardo à domicile ou dans le coffre-fort d'une banque sont priés de remplir et de signer la formule «Déclaration d'acceptation» et de la remettre avec les titres correspondants, **non annulés**, munis des coupons No 16 et suivants, à un domicile d'acceptation et de paiement ou à leur banque en faveur des banques mandatées, jusqu'au 21 mai 1999, 16h00 au plus tard. Les formules «Déclaration d'acceptation» peuvent être commandées auprès de Credit Suisse First Boston (Téléphone 01/333 3564; Fax 01/333 2388) et d'UBS SA (Téléphone 01/234 4364; Fax 01/236 1472).

Détenteurs de droits d'option et de conversion

Les détenteurs de droits d'option et de conversion sur des actions au porteur Banca del Gottardo ne peuvent accepter l'offre d'acquisition qu'après l'exercice de leurs droits d'option et de conversion.

2. Banques mandatées

Rentenanstalt/Swiss Life a mandaté Warburg Dillon Read, Zurich, une division d'UBS SA, et Credit Suisse First Boston, Zurich, pour l'exécution technique de l'offre d'acquisition.

3. Domiciles d'acceptation et de paiement

Les guichets en Suisse de Credit Suisse et d'UBS SA font office de domicile officiel d'acceptation et de paiement.

4. Actions au porteur annoncées

Les actions au porteur Banca del Gottardo annoncées à la vente et consignées seront bloquées par les banques dépositaires et ne peuvent plus être négociées.

5. Paiement du prix d'achat

Pour les actions au porteur Banca del Gottardo annoncées pendant le délai ordinaire, le paiement se fera valeur 31 mai 1999 et valeur 21 juin 1999 pour les actions au porteur annoncées pendant le délai supplémentaire.

6. Cotation

A l'issue de la présente offre d'acquisition, Rentenanstalt/Swiss Life – en tenant compte de son résultat – décidera si la cotation de la Banca del Gottardo est maintenue. Au cas où Rentenanstalt/Swiss Life détiendrait plus de 98% des droits de vote de la Banca del Gottardo, la société se réserve le droit de demander l'annulation du solde des actions au porteur Banca del Gottardo selon l'art. 33 LBVM.

7. Droit applicable et for

L'offre est soumise au **droit suisse**. Le for judiciaire exclusif pour cette offre est le Tribunal de Commerce du canton de Zurich.

J. Calendrier

29 avril 1999	Début du délai de l'offre
21 mai 1999	Fin du délai ordinaire de l'offre
31 mai 1999	Début du délai supplémentaire Paiement du prix d'achat pour les actions au porteur Banca del Gottardo annoncées pendant le délai ordinaire
11 juin 1999	Fin du délai supplémentaire
21 juin 1999	Paiement du prix d'achat pour les actions au porteur Banca del Gottardo annoncées pendant le délai supplémentaire

Les banques mandatées:

Credit Suisse First Boston

Warburg Dillon Read