



Offerta pubblica d'acquisto («offerta d'acquisto»)

della Società Svizzera di Assicurazioni generali sulla vita dell'uomo, Zurigo
(«Rentenanstalt/Swiss Life» o «offerente»)

relativa a tutte le

azioni al portatore della Banca del Gottardo, Lugano («società mirata»)

del valore nominale di CHF 100 cadauna in circolazione

Prezzo d'acquisto:

CHF 1.404.- lordo per ogni azione al portatore del valore nominale di CHF 100 previa deduzione dell'importo lordo del dividendo versato per l'esercizio 1998 di CHF 30.-, ovvero
CHF 1.374.- netti per ogni azione al portatore del valore nominale di CHF 100

Validità dell'offerta:

Dal 29 aprile al 21 maggio 1999, ore 16.00

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.

Offerta d'acquisto della Rentenanstalt/Swiss Life

Motivazioni dell'offerta

Con contratto stipulato il 19 febbraio 1999, la Rentenanstalt/Swiss Life si è impegnata ad acquistare le 909.901 azioni al portatore della Banca del Gottardo detenute dal precedente azionista di maggioranza, The Sumitomo Bank, Limited, Osaka, al prezzo di CHF 1.501,40 cadauna. Questo contratto è stato perfezionato il 26 marzo 1999. In precedenza, la Rentenanstalt/Swiss Life deteneva già 70.300 azioni al portatore della Banca del Gottardo. Fra il 19 febbraio 1999 e il 26 marzo 1999 ha acquistato altri 48.580 titoli della Banca del Gottardo. Quindi, al perfezionamento del suddetto contratto con la Sumitomo Bank, era in possesso complessivamente di 1.028.781 azioni al portatore della Banca del Gottardo, pari al 60,52% dei diritti di voto. Avendo nel frattempo acquistato altre 39.670 azioni al portatore della Banca del Gottardo, la Rentenanstalt/Swiss Life si trova dunque a detenere al 22 aprile 1999 1.068.451 azioni al portatore della Banca del Gottardo, pari al 62,85% dei diritti di voto.

Ai sensi dell'art. 32 della Legge federale sulle borse e il commercio di valori mobiliari (LBVM), la Rentenanstalt/Swiss Life è obbligata a sottoporre la presente offerta pubblica d'acquisto di tutti i titoli di partecipazione quotati della Banca del Gottardo per avere superato il valore limite del 33 $\frac{1}{3}$ % dei diritti di voto nella Banca del Gottardo.

In caso di divergenze con la versione francese o italiana fa stato il testo tedesco.

Indice

A.	L'offerta d'acquisto	4
1.	Offerta	4
2.	Prezzo d'acquisto	4
3.	Validità dell'offerta	4
4.	Validità supplementare	4
5.	Condizioni	4
B.	Informazioni sull'offerente	5
1.	Rentenanstalt/Swiss Life	5
2.	Acquisti e vendite di azioni al portatore della Banca del Gottardo	6
3.	Partecipazione nella Banca del Gottardo	6
C.	Finanziamento	7
D.	Informazioni sulla società mirata	7
1.	Intenzioni della Rentenanstalt/Swiss Life riguardo alla Banca del Gottardo	7
2.	Accordi tra la Rentenanstalt/Swiss Life e la Banca del Gottardo, i suoi organi ed azionisti	7
3.	Informazioni confidenziali	7
E.	Pubblicazione	8
F.	Rapporto del controllore ai sensi dell'articolo 25 della Legge federale sulle borse e il commercio di valori mobiliari	8
G.	Rapporto del consiglio di amministrazione della Banca del Gottardo	9
H.	Raccomandazione della Commissione delle offerte pubbliche d'acquisto	10
I.	Esecuzione dell'offerta	11
1.	Informazione / Annuncio	11
2.	Banche mandatarie	11
3.	Domicilio d'accettazione e di pagamento	11
4.	Azioni al portatore annunciate	11
5.	Pagamento del prezzo d'acquisto	11
6.	Quotazione	11
7.	Diritto applicabile e foro giuridico	11
J.	Calendario	12

A. L'offerta d'acquisto

La Rentenanstalt/Swiss Life sottopone agli azionisti della Banca del Gottardo la seguente offerta d'acquisto:

1. Offerta

Conformemente all'art. 7 e segg. dell'Ordinanza commissionale sulle offerte pubbliche d'acquisto, l'offerta d'acquisto è stata annunciata in via preliminare il 22 febbraio 1999 con la pubblicazione sui media elettronici e il 23 febbraio con inserzioni sui giornali.

L'offerta d'acquisto della Rentenanstalt/Swiss Life si estende a tutte le 631.549 azioni al portatore della Banca del Gottardo che si trovano in circolazione conformemente al capitolo B.3. «Partecipazione nella Banca del Gottardo».

2. Prezzo d'acquisto

CHF 1.404.– lordi per azione al portatore di CHF 100 nominali previa deduzione dell'importo lordo del dividendo di CHF 30.– pagato per l'esercizio 1998, ovvero **CHF 1.374.– netti** per azione al portatore del valore nominale di CHF 100.

Il prezzo d'acquisto dell'offerta è superiore di CHF 62.–, ovvero del 4,6%, al corso di chiusura del 19 febbraio 1999 prima dell'annuncio dell'offerta d'acquisto.

La vendita di azioni al portatore della Banca del Gottardo depositate presso le banche in Svizzera è esente da spese e tasse durante tutto il periodo di validità e durante il periodo di validità supplementare dell'offerta. Il bollo federale di negoziazione dovuto e le eventuali tasse di borsa sono a carico della Rentenanstalt/Swiss Life.

L'evoluzione del corso delle azioni al portatore della Banca del Gottardo alla Borsa svizzera si presenta nel modo seguente (in CHF, i corsi sono aggiustati per le modifiche del capitale):

Azioni al portatore	1995	1996	1997	1998	1999*
Massimo	700	695	868	1.400**	1.395
Minimo	615	630	665	816	1.247

* dal 1° gennaio 1999 al 22 aprile 1999

** corso massimo prima dell'annuncio dell'offerta d'acquisto

Corso di chiusura prima dell'annuncio dell'offerta d'acquisto
(19 febbraio 1999)

CHF 1.342

Corso di chiusura al 22 aprile 1999

CHF 1.394

Fonte: Datastream

3. Validità dell'offerta

Dal 29 aprile al 21 maggio 1999, ore 16.00

4. Validità supplementare

Per i dieci giorni di borsa successivi alla pubblicazione dei risultati dell'offerta d'acquisto, la Rentenanstalt/Swiss Life accorda agli azionisti della Banca del Gottardo il diritto di accettare tardivamente l'offerta. Questo periodo di validità supplementare va dal 31 maggio 1999 all'11 giugno 1999.

5. Condizioni

La presente offerta non soggiace ad alcuna condizione.

B. Informazioni sull'offerente

1. Rentenanstalt/Swiss Life **Ragione sociale, sede e durata** (articoli 1 e 3 dello statuto)

Sotto la ragione sociale Società Svizzera di Assicurazioni generali sulla vita dell'uomo è costituita una società anonima con sede a Zurigo. La sua durata è illimitata.

Capitale (art. 4)

Il capitale azionario ammonta a CHF 587.350.000 ed è suddiviso in 11.747.000 azioni al portatore interamente liberate del valore nominale di CHF 50 l'una.

Azionisti della Rentenanstalt/Swiss Life

Al 26 aprile 1999, la Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt con il 7.20% e la UBS SA con il 15.61% erano le sole due azioniste importanti della Rentenanstalt/Swiss Life. La partecipazione dell'UBS SA si fondava sulla cooperazione avviata fra i due istituti nel 1995 e nel frattempo, com'è noto, disciolta. Alla ripresa della partecipazione del 25%, un tempo detenuta dall'UBS SA, si è impegnata una dozzina circa di investitori istituzionali, dei quali nessuno detiene o deterrà oltre il 5% del capitale e dei diritti di voto. La Rentenanstalt/Swiss Life riprende direttamente una quota di circa il 3% di azioni proprie. La vendita a questi investitori istituzionali delle azioni un tempo detenute dall'UBS SA è attualmente in corso e si concluderà prima del perfezionamento dell'offerta d'acquisto.

Scopo (art. 2)

2.1. La Rentenanstalt/Swiss Life ha lo scopo di concludere assicurazioni sulla vita, assicurazioni in caso di invalidità e di malattia e, a queste connesse, assicurazioni contro gli infortuni; essa può accettare assicurazioni di questo genere anche in riassicurazione.

2.2. La Rentenanstalt/Swiss Life può partecipare ad imprese private o pubbliche di assicurazione o di riassicurazione, a imprese che hanno lo scopo di facilitare le operazioni di assicurazione sulla vita come pure a società immobiliari ed altre imprese d'investimento di capitali.

2.3. La Rentenanstalt/Swiss Life può aprire delle succursali in Svizzera e all'estero e fondare oppure rilevare sia in Svizzera che all'estero delle società aventi lo scopo di promuovere, direttamente o indirettamente, le attività menzionate ai cpv. 2.1 e 2.2. Essa può inoltre acquisire, ipotecare e vendere beni immobiliari ed esercitare tutte le attività ritenute dal consiglio d'amministrazione in relazione con lo scopo della Rentenanstalt/Swiss Life.

Attività

Fondata come cooperativa nel 1857 e trasformata con successo in società anonima nel 1997, l'azienda è la più antica e grande compagnia di assicurazioni vita in Svizzera, dove detiene una quota di mercato del 35% (1997). In Europa continentale il gruppo figura fra i «top five» del settore e si profila su scala mondiale grazie ad una rete unica che gli permette una presenza di mercato integrale ed un'offerta di prodotti globale. Oltre alle attività tradizionali dell'assicurazione vita, anche la sfera della previdenza e della gestione patrimoniale fanno parte in misura crescente delle attività di base del gruppo. La quota non vita del volume consolidato dei premi è inferiore al 10%. Le ambizioni di crescita a medio termine del gruppo finanziario attuale si concentrano sotto il profilo geografico sui principali mercati europei esistenti come Francia e Germania, mentre sotto il profilo della strategia dell'offerta l'accento è posto su soluzioni globali di previdenza e su investimenti di tipo innovativo.

Rapporto d'esercizio

L'ultimo rapporto di gestione (Rapporto d'esercizio 1997) e l'ultimo rapporto intermedio (Rapporto semestrale 1998) della Rentenanstalt/Swiss Life possono essere richiesti presso la sede della società, General Guisan-Quai 40, 8002 Zurigo. Il Rapporto d'esercizio 1998 è disponibile a partire dall'11 maggio 1999.

Società coinvolte

La Rentenanstalt/Swiss Life e tutte le società direttamente o indirettamente controllate dalla Rentenanstalt/Swiss Life ad eccezione della Banca del Gottardo e delle sue affiliate.

2. Acquisti e vendite di azioni al portatore della Banca del Gottardo

Nel corso degli ultimi 12 mesi, ossia dal 23 aprile 1998 al 22 aprile 1999, la Rentenanstalt/Swiss Life e le società del gruppo hanno acquistato per proprio conto 998.251 azioni al portatore della Banca del Gottardo e venduto 0 azioni al portatore della Banca del Gottardo. Il prezzo massimo d'acquisto è stato di CHF 1.501,40, pagato il 19 febbraio 1999 nel quadro del contratto con l'ex azionista di maggioranza, The Sumitomo Bank, Limited, Osaka.

Nello stesso periodo, né la Rentenanstalt/Swiss Life né le società coinvolte hanno acquistato o venduto diritti d'opzione o di conversione per l'acquisto di azioni al portatore della Banca del Gottardo.

3. Partecipazione nella Banca del Gottardo

Il capitale azionario della Banca del Gottardo ammonta a CHF 170.000.000 ed è suddiviso in 1.700.000 azioni al portatore di CHF 100 nominali cadauna.

La Rentenanstalt/Swiss Life e le società coinvolte detengono al 22 aprile 1999 complessivamente 1.068.451 azioni al portatore della Banca del Gottardo, pari al 62.85% del capitale emesso e dei diritti di voto della Banca del Gottardo.

Il 22 aprile 1999, né la Rentenanstalt/Swiss Life né le società coinvolte detengono opzioni «Call» o «Put» sulle azioni al portatore della Banca del Gottardo.

L'offerta d'acquisto si estende a tutte le 631.549 azioni al portatore della Banca del Gottardo in circolazione il cui numero si calcola nel modo seguente:

Numero di azioni al portatore Banca del Gottardo	1.700.000
previa deduzione della partecipazione della	
Rentenanstalt/Swiss Life	1.068.451
Numero di azioni al portatore della Banca del Gottardo	
in mano pubblica	631.549

* Le azioni al portatore della Banca del Gottardo tenute dalla Banca del Gottardo rispettivamente dalla Bank Austria in qualità di venditore di opzioni (Stillhalter) possono essere presentate dopo l'esercizio delle opzioni.

C. Finanziamento

Per finanziare l'offerta d'acquisto, la Rentenanstalt/Swiss Life utilizzerà mezzi liquidi disponibili.

D. Informazioni sulla società mirata

1. Intenzioni della Rentenanstalt/Swiss Life riguardo alla Banca del Gottardo

Con l'acquisizione della Banca del Gottardo, Rentenanstalt/Swiss Life, il più antico e grande gruppo di assicurazioni vita e previdenza della Svizzera, effettua un passo importante nell'implementazione del suo nuovo indirizzo strategico, che è quello di imporsi in Europa come leader indipendente con soluzioni in materia di risparmi a lungo termine, di previdenza e sicurezza nonché competente nell'asset management e nella protezione contro i rischi. Con la Banca del Gottardo, la Rentenanstalt/Swiss Life acquista una banca universale attiva prevalentemente nell'ambito dell'Asset Management e del Private Banking.

La Banca del Gottardo è nota per la sua professionalità nelle attività di negoziazione e nel settore commerciale. Gode di un'ottima reputazione. Oltre ad occupare una solida posizione in Svizzera, dispone anche di un'interessante rete internazionale. È dunque in grado di integrare perfettamente la Rentenanstalt/Swiss Life sia grazie ai suoi canali di vendita in Svizzera e all'estero, sia per i suoi forti legami con la facoltosa clientela privata svizzera ed estera. Le sue capacità, specie negli ambiti del Private Banking, dell'Asset Management, della negoziazione e della creazione di prodotti, sono di primaria importanza per la Rentenanstalt/Swiss Life. Con l'apporto dei 30 miliardi di franchi svizzeri gestiti della Banca del Gottardo, perlopiù in patrimoni privati, il totale gestito del gruppo Rentenanstalt/Swiss Life passa a 140 miliardi di CHF.

Il comune know-how permette ai due istituti di offrire una risposta più adeguata alle mutate esigenze della clientela nell'ambito della previdenza privata e degli investimenti grazie a tutta una serie di soluzioni innovative. Così potenziato, il gruppo Rentenanstalt/Swiss Life si troverà dunque ad offrire una gamma integrata e arricchita di prodotti bancari e assicurativi.

Per la Rentenanstalt/Swiss Life l'acquisto della Banca del Gottardo costituisce una tappa decisiva verso la realizzazione della sua strategia di crescita. L'allargamento delle sue attività di base in Svizzera e all'estero ne esce rafforzato. La Banca del Gottardo approfitta dal canto suo della solida posizione del gruppo nella maggior parte dei paesi europei.

Anche in futuro, la Rentenanstalt/Swiss Life accorderà alla Banca del Gottardo – nel rispetto della strategia del gruppo – massima autonomia operativa. Il management della Rentenanstalt/Swiss Life è rappresentato in seno al consiglio d'amministrazione della Banca del Gottardo grazie all'elezione di un suo membro. La spiccata complementarità dei due istituti consentirà di evitare una riduzione dei posti di lavoro.

2. Accordi tra la Rentenanstalt/Swiss Life e la Banca del Gottardo, i suoi organi ed azionisti

Con il contratto siglato il 19 febbraio 1999, la Rentenanstalt/Swiss Life si è impegnata a acquistare le 909.901 azioni al portatore detenute dall'ex azionista di maggioranza, The Sumitomo Bank, Limited, Osaka, al prezzo di CHF 1.501,40 cadauna. Questo contratto è stato perfezionato in data 26 marzo 1999. A parte questo, non sussistono fra la Rentenanstalt/Swiss Life e la Banca del Gottardo, i suoi organi e azionisti, convenzioni di alcun tipo che esulino dal quadro ordinario di attività della Rentenanstalt/Swiss Life.

3. Informazioni confidenziali

La Rentenanstalt/Swiss Life conferma che né la società, né le società coinvolte sono in possesso diretto o indiretto di informazioni non pubblicate sulla Banca del Gottardo e sulle società da essa controllate che possano influire in maniera determinante sulla decisione dei destinatari dell'offerta d'acquisto.

E. Pubblicazione

Una sintesi dell'offerta d'acquisto come pure tutte le altre pubblicazioni relative all'offerta d'acquisto saranno pubblicate nei seguenti giornali: Neue Zürcher Zeitung, Schweizerisches Handelsamtsblatt, Finanz und Wirtschaft in tedesco, Le Temps e l'AGEFI in francese e Corriere del Ticino in italiano. Le informazioni saranno inoltre comunicate almeno ad un importante media elettronico che trasmette le informazioni di borsa.

F. Rapporto del controllore ai sensi dell'articolo 25 della Legge federale sulle borse e il commercio di valori mobiliari

Nella nostra qualità di organo di revisione riconosciuto dall'autorità di sorveglianza per il controllo delle offerte pubbliche di acquisto ai sensi della Legge federale sulle borse e il commercio dei valori mobiliari, abbiamo verificato il prospetto dell'offerta e il relativo riassunto tenendo conto delle deroghe approvate dalla Commissione delle offerte pubbliche d'acquisto. Il rapporto del Consiglio di amministrazione e della società mirata non ricade nell'ambito del nostro controllo.

L'offerente è responsabile della stesura del prospetto e del relativo riassunto, mentre il nostro compito consiste nella verifica di questi due documenti e nell'emissione di un giudizio in merito.

La nostra verifica è stata effettuata conformemente alle norme professionali, le quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale che anomalie significative possano essere identificate con un grado di sicurezza accettabile. Abbiamo verificato le informazioni materiali in parte in modo esaustivo, in parte mediante verifiche a campione. Inoltre abbiamo verificato il rispetto della legge e dell'ordinanza. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per la presente nostra opinione.

A nostro giudizio, il presente prospetto di offerta e il relativo riassunto sono conformi alla legge e all'ordinanza. In particolare:

- il presente prospetto di offerta e il relativo riassunto sono completi e veritieri;
- i destinatari dell'offerta sono trattati in modo uguale;
- i mezzi necessari al finanziamento dell'offerta sono effettivamente disponibili;
- le regole concernenti le offerte obbligatorie sono rispettate, in particolare quelle relative al prezzo d'acquisto.

Basilea, 23 aprile 1999

PricewaterhouseCoopers AG

H. Sonderegger

Ph. Amrein

G. Rapporto del consiglio di amministrazione della Banca del Gottardo

Raccomandazione

Il consiglio di amministrazione della Banca del Gottardo ha deciso all'unanimità di raccomandare ai suoi azionisti di accettare l'offerta d'acquisto della Rentenanstalt/Swiss Life del 28 aprile 1999 relativa a tutte le azioni al portatore Banca del Gottardo non ancora acquistate e invita tutti i suoi azionisti a trasferire alla Rentenanstalt/Swiss Life le loro azioni al portatore Banca del Gottardo entro il periodo di validità dell'offerta.

Motivazione

Dopo avere appreso dall'ex azionista di maggioranza, The Sumitomo Bank Limited, Osaka, la sua intenzione di vendere la propria partecipazione maggioritaria, il consiglio di amministrazione della Banca del Gottardo ha discusso le possibili ripercussioni di tale vendita. Dopo che il consiglio di amministrazione è stato informato dalla Rentenanstalt/Swiss Life in merito alle sue intenzioni di sottoporre in seguito all'acquisto della maggioranza di controllo un'offerta pubblica d'acquisto di tutte le azioni al portatore Banca del Gottardo, ha analizzato i suoi margini di manovra in queste circostanze.

Il consiglio di amministrazione è giunto alla conclusione che l'offerta pubblica d'acquisto permette agli azionisti di minoranza della Banca del Gottardo di vendere le loro azioni alla Rentenanstalt/Swiss Life ad un prezzo adeguato. Il prezzo offerto supera del 6,33% il prezzo minimo prescritto (media dei corsi di apertura registrata negli ultimi 30 giorni di borsa prima della pubblicazione dell'annuncio) e anche il premio di controllo del 6,94% pagato all'ex azionista di maggioranza è giustificato in quest'ordine di grandezza. La valutazione della Banca del Gottardo risultante da questo prezzo d'acquisto globale (maggioranza di controllo acquisita e offerta pubblica d'acquisto) è, secondo studi indipendenti, leggermente superiore alla media del settore delle banche di gestione patrimoniale.

In definitiva, il consiglio di amministrazione della Banca del Gottardo considera corretta e adeguata l'offerta della Rentenanstalt/Swiss Life e giunge alla conclusione che per gli azionisti minoritari è più favorevole accettare l'offerta d'acquisto che conservare le loro azioni al portatore Banca del Gottardo, anche perché non è possibile avanzare pronostici sull'evoluzione futura dei corsi di borsa.

È parimenti determinante per il consiglio di amministrazione che l'orientamento strategico già adottato e in via di concretizzazione corrisponda in ampia misura a quello della Rentenanstalt/Swiss Life e che potrà pertanto essere portato avanti. Il consiglio di amministrazione accoglie con favore l'intenzione della Rentenanstalt/Swiss Life di accordare in avvenire la massima autonomia alla Banca del Gottardo ed esprime inoltre la sua soddisfazione nel constatare che la spiccata complementarità delle due società permetterà di evitare la soppressione di posti di lavoro.

Conflitti d'interesse potenziali e propositi di importanti azionisti

Il consiglio di amministrazione della Banca del Gottardo non è a conoscenza di eventuali accordi o intenti fra i suoi membri o i membri della sua direzione generale con la Rentenanstalt/Swiss Life.

Al momento dell'esecuzione della transazione per il cambiamento di controllo, i rappresentanti della Sumitomo Bank, i signori Shunichi Okuyama, Akira Kondoh e Takayuki Tsukuda, hanno rinunciato con effetto immediato ai loro mandati di membri del consiglio di amministrazione della Banca del Gottardo.

Per assicurare la continuità alla guida della Banca del Gottardo, l'assemblea generale ordinaria della Banca del Gottardo del 21 aprile 1999 propone la rielezione dei signori Francesco Bolgiani, Geo Camponovo, Claudio Generali e Henry Peter. Questi membri del consiglio di amministrazione continueranno ad esercitare la loro carica alle stesse condizioni di prima. Contemporaneamente, l'assemblea generale propone l'elezione in seno al consiglio di amministrazione dei signori Andreas Donatsch, Dominique P. Morax (rappresentante della Rentenanstalt/Swiss Life), Georges Muller, Ulrich Grete e Renzo Respini. Quest'organo sarà presieduto da Claudio Generali. Dominique P. Morax eserciterà la funzione di primo vicepresidente e Francesco Bolgiani quella di secondo vicepresidente. I membri di cui è stata proposta l'elezione in seno al consiglio di amministrazione non hanno influito in alcun modo sulla stesura del presente rapporto.

La direzione generale conserva la sua attuale composizione, anche dopo l'esecuzione dell'offerta d'acquisto, e resta responsabile alle stesse condizioni della direzione operativa della Banca del Gottardo.

La Banca del Gottardo detiene il 2.30% di azioni proprie al portatore, di cui lo 0.49% è detenuto per garantire i diritti di conversione e d'opzione in circolazione. La Banca del Gottardo ha l'intenzione di cedere queste azioni nei limiti del possibile. Inoltre, in base ad una convenzione di garanzia (Stillhaltevereinbarung), Bank Austria detiene un altro 3.28% di azioni al portatore della Banca del Gottardo per garantire i diritti d'opzione in circolazione. Poiché l'offerta d'acquisto della Rentenanstalt/Swiss Life non si indirizza ai diritti di conversione e d'opzione emessi dalla Banca del Gottardo e non è previsto alcun adeguamento delle modalità d'opzione e conversione, il consiglio di amministrazione raccomanda ai suoi detentori di tali diritti di conversione e d'opzione di esercitarli per tempo e di annunciare alla Rentenanstalt/Swiss Life entro il periodo di validità dell'offerta le azioni al portatore così acquisite.

Lugano, 20 aprile 1999

Banca del Gottardo

Claudio Generali
Presidente del consiglio
di amministrazione

Francesco Bolgiani
Vicepresidente del consiglio
di amministrazione

H. Raccomandazione della Commissione delle offerte pubbliche d'acquisto

L'offerta d'acquisto è stata sottoposta alla Commissione delle offerte pubbliche d'acquisto prima della sua pubblicazione. Con raccomandazione del 26 aprile 1999, quest'ultima ha constatato quanto segue:

- L'offerta pubblica d'acquisto della Società svizzera di Assicurazioni generali sulla vita dell'uomo è in linea con la Legge sulle borse;
- La Commissione delle offerte pubbliche d'acquisto concede anche la deroga seguente all'Ordinanza commissionale delle offerte pubbliche di acquisto (articolo 4): liberazione dall'obbligo di osservare un termine di carenza (articolo 14, par. 2).

I. Esecuzione dell'offerta

1. Informazione / Annuncio Custodia bancaria

I depositanti di azioni al portatore della Banca del Gottardo saranno informati dell'offerta d'acquisto dalla loro banca depositaria e sono pregati di attenersi alle sue istruzioni.

Custodia domiciliare

Gli azionisti che custodiscono le loro azioni al portatore della Banca del Gottardo in casa o in cassetta di sicurezza sono pregati di compilare e firmare il formulario «Dichiarazione d'accettazione» e di rimmetterlo con i titoli corrispondenti, **non annullati**, muniti delle cedole n. 16 e segg. a un domicilio d'accettazione e di pagamento o alla loro banca in favore delle banche mandatarie entro e non oltre il 21 maggio 1999, ore 16.00. I formulari «Dichiarazione d'accettazione» possono essere ordinati presso Credit Suisse First Boston (telefono 01/333 3564; telefax 01/333 2388) e UBS SA (telefono 01/234 4364; telefax 01/236 1472).

Detentori di diritti d'opzione e di conversione

I detentori di diritti d'opzione e di conversione sulle azioni al portatore della Banca del Gottardo possono accettare l'offerta d'acquisto solo dopo avere esercitato i loro diritti d'opzione e conversione.

2. Banche mandatarie

La Rentenanstalt/Swiss Life ha incaricato la Warburg Dillon Read, Zurigo, una divisione dell'UBS SA, e il Credit Suisse First Boston, Zurigo, dell'esecuzione tecnica dell'offerta d'acquisto.

3. Domicilio d'accettazione e di pagamento

Le succursali svizzere del Credit Suisse e dell'UBS SA fungono da domicilio ufficiale d'accettazione e di pagamento.

4. Azioni al portatore annunciate

Le azioni al portatore della Banca del Gottardo annunciate per la vendita e consegnate saranno bloccate dalle banche depositarie e non potranno più essere negoziate.

5. Pagamento del prezzo d'acquisto

Il pagamento delle azioni al portatore Banca del Gottardo annunciate per la vendita e consegnate entro il periodo di validità ordinario sarà effettuato con valuta 31 maggio 1999 e con valuta 21 giugno 1999 per le azioni al portatore annunciate durante il periodo di validità supplementare.

6. Quotazione

Alla scadenza della presente offerta d'acquisto, la Rentenanstalt/Swiss Life – tenendo conto dei risultati – deciderà se mantenere o meno la quotazione della Banca del Gottardo. Nel caso che, alla scadenza, la Rentenanstalt/Swiss Life detenga oltre il 98% dei diritti di voto nella Banca del Gottardo, la società si riserva il diritto di richiedere l'annullamento delle restanti azioni al portatore Banca del Gottardo conf. all'articolo 33 della LBVM.

7. Diritto applicabile e foro giuridico

L'offerta soggiace al **diritto svizzero**. Il foro giuridico esclusivo per tale offerta è il Tribunale commerciale del Canton Zurigo.

J. Calendario

29 aprile 1999	Inizio del periodo di validità dell'offerta
21 maggio 1999	Scadenza del periodo di validità dell'offerta
31 maggio 1999	Inizio del periodo di validità supplementare Pagamento del prezzo d'acquisto per le azioni al portatore della Banca del Gottardo annunciate durante il periodo di validità ordinario
11 giugno 1999	Scadenza del periodo di validità supplementare
21 giugno 1999	Pagamento del prezzo d'acquisto per le azioni al portatore della Banca del Gottardo annunciate durante il periodo di validità supplementare

Le banche mandatarie:

Credit Suisse First Boston

Warburg Dillon Read