

**Offre Publique d'Achat  
faite par  
Unaxis Holding SA, Zurich,  
aux actionnaires  
d'ESEC Holding SA, Steinhausen**

---

<b>Prix de l'offre:</b>	<b>CHF 1'920 au comptant (sous déduction de la moitié du droit de timbre fédéral de négociation et des frais bancaires de CHF 5) et 4 actions nominatives Unaxis Holding SA de CHF 20 nominal pour chaque action au porteur ESEC Holding SA de CHF 50 nominal</b>
-------------------------	---

---

<b>Durée de l'offre:</b>	<b>du 6 juillet au 19 juillet 2000, 16h00</b>
--------------------------	---

---

**Circonstances de  
l'offre d'achat**

En se recentrant sur ses activités de haute technologie, Oerlikon-Bührle Holding SA a été rebaptisée Unaxis Holding SA par décision de l'assemblée générale du 4 mai 2000. Le groupe Unaxis opère sur le plan mondial dans les domaines de la technologie informatique, technologie des surfaces ainsi que des composants et systèmes spéciaux et est l'un des principaux fournisseurs d'installations et de services des marchés en croissance, notamment dans la technologie informatique – semi-conducteurs, mémoires de données et moniteurs – ainsi que d'applications de la technologie des surfaces et de l'aérospatiale.

Afin de renforcer sa position dans le domaine des systèmes de fabrication de semi-conducteurs, Unaxis Holding SA a pris une participation de 26,9% dans le capital d'ESEC Holding SA, l'un des principaux fabricants d'automates et de solutions système pour le montage des microprocesseurs, en vertu d'un contrat d'achat du 1er novembre 1999. Parallèlement, elle a acquis une option d'achat sur l'ensemble des 525'000 actions nominatives en circulation d'ESEC Holding SA d'une valeur nominale de CHF 10 le titre et donc sur la majorité des droits de vote des actionnaires d'ESEC Holding SA.

Dans un communiqué de presse daté du 8 mai 2000, Unaxis Holding SA a déclaré vouloir exercer cette option d'achat au prix d'exercice de CHF 470 par action nominative d'ESEC Holding SA (ce qui correspond à CHF 2'350 par action au porteur d'ESEC Holding SA) et acquérir ainsi la majorité des droits de vote d'ESEC Holding SA. Unaxis Holding SA envisage de maintenir ESEC Holding SA comme société cotée, même après cette prise de contrôle, afin de préserver le dynamisme de la société, dans l'intérêt de ses actionnaires et de ses salariés.

A cet effet, les administrateurs d'Unaxis Holding SA et d'ESEC Holding SA ont respectivement décidé à l'unanimité de soumettre à l'assemblée générale d'ESEC Holding SA du 29 juin 2000 une clause d'opting out sélective associée à l'introduction d'actions nominatives uniques. Karl Nicklaus, fondateur et président du Conseil d'administration d'ESEC Holding SA, a apporté son soutien à cette solution. Le Conseil d'administration d'ESEC Holding SA avait, par ailleurs, décidé de procéder à une votation spéciale concernant l'opting out parmi les actionnaires minoritaires, à laquelle n'auraient participé ni Karl Nicklaus, ni Unaxis Holding SA.

Dans une recommandation du 6 juin 2000, la Commission des OPA a porté une appréciation positive sur ce projet. Dans sa décision du 23 juin 2000, la Commission fédérale des banques (CFB) a annulé cette recommandation et décidé qu'Unaxis Holding SA devrait soumettre une offre publique d'achat aux actionnaires d'ESEC Holding SA après avoir exercé son option d'achat des 525'000 actions nominatives d'ESEC Holding SA.

Malgré la décision de la CFB, le Conseil d'administration d'ESEC Holding SA a proposé lors de l'assemblée générale ordinaire du 29 juin 2000 d'introduire une action nominative unique afin de traiter tous les actionnaires de la même manière sous l'angle des droits de vote. L'assemblée générale du 29 juin 2000 a approuvé la proposition du Conseil d'administration. Ainsi la part des droits de vote répartie dans le public atteint 47% (23% auparavant).

Le 3 juillet 2000, Unaxis Holding SA a exercé son option d'achat des 525'000 actions nominatives d'ESEC Holding SA. Conformément à la décision de la CFB du 23 juin 2000 et en vertu de l'article 32 de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières (LBVM), Unaxis Holding SA est donc tenue de soumettre la présente offre publique d'achat pour toutes les actions au porteur d'ESEC Holding SA détenues dans le public.

Le Conseil d'administration d'Unaxis Holding SA entend néanmoins maintenir la cotation au SWX Swiss Exchange d'ESEC Holding SA en tant qu'entreprise autonome, dans l'intérêt d'ESEC Holding SA, de ses actionnaires et de ses salariés. Par conséquent, le prix de l'offre ne correspond qu'au prix minimal requis aux termes de la loi sur les bourses. **Les administrateurs d'Unaxis Holding SA et d'ESEC Holding SA conseillent aux actionnaires détenteurs d'actions au porteur de ne pas accepter l'offre d'Unaxis Holding SA.** Ils accordent une importance capitale, pour l'avenir de la société, à l'indépendance et à la cotation au SWX Swiss Exchange d'ESEC Holding SA, qui garantissent une évolution optimale et dynamique et préservent la capacité de recourir au marché financier et les possibilités de financement d'éventuelles acquisitions. Les synergies stratégiques entre Unaxis Holding SA et ESEC Holding SA sont par ailleurs inscrites dans le long terme et pourront être développées et étendues par le biais d'une cotation autonome. **Pour toutes ces raisons, Unaxis Holding SA entend replacer dans le public, en tout ou partie, à une date opportune les actions au porteur d'ESEC Holding SA éventuellement acquises dans le cadre de l'offre d'achat.**

## A. L'offre

### 1. Annonce préalable

L'annonce préalable de l'offre d'achat a eu lieu via une publication sur les médias électroniques le 27 juin 2000 et des annonces dans les journaux le 28 juin 2000, conformément à l'article 7 ss. de l'ordonnance de la Commission des OPA relative aux offres publiques d'achat.

### 2. Prix de l'offre

CHF 1'920 en espèces (sous déduction de la moitié du droit de timbre fédéral de négociation et des frais bancaires de CHF 5) et 4 actions nominatives Unaxis Holding SA d'une valeur nominale de CHF 20 pour chaque action au porteur d'ESEC Holding SA de CHF 50 nominal.

Le cours d'ouverture moyen de l'action nominative Unaxis Holding SA au cours des 30 derniers jours de Bourse précédant l'annonce de l'intention d'achat est de CHF 407.20. Le total du prix de l'offre est donc de CHF 3'548 par action au porteur d'ESEC Holding SA et correspond au cours d'ouverture moyen des actions au porteur d'ESEC Holding SA des 30 derniers jours de Bourse. Le cours de clôture de l'action au porteur d'ESEC Holding SA du 26 juin 2000 (le dernier jour de Bourse précédant l'an-

nonce de l'offre d'achat) était de CHF 4'010. Le prix de l'offre est conforme aux dispositions de la loi sur les bourses concernant le prix minimal de l'offre.

Le droit de timbre fédéral de négociation de 0.15% est supporté à parts égales par le vendeur et par Unaxis Holding SA. Le droit fédéral de timbre d'émission de 1% sur les actions Unaxis nouvellement créées est pris en charge par Unaxis Holding SA. Le vendeur assume les frais bancaires occasionnés.

Au SWX Swiss Exchange, le cours des actions au porteur d'ESEC Holding SA a évolué comme suit (cours ajustés):

<b>Actions au porteur</b>						
<b>CHF</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000*</b>
Plus haut	4'679	5'454	4'670	3'633	2'999	4'200
Plus bas	1'378	4'128	3'222	444	798	2'770

Cours de clôture avant l'annonce de l'offre d'achat (26 juin 2000): CHF 4'010

\* du 3 janvier au 26 juin 2000.

Sources: Datastream

### **3. Nombre de titres visés par l'offre**

La présente offre publique d'achat porte sur (i) toutes les 194'073 actions au porteur d'ESEC Holding SA encore en circulation; (ii) sur les 13'180 actions au porteur d'ESEC Holding SA qui peuvent être créées, pour un prix de conversion de CHF 5'793 par action au porteur, par la conversion de l'emprunt 2¼% 1996–2001; ainsi que (iii) sur 516 actions au porteur d'ESEC Holding SA déjà souscrites mais non encore émises, qui reviennent aux travailleuses et travailleurs d'ESEC Holding SA en tant qu'actions d'employés.

### **4. Durée de l'offre**

L'offre d'achat s'étend du 6 au 19 juillet 2000, 16h00.

Après expiration de l'offre, Unaxis Holding SA accordera, aux actionnaires d'ESEC Holding SA, conformément aux dispositions de la LBVM, un droit d'acceptation a posteriori de l'offre, du 24 juillet au 7 août 2000, 16h (délai supplémentaire).

### **5. Condition**

L'offre d'achat est liée à la condition suivante:

- Les autorités étrangères de surveillance de la concurrence (notamment aux Etats-Unis et en Allemagne) accordent toutes les autorisations et/ou attestations requises pour l'achat d'ESEC Holding SA par Unaxis Holding SA respectivement laissent tous les délais en vigueur fixés par les lois en matière de cartels applicables expirer sans recourir à diverses mesures.

La condition est applicable jusqu'à l'expiration du délai de l'offre, en tant que condition suspensive selon l'article 13, al. 1, OOPA. Après expiration du délai de l'offre, la condition a valeur de condition résolutoire au sens de l'article 13, al. 4, OOPA jusqu'à l'exécution de l'offre d'achat. Si la condition n'est pas remplie jusqu'à la fin du délai supplémentaire et qu'il n'est pas renoncé à son respect dans cette offre, le Conseil d'administration de l'offrante peut:

- (i) déclarer que l'offre a abouti tout en repoussant l'exécution de l'offre d'échange ou
- (ii) déclarer que l'offre n'a pas abouti.

En outre, l'offre est caduque si la condition n'est pas réalisée jusqu'au 3 novembre 2000 et qu'il n'est pas renoncé à son respect dans cette offre.

## 6. Confirmation par Unaxis Holding SA

Le 4 mai 2000, l'assemblée générale d'Unaxis Holding SA a décidé de constituer un capital autorisé de CHF 40'000'000 nommément pour le financement d'acquisitions et d'investissements similaires. Toutes les mesures requises par l'article 20, al. 2, OOPA ont ainsi été prises afin d'obtenir les titres Unaxis Holding SA nécessaires à l'échange.

## 7. Exécution

L'offre sera exécutée après satisfaction ou renonciation au respect de la condition du point A.5., mais au plus tôt 10 jours de bourse après l'expiration du délai supplémentaire. Les titres nouvellement émis d'Unaxis Holding SA seront probablement cotés à compter du 21 août 2000 au SWX Swiss Exchange.

## 8. Droit au dividende

Les actions nominatives échangées d'Unaxis Holding SA donnent droit au versement du dividende pour l'exercice 2000.

## 9. Dispositions en matière d'enregistrement et de matérialisation des titres

L'enregistrement des actions nominatives échangées d'Unaxis Holding SA n'est soumis à aucune restriction. Les actions nominatives sont soumises à la procédure d'impression des titres reportée.

## 10. Restrictions de vente

*U.S.A., U.S. Persons*

The new Registered Shares have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended and, subject to certain exceptions, may not be offered, sold or delivered within the United States of America.

## 11. Imposition en Suisse

Tous les dividendes et parts de liquidation que la société verse sur ses actions sont soumis à l'impôt anticipé de 35%. Les actionnaires domiciliés en Suisse peuvent demander le remboursement de l'impôt anticipé. Les actionnaires domiciliés à l'étranger peuvent, le cas échéant et en vertu des conventions de double imposition adéquates, demander le remboursement de la totalité ou d'une partie de l'impôt anticipé perçu.

## B. Acceptation de l'offre 1. Annonce

*Déposants*

Les actionnaires d'ESEC Holding SA dont les titres au porteur sont en dépôt dans une banque (banque dépositaire) et qui acceptent l'offre d'Unaxis Holding SA sont priés de procéder selon les instructions de leur banque.

*Actions détenues personnellement*

Les actionnaires d'ESEC Holding SA dont les titres au porteur se trouvent à leur domicile ou dans un compartiment de coffre-fort sont priés de remettre les actions au porteur **non oblitérées**, avec le formulaire «Déclaration d'acceptation et de cession» dûment rempli et signé à leur banque ou à un domicile d'acceptation et de paiement, jusqu'au **19 juillet 2000, 16h00 au plus tard**. Les formulaires «Déclaration d'acceptation et de cession» sont à la disposition des actionnaires à UBS SA, Zurich (fax 01 236 14 72).

**2. Banque mandatée**

Unaxis Holding SA a chargé UBS SA, agissant par son groupe d'affaires UBS Warburg, de l'exécution de l'offre d'achat.

**3. Blocage des actions au porteur d'ESEC Holding SA**

Les actions au porteur d'ESEC Holding SA annoncées au rachat et déposées seront bloquées par la banque correspondante et ne pourront plus être négociées.

**4. Règlement du prix d'offre**

L'offre sera réglée après la réalisation ou la renonciation au respect de la condition au sens du ch. A.5., mais au plus tôt après l'expiration du délai supplémentaire (vraisemblablement avec valeur 21 août 2000). Les titres nouvellement émis d'Unaxis Holding SA seront probablement cotés à partir du 21 août 2000 auprès du SWX Swiss Exchange.

**5. Organes de publication**

Le résultat de l'offre pendant le délai principal et pendant le délai supplémentaire sera publié dans les journaux suivants: Neue Zürcher Zeitung, Le Temps et Feuille officielle suisse du commerce. Il sera également communiqué à l'un des médias électroniques importants au moins qui diffusent des informations boursières.

**6. Négoce en Bourse**

Unaxis Holding SA se propose de ne pas demander la décotation des actions au porteur d'ESEC Holding SA à l'expiration de l'offre d'achat et de revendre tout ou partie des actions acquises dans le cadre de l'offre d'achat selon une procédure restant à définir, afin de préserver ESEC sous forme de société cotée.

**7. Sales restrictions**

*United States of America Sales Restrictions*

The tender offer described herein is not being made 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.

*United Kingdom Restriction of Distribution of this Document*

This offer prospectus may not be issued or passed on to any person in the United Kingdom unless such a person is of a kind described in Article 11 (3) of the Financial Services Act 1986 (Investment Advertisements) (Exemptions) Order 1996, as amended by Article 4 (b) of the Financial Services Act 1986 (Investment Advertisements) (Exemptions) Order 1997, or is a person to whom this document may otherwise be issued or passed on.

*Other jurisdictions*

This offer prospectus may not be issued or distributed or passed on to a person resident in or subject to the laws of a country or jurisdiction where such issuance, publication or distribution would be considered unlawful.

**8. Droit applicable et for**

L'offre ainsi que tous les droits et engagements y afférents sont soumis **au droit suisse. Le for exclusif est le Tribunal de commerce du Canton de Zurich.**

## C. Informations concernant Unaxis Holding SA

### 1. Raison sociale, siège, capital et but

Raison sociale: Unaxis Holding SA

Siège: Hofwiesenstrasse 135, 8057 Zurich

Capital: Le capital-actions entièrement libéré d'Unaxis Holding SA est de CHF 263'401'840 et se divise en 13'170'092 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 20 chacune. L'assemblée générale du 4 mai 2000 a décidé la création d'un capital autorisé de CHF 40'000'000 par le biais de l'émission d'un maximum de 2'000'000 d'actions nominatives à libérer entièrement, d'une valeur nominale de CHF 20 chacune, afin notamment de pouvoir financer des acquisitions et des investissements similaires.

But (art. 2 des statuts): La société a pour but de prendre des participations dans des entreprises en tout genre, en Suisse et à l'étranger, notamment dans des entreprises industrielles. La société peut, par ailleurs, effectuer toutes les transactions destinées ou propres à développer l'entreprise ou à promouvoir le but de la société.

### 2. Evolution du cours

Au SWX Swiss Exchange, le cours des actions nominatives d'Unaxis Holding SA a évolué comme suit:

#### Action nominative

CHF	1995	1996	1997	1998	1999	2000*
Plus haut	136.00	136.00	205.00	310.00	320.50	465.00
Plus bas	84.50	94.00	132.00	149.00	157.00	300.00

Cours de clôture avant l'annonce de l'offre d'achat (26 juin 2000): CHF 447.00

\* du 3 janvier au 26 juin 2000.

Sources: Datastream

### 3. Actionnaires

Les actionnaires suivants possèdent actuellement plus de 5% des droits de vote d'Unaxis Holding SA:

Famille Bührle: 31%

Actionnaire par enregistrement fiduciaire: 7%

Par ailleurs, Unaxis Holding SA n'a connaissance d'aucun actionnaire ou groupe d'actionnaires détenant plus de 5% des droits de vote.

### 4. Conventions entre Unaxis Holding SA d'une part et ESEC Holding SA et ses organes et actionnaires d'autre part

Le 1er novembre 1999, Unaxis Holding SA a conclu un accord avec Karl Nicklaus octroyant à la société une option d'achat sur l'ensemble des actions nominatives émises d'ESEC Holding SA d'une valeur nominale de CHF 10 chacune, soit sur environ 25,7% du capital-actions d'ESEC Holding SA. Cette option a été exercée le 3 juillet 2000. Le prix convenu est de CHF 470 par action nominative d'ESEC Holding SA.

Depuis l'assemblée générale d'ESEC Holding SA de l'été 1998, Peter Küpfer est membre du Conseil d'administration d'Unaxis Holding SA et d'ESEC Holding SA. Peter Küpfer n'a pas été élu au Conseil d'administration d'ESEC Holding SA en tant que représentant ou à la demande



d'Unaxis Holding SA. Ce n'est qu'en novembre 1999 qu'Unaxis Holding SA a acquis un paquet d'actions important d'ESEC Holding SA.

**5. Comptes annuels et dernier rapport intermédiaire**

Les comptes annuels de 1997, 1998 et 1999, ainsi que le communiqué de presse relatif au premier trimestre 2000 d'Unaxis Holding SA peuvent être demandés à Unaxis Holding SA, Hofwiesenstrasse 135, 8021 Zurich, tél. 01 360 96 96 ou fax 01 363 72 60.

**6. Changements importants par rapport au dernier rapport intermédiaire**

Depuis le communiqué de presse relatif au premier trimestre 2000, aucun changement notable n'a eu lieu dans la fortune, la situation financière et le résultat d'Unaxis. Toutes choses égales par ailleurs et dans un environnement économique constant, Unaxis Holding SA s'attend à une nette augmentation de son chiffre d'affaires et de son bénéfice consolidé par rapport à l'année dernière.

**7. Participation de l'offrante**

Unaxis Holding SA détient 110'000 actions au porteur d'ESEC Holding SA. Par ailleurs, elle a exercé le 3 juillet son option sur l'achat de 525'000 actions nominatives d'ESEC Holding SA. Les 525'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10 et les 110'000 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 50 représentent 52.6% du capital-actions et 76.6% des droits de vote (avant l'introduction de l'action unique) d'ESEC Holding SA.

**8. Personnes agissant de concert**

Unaxis Holding SA, toutes les sociétés qu'elle contrôle et ESEC Holding SA agissent de concert.

**9. Achats et ventes de titres de participation d'ESEC Holding SA**

Durant les 12 mois qui ont précédé l'offre, Unaxis Holding SA a acheté 110'000 actions au porteur ESEC Holding SA au prix de CHF 1'865 par action et exercé son option d'achat de 525'000 actions nominatives ESEC Holding SA au prix de CHF 470 par action nominative (ce qui correspond à CHF 2'350 par action au porteur). Par ailleurs, Unaxis Holding SA et toutes les sociétés qu'elle contrôle n'ont ni acheté ni vendu d'actions ESEC Holding SA au cours des 12 derniers mois.

**10. Informations confidentielles de l'offrante au sujet d'ESEC Holding SA**

Avant d'exercer son option d'achat, Unaxis Holding SA a mené une Due Diligence limitée le 30 juin 2000. Unaxis Holding SA confirme que ni elle-même, ni toute autre société du groupe Unaxis Holding SA n'ont reçu ni ne se sont procuré des informations confidentielles, directement ou indirectement, sur ESEC Holding SA dans le cadre de cette procédure de Due Diligence ou d'une autre façon, susceptibles d'influer de manière déterminante sur la décision des destinataires.

**D. Financement de l'offre**

Le financement de l'offre d'achat est assuré, outre l'échange proposé, par les fonds propres d'Unaxis Holding SA et par des fonds de tiers.

**E. Informations sur la société visée**

1. Le capital-actions d'ESEC Holding SA s'élève à CHF 20'453'650, divisés en 304'073 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 50 chacune et en 525'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10. L'assemblée générale d'ESEC Holding SA du 29 juin 2000 a autorisé la création de l'action nominative unique d'une valeur nominale de CHF 10. Les actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 50

chacune seront divisées à raison de 1:5 et converties en 5 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10 chacune. Après restructuration du capital, le capital-actions s'élèvera à CHF 20'453'650, divisé en 2'045'365 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10 chacune. L'introduction de l'action nominative unique ne surviendra qu'après le règlement de l'offre d'acquisition.

2. En acquérant les actions nominatives, Unaxis Holding SA deviendra le principal actionnaire d'ESEC Holding SA avec environ 53% du capital. Par ailleurs, ESEC Holding SA n'a connaissance d'aucun actionnaire, outre Karl Nicklaus et Unaxis Holding SA, détenant plus de 5% des actions ou des droits de vote.
3. Unaxis Holding SA se propose de maintenir ESEC Holding SA sous forme de société cotée dans la structure de holding, raison pour laquelle elle ne propose que le prix minimal exigé par la LBVM. Il est prévu de convoquer après le règlement de l'offre d'acquisition une assemblée générale extraordinaire d'ESEC Holding SA afin d'élire un nouveau Conseil d'administration d'ESEC Holding SA. Unaxis Holding SA n'a pas encore décidé comment le Conseil d'administration après la prise de la majorité par Unaxis Holding SA devra se composer. Il n'existe aucun accord sur ce point. ESEC Holding SA a formulé son avis sur cette offre dans le rapport de son Conseil d'administration qui figure au point H. du présent prospectus.

#### **F. Emprunts en cours d'ESEC Holding SA**

ESEC Holding SA a en cours un emprunt convertible 2.25% 1996–2001 d'un montant de CHF 77'106'900. Le remboursement aura lieu le 31 juillet 2001. Le rachat d'ESEC Holding SA par Unaxis Holding SA ne modifie à aucun égard les droits des créanciers.

#### **G. Rapport de l'organe de contrôle prévu par l'art. 25 LBVM et concernant l'OPA d'Unaxis Holding SA aux actionnaires d'ESEC Holding SA**

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

La responsabilité de l'établissement du prospectus de l'offre incombe à l'offrante alors que notre mission consiste à vérifier le prospectus de l'offre et à émettre une appréciation le concernant.

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 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 contenues dans le prospectus au moyen d'analyses et d'estimations, certaines sur la base de sondages.

En outre, nous avons vérifié la conformité à la loi et à l'ordonnance. Nous estimons que notre contrôle constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, le présent prospectus de l'offre est conforme à la loi et à l'ordonnance. En particulier



- le prospectus de l'offre est exhaustif et exact;
- les destinataires de l'offre sont traités équitablement;
- le financement de l'offre est assuré et les moyens nécessaires sont à disposition;
- les règles concernant les offres obligatoires sont respectées, notamment celles concernant le prix de l'offre;
- les conséquences de l'annonce préalable de l'offre selon l'article 9 OOPA ont été respectées.

ATAG Ernst & Young SA

W. Schlapbach

W. Götte

Zurich, le 3 juillet 2000

#### **H. Rapport du Conseil d'administration d'ESEC Holding SA**

Monsieur Karl Nicklaus, président du Conseil d'administration d'ESEC Holding SA, a accordé à Unaxis Holding SA une option d'achat sur l'ensemble des 525'000 actions nominatives ESEC. Le prix d'exercice a été fixé à CHF 470 par action.

En raison de l'acquisition de ces actions nominatives et conformément à la décision de la Commission fédérale des banques du 23 juin 2000, Unaxis Holding SA soumettra aux actionnaires répartis dans le public une offre publique d'achat de toutes les actions ESEC au porteur. L'annonce préalable de cette offre a eu lieu le 27 juin 2000 et a été publiée le 28 juin 2000.

Le Conseil d'administration considère qu'une intégration complète d'ESEC dans le groupe Unaxis ne correspond pas aux intérêts de la société, de ses collaborateurs et de ses actionnaires. Le montant offert par Unaxis aux détenteurs d'actions ESEC au porteur est inférieur au cours de clôture du 26 juin 2000 et n'est donc pas adéquat. Le Conseil d'administration recommande aux actionnaires de ne pas accepter l'offre obligatoire et peu attrayante d'Unaxis.

Le Conseil d'administration attire l'attention sur le fait que l'assemblée générale du 29 juin a décidé de constituer une structure du capital moderne et transparente lors du transfert des actions nominatives de Monsieur Nicklaus à Unaxis et de réaliser une action nominative unique par division et transformation des actions au porteur en actions nominatives.

Le Conseil d'administration constate finalement qu'aucun accord sur la composition future du Conseil d'administration d'ESEC n'a été conclu avec ses membres et que ses membres, exception faite des cas suivants, n'ont pas conclu de convention avec ESEC, Unaxis ou Monsieur Karl Nicklaus:

- Monsieur Karl Nicklaus a accordé à Unaxis une option d'achat sur les 525'000 actions nominatives ESEC avec un prix d'exercice de CHF 470.
- Monsieur Felix Bagdasarjanz a conclu un contrat de travail avec ESEC.
- Monsieur Peter Küpfer est membre du conseil d'administration d'ESEC et de celui d'Unaxis.

**I. Recommandation  
de la Commission  
des OPA**

La Commission a édicté la recommandation suivante en date du 3 juillet 2000:

l'offre d'achat d'Unaxis Holding SA est conforme à la Loi fédérale sur les bourses et le commerce de valeurs mobilières du 24 mars 1995;

en application de l'art. 4 OOPA, la Commission des OPA accorde les dérogations suivantes: condition résolutoire (art. 13, al. 4); exonération du délai de carence (art. 14, al. 1); réduction de la durée de l'offre (art. 14, al. 3); prolongation du délai de règlement (art. 14, al. 6).

Zurich, le 5 juillet 2000      La banque chargée de l'exécution:  
UBS SA, agissant par son groupe d'affaires  
UBS Warburg

**N° de valeur / ISIN**

Actions au porteur ESEC Holding SA d'une valeur nominale de CHF 50 chacune	265.914	CH0002659149
---	---------	--------------

Actions nominatives Unaxis Holding SA d'une valeur nominale de CHF 20 chacune	081.682	CH0000816824
--	---------	--------------

(Cette page a été laissée blanche intentionnellement.)

**unaxis**