

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT PORTANT SUR TOUTES LES ACTIONS AU PORTEUR DÉTENUES PAR LE PUBLIC D'UNE VALEUR NOMINALE DE CHF 10 CHACUNE DE THINK TOOLS SA, ZURICH

Le conseil d'administration de Think Tools SA (ci-après «Think Tools») a décidé le 3 avril 2002 de soumettre aux actionnaires publics une offre publique de rachat pour toutes les actions au porteur détenues par le public. A l'exception d'un certain nombre d'actions au porteur à concurrence d'au maximum 10 % du capital-actions, que Think Tools souhaite garder à titre de propres actions, les actions au porteur dont le rachat sera demandé dans le cadre de l'offre sont destinées, à être annulées dans le cadre d'une réduction de capital dont décidera une assemblée générale extraordinaire prévue pour la mi-août 2002. L'offre de rachat est soumise à la condition que l'assemblée générale ordinaire de Think Tools du 20 juin 2002 autorise le conseil d'administration à réaliser l'offre de rachat et qu'elle consente au transfert comptable des réserves nécessaires au rachat dans les réserves librement disponibles.

Les actionnaires importants Albrecht von Müller et Falke Bank AG, de même que les autres membres du conseil d'administration, ont communiqué qu'ils donneraient cette autorisation et approuveraient le dit transfert comptable lors de l'assemblée générale ordinaire du 20 juin 2002 et qu'ils consentiraient à la réduction de capital lors de l'assemblée générale extraordinaire ultérieure.

Préalablement à la présente offre de rachat, les actionnaires minoritaires ont demandé au conseil d'administration qu'une offre de rachat leur soit soumise. Le conseil d'administration de Think Tools a examiné cette requête et est arrivé à la conclusion qu'une offre de rachat serait présentée à l'ensemble des actionnaires. Le conseil d'administration veut ainsi offrir une possibilité de vente à tous les actionnaires publics. Les principaux actionnaires de la société, soit Albrecht von Müller et Falke Bank AG, de même que les autres membres du conseil d'administration et la direction générale, ont confirmé que dans le cadre de cette offre de rachat, ils ne demanderaient pas le rachat de leurs actions au porteur.

Think Tools n'acquerra des actions au porteur destinées à être détenues à titre de propres actions que jusqu'à concurrence de 10% du capital-actions prévu après réduction du capital, et ce en tenant compte des actions qu'elle détient déjà à ce jour. Les actions au porteur rachetées au-delà de cette limite seront annulées par le biais d'une réduction de capital. Ce rachat des actions au porteur dans le but de réduire le capital est traité, tant par rapport à l'impôt anticipé que par rapport aux impôts directs, comme une liquidation partielle de la société qui procède au rachat. Le paiement du prix de rachat pour les actions destinées à être annulées se fait après déduction de l'impôt anticipé sur la différence entre le prix de rachat et la valeur nominale des actions au porteur Think Tools.

Le conseil d'administration et la direction générale prévoient que la société poursuive son activité, même après l'exécution de l'offre de rachat, et ce selon la stratégie communiquée lors de la conférence de presse du 21 août 2001, lors de l'assemblée générale extraordinaire du 21 décembre 2001, ainsi que dans le rapport de gestion 2001. Le conseil d'administration et la direction générale ont confirmé qu'actuellement, aucuns pourparlers relatifs à la vente de Think Tools ou en vue de l'acquisition d'autres sociétés n'étaient en cours. Think Tools a toutefois chargé une banque d'affaires aux USA de rechercher des objets de reprise appropriés. Il n'est pas prévu de décaler les actions au porteur Think Tools à la suite de l'offre de rachat. Une décalation ultérieure ne peut toutefois pas être exclue.

La société de révision et de conseil Ernst & Young SA, Zurich, a été chargée par le conseil d'administration de Think Tools d'émettre un avis relatif à l'équité de l'offre de rachat (Fairness Opinion). Cet avis confirme que d'un point de vue financier, le prix de rachat proposé aux actionnaires désireux de vendre de CHF 35 par action au porteur Think Tools est équitable et approprié.

A. OFFRE DE RACHAT

1. Offre

L'offre de rachat porte sur toutes les actions au porteur détenues par le public selon le chapitre B.3., d'une valeur nominale de CHF 10 chacune.

Une annonce préalable de l'offre de rachat a été publiée le 12 avril 2002 dans les médias électroniques et la presse écrite, soit dans la Neue Zürcher Zeitung, Le Temps ainsi que dans la Feuille officielle suisse du commerce du 15 avril 2002, conformément aux articles 7 et suivants de l'Ordonnance sur les OPA. Le 3 mai 2002, des modifications par rapport à l'annonce préalable de l'offre de rachat (conditions de l'autorisation du conseil d'administration relative à la réalisation de l'offre de rachat, et du consentement de l'assemblée générale ordinaire du 20 juin 2002 au transfert comptable des réserves nécessaires au rachat dans les réserves librement disponibles, report du délai de l'offre) ont été publiées (date de parution dans la Feuille officielle suisse du commerce: 6 mai 2002).

2. Possibilité de choix de l'actionnaire

Les actionnaires qui demandent le rachat de leurs actions au porteur ont la possibilité de choisir entre la catégorie «actions au porteur à annuler» et la catégorie «actions au porteur destinées à être détenues par Think Tools à titre de propres actions».

Si le rachat de plus de 116'583 actions au porteur au total est demandé dans la catégorie «actions au porteur destinées à être détenues par Think Tools à titre de propres actions», il s'ensuit automatiquement une réduction proportionnelle du nombre des actions au porteur dont le rachat peut être demandé dans cette catégorie, les fractions étant arrondies vers le bas. En ce qui concerne les actions au porteur qui ne peuvent pas être rachetées dans la catégorie «actions au porteur destinées à être détenues par Think Tools à titre de propres actions» en raison de la réduction proportionnelle, les actionnaires ont une possibilité de choix supplémentaire: les actionnaires peuvent soit (i) attribuer ces actions au porteur à la catégorie «actions au porteur à annuler» soit (ii) renoncer à demander le rachat de ces actions au porteur dans le cadre de l'offre de rachat.

Toutes les actions au porteur dont le rachat est demandé pour la catégorie «actions au porteur à annuler» ou qui sont affectées à cette catégorie seront annulées par le biais d'une réduction de capital devant être décidée par l'assemblée générale extraordinaire de la mi-août 2002. Il ne sera opéré aucune attribution d'actions au porteur de la catégorie «actions au porteur à annuler» à la catégorie «actions au porteur destinées à être détenues par Think Tools à titre de propres actions».

3. Prix de rachat

Pour les actions au porteur à annuler

CHF 35.– brut pour toute action au porteur Think Tools d'une valeur nominale de CHF 10, respectivement CHF 26.25 net après déduction de l'impôt anticipé de 35 % sur la différence entre le prix de rachat et la valeur nominale de l'action au porteur Think Tools.

Pour les actions au porteur destinées à être détenues par Think Tools à titre de propres actions

CHF 35.– net pour toute action au porteur Think Tools. Think Tools prendra à sa charge les droits de timbre de négociation à payer au moment du rachat.

Le nombre des actions au porteur Think Tools à ne pas annuler s'élèvera, en tenant compte des propres actions au porteur détenues avant la publication de l'offre de rachat déjà, au maximum à 10 % du capital-actions inscrit au registre du commerce après réduction du capital-actions. Think Tools détient en date du 14 mai 2002 27'417 propres actions au porteur, ce qui correspond à 1.1 % des droits de vote respectivement du capital-actions actuellement inscrit de CHF 24'000'000.

Le montant du capital-actions après réduction du capital dépendra entre autres du nombre d'options exercées dans le cadre du plan de participation par voie d'option sur actions (cf. chapitre B.4.) ainsi que du nombre d'actions au porteur dont le rachat est requis dans la catégorie «actions au porteur destinées à être détenues à titre de propres actions.»

Ces éléments n'étant pas encore connus, il n'est pas possible, à ce jour, de déterminer le montant du capital-actions après réduction du capital. Afin d'assurer que la limite de 10% de propres actions ne soit pas dépassée par rapport au capital-actions inscrit après réduction du capital, le nombre maximum de propres actions au porteur Think Tools a été fixé à 144'000. En conséquence, un maximum de 116'583 actions sera racheté dans le cadre de la présente offre de rachat à titre de propres actions destinées à être détenues par Think Tools.

Il est prévu d'utiliser les actions au porteur ainsi rachetées dans le cadre de plans de participation des collaborateurs avant tout.

La société de révision et de conseil Ernst & Young SA, Zurich, a été chargée par le conseil d'administration de Think Tools d'émettre un avis quant à l'équité de l'offre de rachat (Fairness Opinion). Cet avis confirme que, d'un point de vue financier, le prix de rachat proposé aux actionnaires désireux de vendre de CHF 35 par action au porteur Think Tools est équitable et approprié.

Le prix de rachat est supérieur de 40 % au cours de clôture du 28 mars 2002 (soit au dernier jour ouvrable avant l'annonce de l'offre de rachat des actions du 4 avril 2002).

L'évolution des cours des actions au porteur Think Tools à la SWX New Market depuis l'entrée en Bourse se présente comme suit (cours de clôture, en CHF):

	2000*	2001	2002**
Maximum	1'050	350	33.50
Minimum	303.50	12.80	21.90

* 24 mars au 31 décembre 2000

** 1er janvier au 14 mai 2002

Cours de clôture avant l'annonce de l'offre de rachat

CHF 25

Cours de clôture le 14 mai 2002

CHF 33

Source: Datastream

4. Délai de l'offre

5. Délai supplémentaire

Du 22 mai au 24 juin 2002, 16:00 heures (heure suisse)

Pendant les dix jours ouvrables qui suivent la publication du résultat intermédiaire de l'offre de rachat, Think Tools confère aux actionnaires un droit d'acceptation a posteriori de l'offre de rachat. Ce délai supplémentaire commence à courir le 28 juin et prend fin le 11 juillet 2002 à 16:00 heures (heure suisse).

6. Conditions

L'offre de rachat est liée à la condition que l'assemblée générale ordinaire de Think Tools SA du 20 juin 2002 autorise le conseil d'administration de Think Tools à réaliser cette offre de rachat et qu'elle consente au transfert comtable des réserves nécessaires au rachat dans les réserves librement disponibles.

B. INFORMATIONS CONCERNANT THINK TOOLS

1. Think Tools

Think Tools est une société anonyme selon les articles 620 et suivants du Code suisse des Obligations . La société a été inscrite au registre du commerce du canton de Zurich le 21 août 1996. Il s'agit d'une entreprise internationale ayant des filiales en Suisse et à l'étranger. En date du 31 décembre 2001, le cercle de consolidation englobait quatre sociétés opérationnelles (Think Tools SA, Zurich; Think Tools GmbH, Munich; Think Tools (Suisse) SA , Zurich; Think Tools, Inc., New York) et cinq sociétés inactives (Think Tools Asia Pte Ltd., Singapour; IR Tools SA en liquidation, Zurich; Knowledge Tools SA en liquidation, Zurich; Think Tools Innovation Lab SA, Zurich; Think Tools Media SA, Lachen).

Think Tools est cotée à la SWX New Market depuis le 24 mars 2000. Lors de l'entrée en Bourse, 560'000 actions au porteur représentant 23,3% du capital-actions de l'époque ont été placées à un prix d'émission de CHF 270 par action au porteur. Le cours de l'action à l'ouverture du premier jour de négociation se montait à CHF 1'050 et depuis l'entrée en Bourse, il a évolué entre un cours maximum de CHF 1'050 et un cours minimum de CHF 12.80. Sur la base du cours de clôture du 14 mai 2002, la capitalisation sur le marché s'élève à CHF 80 millions en chiffres ronds.

Think Tools développe et distribue des logiciels et propose des prestations de service qui soutiennent les processus de prise de décision, de même que l'élaboration, la transmission et la sauvegarde de savoir. Les logiciels de Think Tools sont utilisés par certaines entreprises, autorités gouvernementales et sociétés de conseil dans le but d'optimiser leurs processus décisionnels.

Le lancement sur le marché d'une version améliorée de l'éventail de produits de Think Tools est prévu d'ici la fin du deuxième trimestre 2002. Il n'est pas garanti à ce jour que la version améliorée entraînera une augmentation des recettes.

Think Tools a l'intention de développer et de commercialiser des solutions logicielles et des prestations de service apparentées qui soutiennent le cycle décisionnel, notamment dans les secteurs stratégiquement importants des entreprises prestataires de services, de l'industrie automobile et pharmaceutique, de même que des autorités gouvernementales. Il est prévu que cela soit réalisé par le biais du développement d'alliances avec d'autres partenaires. La mise en œuvre efficace de cette stratégie est fonction de différents facteurs de risque essentiels, que l'on trouve par exemple dans les domaines du développement de produits, de l'acceptation sur le marché, de la concurrence, du développement du marché, raison pour laquelle il n'est pas possible de prédire avec certitude l'évolution future de Think Tools.

Think Tools a réalisé au cours de l'exercice 2001 un chiffre d'affaires de CHF 3,4 millions contre CHF 25,3 millions en 2000. Les pertes nettes encourues en 2001 ont atteint CHF 14,5 millions, en comparaison à CHF 19,8 millions en 2000. Au 31 décembre 2001, l'entreprise disposait de CHF 78,1 millions de liquidités, contre CHF 99,6 millions à la fin de l'année 2000. Au cours de l'exercice 2001, les charges d'exploitation se sont élevées à CHF 22,0 millions, par rapport à CHF 15,0 millions lors de l'exercice précédent. L'entreprise emploie environ 50 collaborateurs.

Le chiffre d'affaire du premier trimestre 2002 se monte à CHF 0,4 millions, alors que pour le même trimestre de l'année précédente il était de CHF 1,1 millions. Les coûts d'exploitation du premier trimestre 2002 se montaient à CHF 5,2 millions, contre CHF 5,4 millions au même trimestre de l'année 2001. Les pertes nettes atteignent CHF 4,7 millions, par rapport à CHF 4,2 millions au premier trimestre de 2001. Les liquidités au 31 mars 2002 étaient de CHF 72,5 millions, alors que pour le même trimestre de l'an passé elles se situaient à CHF 93,1 millions.

Informations confidentielles

Conformément aux dispositions en vigueur, Think Tools confirme qu'elle-même et les personnes agissant d'un commun accord (voir ci-dessous) ne disposent, directement ou indirectement, d'aucune information non publique susceptible d'influencer dans une mesure déterminante la décision des actionnaires.

Il est possible de trouver de plus amples informations relatives à Think Tools sur Internet à l'adresse www.thinktools.com de même que dans le rapport de gestion 2001 de Think Tools. Le rapport de gestion peut être commandé gratuitement auprès de Think Tools, Zurich (tél. +41 (0) 1 385 88 88, fax: +41 (0) 1 385 88 99, E-Mail: investor.relations@thinktools.com).

Le capital-actions de Think Tools inscrit au registre du commerce s'élève à CHF 24 millions et est réparti en 2'400'000 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 10 chacune. Les actions au porteur Think Tools sont cotées à la SWX New Market.

Il existe en outre un capital-actions conditionnel égal à CHF 1,2 millions, correspondant à 120'000 actions au porteur à émettre, d'une valeur nominale de CHF 10 chacune, dont 14'528 actions au porteur au total avaient déjà été émises au 14 mai 2002, sans être encore inscrites au registre du commerce. Le capital-actions conditionnel sert à garantir les droits d'option qui sont ou ont été accordés aux membres du conseil d'administration et aux collaborateurs de Think Tools ou de sociétés de son groupe. Le droit de souscription préférentiel des actionnaires en rapport avec ces actions au porteur a été exclu. Du fait de l'exercice de droits d'option, le capital-actions augmente en permanence et le capital-actions conditionnel diminue proportionnellement. Le montant maximal du capital-actions à l'expiration du délai supplémentaire le 11 juillet 2002 peut atteindre CHF 24'348'740.

En date du 14 mai 2002, Think Tools a connaissance des actionnaires importants suivants:

Actionnaire	Sans options*	En %	Options compr.**	En %
	Nbre actions port.		Nbre act. port.	
M. Albrecht von Müller (membre du conseil d'administration)	991'490	41.3%	939'990	38.6%
Falke Bank AG (représentée au conseil d'administration par M.Dieter Falke)	238'185	9.9%	238'185	9.8%
Autres membres du conseil d'administration	60'700	2.5%	107'460	4.4%
Direction générale***	18'136	0.8%	50'201	2.1%
Propres actions au porteur	27'417	1.2%	27'417	1.1%
Total des actions au porteur, non soumises à l'offre de rachat	1'335'928	55.7%	1'363'253	56.0%

Actions au porteur détenues par le public soumises à l'offre de rachat (Y compris des actions au porteur à hauteur de 5% à 10% du capital-actions détenues par World Communications Development SA)

* Actions au porteur inscrites au registre du commerce

** Nombre maximal possible d'actions au porteur pouvant être acquises jusqu'à l'expiration du délai supplémentaire par l'exercice de droits d'option, en tenant compte du transfert d'actions au porteur dans le cadre du plan de participation des collaborateurs

*** Les actions au porteur détenues par le président de la direction générale Lloyd F. O'Connor figurent dans la catégorie «Autres membres du conseil d'administration»

Les principaux actionnaires de Think Tools, M. Albrecht von Müller et Falke Bank AG, de même que les autres membres du conseil d'administration et la direction générale ne feront pas usage de la présente offre de rachat.

Structure de l'actionnariat à la fin de l'offre de rachat et après inscription de la réduction de capital au registre du commerce, dans l'hypothèse où toutes les actions au porteur en circulation étant soumises à l'offre de rachat proposées et que la catégorie «actions au porteur destinées à être détenues à titre de propres actions» est complètement épuisée:

Actionnaire	Nbre. act. port.*	En %
M. Albrecht von Müller (membre du conseil d'administration)	939'990	63.5%
Falke Bank AG (représentée au conseil d'administration par M. Dieter Falke)	238'185	16.1%
Autres membres du conseil d'administration	107'460	7.3%
Direction générale*	50'201	3.4%
Actions au porteur en poss. propre avant réutilisation	144'000	9.7%
Total des actions au porteur une fois offre de rachat clôturée et après inscription de la réduction de capital au registre du commerce	1'479'836	100.0%

* Nombre maximal possible d'actions au porteur pouvant être acquises jusqu'à l'expiration du délai supplémentaire par l'exercice de droits d'option, en tenant compte du transfert d'actions au porteur dans le cadre du plan de participation des collaborateurs

** Les actions au porteur détenues par le président de la direction générale Lloyd F. O'Connor figurent dans la catégorie «Autres membres du conseil d'administration»

