

Offre publique d’acquisition de
INTERSPORT Deutschland eG, Heilbronn

sur toutes les
actions nominatives de 50 CHF nominal
en mains du public de
INTERSPORT PSC Holding AG, Ostermundigen

Prix d’achat	105 CHF net par action nominative INTERSPORT PSC Holding AG de 50 CHF nominal
Délai de l’offre	Du 12 juillet au 16 août 2000, 16h00
N° de valeur ISIN	Actions nomin. INTERSPORT PSC Holding AG de 50 CHF nominal Titres non présentés014 078 / CH0000140787 Titres présentés1 094 759 / CH0010947593
Office de dépôt et domicile de paiement officiels	Banque Cantonale de Zurich

A. Préambule

Offre d’acquisition d’INTERSPORT Deutschland eG

Comme elle l’a déjà publié dans l’annonce préalable, ainsi que dans un communiqué de presse et une lettre d’information aux actionnaires datés du 13 juin 2000, INTERSPORT Deutschland eG lance une offre publique d’acquisition aux actionnaires d’INTERSPORT PSC Holding AG selon les conditions suivantes:

INTERSPORT Deutschland eG et INTERSPORT PSC Holding AG sont convaincues que cette fusion permettra de mettre en œuvre une stratégie à long terme visant la préservation et l’expansion de la marque INTERSPORT en Suisse. Les responsables des deux entreprises tablent également sur un élargissement de la position d’INTERSPORT sur le marché, qui entraînera une amélioration des prix et des conditions pour les commerces d’articles de sport affiliés et des offres plus intéressantes pour les consommateurs. Le Conseil d’administration et la direction recommandent aux actionnaires d’accepter l’offre (cf. point H).

INTERSPORT Deutschland eG, dont le siège est à Heilbronn, est une société coopérative enregistrée. Détenant une part de marché de près de 28% et comptant près de 1500 membres ainsi que 1750 points de vente (ces chiffres concernent l’ensemble des activités de l’Union en Allemagne), elle est la plus grande organisation spécialiste du commerce des articles de sport en Allemagne. En 1998 et 1999, l’Union a réalisé un chiffre d’affaires d’environ 1,85 mrd. de DEM. La fusion des deux entreprises du groupe INTERSPORT va permettre d’accroître l’efficience à tous les niveaux et de constituer une alliance solide à l’échelon international, tout en garantissant une évolution saine de la marque en Suisse.

INTERSPORT PSC Holding AG est une entreprise cotée à la Bourse suisse (SWX Swiss Exchange). Présente sur le marché helvétique avec une part d’environ 30% et forte de près de 300 membres ainsi que de 360 points de vente, elle est numéro un du secteur en Suisse. L’an dernier, elle a publié un chiffre d’affaires d’environ 200 mio. de CHF.

Les deux parties sont sociétaires d’INTERSPORT International Corporation GmbH, dont le siège se trouve à Ostermundigen. INTERSPORT International Corporation GmbH octroie aux sociétés des pays où elle est présente, entre autres, le droit d’utiliser sa marque dans les pays en question.

B. L’offre

1. Annonce préalable

Conformément aux art. 7 ss de l’Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d’acquisition (ci-après «OPA»), l’offre d’acquisition a été annoncée préalablement le 13 juin 2000 dans les médias électroniques et le 15 juin 2000 dans la presse.

2. Prix d’acquisition

105 CHF net par action nominative INTERSPORT PSC Holding AG de 50 CHF nominal. Pour les vendeurs, la cession est exempte de frais.

Le prix d’acquisition reflète une prime de 16,7% par rapport au cours de clôture des actions nominatives INTERSPORT PSC Holding AG du 9 juin 2000 (dernier jour de bourse avant l’annonce de l’OPA), ainsi qu’une prime de 29,1% par rapport au cours moyen de l’action sur les 30 derniers jours de négoce avant l’annonce.

L’évolution (ajustée) du cours des actions nominatives INTERSPORT PSC Holding AG à la SWX se présente comme suit:

Actions nominatives/CHF	1995	1996	1997	1998	1999	2000*
Plus haut	94.—	78.—	72.50	80.—	73.—	94.75
Plus bas	68.—	58.—	55.—	55.—	61.10	68.—
Cours de clôture du 9. 6. 2000						90.—

* jusqu’au 9 juin 2000

3. Objet de l’offre

La présente offre d’achat vise toutes les actions nominatives d’INTERSPORT PSC Holding AG en circulation qui, au 6 juillet 2000, ne se trouvent ni entre les mains d’INTERSPORT Deutschland eG ou de ses filiales, ni entre celles d’INTERSPORT PSC Holding AG (qui détient 400 de ses propres actions), soit au total 391 875 titres.

4. Durée de l’offre

L’offre d’achat est valable du 12 juillet au 16 août 2000, 16h00.

Si l’offre d’achat aboutit, INTERSPORT Deutschland eG accordera aux actionnaires d’INTERSPORT PSC Holding AG le droit d’accepter ultérieurement l’offre pendant les dix jours de bourse suivant la publication du résultat. Ce délai supplémentaire courra du 22 août au 4 septembre 2000 à 16h00.

5. Conditions

L’offre d’acquisition est liée à la condition suivante:

Durant le délai de l’offre, 51% au minimum des actions nominatives d’INTERSPORT PSC Holding AG alors en circulation seront mises à la disposition d’INTERSPORT Deutschland eG, y compris les actions nominatives déjà détenues par elle ou ses filiales et par INTERSPORT PSC Holding AG.

Cette condition est considérée comme suspensive au sens de l’art. 13 al. 1 de l’OOPA.

C. Informations sur l’offrant

1. Raison sociale, siège, capital et activité principale

Raison sociale

INTERSPORT Deutschland eG

Siège

Heilbronn/Neckar, Allemagne

Forme juridique

INTERSPORT Deutschland eG est une société coopérative enregistrée au sens du droit allemand.



Une société coopérative enregistrée au sens du droit allemand est une personne morale constituée par son inscription au Registre des coopératives. Une coopérative compte au moins sept membres détenant en principe des droits identiques. Elle a pour caractéristique principale son but, prescrit impérativement par la loi sous le terme de «Förderauftrag», selon lequel la coopérative favorise les intérêts économiques de ses membres.

La société coopérative se compose de trois organes: l’assemblée générale, le comité de direction et le conseil de surveillance. Par ailleurs, chaque coopérative doit impérativement être affiliée à une fédération des coopératives agréée par les autorités, qui vérifie la régularité de sa gestion et fournit en outre à la coopérative des services de conseil en économie d’entreprise ainsi que sur les plans juridique et fiscal.

Capital

Pour une société coopérative allemande, comme pour une société coopérative suisse, la loi ne prescrit par un capital minimum déterminé. Toutefois, les statuts d’une société coopérative doivent impérativement prévoir une part sociale. En vertu du § 7 de la loi sur les sociétés coopératives, chaque sociétaire doit acquérir au moins une part sociale. Selon les statuts d’INTERSPORT Deutschland eG, chaque membre doit acquérir au moins six parts sociales à DEM 5000.00 (§ 37 des statuts d’INTERSPORT Deutschland eG).

Les versements effectués sur les parts sociales auxquels s’ajoutent toutes autres bonifications, sous déduction des montants amortis pour couvrir des pertes, constituent l’avoir social d’un membre (§ 37 al. 4 des statuts d’INTERSPORT Deutschland eG). L’avoir social d’un sociétaire ne peut pas lui être remboursé aussi longtemps qu’il n’est pas sorti de la société coopérative (§ 22 al. 4 de la loi sur les sociétés coopératives: § 37 al. 5 des statuts d’INTERSPORT Deutschland eG). Cette règle constitue une interdiction absolue de distribution.

Le capital propre d’INTERSPORT Deutschland eG se compose des éléments suivants (avoir commercial, réserves, bénéfices au bilan):

	30. 9. 1999	30. 9. 1998
Avoir commercial	DEM 20 684 552	DEM 19 311 725
Réserves	DEM 38 465 000	DEM 37 015 000
Bénéfice au bilan	DEM 2 907 505	DEM 1 396 919
Total	DEM 62 057 057	DEM 57 723 644

But et objet

Conformément au § 2 al. 1 des statuts, le but d’INTERSPORT Deutschland eG est de promouvoir et de soutenir les intérêts économiques de ses membres.

INTERSPORT Deutschland eG a pour objet (§ 2, al. 2 des statuts):

- le commerce de gros de toutes marchandises, matières premières, machines, et de tous appareils, outils, installations et autres moyens auxiliaires nécessaires à l’entreprise des membres;
- l’entretien des installations et des équipements de base pour la promotion des intérêts des membres, les campagnes publicitaires et autres services;
- la conclusion d’activités d’intermédiation avec ou sans reprise de la facturation centrale et reprise du ducroire, ainsi que d’autres activités apparentées;
- la distribution de marchandises sur ordre des membres, ainsi que l’approvisionnement en commandes pour les entreprises des membres;
- l’acquisition ou la prise de participations dans des entreprises dont les activités sont parallèles;
- l’acquisition ou la cession d’immeubles, de droits de propriété industrielle et de licences.

Activité principale d’INTERSPORT Deutschland eG

Commerce de gros avec intermédiation dans les articles de sports et les textiles, et régulation centralisée.

Comité de direction d’INTERSPORT Deutschland eG

Hartmut Fröhlich
Hans-Carl von Schönberg-Pötting

Conseil de surveillance d’INTERSPORT Deutschland eG

Hans Hansen, président honoraire
Knut Krumholz, président
Ulrich Schoell, vice-président
Franz Leo Drucks
Werner Kälber
Karl Keppeler
Martin Kupfer
Horst Michel
Jürgen Reschop
Ralf Schwager

2. Identité des sociétaires ou des groupes de sociétaires disposant de plus de 5% des droits de vote, et pourcentage de leur participation

Au 30 septembre 1999, INTERSPORT Deutschland eG comptait 445 membres. Aucun sociétaire ne détient plus de 5% des droits de vote. En vertu du § 26 al. 2 des statuts, chaque membre dispose d’une voix.

3. Sociétaires contrôlant directement ou indirectement INTERSPORT Deutschland eG

Aucun sociétaire ne contrôle INTERSPORT Deutschland eG.

4. Personnes agissant de concert avec INTERSPORT Deutschland eG

INTERSPORT Deutschland eG détient une participation de 100% dans chacune de ses trois filiales Systempartner INTERSPORT GmbH (fonds propres 4,4 mio. DEM), GOLDEN TEAM SPORT GmbH (fonds propres 68 430 DEM) et INTER:CONTACT Werbeagentur GmbH (fonds propres 8,9 mio. DEM).

5. Derniers comptes annuels publiés par INTERSPORT Deutschland eG

Les derniers comptes annuels publiés par INTERSPORT Deutschland eG sont disponibles gratuitement auprès d’INTERSPORT Deutschland eG, Heilbronn, tél.+49 7131/288 241, télécopie +49 7131/288 246 ou auprès de la Banque Cantonale de Zurich, Zurich, tél. 01/220 67 58, télécopie 01/212 64 17.

6. Participation d’INTERSPORT Deutschland eG dans INTERSPORT PSC Holding AG

Compte tenu des 44 000 actions nominatives d’INTERSPORT PSC Holding AG – acquises par INTERSPORT Deutschland eG et par des personnes agissant de concert avec elle durant les quatre dernières années par le biais de plusieurs transactions au SWX Swiss Exchange ou par prélèvement sur le propre portefeuille d’INTERSPORT PSC Holding AG – ainsi que des 3725 actions nominatives d’INTERSPORT PSC Holding AG acquises par INTERSPORT Deutschland eG sur le marché le 13 juin 2000, INTERSPORT Deutschland eG détient environ 10,85% du capital-actions d’INTERSPORT PSC Holding AG (situation au 6 juillet 2000).

7. Nombre d’actions nominatives d’INTERSPORT PSC Holding AG achetées et vendues par INTERSPORT Deutschland eG durant les douze mois précédant l’offre, avec indication du prix maximum des achats

Durant les douze mois qui ont précédé l’annonce préalable du 13 juin 2000, INTERSPORT Deutschland eG et les personnes agissant de concert avec elle n’ont vendu aucune action nominative. Le 15 octobre 1999, 750 actions nominatives

ives ont été acquises au prix de 67 CHF par action. Le 15 novembre 1999, 4250 actions nominatives ont été acquises au prix de 69.50 CHF par action. Durant cette période les personne agissant de concert n'ont ni acquis ni cédé d'actions nominatives ou d'options sur titres d'INTERSPORT PSC Holding AG.

8. Informations confidentielles sur INTERSPORT PSC Holding AG

Hans-Carl von Schönberg-Pötting est à la fois membre du conseil d'administration d'INTERSPORT PSC Holding AG et du comité de direction d'INTERSPORT Deutschland eG. En tant que membre du conseil d'administration d'INTERSPORT PSC Holding AG, il est resté en dehors de toutes les affaires concernant le présent projet.

Au printemps 2000, INTERSPORT Deutschland eG a mené une procédure de «due diligence» restreinte auprès d'INTERSPORT PSC Holding AG. INTERSPORT Deutschland eG atteste qu'elle n'a obtenu ou recueilli – ni dans le cadre de cette procédure ni par d'autres moyens – aucune information confidentielle sur INTERSPORT PSC Holding AG susceptible d'influencer d'une façon déterminante la décision des destinataires de l'offre.

Le 6 juillet 2000, les actionnaires ont été informés par une lettre des chiffres-clé du résultat annuel d'INTERSPORT PSC Holding AG et de l'ensemble du groupe INTERSPORT (Suisse) au 30 avril 2000. Les chiffres-clé ont aussi été diffusés par les médias électroniques et dans la presse. L'assemblée générale d'INTERSPORT PSC Holding AG aura lieu dans la deuxième quinzaine d'octobre 2000.

D. Financement de l'offre

Le financement de l'offre d'acquisition est assuré par des lignes de crédit ouvertes mais non utilisées.

E. Informations sur la société visée

Le capital-actions d'INTERSPORT PSC Holding AG est de 22 000 000 CHF, divisé en 440 000 actions nominatives entièrement libérées de 50 CHF nominal.

INTERSPORT Deutschland eG entend tirer parti des synergies entre INTERSPORT Deutschland eG et INTERSPORT PSC Holding AG. Les activités en Suisse continueront à se déployer par INTERSPORT Suisse. L'objectif est qu'INTERSPORT PSC Holding AG puisse accroître sa part de marché dans le secteur du commerce d'articles de sport en Suisse. En outre, et si l'exploitation l'exige, des restructurations seront menées au sein d'INTERSPORT PSC Holding AG et de ses filiales.

Hormis la déclaration d'intention conclue le 13 mars 2000 entre INTERSPORT Deutschland eG et INTERSPORT PSC Holding AG concernant l'acquisition des activités en Suisse, il n'existe aucun autre accord entre d'une part, INTERSPORT Deutschland eG, et d'autre part, INTERSPORT PSC Holding AG, ses organes et ses actionnaires.

F. Publication

L'offre d'achat sera publiée en allemand, dans la Neue Zürcher Zeitung et dans le Bund, et en français, dans Le Temps. Elle sera également transmise à Telekurs, Bloomberg et Reuters.

G. Fairness Opinion

PricewaterhouseCoopers AG, Financial Advisory Services Group, Zurich, a été chargée par le conseil d'administration d'INTERSPORT PSC Holding AG de se prononcer sur le prix de l'offre. L'appréciation émanant de PricewaterhouseCoopers AG repose principalement sur les critères de valeur «Discounted-Cash-Flow». Elle s'appuie aussi bien sur des informations accessibles que non accessibles au public. Le texte de sa «fairness opinion» confirme que le prix de l'offre d'acquisition de 105 CHF par action nominative INTERSPORT PSC Holding AG est équitable. Cette «fairness opinion» est rédigée sous forme de lettre. Des copies de ce texte sont disponibles gratuitement auprès d'INTERSPORT PSC Holding AG, tél. 031/930 71 11, ou de la Banque Cantonale de Zurich, tél. 01/220 67 58.

H. Rapport du conseil d'administration d'INTERSPORT PSC Holding AG

1. Recommandation

Le conseil d'administration d'INTERSPORT PSC Holding AG (ci-après «conseil d'administration») a examiné l'offre d'achat d'INTERSPORT Deutschland eG soumise aux actionnaires, ainsi que ses conditions. Il juge cette offre équitable et dans l'intérêt de tous les actionnaires d'INTERSPORT PSC Holding AG et recommande à l'unanimité aux actionnaires de l'accepter.

Le conseil d'administration est convaincu que cette fusion permettra de réaliser une stratégie à long terme visant la préservation et l'expansion de la marque INTERSPORT en Suisse. De l'union enter INTERSPORT PSC Holding AG et INTERSPORT Deutschland eG va naître une entreprise au chiffre d'affaires de près de 1,7 mrd CHF (1,1 mrd EUR). Elle permettra en outre d'élargir la position d'INTERSPORT sur le marché, entraînant une amélioration des prix et des conditions pour les commerces d'article de sport affiliés et des offres plus attrayantes pour les consommateurs.

2. Conflits d'intérêts

Le conseil d'administration n'a pas connaissance d'accords contractuels ou d'autres arrangement passés entre ses membres ou les membres de la direction d'INTERSPORT PSC Holding AG et INTERSPORT Deutschland eG. La déclaration d'intention commune d'INTERSPORT Deutschland eG et d'INTERSPORT PSC Holding AG prévoit que deux représentants d'INTERSPORT PSC Holding AG siégeront au conseil de surveillance d'INTERSPORT Deutschland eG. Elle prévoit en outre qu'un représentant de l'actuelle INTERSPORT PSC Holding AG prendra un siège au sein du comité de direction d'une organisation régionale INTERSPORT. Les personnes correspondantes n'ont pas encore été nommées. Aucune indemnité de départ particulière («golden parachutes») n'a été promise aux membres du conseil d'administration ou à la direction d'INTERSPORT PSC Holding AG en cas de résiliation du mandat d'administrateur ou du contrat de travail.

Selon l'avis du conseil d'administration, le seul conflit d'intérêts potentiel parmi les administrateurs concerne la personne de Hans-Carl von Schönberg-Pötting, qui est à la fois membre du conseil d'administration d'INTERSPORT PSC Holding AG et membre du comité de direction d'INTERSPORT Deutschland eG, ainsi que président d'INTERSPORT International Corporation GmbH. En tant que membre du conseil d'administration d'INTERSPORT PSC Holding AG, il est resté en dehors de toutes les affaires concernant le présent projet.

Afin d'exclure tout désavantage potentiel issu d'un éventuel conflit d'intérêts pour le destinataire de l'offre, le conseil d'administration a chargé PricewaterhouseCoopers AG d'apprécier le prix de l'offre. Dans le texte de sa «fairness opinion», la société de révision et de conseil conclut que le prix offert par INTERSPORT Deutschland eG est adéquat et équitable. La prise de position de PricewaterhouseCoopers AG est rédigée sous forme de lettre et peut être obtenue gratuitement auprès d'INTERSPORT PSC Holding AG ou de la Banque Cantonale de Zurich.

3. Intentions des principaux actionnaires

Les principaux actionnaires d'INTERSPORT PSC Holding AG sont INTERSPORT Deutschland eG et Stancroft Trust Limited, Londres. INTERSPORT Deutschland eG est inscrit au Registre avec 10% des droits de vote.

Dans son courrier du 18 mai 2000, Stancroft Trust Limited a informé le conseil d'administration de l'acquisition d'une participation de 20% dans le capital d'INTERSPORT PSC Holding AG. Le 14 juin 2000, se fondant sur l'art. 6, lit. d des statuts, le conseil d'administration a décidé d'inscrire Stancroft Trust Limited avec 5% des droits de vote. Au 27 juin 2000, Stancroft Trust Limited détenait une participation de 36,71%. Le 20 juin 2000, Stancroft Trust Limited a adressé une requête à la Commission des OPA afin d'être libérée de son obligation d'offre lorsqu'elle dépasserait le plafond de 33⅓% des titres de participation dans INTERSPORT PSC Holding AG. Dans l'avis qu'il a rendu à ce propos le 30 juin 2000, le conseil d'administration a demandé le maintien de l'obligation incombant à Stancroft Trust Limited de diffuser une offre sur l'ensemble des titres de participation cotés d'INTERSPORT PSC Holding AG lorsqu'elle dépasserait le plafond de 33⅓%, pour le cas où l'offre publique d'achat d'INTERSPORT Deutschland eG sur l'ensemble des titres de participation d'INTERSPORT PSC Holding AG n'aboutirait pas, indépendamment de l'inscription de Stancroft Trust Limited au Registre des actions avec ou sans droit de vote, dans la mesure où la participation dépasse 5% du capital.

Au 6 juillet 2000, le conseil d'administration ne détenait aucune indication concernant les intentions de Stancroft Trust Limited dans le cadre de l'offre publique d'acquisition d'INTERSPORT Deutschland eG.

Au 4 juillet 2000, il n'existe pas d'autres actionnaires ou groupes d'actionnaires détenant plus de 5% des droits de vote.

Ostermundigen, le 6 juillet 2000

I. Rapport de l'organe de contrôle en vertu de l'art. 25 de la loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières

En notre qualité d'organe de contrôle reconnu par la loi sur les bourses pour la vérification d'offres publiques d'achat, nous avons vérifié le prospectus. 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 incombe à l'offrant. alors que notre mission consiste à le vérifier et à émettre une appréciation le concernant. Notre vérification a été effectuée selon les normes de la profession. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de telle manière que des anomalies significatives dans le prospectus puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons vérifié les indications figurant dans le prospectus en procédant à des analyses et à des enquêtes, en partie par sondages. En outre, nous avons apprécié le respect de la loi et de l'ordonnance. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation:

- le présent prospectus est conforme à la loi et à l'ordonnance, compte tenu de l'exemption autorisée par la Commission des OPA;
- le prospectus est complet et exact;

- l'égalité de traitement des destinataires de l'offre est respectée;
- le financement de l'offre est assuré et les fonds nécessaires sont disponibles;
- les règles des offres obligatoires sont respectées, en particulier celles qui concernent le prix minimum de l'offre;
- les conséquences de l'annonce préalable d'offre publique d'achat en vertu de l'art. 9 du RCOPA sont respectées.

Berne, le 6 juillet 2000

ATAG Ernst & Young SA

Daniel Bachmann Daniel Zeller

J. Recommandation de la Commission des OPA

L'offre d'acquisition a été soumise à la Commission des OPA avant sa publication. Par recommandation du 7 juillet 2000, celle-ci a constaté que:

- L'offre publique d'acquisition d'INTERSPORT Deutschland eG est conforme à la loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières du 24 mars 1995.
- La Commission des OPA accorde la dérogation suivante à l'Ordonnance sur les OPA (article 4): libération de l'obligation d'observer un délai de carence (art. 14, al. 1).

K. Exécution de l'offre

1. Annonce

Actionnaires

INTERSPORT PSC Holding AG informe ses actionnaires inscrits au Registre des actions directement, par une lettre contenant des informations sur les aspects techniques et l'acceptation de l'offre d'acquisition.

Déposants

Les actionnaires d'INTERSPORT PSC Holding AG qui font conserver leurs actions nominatives dans un dépôt (banque dépositaire) et qui désirent accepter l'offre d'INTERSPORT Deutschland eG sont priés de procéder selon les instructions de leur banque dépositaire.

Actions détenues personnellement

Les actionnaires conservant leurs actions nominatives à domicile ou dans un coffre-fort sont priés de remettre le formulaire «Déclaration d'acceptation et de cession» dûment rempli et signé avec le(s) certificat(s) d'actions non oblitéré(s) directement à leur banque ou à la Banque Cantonale de Zurich avant le 16 août 2000, 16h00.

2. Banque mandatée

INTERSPORT Deutschland eG a mandaté la Banque Cantonale de Zurich pour l'exécution technique de l'offre d'acquisition.

3. Négoce

Le négoce d'actions nominatives INTERSPORT PSC Holding AG de 50 CHF nominal continue et une deuxième ligne sera introduite au début du délai d'offre:

- première ligne** Titres non mis à disposition de l'offrant
N° de valeur 014 078
- deuxième ligne** Titres mis à disposition de l'offrant
N° de valeur 1 094 759

Les titres vendus (n° de valeur 1 094 759) doivent être obligatoirement déposés dans un dépôt et contrôlés par la SIS.

4. Paiement du prix d'acquisition

Le paiement du prix d'acquisition pour les actions nominatives mises à disposition de l'offrant pendant le délai ordinaire de l'offre sera effectué valeur 28 août 2000. Pour les actions nominatives mises à disposition de l'offrant pendant le délai supplémentaire, le paiement du prix d'acquisition sera effectué valeur 18 septembre 2000.

5. Frais et droits

La vente des actions nominatives INTERSPORT PSC Holding AG qui sont déposées auprès de banques en Suisse s'effectue sans frais ni droits pendant le délai de l'offre et le délai supplémentaire.

Le timbre fédéral de négociation dû lors de la vente d'actions nominatives INTERSPORT PSC Holding AG dans le cadre de l'offre d'acquisition sera supporté par INTERSPORT Deutschland eG.

6. Suppression de la cotation et annulation

Si dans le cadre de l'offre d'achat, le négoce régulier des actions nominatives INTERSPORT PSC Holding AG ne peut plus être garanti en raison du nombre d'actions se trouvant encore dans les mains du public, INTERSPORT PSC Holding AG se réserve le droit de retirer les actions nominatives de la cote à la SWX Swiss Exchange.

Si, à l'expiration du délai d'offre, INTERSPORT Deutschland eG détient plus de 98% des actions, INTERSPORT Deutschland eG se réserve le droit, en vertu de l'art. 33 de la LBVM, d'annuler les actions nominatives non mises à disposition de l'offrant, détenues par des tiers, dans le cadre de la présente offre.

7. Restrictions de vente

United States of America Sales Restrictions

The tender offer described herein is not being made in, nor intended to extend to, the United States of America (the «United States») its territories and possessions or any area subject to its jurisdiction or any political subdivision thereof 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 of INTERSPORT PSC Holding AG 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.

Other Jurisdictions

The tender offer described herein is not made in, nor is intended to extend to, a country or jurisdiction where such tender offer would be considered unlawful. Offering materials relating to the tender offer may not be distributed in nor sent to such country or jurisdiction and may not be used for the purpose of soliciting the purchase of any securities of INTERSPORT PSC Holding AG from anyone in such country or jurisdiction (including Canada and Australia).

8. Droit applicable et for

L'offre et l'ensemble des droits et obligations qui en résultent sont régis **par le droit suisse**. La juridiction exclusive compétente est le **Tribunal de commerce du canton de Zurich**.

L. Calendrier

12 juillet 2000	Début du délai d'offre
16 août 2000, 16h00	Fin du délai d'offre
22 août 2000	Début du délai supplémentaire
28 août 2000	Paiement du prix d'achat (délai d'offre)
04 septembre 2000, 16h00	Fin du délai supplémentaire
18 septembre 2000	Paiement du prix d'achat (délai supplémentaire).

Zürich, le 12 juillet 2000

La banque mandatée pour l'exécution: