

Prise de position du conseil d'administration de 4M Technologies Holding SA

en relation avec la requête de certains investisseurs participant à l'assainissement de la Société (MM. Stephen Grey et Nicholas Grey ainsi que Grover Ventures Inc.

et Haute Vision SA) tendant à l'octroi d'une dérogation à l'obligation de présenter une offre publique d'acquisition aux actionnaires de 4M Technologies Holding SA

Le conseil d'administration de 4M Technologies Holding SA (ci-après la «Société») communique la position suivante à l'invitation de la Commission des offres publiques d'acquisition de se prononcer sur la requête du 1^{er} juillet 2008 de M. Stephen Grey, M. Nicholas Grey, Grover Ventures Inc. et Haute Vision SA (ci-après les «Investisseurs») tendant à l'octroi d'une dérogation à l'obligation de présenter une offre publique d'acquisition aux actionnaires de 4M Technologies Holding SA, ainsi que sur l'existence d'éventuels conflits d'intérêts en rapport avec cette nouvelle étape de l'assainissement de la Société.

1. Prise de position sur la requête de dérogation

Après avoir analysé les avantages et inconvénients de l'octroi de la dérogation sollicitée, le conseil d'administration est d'avis que la dérogation à l'obligation de présenter une offre publique d'acquisition est nécessaire pour permettre la poursuite du processus de restructuration et d'assainissement de la Société, entamé en février-mars 2002 et toujours en cours actuellement en raison des difficultés persistantes rencontrées dans le marché sur lequel la Société est active. Le conseil d'administration estime en conséquence que l'octroi de la dérogation est justifié.

Cette dérogation représente l'une des conditions posées par les Investisseurs pour participer à l'augmentation de capital d'un montant maximum de CHF 5 millions décidée par les actionnaires de la Société lors de l'assemblée générale du 25 avril 2008. Elle est ainsi dans l'intérêt de la Société et de ses actionnaires, puisqu'elle devrait permettre à la Société, en combinaison avec les multiples autres mesures de restructuration adoptées par le Groupe 4M au cours des dernières années, de rétablir la base de fonds propres affectée par les dernières pertes de la Société et d'apporter à la Société les liquidités nécessaires pour assurer la poursuite des activités de la Société et de lui permettre, le cas échéant, de développer sa sphère d'activités.

2. Informations au sujet de l'augmentation de capital

Depuis l'assainissement initial du Groupe 4M au printemps 2002, la Société a pris de nombreuses mesures pour restructurer ses activités opérationnelles et développer de nouveaux produits compétitifs. La Société a toutefois continué de subir des pertes importantes tout au long de la période, en raison de la situation sinistrée du marché des équipements pour le disque optique à l'échelle internationale, ce qui a rendu nécessaire l'adoption de plusieurs réductions de capital successives, dont la dernière – décidée lors de l'assemblée générale du 25 avril 2008 – a conduit à une réduction du capital de CHF 13.5 millions à

CHF 0.9 millions par l'absorption de la majeure partie des pertes inscrites au bilan au 31 décembre 2007.

La poursuite de la restructuration du marché des équipements pour le disque optique au début de cette année 2008 a continué de peser de manière significative sur les activités de la Société, occasionnant de nouvelles pertes au cours des premiers mois de l'année et exposant la Société à d'importantes difficultés de trésorerie. Dans ces conditions, la Société doit trouver à brève échéance des fonds propres et des liquidités supplémentaires pour remédier à une menace de surendettement et maintenir ses affaires dans cet environnement toujours difficile.

Toutefois, la situation financière de la Société est aujourd'hui telle que le processus de refinancement n'est pas aisé. Ainsi, dans le cadre de l'augmentation de capital d'au maximum CHF 5 millions décidée par l'assemblée générale du 25 avril 2008, la Société n'a obtenu des déclarations d'intentions fermes de souscription qu'à hauteur d'environ CHF 770'000 de la part de ses actionnaires autres que les Investisseurs. Par conséquent, la Société n'a aujourd'hui pas d'autre alternative que de se tourner à nouveau vers une partie des investisseurs ayant participé à son assainissement depuis 2002 pour obtenir une contribution significative à l'augmentation de capital permettant de couvrir l'intégralité du montant de CHF 5 millions fixé par l'assemblée générale. Dans ce cadre, une société contrôlée par M. Nicholas Grey, Haute Vision SA, a exprimé son accord de principe de participer de manière importante à l'augmentation de capital de la Société, en souscrivant tout le montant non souscrit par d'autres actionnaires jusqu'à concurrence d'un maximum de CHF 4.3 millions.

Cela étant, l'intérêt de la Société ne peut aller jusqu'à imposer aux Investisseurs d'effectuer une offre publique d'acquisition du fait que leur participation significative à cette nouvelle étape de l'assainissement de la Société les conduirait à franchir le seuil de déclenchement d'une telle obligation. C'est pour ce motif d'assainissement que les Investisseurs ont présenté une requête de dérogation à la Commission des offres publiques d'acquisition.

3. Information au sujet de conflits d'intérêts éventuels

Il est rappelé que le conseil d'administration se compose de trois membres, à savoir Messieurs Jean-Claude Roch, devenu président suite à la dernière assemblée générale, Stephen Grey et Nicholas Grey. Quant à la direction de la Société, elle est assurée par MM. Stephen Grey et Jean-Claude Roch.

Par ailleurs, trois des Investisseurs (MM. Stephen Grey et Nicholas Grey et Grover Ventures Inc.) forment aujourd'hui un groupe dûment annoncé comme

tel au sens de l'art. 20 LBVM et détiennent ensemble, à ce titre, une participation représentant 26.31% des droits de vote dans la Société ainsi qu'une participation dans le prêt convertible de CHF 4.8 millions octroyé en juin 2007 qui pourrait conduire, dans l'hypothèse d'une conversion intégrale du prêt convertible en actions de la Société, à une participation globale de 51.07% dans le capital-actions augmenté par la conversion; en outre, comme M. Nicholas Grey est l'ayant-droit économique de la société Haute Vision SA, il faut considérer que celle-ci intégrera le groupe du fait de la participation qu'elle pourrait acquérir dans le cadre de l'augmentation de capital, conduisant à une participation globale du groupe d'actionnaires ainsi élargi de plus de 66.67%.

Le conseil d'administration n'a pas connaissance d'autres liens ou contrats particuliers entre ses membres ou les membres de la direction de la Société et les Investisseurs ou des tiers en rapport avec l'assainissement et l'augmentation de capital. En particulier, M. Jean-Claude Roch est libre de tout conflit d'intérêts potentiel avec les Investisseurs, dans la mesure où il n'a pas de liens personnels particuliers avec ces derniers et n'est partie à aucun contrat ou autre accord avec les Investisseurs en rapport avec 4M.

Pour éviter toute conséquence préjudiciable pour la Société ou ses actionnaires résultant des conflits potentiels d'intérêts susmentionnés, les membres du conseil d'administration ont pris les mesures suivantes:

- MM. Stephen Grey et Nicholas Grey ont dévoilé au conseil d'administration l'existence et l'étendue du conflit potentiel d'intérêts.

- M. Jean-Claude Roch a examiné, de manière indépendante et en s'appuyant sur une confirmation de la situation par l'organe de révision de la Société, la nécessité du financement et l'opportunité des diverses formes envisageables de financement et conclu que l'augmentation de capital envisagée est la meilleure solution pour la Société au vu des circonstances.
- La situation financière et de trésorerie de la Société ainsi que son besoin de financement complémentaire à très court terme ont été confirmés par l'organe de révision de la Société, PricewaterhouseCoopers, sur la base d'un examen des comptes consolidés non audités de la Société au 31 mars 2008 et des autres informations pertinentes.

- Conformément aux décisions prises par l'assemblée générale du 25 avril 2008, le prix d'émission décidé dans le cadre de l'augmentation de capital correspond à la valeur nominale des actions, soit CHF 0.10 par action, et peut être libéré en espèces ou par conversion de créances. L'augmentation de capital a été ouverte à l'ensemble des actionnaires inscrits dans le registre des actions de la Société lors de l'assemblée générale, à la seule condition

qu'ils acceptent d'investir un montant minimal de CHF 20'000.

- Les modalités de l'augmentation de capital ont été approuvées à l'unanimité par le conseil d'administration et avec une très large majorité des voix par l'assemblée générale de la Société.

- La présente prise de position a été adoptée par M. Jean-Claude Roch seul, afin de garantir l'indépendance des appréciations qui y sont contenues.

4. Information au sujet des intentions des principaux actionnaires

Sur la base des intentions fermes de souscription reçues de la part des actionnaires, le conseil d'administration peut confirmer que les seuls actionnaires détenant plus de 5% des droits de vote de la Société (que ce soit sous la forme d'actions et/ou de droits de conversion dans le cadre du prêt convertible octroyé en juin 2007) qui sont prêts à participer, directement ou indirectement, à l'augmentation de capital sont les Investisseurs, selon les modalités décrites ci-dessus, ainsi que Schroder & Co. Banque SA, laquelle a indiqué être prête à participer, pour son propre compte et/ou le compte de clients, à l'augmentation de capital à hauteur de CHF 0.5 million.

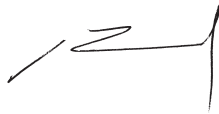
5. Droit d'opposition à la dérogation

Pour le surplus, le conseil d'administration attire l'attention des actionnaires sur l'art. 35 al. 2 quater OBVM-CFB, qui prévoit que:

«Les détenteurs d'une participation dans la société visée peuvent demander dans les dix jours de bourse à la Commission des banques de rendre une décision. Le délai court dès le premier jour de bourse qui suit la publication dans la FOSC.»

Yverdon-les-Bains, le 7 juillet 2008.

Pour le Conseil d'administration:
Jean-Claude Roch, président



4M Technologies Holding SA

Av. des Sports 42, CH-1400 Yverdon-les-Bains
Tel +41 (0)24 473 81 11, Fax +41 (0)24 473 81 02
www.4m-inc.ch



4 M T E C H N O L O G I E S H O L D I N G