



ZWAHLEN & MAYR SA

PRISE DE POSITION

du Conseil d'administration de Zwahlen & Mayr SA, à Aigle, concernant la requête de Mmes Giuliana Della Monta et Rossella Bocciolone et de MM. Fausto et Massimo Bocciolone, d'une part, et des sociétés Sitindustrie Tubes & Pipes S.p.A, Italie, Kobarid Holding SA, Luxembourg, et Eurinox SA, Luxembourg, d'autre part, en constatation de l'inexistence d'une obligation, respectivement de dérogation à l'obligation, de présenter une offre publique d'achat aux actionnaires de Zwahlen & Mayr SA.

Le Conseil d'administration de Zwahlen & Mayr SA communique :

Par requête du 6 février 2009, Mmes Giuliana Della Monta et Rossella Bocciolone et MM. Fausto et Massimo Bocciolone, en Italie (les requérants), ont déposé auprès de la Commission des offres publiques d'acquisition une requête en constatation de l'inexistence d'une obligation de présenter une offre publique d'achat aux actionnaires de la société Zwahlen & Mayr SA selon l'art. 32 LBVM, en relation avec différents transferts de participations intervenus entre les sociétés impliquées dans la chaîne de détention de leur participation de 70,44 % dans la société Zwahlen & Mayr SA. Dans la même requête, les sociétés Sitindustrie Tubes & Pipes S.p.A, Italie, Kobarid Holding SA, Luxembourg, et Eurinox SA, Luxembourg (les sociétés requérantes), ont sollicité pour elles-mêmes une dérogation à l'obligation de présenter une offre publique d'achat aux actionnaires de la société Zwahlen & Mayr SA, en relation avec les mêmes transferts.

Dans le cadre de cette procédure, le Conseil d'administration de Zwahlen & Mayr SA a été invité à prendre position au sujet de ces requêtes et sur l'existence d'éventuels conflits d'intérêt, ce qu'il fait de la manière suivante :

1. Situation actuelle

Les requérants détiennent indirectement une participation majoritaire des droits de vote et du capital de Zwahlen & Mayr SA (ci-après ZM), par l'intermédiaire de trusts dont ils sont les bénéficiaires, lesquels possédaient 100 % du capital de la société GEB Holding Ltd, à Jersey, et 80,65 % de la société Kobarid Holding SA, à Luxembourg. GEB Holding Ltd et Kobarid Holding SA possédaient respectivement 64,1 % et 35,9 % de la société GEB Group, à Villars-sur-Glâne (Suisse), laquelle était l'unique actionnaire de la société Sitindustrie S.p.A, en Italie. Une parente des requérants, Antonella Bocciolone, possédait une participation de 19,35 % dans la société Kobarid Holding SA par l'intermédiaire d'un trust dont elle est bénéficiaire.

Sitindustrie S.p.A détenait, indirectement par une participation de 100 % dans la société Sitindustrie Suisse SA, à Villars-sur-Glâne, l'intégralité de la participation des requérants dans ZM, laquelle est passée, entre fin décembre 2005 et fin décembre 2007, de 54,59 % à 70,44 %.

2. Transactions effectuées

A fin 2006, le trust dont Mme Antonella Bocciolone est bénéficiaire a cédé sa participation dans Kobarid Holding SA aux trusts dont Mme Rossella Bocciolone et MM. Fausto et Massimo Bocciolone sont les bénéficiaires.

A la suite de cette cession, différentes transactions sont intervenues au niveau des sociétés holding détenant Sitindustrie S.p.A, dans un but de simplification de la structure. Le 3 mai 2007, GEB Holding Ltd a d'abord cédé sa participation de 64,1 % dans GEB Group SA à Kobarid Holding SA. Le même jour, Kobarid Holding SA a ensuite cédé l'intégralité de sa participation de 100 % dans GEB Group SA à sa filiale Eurinox SA, à Luxembourg. Le 31 juillet 2007, GEB Group SA a enfin cédé sa participation dans Sitindustrie S.p.A à sa société mère Eurinox SA.

Le 19 décembre 2008, Sitindustrie S.p.A a cédé à sa filiale Sitindustrie Tubes & Pipes S.p.A (Italie), l'intégralité de sa participation dans la société Sitindustrie Suisse SA.

3. Prise de position et motifs

Le but recherché par l'art. 32 LBVM est de protéger la position des actionnaires minoritaires en cas de prise de contrôle de la société par un nouvel actionnaire majoritaire.

Les requérants agissent de concert pour la gestion du groupe Sitindustrie auquel appartient ZM. Conjointement avec les sociétés incluses dans la chaîne de détention de leur participation indirecte dans ZM, dont les sociétés requérantes font également partie, ils constituent un groupe organisé au sens de la LBVM. Les transferts de participation évoqués ci-dessus sont intervenus exclusivement entre entités de ce groupe. L'objectif des restructurations mentionnées sous chiffre 2 se situe au niveau du groupe Sitindustrie, respectivement des sociétés holding détenant le groupe, et non pas en relation avec ZM. Pour ces motifs, le Conseil d'administration de ZM constate que les intérêts de la société ne sont pas concernés par ces opérations. De plus, les

actionnaires minoritaires de ZM ne sont pas touchés dans leur position par les changements intervenus, car, même si la participation indirecte des requérants dans la société ZM est passée de 54,59 % à 70,44 %, leur domination sur la société est demeurée inchangée. Selon la structure de l'actionariat du groupe Sitindustrie dont fait partie ZM, les restructurations à l'origine de la présente procédure ne sont donc pas de nature à pouvoir porter atteinte aux intérêts des actionnaires minoritaires. Dans ces conditions, le Conseil d'administration ne peut que soutenir les conclusions des requérants et des sociétés requérantes en constatation de l'inexistence d'une obligation, respectivement de dérogation à l'obligation, de présenter une offre publique d'achat aux actionnaires de Zwahlen & Mayr SA.

4. Intentions des actionnaires détenant une participation supérieure à 3 %

Les requérants resteront le principal actionnaire de ZM et conserveront des représentants au sein de son conseil d'administration. Le conseil d'administration de ZM ne connaît pas les intentions de Intesa Sanpaolo Holding International SA, à Luxembourg, et Personalvorsorgestiftung vonRoll Infratec AG, à Zurich, les autres actionnaires détenant une participation supérieure à 3 %.

5. Eventuels conflits d'intérêts et mesures de protection

Le Conseil d'administration est composé de MM. Philippe Pot, Président du Conseil d'administration, Fausto Boccione, Jean-Claude Badoux, Bernard Dutoit, Bruno Eynard, Massimo Boccione, Peter Schmalz et Giuglio Mortara.

La Direction est composée de MM. Eric Aigroz (Directeur général), Yves Bosson (Directeur financier), Stefan Walt, Christian Charpin, Michel Thomann, Patrick Jacques, Beat Widmer, David Auer et François Rappo.

MM. Fausto Boccione et Massimo Boccione sont requérants et les représentants du Groupe Sitindustrie qui détient une participation de 70,44 % dans ZM. Au vu de ce conflit d'intérêts, ils se sont abstenus de prendre part au vote sur la prise de position lequel a eu lieu au cours de la séance du conseil d'administration du 17 décembre 2008.

Les membres du Conseil d'administration qui ont participé à la présente prise de position, soit MM. Badoux, Schmalz, Dutoit, Eynard, Pot et Mortara, et les membres de

la Direction, n'ont ni accord ni lien particulier avec les requérants, que ce soit au niveau contractuel, familial ou encore de facto. Ils ne sont donc exposés à aucun conflit d'intérêts et exercent leurs fonctions en toute indépendance, notamment à l'égard de l'actionnaire majoritaire. Les membres du Conseil d'administration sont conscients du fait qu'ils doivent veiller fidèlement aux intérêts de ZM, conformément à l'art. 717 al. 1 CO.

6. Décision de la Commission des OPA

La Commission des OPA a constaté, dans sa décision du 17 avril 2009, qu'il n'existait, pour Mmes Giuliana Della Monta et Rossella Bocciolone et MM. Fausto et Massimo Bocciolone, pas d'obligation de présenter une offre, respectivement qu'il se justifiait, pour les sociétés Sitindustrie Tubes & Pipes S.p.A, Kobarid Holding SA et Eurinox SA, d'octroyer une dérogation à l'obligation de présenter une offre. Le dispositif de la décision est le suivant (pour une version complète de la décision, voir www.takeover.ch) :

1. Les transferts de participation effectués au sein du pool familial composé de Rossella, Fausto, Massimo Bocciolone et Giuliana Della Monta n'entraînent pas d'obligation de présenter une offre publique d'acquisition sur les actions de Zwahlen & Mayr SA.
2. Sitindustrie Tubes & Pipes S.p.A., Kobarid Holding SA et Eurinox SA sont mises au bénéfice d'une dérogation à l'obligation de présenter une offre publique d'acquisition sur les actions de Zwahlen & Mayr SA.
3. Zwahlen et Mayr publiera la prise de position de son conseil d'administration, rédigée en allemand et en français, dans au moins un journal de chaque langue de manière à atteindre une diffusion nationale. Simultanément à la publication dans les journaux, Zwahlen et Mayr transmettra la prise de position à la Commission et à au moins deux fournisseurs d'informations financières, conformément aux termes de l'art. 61, al. 6, OOPA.
4. La présente décision sera publiée sur le site de la Commission des OPA le jour de la publication de la prise de position du conseil d'administration de Zwahlen & Mayr SA dans les journaux.
5. L'émolument à charge de Rossella, Fausto, Massimo Bocciolone et Giuliana Della Monta et Sitindustrie Tubes & Pipes S.p.A., Kobarid Holding SA et Eurinox SA est fixé à CHF 20'000; ils en répondent solidairement.

7. Droit d'opposition des actionnaires minoritaires

Un actionnaire qui détient au minimum 2 % des droits de vote, exerçables ou non, de la société visée (actionnaire qualifié, art. 56 OOPA) et qui n'a pas participé à la procédure peut former opposition contre la présente décision.

L'opposition doit être déposée auprès de la Commission des OPA (Selnaustrasse 30, Case postale, CH-8021 Zurich, info@takeover.ch, téléfax : + 41 58 854 22 91) dans les cinq jours de bourse suivant la publication de la prise de position du Conseil d'administration de la société visée. Le délai commence à courir le premier jour de bourse après la publication de la prise de position.

L'opposition doit comporter une conclusion, une motivation sommaire et la preuve de la participation de son auteur conformément à l'art. 56 al. 3 OOPA.

Aigle, le 17 avril 2009

Pour le Conseil d'administration :

Philippe Pot, Président