

Öffentliches Kaufangebot

Angebotsprospekt vom 24. April 2002

Hiermit wird der **Angebotsprospekt des öffentlichen Kaufangebotes (im Folgenden das «Angebot») von Canon Europa N.V., Bovenkerkerweg 59 - 61, 1185XB Amstelveen, Niederlande (im Folgenden «Canon Europa»), für die öffentlich ausstehenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 10 von Canon (Schweiz) AG*, Industriestrasse 12, 8305 Dietlikon (im Folgenden «Canon Schweiz»), veröffentlicht.**

* Canon (Schweiz) AG, Canon (Switzerland) Ltd. und Canon (Suisse) S.A. sind im Handelsregister eingetragene Firmen von Canon (Schweiz) AG

Angebotspreis: CHF 93.00 je Namenaktie von Canon Schweiz mit einem Nennwert von CHF 10.

Angebotsfrist: 24. April bis 15. Mai 2002, 16.00 Uhr (MEZ).

Bedingungen: Das Angebot ist an keine Bedingungen geknüpft.

Verkaufsrestriktionen

United States of America
The 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 materi- als with respect to the 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 securi- ties of Canon (Switzerland) Ltd. 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
This document is issued by Canon Europa N.V. and is directed only at persons who (i) are outside the United Kingdom, or (ii) have professional experience in matters relating to investments, or (iii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) («high net worth companies, unincorporated associations, etc.») of The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 (all such persons together being referred to as «relevant persons»). This document must not be acted or relied on by persons who are not relevant persons.

Andere Rechtsordnungen
Dieses öffentliche Kaufangebot (das «Kaufangebot») wird weder direkt noch indirekt in einem Land oder einer Rechtsordnung gemacht, wo ein solches Kaufangebot widerrechtlich wäre, in welchem es in anderer Weise ein anwendbares Recht oder Verordnung verletzen würde oder welches von Canon Europa N.V. eine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Kaufangebotes in irgend einer Weise, ein zusätzliches Gesuch an oder zusätzliche Handlungen im Zusammenhang mit staatlichen, regulatorischen oder rechtlichen Behörden erfordern würde. Es ist nicht beabsichtigt, das Kaufangebot auf irgendein solches Land oder eine solche Rechtsordnung aus- zudehnen. Dokumente, die im Zusammenhang mit dem Kaufangebot stehen, dürfen weder in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verteilt, noch in solche Länder oder Rechtsordnungen gesandt werden. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zwecke der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten der Canon (Schweiz) AG durch Personen in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verwendet werden.

Zum Hintergrund des Kaufangebots

Am 15. April 2002 gab Canon Europa die Bedingungen für ihr vom Verwaltungsrat von Canon Schweiz zur Annahme empfohlenes Angebot in bar zum Erwerb sämtlicher öffentlich ausstehender Namenaktien von Canon Schweiz in den elektronischen Medien bekannt. Das vorliegende Dokument enthält die vollständigen Bestimmungen des Angebots sowie die Empfehlung des Verwaltungsrats von Canon Schweiz.

Canon Schweiz
Canon Schweiz, ehemals Walter Rentsch Holding AG, ist eine Tochtergesellschaft von Canon Europa und damit der weltweit tätigen Canon Inc.

Die Walter Rentsch Holding AG wurde 1951 von Walter Rentsch unter dem Namen Walter Rentsch AG gegründet. Das Unternehmen war hauptsächlich im Vertrieb von Kopiergeräten und anderen reprografischen Produkten tätig und bot auch Service- und Supportdienstleistungen im Zusammenhang mit den verkauften Produkten an. In der Folge avancierte das Unternehmen zum Generalimporteur und -vertreiber von Canon-Büromaschinen in der Schweiz. 1993 erwarb Canon Europa eine erste Beteili- gung von 36.15% am Aktienkapital der damaligen Walter Rentsch Holding AG (die 1983 als «Walter Rentsch AG» an der Zürcher Börse eingeführt wurde und seit 1989 unter dem Namen «Walter Rentsch Holding AG» an der SWX Swiss Exchange kotiert ist) und fusionierte das Unternehmen mit ihrer im Fotoimport tätigen Tochter- gesellschaft, Canon Optics AG, zu einer Gesellschaft, welche fortan für Import und Vertrieb von Canon-Erzeugnissen in der Schweiz zuständig war. Der Geschäftsbereich mit Canon-fremden Produktlinien wurde in der Folge grösstenteils verkauft.

Die Beteiligung von Canon Europa an Canon Schweiz
1995 und 1996 erhöhte Canon Europa ihren Anteil am Aktienkapital der Walter Rentsch Holding AG von 36.15% um 14.89% und erreichte so eine Mehrheitsbeteiligung von insgesamt 51.04% des Aktienkapitals. 1996 wurde der Name der «Walter Rentsch Holding AG» in «Canon (Schweiz) AG» geändert.

Die Struktur von Canon Inc.
Die Muttergesellschaft von Canon Schweiz, Canon Inc., führt ihre weltweiten Geschäftstätigkeiten über ihre Kontinentalhauptsitze in Asien, Amerika und Europa und ist an verschiedenen japanischen Börsen, in Tokio, Osaka, Nagoya, Fukuoka und Sapporo, sowie an der Börse in New York und Frankfurt a. M. kotiert.

Derzeit ist Canon Schweiz eine der wenigen europäischen Tochtergesellschaften, die nicht zu 100% Canon Europa und damit Canon Inc. gehört. Zudem ist Canon Schweiz die einzige börsenkotierte Tochtergesellschaft von Canon Europa.

Absichten von Canon Europa bezüglich Canon Schweiz

Canon Schweiz ist derzeit in zwei Hauptgeschäftsbereiche unterteilt: Canon Business Solutions und Canon Consumer Imaging (Konsumgüter), die für den Vertrieb und den Service von Canon-Produkten verantwortlich sind. Canon Consumer Imaging kauft Konsumgüter bei Canon Europa ein, um sie anschliessend an ihre Kunden in der Schweiz und Liechtenstein weiterzuverkaufen.

Canon Europa plant im Rahmen einer Überprüfung ihrer bisherigen Geschäftsstrategie eine paneuropäische Reorganisation ihres Vertriebssystems für den Unternehmens- bereich Canon Consumer Imaging innerhalb ihrer 100%igen Tochtergesellschaften. Nach dem neuen Organisationsmodell wird das gegenwärtige Einkaufs- und Vertriebs- system für Konsumgüter (Canon Consumer Imaging) durch eine Kommissionärsstruktur ersetzt. Hierbei übernehmen die Tochtergesellschaften die Rolle von Verkaufskommissionären, die den Verkauf in eigenem Namen und für Rechnung von Canon Europa besorgen. Canon Europa ihrerseits übernimmt die direkte Verantwor- tung für die Belieferung der Kunden und die Rechnungsstellung.

Dieses Angebot ist vor dem Hintergrund der Gesamtstrategie von Canon Europa zu sehen. So sollen sämtliche Tochtergesellschaften in bedeutenden Ländern zu 100%igen Tochtergesellschaften von Canon Europa werden. Sollte Canon Europa im Zusammenhang mit dem Angebot Alleinaktionärin von Canon Schweiz werden, wird in Erwägung gezogen, die vorgesehene Reorganisation des Vertriebssystems auch auf Canon Schweiz zu übertragen. In diesem Fall würde Canon Schweiz zu einem Verkaufskommissionär von Canon Europa werden.

Auswirkungen der Reorganisation auf Canon Schweiz
Die oben erwähnte Reorganisation wird keine wesentlichen Auswirkungen auf Management, Mitarbeiter und Kunden von Canon Schweiz haben, sondern das Vertriebs- netz von Canon in Europa stärken und eine engere Zusammenarbeit zwischen ihren internationalen Tochtergesellschaften ermöglichen.

Kraftloserklärung («Squeeze-out») und Dekotierung
Wenn Canon Europa nach Ablauf der Nachfrist mehr als 98% der Stimmrechte von Canon Schweiz kontrolliert, wird Canon Europa die Kraftloserklärung der noch aus- stehenden Aktien gemäss Art. 33 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel beantragen («Squeeze-out»).

Canon Europa wird Canon Schweiz nicht von sich aus zur Dekotierung von der SWX Swiss Exchange auffordern. Sollte Canon Schweiz zum Schluss kommen, dass die Dekotierung notwendig sei, zum Beispiel wegen mangelnder Liquidität ihrer Aktien, würde Canon Europa diesen Schritt unterstützen.

A. Das Angebot

- 1. Gegenstand des Angebots**

Das Angebot erfolgt für alle öffentlich ausstehenden Namenaktien von Canon Schweiz. Die entsprechende Anzahl berechnet sich per 12. April 2002 wie folgt:

Zahl der ausstehenden Aktien:	2 092 000
• abzüglich der von Canon Schweiz gehaltenen Aktien (eigene Aktien)	20 000
• abzüglich der Beteiligung von Canon Europa an Canon Schweiz	1 067 820
Zahl der öffentlich ausstehenden Aktien	1 004 180
- 2. Angebotspreis**

Der Netto-Angebotspreis beträgt CHF 93.00 je Namenaktie von Canon Schweiz mit einem Nennwert von CHF 10 und enthält den Dividendenbetrag für das Geschäfts- jahr 2001. Aufgrund des Umstandes, dass diese Dividendenzahlung (vorgesehen für den 26. Juni 2002) kurz nach Abschluss der Nachfrist im Rahmen dieses Angebotes erfolgen würde, beinhaltet der Netto-Angebotspreis, gemäss Beschluss von Canon Europa, die voraussichtliche Dividende von CHF 4.00 pro Namenaktie.

Der Netto-Angebotspreis beinhaltet eine Prämie von 36.7% verglichen mit dem durchschnittlichen Eröffnungskurs der Canon Schweiz-Aktie von CHF 68.02 während der letzten 30 Börsentage bis und mit 12. April 2002 und eine Prämie von 28.3% verglichen mit dem Schlusskurs von CHF 72.50 am 12. April 2002. Ohne Berücksichtigung der Dividendenzahlung von CHF 4.00 je Namenaktie beinhaltet der Angebotspreis eine Prämie von 30.9% verglichen mit dem durchschnittlichen Eröffnungskurs der Canon Schweiz-Aktie während der letzten 30 Börsentage bis und mit 12. April 2002 und einer Prämie von 22.8%, verglichen mit dem Schlusskurs von CHF 72.50 vom 12. April 2002.

In den unten angegebenen Zeiträumen notierte der Schlusskurs der Canon Schweiz-Aktie an der Schweizer Börse wie folgt:

In CHF	1997	1998	1999	2000	2001	2002*
Höchst	114	115	95	92	84	72.50
Tiefst	75.50	82	81	67.50	60.10	63.05

* 1. Januar bis und mit 12. April 2002

Quelle: Bloomberg

	<div><div>4. Potenzielle Interessenkonflikte</div><div>Herr Hajime Tsuruoka ist auch Mitglied des «Management Board of Directors» von Canon Europa. Darüber hinaus hat Canon Europa als Hauptaktionärin von Canon Schweiz bei der letzten Wahl für die Wiederwahl von Dr. Rudolf Gysi und Prof. Dr. Hugo Tschirky gestimmt.</div><div>Die Verwaltungsratsmitglieder haben keine Mandatsverträge mit Canon Europa abgeschlossen. Zudem bestehen keine Vereinbarungen, die eine besondere Vergütung im Fall der Nicht-Verlängerung ihrer Amtszeit als Verwaltungsratsmitglieder vorsehen.</div><div>Um potenziellen Interessenkonflikten zu begegnen, hat der Verwaltungsrat PricewaterhouseCoopers mit der Ausarbeitung einer Fairness Opinion bezüglich des Angebotspreises beauftragt (vgl. oben Abschnitt E).</div><div>5. Bedeutende Aktionäre</div><div>Der Verwaltungsrat von Canon Schweiz ist über die Absichten der Special Situation Holding AG bezüglich des Angebots nicht informiert.</div><div>Hajime Tsuruoka Rudolf Gysi Hugo Tschirky</div><div>11. April 2002</div></div>	
<div>H. Empfehlung der Übernahmekommission</div>	<div>Dieser Prospekt wurde zusammen mit dem Bericht des Verwaltungsrats von Canon Schweiz vor der Veröffentlichung der Übernahmekommission vorgelegt. In ihrer Empfehlung vom 19. April 2002 entschied die Übernahmekommission wie folgt:</div> <div>1. Das öffentliche Kaufangebot von Canon Europa N.V. entspricht dem Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel vom 24. März 1995.</div> <div>2. Die Übernahmekommission gewährt die folgenden Ausnahmen von der Übernahmeverordnung (Art. 4): Befreiung von der Pflicht zur Einhaltung der Karenzfrist (Art. 14 Abs. 2); Verkürzung der Dauer des Angebotes auf 15 Börsentage (Art. 14 Abs. 3 UEV-UEK).</div>	
<div>I. Durchführung des Angebots</div>	<div>1. Registrierung</div> <div><i>Deponenten</i> Aktionäre, die ihre Canon Schweiz-Aktien in einem Depot bei einer Bank in der Schweiz halten, werden gebeten, entsprechend den Instruktionen ihrer Depotbank vorzugehen.</div> <div><i>Personen, die ihre Aktien zu Hause oder in einem Banksafe aufbewahren</i> Aktionäre, die ihre Canon Schweiz-Aktien zu Hause oder in einem Banksafe aufbewahren, werden gebeten, das Formular «Annahme- und Abtretungserklärung» auszufüllen, das bei ShareCommService AG, Kanalstrasse 29, 8152 Glattbrugg, erhältlich ist, und es zusammen mit dem/n betreffenden, nicht annullierten Aktienzertifikat/en direkt beim Canon Schweiz Aktienregister c/o ShareCommService AG, Kanalstrasse 29, 8152 Glattbrugg, einzureichen. Letzter Termin für die Einreichung der Annahme- und Abtretungserklärung ist der 15. Mai 2002, 16.00 Uhr (MEZ) bzw. nach Ablauf der Nachfrist am 3. Juni 2002, 16.00 Uhr (MEZ).</div> <div>2. Rechtsberater</div> <div>Canon Europa hat Wenger Vieli Belser, Rechtsanwälte, Zürich, als Rechtsberater beauftragt.</div> <div>3. Annahme- und Zahlstelle</div> <div>UBS AG; wobei ShareCommService AG die Annahmestelle für Personen ist, die ihre Aktien zu Hause oder in einem Banksafe aufbewahren.</div> <div>4. Berater für die Angebotsstruktur</div> <div>Canon Europa hat UBS Warburg Ltd., London, Swiss Branch Opfikon, Zürich, als «Offer Structure Advisor» beauftragt.</div> <div>5. Sperrung/Börsenhandel</div> <div>Die zum Verkauf angemeldeten und hinterlegten Canon Schweiz-Aktien werden von den Depotbanken gesperrt und können von diesem Zeitpunkt an nicht mehr gehandelt werden.</div> <div>6. Auszahlung des Angebotspreises</div> <div>Die Auszahlung des Angebotspreises für Canon Schweiz-Aktien, die während der Angebotsfrist eingereicht werden, erfolgt am 21. Mai 2002 (erstes Auszahlungsdatum). Die Auszahlung für die während der Nachfrist eingereichten Canon Schweiz-Aktien erfolgt am 7. Juni 2002 (zweites Auszahlungsdatum). (Das Recht, die Angebotsfrist gemäss Abschnitt A. 4 «Angebotsfrist» zu verlängern, bleibt vorbehalten.)</div> <div>7. Steuern und Kostenabrechnung</div> <div>Die eidgenössische Umsatzabgabe sowie die Umsatzgebühr der SWX Swiss Exchange (einschliesslich des Zuschlags der Eidgenössischen Bankenkommision) für die im Rahmen dieses Angebotes eingereichten Aktien werden vollumfänglich von Canon Europa getragen.</div> <div>8. Kraftloserklärung von Canon Schweiz-Aktien</div> <div>Wenn Canon Europa nach Ablauf der Nachfrist mehr als 98% der Stimmrechte von Canon Schweiz kontrolliert, wird Canon Europa die Kraftloserklärung der noch ausstehenden Aktien gemäss Art. 33 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel beantragen.</div>	
<div>J. Publikation</div>	<div>Das Angebot sowie alle anderen das Angebot betreffenden Publikationen werden auf Deutsch in der Neuen Zürcher Zeitung und auf Französisch in Le Temps veröffentlicht. Darüber hinaus wird die Publikation des Angebots Bloomberg zugestellt.</div>	
<div>K. Indikativer Zeitplan</div>	<div>24. April 2002 Publikation des Angebots</div> <div>24. April 2002 bis 15. Mai 2002 Angebotsfrist*</div> <div>21. Mai 2002 Auszahlung des Angebotspreises: erstes Auszahlungsdatum*</div> <div>21. Mai bis 3. Juni 2002 Nachfrist*</div> <div>7. Juni 2002 Auszahlung des Angebotspreises: zweites Auszahlungsdatum*</div> <div>* Canon Europa behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist gemäss den Bestimmungen des Abschnitts A. 4 («Angebotsfrist») ein oder mehrere Male zu verlängern. Die darauf folgenden Daten würden sich dann entsprechend ändern.</div>	
<div>L. Informationsmaterial</div>	<div>Weitere Exemplare dieses Angebotsprospektes können in Deutsch, Französisch und Englisch kostenlos bei UBS Warburg, Zürich, unter Tel. 01 239 47 03, Fax 01 239 21 11, oder über E-mail swiss-prospectus@ubsv.com bezogen werden.</div>	
<div>M. Anwendbares Recht und Gerichtsstand</div>	<div>Das Angebot und sämtliche daraus resultierenden Rechte und Verpflichtungen unterstehen schweizerischem Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand ist Zürich 1 im Kanton Zürich, Schweiz.</div>	
<div>Valorennummer / ISIN</div>	<div>Namenaktien von Canon (Schweiz) AG: Valoren-Nummer: 223.327 / ISIN CH0002233275</div>	
<div>Ort und Datum</div>	<div>Zürich, 24. April 2002</div>	<div>Die mit der technischen Durchführung des Angebotes beauftragte Bank: UBS AG</div>
<div>Fairness Opinion</div>	<div>An den Verwaltungsrat der Canon (Schweiz) AG Industriestrasse 12 8305 Dietlikon</div> <div>10. April 2002</div> <div>Fairness Opinion</div> <div>Sehr geehrte Herren</div> <div>Die Canon Europe NV, Amstelveen (NL), möchte ihre bestehende Mehrheitsbeteiligung von 51% des Aktienkapitals an der Canon (Schweiz) AG ausbauen und unterbreitet den Minderheitsaktionären eine Kaufofferte für die sich im Markt befindlichen Anteile. Das Angebot beziffert sich auf CHF 93 pro Aktie.</div> <div>Sie haben uns mit der Erstellung einer Fairness Opinion beauftragt, welche das Übernahmeangebot der Canon Europe NV, Amstelveen (NL), für sämtliche sich im Publikum befindlichen Aktien der Canon (Schweiz) AG aus finanzieller Sicht auf dessen Angemessenheit überprüft.</div> <div>Basierend auf den im Folgenden dargelegten Erläuterungen, getroffenen Annahmen und erwähnten Einschränkungen beurteilen wir die CHF 93 pro Aktie der Canon (Schweiz) AG aus Sicht der Drittaktionäre aus finanzieller Sicht als fair und angemessen.</div> <div>Für die Beurteilung des Angebots führen wir insbesondere folgende Tätigkeiten durch:</div> <div><div>– Durchsicht und Analyse öffentlich zugänglicher Geschäfts- und Finanzinformationen über die Canon (Schweiz) AG</div><div>– Durchsicht und Analyse interner Geschäfts- und Finanzinformationen der Canon (Schweiz) AG, insbesondere der Mittelfristplanung</div><div>– Diskussionen mit dem Canon-Management bezüglich der vergangenen und gegenwärtigen Geschäftstätigkeit und der zukünftigen Entwicklung</div><div>– Beurteilung der erwarteten betrieblichen freien Cashflows und der von KPMG Corporate Finance, Zürich, durchgeführten Bewertungsarbeiten auf Basis der Discounted Cashflow-Methode unter Anwendung eines risikoadäquaten Kapitalisierungssatzes</div><div>– Getrennte Beurteilung der nichtbetrieblichen Vermögensgegenstände</div><div>– Vergleich der Ertragskraft und der kürzlich notierten Aktienpreise des Unternehmens mit den entsprechenden Daten von vergleichbaren börsenkotierten Unternehmen</div><div>– Analyse der Entwicklung des Börsenkurses der Canon (Schweiz) AG</div><div>– Vergleich der Resultate unserer Arbeiten mit der Kaufofferte.</div></div> <div>Unsere Tätigkeiten basieren auf den vom Management erstellten Finanzplanungen und Analysen, die uns zur Verfügung gestellt wurden. Wir haben uns darauf verlassen, dass diese nach bestem Wissen und Gewissen erstellt wurden und die zukünftigen Aussichten der Unternehmung angemessen berücksichtigen. Die vom Management erstellten internen Finanzanalysen, Mittelfristplanungen und die darin getroffenen Annahmen überprüften wir auf ihre Plausibilität. Weiter wurde uns von Canon Europe Ltd. Business Solutions Business Unit bestätigt, dass der Canon (Schweiz) AG die gleichen Transferpreise verrechnet werden wie anderen nahestehenden sowie unabhängigen europäischen Gesellschaften, welche die Produkte über Canon Europe NV, Amstelveen (NL), beziehen. Im Übrigen haben wir uns auf die Zuverlässigkeit und Vollständigkeit der uns zur Verfügung gestellten oder öffentlich zugänglichen Informationen verlassen.</div> <div>Alle Annahmen bezüglich der künftigen Entwicklung des volkswirtschaftlichen und technologischen Umfeldes und deren Auswirkungen auf die operative Entwicklung der Unternehmung sind mit den üblichen Unsicherheiten behaftet. Die im Rahmen der Mittelfristplanung getroffenen Annahmen spielen jedoch eine entscheidende Rolle bei der Bewertung. Da unsere Arbeit weitgehend auf den Angaben der Gesellschaften beruht, insbesondere denjenigen in der Mittelfristplanung, beschränkt sich unsere Verantwortung auf die sorgfältige und fachgerechte Durchführung.</div> <div>In dieser Transaktion handeln wir als finanzielle Beraterin der Canon (Schweiz) AG und erhalten für unsere Tätigkeit ein Honorar.</div> <div>Diese Fairness Opinion ist ausschliesslich an den Verwaltungsrat der Canon (Schweiz) AG gerichtet und darf ohne schriftliche Zustimmung von PricewaterhouseCoopers AG, mit Ausnahme der Publikation im Anhang zum Angebotsprospekt, für keine anderen Zwecke verwendet werden.</div> <div>Unsere Arbeiten und dieses Schreiben basieren auf dem Stand der Informationen bis zum 10. April 2002 und auf dem von Ihnen gegengezeichneten Mandatsbrief vom 4. März 2002.</div> <div>Auf diese Fairness Opinion ist ausschliesslich schweizerisches Recht anwendbar; Gerichtsstand ist Zürich.</div> <div>Diese Beurteilung stellt in Bezug auf die Annahme des Angebots keine Empfehlung an die Aktionäre der Canon (Schweiz) AG dar.</div> <div>Mit freundlichen Grüssen</div> <div>PricewaterhouseCoopers AG</div> <div>Markus Bucher Christoph Gut</div>	