



Warburg Dillon Read

Offre publique d'achat de



Bon appétit Group SA, Moosseedorf

soumise aux actionnaires de



Usego Hofer Curti SA, Volketswil

Prix d'offre

Objet de l'offre

Période d'offre

Domicile officiel d'acceptation et de paiement

CHF 405.– net par action nominative Usego Hofer Curti SA d'une valeur nominale de CHF 50

317 406 actions nominatives Usego Hofer Curti d'une valeur nominale de CHF 50

du 22 juin 1999 au 19 juillet 1999 à 16 h 00

UBS SA

Situation initiale

Les Conseils d'administration de Bon appétit Holding SA («Bon appétit») et d'Usego Hofer Curti SA («UHC») ont proposé à leurs actionnaires, lors des assemblées générales des 8 et 9 juin 1999, de regrouper les deux entreprises pour donner naissance au Bon appétit Group SA («Bon appétit Group»). En acceptant l'augmentation du capital autorisé lors de l'assemblée générale de Bon appétit, les actionnaires ont donné indirectement leur accord au regroupement. Les deux entreprises sont d'ores et déjà liées, avant le regroupement prévu, par leur actionnariat au travers de Curti & Co. SA. De plus, elles coopèrent dans divers secteurs. Dirigées par un seul Conseil d'administration et par leurs stratégies éprouvées, Bon appétit et UHC pourront continuer de se développer en autarcie avec des organes de direction et des organisations de vente autonomes. Elles continueront d'offrir comme auparavant leurs produits et leurs services par l'intermédiaire des circuits de distribution et des réseaux de détaillants habituels. La Direction générale sera constituée de deux CEO, MM. Mario Fontana et Edwin Scherrer, qui se partageront les responsabilités à parts égales. Le Bon appétit Group entend offrir de nouveaux services sur ses anciens marchés et multiplier sa croissance. Ces dernières années, des acquisitions ont permis aux deux groupes de développer leurs débouchés traditionnels et de conquérir des créneaux des plus rentables. Le regroupement leur permettra de faire un saut quantique. Les sociétés des deux entreprises resteront focalisées et développeront bientôt leurs services en tant qu'entités de taille raisonnable proches du marché. Le Bon appétit Group s'est fixé pour objectif de devenir un prestataire de service d'importance pour les PME dans le secteur de la gastronomie et du commerce de détail. Dans le même temps, les activités d'externalisation déjà au service de gros clients devront être développées. De plus, le Bon appétit Group a l'intention de mettre en place un nouveau modèle commercial: Knowledge Management. Les informations recueillies parallèlement au flux de marchandises, telles que les vastes connaissances des restaurateurs et des détaillants sur les habitudes de consommation, devront être systématiquement recueillies et traitées. Ces informations permettront d'optimiser le flux de marchandises internes et la gamme de produits. Par ailleurs, le Bon appétit Group a l'intention de proposer des services groupés novateurs à ses clients et aux producteurs de produits alimentaires. Il entend ainsi devenir rapidement le numéro 1 des Food Content Providers. Le Bon appétit Group passera ainsi du «warehouse» au «brainhouse». Sur la base des évaluations des deux entreprises effectuées par KPMG, le Conseil d'administration de Bon appétit a fixé la parité d'échange à raison de 1 action nominative Bon appétit pour 2,7 actions nominatives UHC. Cette parité a été jugée équitable dans le cadre d'une appréciation effectuée par Warburg Dillon Read pour le compte du Conseil d'administration de Bon appétit. Sur la base de cette parité d'échange effectuée à partir d'évaluations individuelles, la valeur du capital propre d'UHC ressort à CHF 295 millions et celle de Bon appétit à CHF 456 millions. Outre le changement de raison sociale de Bon appétit Holding SA en Bon appétit Group SA, lors de l'Assemblée générale de Bon appétit du 8 juin 1999, il a été procédé dans un premier pas à une augmentation du capital autorisé, hors droits de souscription, portant sur un maximum de 200 000 actions nominatives nouvelles d'une valeur nominale de CHF 50. Après l'exécution de l'offre publique d'achat (deuxième étape), 174 463 actions nominatives Bon appétit seront nécessaires pour financer l'apport en nature de 471 050 actions nominatives d'UHC (59,0% du capital-actions) par Hofer & Curti SA et ses filiales HC Beteiligungen SA (100%) et EG Burgdorf SA (99,6%, le reste du capital se trouvant réparti parmi le public). Le Conseil d'administration de Bon appétit s'est engagé à effectuer l'augmentation de capital de Bon appétit par apport en nature après l'offre publique d'achat adressée aux autres actionnaires d'UHC (vraisemblablement à la mi-août 1999). Le capital autorisé en excédent ne sera pas utilisé. De même, le Conseil d'administration de Bon appétit s'est engagé à recourir à l'article 8 des statuts et à enregistrer les actions nominatives dans les mains de Curti & Co. SA (y compris toutes ses filiales détenant plus de 5% des actions nominatives du Bon appétit Group) et celles dans les mains de Hofer Holding SA (y compris toutes ses filiales détenant plus de 5% des actions nominatives du Bon appétit Group) avec des droits de vote en proportion des actions détenues, c'est-à-dire au-delà de 5%. Le Conseil d'administration d'UHC a examiné l'offre publique d'achat du Bon appétit Group et recommande de l'accepter (cf. III Rapport du Conseil d'administration d'UHC).

I. Offre du Bon appétit Group

1. Annonce préalable

Conformément aux art. 7 ss de l'Ordonnance de la Commission des offres publiques d'acquisition, l'offre publique d'achat a été publiée préalablement le 18 mai 1999 dans les médias électroniques et le 20 mai 1999 dans la presse.

2. Prix d'offre

CHF 405.– net par action nominative UHC de CHF 50 nominal. La vente n'occasionnera pas de frais aux détenteurs d'actions nominatives UHC. Le droit de timbre sera pris en charge par le Bon appétit Group.  
Le prix d'achat de cette offre est supérieur de CHF 80.– (24,6%) au cours d'ouverture du jour de la publication du regroupement (17 mai 1999) et de CHF 89,50 (28,4%) au cours d'ouverture moyen des 30 dernières séances de la Bourse suisse précédant le 17 mai 1999.  
L'évolution du cours de l'action nominative UHC à la Bourse suisse est la suivante (cours de clôture ajustés en CHF) :

	1994	1995	1996	1997	1998	1999 *
Plus haut	277.–	279.–	175.–	325.–	389.–	406.–
Plus bas	200.–	170.–	120.–	120.–	203.–	235.–

\* jusqu'au 15 juin 1999  
Cours d'ouverture du 17 mai 1999 (avant l'annonce de l'offre): CHF 325.–

3. Objet de l'offre

L'offre publique d'achat porte sur la totalité des 317 406 actions nominatives UHC non détenues en date du 15 juin 1999 par le Bon appétit Group et Hofer & Curti SA (y compris les filiales HC Beteiligungen SA et EG Burgdorf SA se trouvant dans la sphère d'influence économique de Hofer & Curti SA). Hofer & Curti SA est contrôlée à parts égales par Hofer Holding SA et Curti & Co. SA.  
Les actions nominatives UHC qui ne font pas l'objet de l'offre publique d'achat sont:  
Bon appétit Group SA 10 472 actions nominatives UHC  
Hofer & Curti SA, Lucerne 471 050 actions nominatives UHC

4. Période d'offre et calendrier

Début de la période principale

Fin de la période principale

Début de la période secondaire

Versement du prix d'achat des actions nominatives présentées pendant la période principale

Fin de la période secondaire

Versement du prix d'achat des actions nominatives présentées pendant la période secondaire

22 juin 1999

19 juillet 1999 à 16 h 00

22 juillet 1999

23 juillet 1999

4 août 1999 à 16 h 00

9 août 1999

5. Conditions

L'offre publique d'achat n'est soumise à aucune condition.

II. Autres données sur l'offre publique d'achat	
	<div><div><div><div>1. Données sur l'acheteur</div><div>Raison sociale et siège:</div><div>Capital:</div><div>But:</div><div>Activités:</div><div>Conseil d'administration:</div></div><div><div>Bon appétit Group SA, 3302 Moosseedorf</div><div>Bon appétit dispose d'un capital-actions entièrement libéré de CHF 22 850 000, divisé en 457 000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 50 chacune, et d'un capital-actions autorisé de CHF 10 mio. créé lors de l'Assemblée générale des actionnaires du 8 juin de cette année pour l'apport en nature de 471 050 actions nominatives d'UHC qu'effectuera Hofer &amp; Curti SA.</div><div>Selon les statuts le but de la société est d'acquérir et de gérer des participations dans des entreprises ainsi que de financer des entreprises suisses et étrangères dont l'activité est proche de la sienne, notamment dans le secteur de la gastronomie et de son approvisionnement, du commerce et des prestations de service. Par décision du Conseil d'administration, la société peut, en Suisse comme à l'étranger, établir des succursales de même qu'acquérir, gérer et vendre des biens fonciers.</div><div>Bon appétit Group est en Suisse le plus grand fournisseur et le plus grand prestataire de services spécialisé dans le commerce libre-service et la livraison en gros de tous les groupes de produits destinés à la restauration et à l'hôtellerie avec trois domaines d'activité autonomes:<ul style="list-style-type: none"><li>Gastrolog.ch assure toutes les opérations liées au commerce libre-service et à la livraison en gros en Suisse, et regroupe les sociétés Prodega SA, Howeg-Planteurs Réunis SA, Growa SA et Fresh &amp; Net GastroLogistik SA, qui continueront à traiter leurs marchés en toute indépendance.</li><li>Gastrolog.fr est actif dans le domaine du libre-service et de la livraison en gros dans la moitié nord de la France. Ce domaine d'activité regroupe Ewocash, Ewoco, Aldis Ile-de-France et N.E.S. La société ambitionne de s'octroyer, avec le concours de son partenaire Metro, le leadership de la livraison en gros sur le marché français de la restauration.</li><li>Sous la houlette de la Société Suisse des Wagons-Restaurants SSG, Restaurants &amp; Catering permet à Bon appétit de renforcer sa position sur le marché de la restauration itinérante dans le secteur ferroviaire (wagons-restaurants et mini-bars), de la restauration aux aéroports, des restoroutes sur le réseau autoroutier et de la restauration dans les lieux publics (gares, centres commerciaux, centres villes).</li></ul></div><div>Le nouveau Conseil d'administration de Bon appétit Group se compose des personnes suivantes: Beat Curti, président (membre jusqu'alors du Conseil d'administration de Bon appétit et d'UHC) Erwin Conradi (membre jusqu'alors du Conseil d'administration de Bon appétit)</div></div></div></div>

	Emil Flückiger (membre jusqu'alors du Conseil d'administration de Bon appétit et d'UHC) Mario Fontana (membre depuis l'AG de 1999) Edith Hofer Arnold (membre jusqu'alors du Conseil d'administration d'UHC) Etienne Jornod (membre jusqu'alors du Conseil d'administration d'UHC) Max Kopp (membre jusqu'alors du Conseil d'administration de Bon appétit) Rosmarie Michel (membre jusqu'alors du Conseil d'administration de Bon appétit) Karl Reichmuth (membre jusqu'alors du Conseil d'administration d'UHC) Paul Reutlinger (membre depuis l'AG de 1999) Edwin A. Scherrer (membre depuis l'AG de 1999) Bruno Staffelbach (membre jusqu'alors du Conseil d'administration d'UHC)		
Gros actionnaires (avant l'augmentation de capital):	Au 15 juin 1999, les actionnaires suivants détiennent plus de 5% des voix dans le capital-actions de Bon appétit Group: Curti & Co. SA, Lucerne	235 635 actions nominatives resp. 51,6%	
Gros actionnaires (après l'augmentation de capital):	Après l'augmentation de capital en contrepartie de l'apport en nature et de la réorganisation d'Hofer & Curti SA, les actionnaires suivants détiennent plus de 5% des voix de Bon appétit Group: Curti & Co. SA, Lucerne	332 231 actions nominatives resp. 52,6% (à l'inclusion des participations dans la sphère d'influence économique) 77 867 actions nominatives resp. 12,3% (à l'inclusion des participations dans la sphère d'influence économique)	
Achats et ventes d'actions nominatives UHC par Bon appétit Group (incl. filiales):	Etat au 15 juin 1998 Achats jusqu'au 15 juin 1999 Ventes jusqu'au 15 juin 1999 Etat au 15 juin 1999	11 552 actions nominatives UHC – 1 080 actions nominatives 10 472 actions nominatives UHC	
Derniers comptes annuels publiés:	Ceux-ci peuvent être obtenus gratuitement au Registre des actionnaires, Bon appétit Group SA, Industriestrasse 25, 8604 Volketswil ou à Warburg Dillon Read (tél. 01 / 239 47 03 ou fax 01 / 239 48 09).		
<b>2. Financement de l'offre publique d'achat</b> Le financement de l'offre publique d'achat est assuré par des fonds propres et des fonds de tiers.			
<b>3. Données sur la société visée</b> Le capital-actions d'UHC s'élève à CHF 39 946 400, divisés en 798 928 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 50 chacune. Les principaux actionnaires sont le groupe Hofer & Curti, qui détient 61,3% du capital (dont 59% par Hofer & Curti SA, filiales comprises; 2,3% environ du capital d'UHC sont dans la sphère d'influence des familles Curti et Hofer, y compris les 10 472 actions détenues par Bon appétit Group), et la fondation en faveur des collaborateurs d'UHC avec une part de 2,8%. Seulement les actions nominatives dans les mains du groupe Hofer & Curti qui ne sont pas détenues directement ou indirectement par Hofer & Curti SA et Bon appétit Group font l'objet de cette offre publique d'achat. Les personnes physiques et morales sont libres d'accepter celle-ci ou de ne pas l'accepter. Les 22 405 actions nominatives de la Fondation en faveur des collaborateurs d'UHC font également l'objet de cette offre publique d'achat, et le Conseil de fondation est libre dans sa décision. Après la réorganisation de Hofer & Curti SA, il n'y a plus de convention d'actionnaires entre Hofer Holding SA et Curti & Co. SA.			
<b>4. Données supplémentaires sur les gros actionnaires de la société visée:</b> Les gros actionnaires d'UHC ont opéré les achats et les ventes suivantes au cours des 12 derniers mois:			
Achats et ventes d'actions nominatives UHC par Hofer & Curti SA (incl. filiales):	Etat au 15 juin 1998 Achats jusqu'au 15 juin 1999 Ventes jusqu'au 15 juin 1999 Etat au 15 juin 1999	471 050 actions nominatives UHC 810 actions nominatives UHC – 471 860 actions nominatives UHC	
	Un prix maximum de CHF 235.– a été payé par Hofer & Curti SA ces derniers mois pour les actions nominatives d'UHC. Répondant favorablement à l'OPA, l'EG Burgdorf remettra 810 actions nominatives UHC qu'elle a acquises durant les douze derniers mois.		
Achats et ventes d'actions nominatives UHC par la Fondation en faveur des collaborateurs d'UHC:	Etat au 15 juin 1998 Achats jusqu'au 15 juin 1999 Ventes jusqu'au 15 juin 1999 Etat au 15 juin 1999	24 585 actions nominatives UHC – 2 180 actions nominatives UHC 22 405 actions nominatives UHC	
	La Fondation en faveur des collaborateurs n'a pas acheté d'actions UHC ces 12 derniers mois.		
Monsieur Beat Curti a vendu en Bourse, le 14 juillet 1998, le reliquat des actions UHC que figuraient dans son patrimoine privé. Par ailleurs, ni Monsieur Beat Curti, ni Monsieur Albert Hofer n'ont acheté ou vendu des actions UHC à titre privé ces 12 derniers mois.			
<b>5. Procédure dite de «Fairness Opinion»</b> PricewaterhouseCoopers a été chargé par le Conseil d'administration d'UHC de se prononcer sur le prix de l'offre. La procédure de «Fairness Opinion» confirme que le prix de CHF 405.– offert pour l'achat d'une action nominative d'UHC est équitable. Le texte de la Fairness Opinion peut être gratuitement obtenu chez Warburg Dillon Read, à Zurich (téléphone 01 / 239 47 03, fax 01 / 239 48 09).			
<b>6. Informations non publiques</b> Bon appétit Group confirme n'avoir reçu directement ou indirectement d'UHC aucune information non publique susceptible d'influer de manière déterminante sur la décision des détenteurs d'actions nominatives.			
<b>7. Autres informations</b> La Commission fédérale de la concurrence a consenti au regroupement par lettre en date du 27 mai 1999.			
<b>III. Rapport du Conseil d'administration d'UHC</b>	Le Conseil d'administration d'UHC a minutieusement examiné l'offre publique d'achat présentée par le Bon appétit Group et a décidé, le 17 mai 1999, de recommander aux détenteurs d'actions nominatives de l'accepter. Les Conseils d'administration d'UHC et de Bon appétit étant en partie composés des mêmes membres, les deux organes ont confié l'évaluation de l'entreprise à KPMG, afin d'éviter d'éventuels conflits d'intérêts. Dans le cadre d'une procédure dite de «Fairness Opinion», PricewaterhouseCoopers a jugé équitable le prix d'achat de CHF 405.– par action nominative d'UHC proposé par le Conseil d'administration du Bon appétit Group. L'offre publique d'achat du Bon appétit Group permet aux actionnaires minoritaires de vendre leurs actions nominatives à un prix équitable. Après avoir examiné diverses variantes, le Conseil d'administration est arrivé à la conclusion que, d'un point de vue financier, il était plus avantageux pour les actionnaires d'accepter l'offre que de conserver les actions nominatives. Le Conseil d'administration d'UHC confirme que le renouvellement du mandat d'une majorité des anciens administrateurs au sein du Conseil d'administration du Bon appétit Group n'engendrera aucuns conflits d'intérêts et que l'égalité des mandats est garantie. En outre, les membres sortants de l'ancien Conseil d'administration d'UHC n'ont reçu aucune indemnité.		
	Zurich, le 17 mai 1999	Usego Hofer Curti SA Dr. B. Curti Président du Conseil d'administration	K. Reichmuth Vice-président du Conseil d'administration
<b>IV. Rapport de l'organe de contrôle</b>	En qualité d'organe de contrôle reconnu aux termes de la loi sur les bourses et habilité à vérifier la conformité de l'offre publique d'achat, nous avons examiné le prospectus de l'offre. La responsabilité de l'établissement de ce prospectus incombe à l'offrant alors que notre mission consiste à vérifier ce prospectus et à émettre une appréciation à son sujet. Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans le prospectus de l'offre puissent être constatées avec une probabilité raisonnable. Nous avons examiné les indications fournies dans celui-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. Par ailleurs, nous avons vérifié le respect de la loi et des ordonnances s'y rapportant. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion. Nous estimons – que le présent prospectus de l'offre est conforme à la loi et à l'ordonnance, compte tenu de l'exception admise par la Commission des offres publiques d'acquisition; – que le prospectus de l'offre est complet et véridique; – que les destinataires de l'offre publique d'achat seront traités équitablement; – que le financement de l'offre publique d'achat est assuré et que les moyens requis sont disponibles; – que les règles relatives à l'offre obligatoire, notamment au prix d'offre, sont respectées; – que les effets de l'annonce préalable de l'offre sont respectés conformément à l'art. 9 de l'ordonnance sur les OPA (OOPA).		
	Zurich, le 18 juin 1999	KPMG Fides Peat Jürg Meisterhans Expert-comptable diplômé	Peter Hanimann Expert-comptable diplômé
<b>V. Recommandation de la Commission des offres publiques d'acquisition</b>	Le 21 juin 1999, la Commission des offres publiques d'acquisition (ci-après Commission des OPA) a émis la recommandation suivante: L'offre publique d'achat de Bon appétit Group SA est conforme à la loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières du 24 mars 1995. Conformément aux art. 4 de l'ordonnance sur les OPA (OOPA), la Commission des OPA admet la dérogation au respect du délai de carence (art. 14 al. 1).		
<b>VI. Déroulement de l'offre</b>	<b>1. Souscription</b> <i>Déposants:</i> Les détenteurs d'actions nominatives dont les titres sont conservés dans un dépôt bancaire et qui acceptent l'offre sont invités à remettre à leur banque dépositaire le formulaire de déclaration d'acceptation, dûment rempli et signé, d'ici au 19 juillet 1999 à 16h00. <i>Détenteurs d'actions conservant leurs titres à domicile:</i> Les détenteurs d'actions nominatives qui conservent leurs titres à domicile ou dans un coffre bancaire sont invités à remettre lesdits titres, non annulés, accompagnés de la déclaration d'acceptation, dûment remplie et signée, d'ici au 19 juillet 1999 à 16h00 à une des succursales d'UBS SA en Suisse ou à leur banque. <b>2. Banque chargée de la réalisation de l'offre publique d'achat</b> Bon appétit a chargé Warburg Dillon Read, une division d'UBS SA, d'assurer la réalisation de l'offre publique d'achat. Sont considérés comme domiciles officiels de souscription et de paiement toutes les succursales suisses d'UBS SA. <b>3. Blocage des titres</b> Les actions nominatives annoncées à la vente seront bloquées par la banque et ne pourront plus être négociées. <b>4. Paiement du prix d'achat</b> Si l'offre publique d'achat s'achève dans les délais, la valeur du paiement du prix d'achat est le 23 juillet 1999 pour les actions nominatives remises pendant la période de l'offre et le 9 août 1999 pour les titres remis pendant le délai supplémentaire. <b>5. Publication de l'offre</b> Cette offre publique d'achat et le résultat seront publiés dans les titres de la suivants: Neue Zürcher Zeitung, Der Bund, Basler Zeitung, Le Temps et Feuille officielle suisse du commerce. <b>6. Suspension du négoce en Bourse / annulation</b> Si aucun négoce régulier n'est plus assuré après l'offre publique d'achat en raison du faible nombre d'actions nominatives d'UHC encore détenus par le public, le retrait des actions nominatives de la Bourse suisse sera demandé. De surcroît, Bon appétit a l'intention de demander l'annulation judiciaire des titres restants détenus par des tiers qui n'auraient pas été proposés au rachat dans le cadre de la présente offre publique d'achat, et ce conformément à l'art. 33 de la LBVM. <b>7. Droit applicable et for</b> L'offre et l'ensemble des droits et obligations réciproques qui en découlent sont régis par le droit suisse. Le for judiciaire exclusif est le Tribunal de commerce du canton de Zurich. <b>8. US Sales Restrictions</b> The offer is not being made directly or indirectly in the United States of America («United States»), its territories or possessions or any area subject to its jurisdiction or any political subdivision thereof, or to any resident of the United States, or to any other person who is a U.S. person as means or instrumentality of interstate or foreign commerce of the United States or of any facility of a United States national securities exchange or otherwise.		
<b>Numéro de valeur / ISIN</b>	Actions nominatives Usego Hofer Curti SA d'une valeur nominale de CHF 50: 198 545 / CH0001985453		
<b>Lieu et date</b>	Zurich, le 22 juin 1999		
	Warburg Dillon Read is the Investment Banking Division of UBS AG.		
	Seul le texte de l'offre en allemand est valable légalement.		