

# shaPE

## shaPE Capital SA, Freienbach (SZ)

Rachat d’actions propres en vue d’une réduction de capital

Négoce sur la deuxième ligne à la SIX Swiss Exchange (Symbole: SHPNE)

Le capital-actions de shaPE Capital SA, Wolleraustrasse 41a, 8807 Freienbach (SZ), («shaPE», Ticker: SHPN/SHPNE: Standard pour les sociétés d’investissement) inscrit actuellement dans le registre du commerce se monte à 85 000 000 CHF, divisé en 850 000 actions nominatives de 100 CHF nominale. Lors de l'Assemblée générale ordinaire du 3 mai 2011, il a été décidé de réduire le capital-actions moyennant destruction de 170 000 actions nominatives rachetées de 17 000 000 CHF sur 68 000 000 CHF, ce qui correspond à 680 000 actions nominatives. Cette réduction de capital devra être inscrite au registre du commerce à l’issue du délai d’appel aux créanciers qui expire le 12 juillet 2011.

L’assemblée générale ordinaire de shaPE du 3 mai 2011 a autorisé le conseil d’administration à racheter, dans le cadre d’un rachat d’actions courant jusqu’au 30 juin 2014 au plus tard, jusqu’à 20% des propres actions encore en circulation après l’achèvement de la réduction du capital-actions. L’étendue du programme de rachat d’actions représentera au maximum 20% du flottant (free float) en circulation après la réalisation de la réduction de capital décrite plus haut. Ceci correspond à un nombre maximal de 122 366 actions nominatives. Sur la base du cours de clôture du marché du 10 juin 2011 la valeur de marché du nouveau programme de rachat représente au maximum 14 806 286 CHF. Le volume effectif du rachat d’actions sera défini au gré du Conseil d’administration en fonction des liquidités librement disponibles de shaPE, du volume de propres actions et de la situation du marché. Le conseil d’administration demande par destruction des actions rachetées sous ce programme de rachat à une des Assemblées Générales prochaines réductions du capital-actions. Le rachat d’actions est effectué exclusivement à la SIX Swiss Exchange.

Négoce sur une seconde ligne à la SIX Swiss Exchange

Une seconde ligne de négoce pour les actions shaPE sera mise en place à la SIX Swiss Exchange. Seul shaPE pourra se porter acquéreur sur cette seconde ligne (par l’intermédiaire de la banque mandatée pour procéder aux rachats) et racheter ses propres actions en vue de la réduction ultérieure du capital.

Le négoce avec des actions nominatives du shaPE sur la première ligne sous le numéro de valeur 1288584 n’est pas concerné par cela et poursuivi normalement. Un actionnaire souhaitant vendre ses actions shaPE a donc le choix entre les céder dans le cadre du négoce ordinaire (première ligne)ou les proposer sur la seconde ligne de négoce en vue de la réduction de capital ultérieure. shaPE n’a un engagement d’acheter des Propres actions sur la seconde ligne à aucun moment; elle se produira selon des conditions du marché en tant qu’acheteuse.

Prix de rachat	Les prix de rachat, autrement dit les cours sur la seconde ligne, devraient se former à partir des cours des actions shaPE négociées sur la première ligne.
Versement du prix net et livraison des titres	Le négoce sur la seconde ligne constitue une opération boursière normale. Le versement du prix net et la livraison des actions rachetées par shaPE auront donc lieu, conformément à l’usage, trois jours de Bourse après la date de conclusion de l’opération.
Banque mandatée	shaPE a mandaté la Banque Cantonale de Zurich pour ce rachat d’actions. Elle sera le seul membre de la Bourse à fixer pour le compte de shaPE des cours acheteurs pour les actions nominatives de cette dernière sur la seconde ligne de négoce.
Durée du rachat	Le négoce des actions nominatives shaPE interviendra sur la seconde ligne (standard pour les sociétés d'investissement de la SIX Swiss Exchange) à partir du 1 juillet 2011 et durera au plus tard jusqu’au 30 juin 2014.
Réglementation boursière	Selon la réglementation de la SIX Swiss Exchange, les opérations hors Bourse sur la seconde ligne dans le cadre d’un rachat d’actions sont interdites.

Impôts et prélèvements	<p>Le rachat d’actions propres en vue d’une réduction du capital est considéré comme une liquidation partielle de la société effectuant le rachat tant du point de vue de l’impôt fédéral anticipé que des impôts directs. Il en résulte les conséquences suivantes pour les actionnaires qui vendent leurs titres:</p> <p><b>1. Impôt anticipé</b></p> <p>Les rachats d’actions ne sont pas soumis à l’impôt anticipé, car la société prélèvera la différence entre le prix de rachat des actions et leur valeur nominale par le biais du compte «réserves d'apports de capital» (réserve remboursable exonérée d’impôt). Par conséquent, aucun impôt anticipé n’est perçu sur le prix de rachat.</p> <p><b>2. Impôts directs</b></p> <p>Les explications suivantes concernent l’imposition dans le cas de l’impôt fédéral direct. En matière d’impôt direct, la pratique fiscale des cantons et des communes correspond en règle générale à celle de la Confédération.</p> <p>a. Actions détenues dans le patrimoine privé:</p> <p>En cas de rachat des actions par la société, la différence entre le prix de rachat et la valeur nominale des actions ne constitue pas un revenu imposable car cette différence est prélevée par le biais du compte «réserves d'apports de capital» (principe de l’apport en capital).</p> <p>b. Actions détenues dans le patrimoine commercial:</p> <p>En cas de rachat des actions par la société, la différence entre le prix de rachat et la valeur comptable des actions constitue un bénéfice imposable (principe de la valeur comptable).</p> <p><b>3. Conséquences fiscales générales et taxes</b></p> <p>Les informations selon chiffre 2 ci-dessus sont de nature générale et ne portent que sur le traitement fiscal relatif aux actionnaires ayant leur domicile en Suisse. shaPE ne connaît pas la situation individuelle des différents investisseurs. Les actionnaires sont donc tenus de se renseigner sur leur situation concrète auprès de leur propre conseiller juridique, financier ou fiscal.</p> <p>Les personnes domiciliées à l’étranger sont imposées conformément à la législation de leur pays respectif.</p> <p>Le rachat d’actions propres en vue d’une réduction du capital est exempt du droit de timbre de négociation.</p> <p>Les droits de la SIX Swiss Exchange SA sont dus.</p>
------------------------	--

Propres actions par 10 juin 2011	Nombre de titres 188 816	Participation au capital 22.214 %
Actionnaires importants	Conformément au 10 juin 2011 nouvelles contractées près de shaPE et publiées, si les ayant droit économique suivants détiennent plus de 3 % du capital et des droits de vote à shaPE :	
	SO Finance (Cayman) Ltd., ancien Horizon21 Finance (Cayman) Ltd., c/o M & C Corporate Services Limited, PO Box 309 GT, Ugland House, South Church Street, Grand Cayman, Cayman Island (actionnaire direct)	
	SO Holding AG, ancien Horizon21 Holding AG, Poststrasse 4, CH-8808 Pfäffikon, détient 80 % du capital de SO Finance (Cayman) Ltd.	
	Allwinden Holding AG, Poststrasse 4, CH-8808 Pfäffikon, détient 20 % du capital de SO Finance (Cayman) Ltd.	
	Rainer-Marc Frey, 8806 Bäch, détient 100 % du capital de SO Holding AG. Adrian Gut, 6047 Kastanienbaum, détient 100 % du capital de Allwinden Holding AG	
	50 000 actions nominatives	5.882 %
	Swiss Reinsurance Company Ltd., Mythenquai 50/60, CH-8022 Zürich	
	40 000 actions nominatives	4.706 %

Informations non publiques	Au sens des dispositions tenant, shaPE confirme ne disposer actuellement d’aucune information non publiée constituant un fait susceptible d’influencer le cours au sens des règles sur la publicité événementielle de SIX Swiss Exchange SA et devant être publiée.
----------------------------	---

Décision de la Commission des OPA	<p>Étant donné que le volume maximal du programme de rachat excède 10% du capital-actions et des droits de vote inscrits au registre du commerce selon les règles de la bourse, la Commission des OPA a pris, conformément au chiffre 5.3 de la Circulaire COPA n° 1 du 26 février 2010, la décision suivante, le 25 mai 2011:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>Le programme de rachat de shaPE Capital SA sur une ligne de négoce spéciale auprès de la SIX Swiss Exchange dans le but d’une réduction du capital est exonéré de l’appli-cation des dispositions sur les offres publiques d’acquisition à concurrence de 122 366 actions nominatives au maximum.</li><li>Une dérogation au Cm 8 de la Circulaire COPA n° 1 du 26 février 2010 est accordée à shaPE Capital SA.</li><li>L’annonce de rachat de shaPE Capital SA doit contenir le dispositif de la présente décision et indiquer le délai et les conditions auxquelles un actionnaire peut revendiquer sa qualité de partie et faire opposition à ladite décision.</li><li>La présente décision sera publiée sur le site internet de la Commission des offres publiques d’acquisition le jour de la publication de l’annonce de rachat de shaPE Capital SA.</li><li>L’émolument à charge de shaPE Capital SA est fixé à CHF 20 000.</li></ol> <p><b>Indication des voies de droit</b></p> <p>Opposition (art. 58 de l’ordonnance sur les OPA, RS 954.195.1):</p> <p>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, counsel@takeover.ch, fax: +41 58 854 22 91) dans les cinq jours de bourse suivant la publication de la décision. Le délai commence à courir le premier jour de bourse après la publication de la décision. L’opposition doit comporter une conclusion et une motivation sommaire ainsi que la preuve de la participation de son auteur au sens de l’art. 56 OOPA.</p>
-----------------------------------	--

Droit applicable et for	Droit suisse. Le for judiciaire exclusif est Zurich 1.
-------------------------	--

Numéros de valeur / ISIN / Symboles	Action nominative shaPE de 100 CHF nominal 1.288.584 / CH0012885841 / SHPN  Action nominative shaPE de 100 CHF nominal (rachat d’actions sur la seconde ligne) 4.832.662/ CH0048326620 / SHPNE
-------------------------------------	--

Cet avis ne constitue pas un prospectus d’émission au sens des art. 652a et 1156 du CO.

This offer is not being and will not be made, directly or indirectly, in the United States of America. Accordingly, copies of this document and any related materials are not being, and must not be, sent or otherwise distributed in or into or from the United States, and persons receiving any such documents (including custodians, nominees and trustees) must not distribute or send them in, into or from the United States. Any purported acceptance of the offer resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid. No shares are being solicited from a resident of the United States and, if sent in response by a resident of the United States, will not be accepted.