

Annonce préalable de l'offre publique d'acquisition

de

Walter Fust, Freienbach et Muri (Berne), Suisse

pour toutes les actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 4.50 chacune en mains du public de

Tornos Holding SA, Moutier, Suisse

Contexte de l'Offre

Walter Fust détient déjà une participation importante dans Tornos Holding SA, Moutier, Suisse («**Tornos**») depuis 2008. Après avoir continuellement augmenté sa participation, Walter Fust a annoncé le 23 Août 2012 une participation de 3'897'448 actions Tornos, représentant 25.17% des droits de vote et du capital de Tornos (respectivement 19.607% des droits de vote et du capital calculés après l'exécution de l'augmentation de capital du 3 juin 2013). Walter Fust a souscrit 2'685'714 actions Tornos dans le cadre de l'augmentation de capital décidée par le conseil d'administration de Tornos le 14 Mai 2013 et exécutée le 3 Juin 2013 sur la base du capital autorisé de la société. Suite à l'augmentation de capital, la participation de Walter Fust s'élevait à 6'584'162 actions Tornos, soit une participation de 33.123% du capital et droits de vote de Tornos. Actuellement, Walter Fust détient une participation de 6'624'263 actions Tornos, soit une participation de 33.325% du capital et droits de vote de Tornos.

Walter Fust envisage de publier, vraisemblablement le 27 novembre 2013, une offre publique d'acquisition conformément aux art. 22 ss de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières pour toutes les actions nominatives en mains du public de Tornos («**l'Offre**»), pour augmenter sa participation dans Tornos et ainsi consolider sa position en tant qu'actionnaire de longue date de la société. Une réorientation stratégique de Tornos n'est actuellement pas prévue.

Modalités de l'Offre

Il est prévu que les modalités principales de l'Offre soient les suivantes:

- | | |
|--------------------------|---|
| Prix offert: | Le prix offert s'élève à CHF 4.70 net par action Tornos, sous déduction du montant brut de tout effet dilutif éventuel qui pourrait se produire jusqu'à l'exécution de l'Offre, y compris dividendes, remboursements de capital, augmentations de capital à un prix en-dessous du prix offert, émission de droits d'option ou de conversion ou tout évènement similaire. |
| Objet de l'offre: | L'Offre porte sur l'ensemble des 13'253'408 actions nominatives Tornos émises et se trouvant en mains du public à la date de l'annonce préalable et aussi sur les actions Tornos qui seraient émises dans le cadre d'un éventuel programme de |

Annonce préalable du 25 novembre 2013

participation des employés ou du fait de l'exercice d'instruments financiers ou d'une autre manière jusqu'à la fin du délai supplémentaire d'acceptation. L'Offre ne porte pas sur les actions Tornos déjà détenues par Walter Fust.

Période d'offre:

Le prospectus d'offre sera vraisemblablement publié le 27 novembre 2013. Après expiration du délai de carence de 10 jours de bourse, l'Offre pourra être acceptée pendant 20 jours de bourse, soit probablement du **12 décembre 2013 au 16 janvier 2014, 16h00, heure d'Europe centrale (HEC)** (la «**Période d'offre**»). Walter Fust se réserve le droit de prolonger la Période d'offre une ou plusieurs fois jusqu'à 40 jours de bourse. En cas de prolongation de la Période d'offre, le jour de l'exécution sera différé en conséquence.

Conditions:

L'Offre sera probablement soumise aux conditions suivantes:

- (a) Depuis la date de l'annonce préalable, aucune circonstance ou événement n'est intervenu ou survenu qui, considéré isolément ou en lien avec d'autres circonstances ou événements, de l'avis d'une société de révision ou d'une banque d'investissement renommée internationalement, indépendante et mandatée par Walter Fust, sont de nature à avoir sur Tornos et ses filiales directes ou indirectes un des effets durables suivants:
 - (i) Une réduction du chiffre d'affaires consolidé annuel pour un montant correspondant ou équivalent à CHF 18.483 millions (ce qui correspond à 10% du chiffre d'affaires consolidé de Tornos au 31 décembre 2012, à calculer en monnaie locale, respectivement à des taux de change comparables) ou plus; ou
 - (ii) Un recul du résultat opérationnel consolidé annuel EBIT pour un montant correspondant ou équivalent à CHF 2.491 millions (ce qui correspond à 10% du EBIT consolidé après restructuration, respectivement dépréciation de Tornos au 31 décembre 2012, à calculer en monnaie locale, respectivement à des taux de change comparables) ou plus; ou
 - (iii) Une réduction du capital propre pour un montant correspondant ou équivalent à CHF 10.342 millions (ce qui correspond à 10% du capital propre de Tornos au 31 décembre 2012) ou plus. Les différences comptables de change ainsi que les adaptations aux degrés de couverture des pensions conformément à la FAS 158 ne sont pas pris en compte.
- (b) Aucun jugement, aucune décision et aucune autre injonction n'interdit ou déclare illicite cette Offre ou son exécution.

Walter Fust se réserve le droit de renoncer partiellement ou complètement à une ou plusieurs conditions.

Restrictions à l'Offre:

En général

Cette Offre n'est faite ni directement ni indirectement dans un Etat ou juridiction dans lequel / laquelle une telle offre serait illégale ou dans lequel / laquelle elle enfreindrait de toute autre manière les lois ou réglementations en vigueur ou qui exigerait de la part de Walter Fust une modification des termes ou des conditions de l'Offre de quelque manière que ce soit, la formulation d'une demande supplé-

mentaire ou des démarches supplémentaires auprès d'autorités étatiques, administratives ou d'autorégulation. Il n'est pas prévu d'étendre l'Offre à de tels Etats ou à de telles juridictions. La documentation relative à l'Offre ne doit pas être distribuée ou envoyée dans de tels Etats ou juridictions et ne doit pas être utilisée pour solliciter l'acquisition de titres de participation de Tornos par quiconque dans de tels Etats ou juridictions.

United States of America

The offer described in this pre-announcement will not be made directly or indirectly in or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States of America and may only be accepted outside the United States of America. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephones. The pre-announcement and any other offering materials with respect to the Offer may not be distributed in nor sent to the United States of America and may not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of Tornos from anyone in the United States of America. Unless an exemption applies under the securities laws of the United States of America, Walter Fust is not soliciting the tender of securities of Tornos by any holder of such securities in the United States of America. Securities of Tornos will not be accepted from holders of such securities in the United States of America. Any purported acceptance of the Offer that Walter Fust or its agents believe has been made in or from the United States of America will be invalidated. Walter Fust reserves the absolute right to reject any and all acceptances determined by him not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

United Kingdom

The offer documents in connection with the Offer are not for distribution to persons whose place of residence, seat or habitual abode is in the United Kingdom. This communication is directed only at persons in the UK who (i) have professional experience in matters relating to investments or (ii) 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 2005 in the United Kingdom or (iii) to whom it may otherwise lawfully be passed on (all such persons together being referred to as «Relevant Persons»). The offer documents in connection with the Offer must not be acted on or relied on by persons whose place of residence, seat or habitual abode is in the United Kingdom and who are not Relevant Persons. In the United Kingdom any investment or investment activity to which the offer documents relate is available only to Relevant Persons and will be engaged in only with Relevant Persons.

Australia, Canada, Japan

The public tender offer is not addressed to shareholders of Tornos whose place of residence, seat or habitual abode is in Australia, Canada or Japan, and such shareholders may not accept the offer.

Informations: Des informations détaillées relatives à l'Offre seront publiées, selon toute vraisemblance le 27 novembre 2013, dans la *Neue Zürcher Zeitung* ainsi que dans le journal *Le Temps*.

Numéro de valeur / ISIN / Symbole:

	Numéro de valeur	ISIN	Symbole
Actions nominatives Tornos Holding SA	1160768	CH0011607683	TOHN

25 novembre 2013

Conseiller financier et banque chargée de l'exécution de l'Offre

