



Walter Fust présente une offre publique d’acquisition (l’«**Offre**») conformément aux articles 22 ss. de la loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières pour toutes les actions nominatives de Tornos Holding SA, Moutier, Suisse («**Tornos**»), d’une valeur nominale de CHF 4.50 chacune (l’«**Action Tornos**»).

Cette annonce d’offre est un résumé du prospectus d’offre du 27 novembre 2013 (le «**Prospectus d’Offre**»). Le Prospectus d’Offre (en français ou en allemand), y compris le rapport du conseil d’administration de Tornos peut être obtenu rapidement et gratuitement auprès de Banque Vontobel SA, Corporate Finance, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich (Tel.: +41 58 283 70 03, Fax: +41 58 283 70 75, e-mail: prospectus@vontobel.ch) et est disponible à l’adresse www.takeover.li.

A. Contexte de l’Offre:

Walter Fust détient une participation importante dans Tornos depuis 2008. Dans le cadre de l’augmentation de capital décidée par le conseil d’administration de Tornos le 14 Mai 2013 et effectuée le 3 Juin 2013 sur la base du capital autorisé de la société, Walter Fust a souscrit des Actions Tornos et fait ainsi passer sa participation à 6’584’162 Actions 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 a décidé de publier cette 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.

B. Offre d’achat

1. 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 la date de l’annonce préalable et aussi sur les actions Tornos qui seraient émises dans le cadre d’un éventuel programme de 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.

2. 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 événement similaire.

3. Période d’Offre:

Après expiration du délai de carence de 10 jours de bourse (qui court du 28 novembre 2013 au 11 décembre 2013), l’Offre pourra être acceptée pendant 20 jours de bourse, soit 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.

4. Délai Supplémentaire d’Acceptation:

Pour autant que l’Offre aboutisse, le délai d’acceptation sera prolongé de 10 jours de bourse (le «**Délai Supplémentaire d’Acceptation**»). Si la Période d’Offre n’est pas prolongée, le Délai Supplémentaire d’Acceptation commence à courir le 22 janvier 2014 et se termine le 4 février 2014, 16h00, heure d’Europe centrale (HEC).

5. Conditions:

L’Offre est 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.

L’Offre sera considérée comme n’ayant pas abouti si la condition (a) n’est pas réalisée et qu’il n’y a pas été renoncé jusqu’à l’échéance de la Période d’Offre éventuellement prolongée ou jusqu’à la publication de l’annonce définitive du résultat intermédiaire de l’Offre. Si la condition (b) ne s’est pas réalisée et qu’il n’y aurait pas été renoncé jusqu’au Terme d’exécution tel que défini à la Section J.4 du Prospectus d’Offre (*Paiement du Prix offert; Terme d’exécution*), Walter Fust est en droit soit de révoquer l’Offre ou de reporter la date de l’exécution de quatre mois au plus à partir de l’échéance du Délai Supplémentaire d’Acceptation. Dès lors que la COPA n’approuve pas un autre report de l’exécution de l’Offre, Walter Fust révoquera l’Offre si cette condition n’est pas réalisée dans ce délai de 4 mois et s’il n’a pas été renoncé à sa survenance.

6. Terme d’exécution:

14 février 2014

C. Décision de la Commission des OPA

Le 25 novembre 2013, la Commission des OPA a rendu la décision qui suit:

1. L’offre de Walter Fust sur les actions de Tornos Holding SA est conforme aux dispositions légales en matière d’offres publiques d’acquisition.
2. Le rapport du conseil d’administration de Tornos Holding SA est conforme aux dispositions légales en matière d’offres publiques d’acquisition.
3. La présente décision sera publiée sur le site internet de la Commission des OPA le jour de la publication de l’annonce relative au prospectus.
4. L’émolument à charge de Walter Fust est fixé à CHF 50’000.

D. Recommandation du Conseil d’administration de Tornos

Le 12 novembre 2013, en l’absence de deux de ses membres Michel Rollier et Frank Brinken, le conseil d’administration de Tornos a décidé à l’unanimité de ne pas recommander aux actionnaires de Tornos d’accepter ou de ne pas accepter l’offre de Walter Fust à CHF 4.70 par Action Tornos. En conséquence, le conseil d’administration s’est limité à exposer dans son rapport les avantages et les inconvénients de l’Offre.

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

E. Droits des actionnaires minoritaires

Les actionnaires qui détiennent au moins 3 pour cent des droits de vote de Tornos, exerçables ou non, au moment de la publication de l’annonce préalable (chacun, un «**Actionnaire Qualifié**» au sens de l’article 56 l’Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d’acquisition (l’«**OOPA**»)), obtiennent la qualité de partie s’ils en font la demande à la Commission des OPA. La requête d’un Actionnaire Qualifié tendant à l’obtention de la qualité de partie doit être reçue par la Commission des OPA (Selnaustrasse 30, Postfach, CH-8021 Zurich, counsel@takeover.ch; telefax: +41 (0)58 499 22 91) dans les cinq jours de bourse suivant la date de la publication du Prospectus d’Offre. Le délai commence à courir le premier jour de bourse suivant la publication du Prospectus d’Offre. La preuve de la participation détenue par le requérant doit être jointe à la requête. La Commission des OPA peut en tout temps exiger le renouvellement de la preuve que l’actionnaire détient toujours au moins 3 pour cent des droits de vote de Tornos, exerçables ou non. La qualité de partie reste acquise pour toutes les décisions ultérieures rendues en relation avec l’Offre, pour autant que la qualité d’Actionnaire Qualifié de Tornos subsiste.

Un Actionnaire Qualifié (article 56 OOPA) peut former opposition contre la décision relative à la présente Offre qui sera rendue et publiée par la commission des OPA. L’opposition doit être reçue par la Commission des OPA (Selnaustrasse 30, Postfach, CH-8021 Zurich, counsel@takeover.ch; telefax: +41 (0)58 499 22 91) dans les cinq jours de bourse qui suivent la publication de la décision. Le délai commence à courir le premier jour de bourse qui suit la publication de la décision. L’opposition doit comporter une conclusion, une motivation sommaire et la preuve de la participation de son auteur au sens de l’article 56 OOPA.

F. Droit applicable et for

L’Offre et les droits et obligations qui en découlent sont soumis au **droit matériel suisse**. Le for exclusif pour tous litiges résultant de l’Offre ou la concernant est **Zurich**.

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 supplémentaire 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 public tender offer described in this offer notice 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. This offer notice and any other offering materials with respect to the public tender offer described in this offer notice 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. 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 them not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

United Kingdom:

This communication is directed only at persons in the U.K. who (i) have professional experience in matters relating to investments, (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 or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as «relevant persons»). This communication must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this communication relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

Australia, Canada and 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.

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

Date:

27 novembre 2013

Conseiller financier et banque chargée de l’exécution de l’Offre:



Private Banking
Investment Banking
Asset Management

Performance creates trust