

Prise de position du Conseil d'administration de BT&T TIMELIFE SA

Saint-Gall, le 13 mai 2012

Non-existence d'une obligation de présenter une offre:

Prise de position du Conseil d'administration de BT&T TIMELIFE SA

Sur invitation de la Commission des OPA et en vertu de l'art. 61 al. 3 let. a OOPA, le Conseil d'administration de BT&T TIMELIFE SA (**BTTL**) prend position comme suit au sujet de la requête du 25 avril 2012 déposée par Dr Walter Meier et les actionnaires de BTTL contrôlées par lui concernant l'inexistence pour les actionnaires de BTTL et pour la société Alpha PetroVision Holding SA (**Alpha**) d'une obligation de présenter une offre selon l'art. 32 LBVM, subsidiairement concernant l'octroi d'une dérogation à l'obligation de présenter une offre en vertu de l'art. 32 al. 2 LBVM:

1. Situation initiale

BTTL est une société anonyme avec siège à Saint-Gall. Elle dispose d'un capital-actions de CHF 15'000'000 divisé en 15'000'000 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 1.- chacune qui sont cotées à la SIX Swiss Exchange SA (standard réglementaire: société d'investissement, symbole de valeur: BTTL, ISIN: CH0016233691). Le 23 avril 2008, BTTL a, suite à la proposition du Conseil d'administration de BTTL, introduit une clause d'opting out (art. 25 des statuts).

L'actionnaire majoritaire de BTTL est, depuis la constitution de la société en date du 21 mai 2003, Dr Walter Meier. Il contrôle indirectement 7'200'000 actions de BTTL respectivement 48% des droits de vote de BTTL. En outre, Dr Walter Meier détient 100% des actions de la société ACEPS Holding SA (**ACEPS**) avec siège à Saint-Gall, qui, pour sa part, contrôle la société Alpha avec siège à Saint-Gall.

2. Transaction envisagée

Dans le courant de l'année 2011, BTTL a vendu sa participation financière dans les sociétés mPerical Asset Management SA ainsi qu'Innoven Partenaires SA et envisage, comme annoncé le 30 avril 2012, une réorientation stratégique et une concentration sur le développement des affaires de Rock Well Petroleum Inc. (**RWP**). RWP est une entreprise pétrolière privée canadienne | états-unienne. L'actionariat de RWP est actuellement composé comme suit: BTTL (34,7%), ACEPS (38,5%), divers actionnaires minoritaires (26,8%).

Dans le cadre de la transaction, Alpha envisage de soumettre aux actionnaires minoritaires de RWP ainsi que d'ACEPS une offre d'échange facultative pour l'échange de leurs actions de RWP par des actions d'Alpha. Cette offre donne aux actionnaires de RWP ainsi que d'ACEPS la possibilité de souscrire à de nouvelles actions d'Alpha et de les libérer moyennant contribution des actions de RWP détenues par eux. Le Conseil d'administration de BTTL envisage de proposer aux actionnaires de BTTL la fusion avec Alpha, dans le cadre de laquelle Alpha, en tant que société reprenante, reprendrait BTTL. Par conséquent, les actionnaires de BTTL deviennent des actionnaires d'Alpha.

Au cas où ACEPS ainsi que tous les actionnaires minoritaires de RWP acceptent l'offre d'Alpha et à condition que les actionnaires de BTTL approuvent la fusion avec Alpha, RWP devient une filiale à 100% d'Alpha. Suite à la transaction, Alpha demandera auprès de SIX Swiss Exchange SA la cotation de ses titres. Il est envisagé que la votation de l'assemblée générale de BTTL concernant la fusion se tiendra le 27 juin 2012 et que la transaction sera exécutée à la fin du mois de juin 2012.

Les rapports de participation après l'accomplissement de la transaction dépendront en majeure partie du nombre des actionnaires minoritaires de RWP contribuant leurs actions de RWP dans la société Alpha. Le Conseil d'administration de BTTL publiera le rapport d'échange conjointement avec l'invitation à l'assemblée générale, qui sera promulguée à la fin du mois de mai.

3. Prise de position et motivation

Le Conseil d'administration de BTTL soutient la requête déposée par Dr Walter Meier et les actionnaires de BTTL contrôlées par lui pour les raisons suivantes:

En vertu de l'art. 22 al. 3 LBVM, une société peut prévoir en tout temps une clause d'opting out dans ses statuts, pour autant qu'il n'en résulte pas pour les actionnaires un préjudice au sens de l'art. 706 CO. La décision lors de l'assemblée générale du 23 avril 2008 concernant un tel opting out de BTTL a été prise à l'unanimité et n'a été contestée par aucun des actionnaires. Lors de ladite assemblée générale, le Conseil d'administration a expressément signalé que l'opting out permettrait également une éventuelle acquisition supplémentaire par l'actionnaire le plus important jusqu'alors au-delà de la limite de 49%. Par conséquent, les actionnaires ont approuvé l'opting out tout en ayant connaissance des rapports de majorité qui ont subsisté jusqu'à présent. De ce fait, le Conseil d'administration estime que la clause d'opting out figurant à l'art. 25 des statuts a été valablement adoptée et qu'elle s'applique dès lors également à Dr Walter Meier respectivement aux actionnaires de BTTL contrôlées par lui dans le contexte de la transaction décrite sous chiffre 2.

En ce qui concerne la société Alpha, le Conseil d'administration rend attentif au fait que celle-ci dispose, depuis sa constitution, d'une clause d'opting out (art. 27 des statuts d'Alpha). D'un point de vue économique, l'opting out d'Alpha correspond à celui de BTTL. Par conséquent, la fusion ne change rien quant à la situation des actionnaires par rapport à l'opting out.

4. Intentions des actionnaires détenant une participation de plus de 3%

Dr. Walter Meier contrôle indirectement 48% des droits de vote de BTTL. Il a annoncé au Conseil d'administration que lui-même respectivement les actionnaires de BTTL contrôlées par lui voteront en faveur de la fusion de BTTL avec Alpha et que, selon toutes prévisions, ACEPS acceptera l'offre d'échange d'Alpha.

Le Conseil d'administration n'a pas connaissance des intentions des autres actionnaires détenant une participation de plus de 3%.

5. Conflits d'intérêts potentiels

Le Conseil d'administration de BTTL est composé de MM. Dr Walter Meier (président et CEO), Peter Kolossa (membre non-exécutif) et prof. Dr Armin Bolz (membre non-exécutif). M. Dr Walter Meier étant lui-même directement concerné par la procédure, il s'est récusé et s'est abstenu de participer à toute discussion et d'exprimer son vote en rapport avec la prise de position telle qu'elle est effectuée ici. La présente prise de position du Conseil d'administration est l'expression de la position de tous les membres votants du Conseil d'administration.

Ni M. le prof. Dr Armin Bolz ni M. Kolossa n'ont de rapports contractuels avec Dr Walter Meier ou avec les actionnaires de BTTL contrôlées par Dr Walter Meier. A l'exception du contrat de mandat, M. Kolossa n'a pas de rapports contractuels avec BTTL. M. le prof. Dr Armin Bolz a, en plus de son mandat d'administrateur, un contrat de mandat avec BTTL concernant sa fonction au sein du Conseil d'administration d'Artico Partners SA (autrefois mPerical Asset Management SA), une participation vendue par BTTL en 2011.

En date du 13 mai 2012, prof. Dr Armin Bolz respectivement des personnes qui lui sont proches ne détiennent pas d'actions de BTTL. Peter Kolossa et des personnes qui lui sont proches détiennent 20'000 actions de BTTL. En ce qui concerne la participation de Dr Walter Meier, il est fait référence aux explications fournies au chiffre 1.

La composition du Conseil d'administration d'Alpha est actuellement objet de discussions entre les parties. Il est envisagé qu'elle sera publiée conjointement avec l'invitation à l'assemblée générale de BTTL.

6. Décision de la Commission des OPA

En date du 8 mai 2012, la Commission des OPA a émis la décision suivante (publiée sur www.takeover.ch):

1. Il est constaté que la transaction décrite dans l'état des faits n'entraîne pas d'obligation pour les actionnaires de BT&T TIMELIFE SA ainsi que pour les actionnaires d'Alpha PetroVision Holding SA de présenter une offre.
2. BT&T TIMELIFE SA publiera la prise de position de son Conseil d'administration jusqu'au 16 mai 2012 au plus tard.
3. La présente décision sera publiée sur le site internet de la Commission des OPA le jour de la publication de la prise de position du Conseil d'administration.
4. L'émolument à charge de Monsieur Walter Meier, d'ACEPS Holding SA, de BT&T Asset Management SA ainsi que de BT&T Gruppe Holding SA est fixé à CHF 25'000, sous responsabilité solidaire.

7. Droit de faire opposition

Un actionnaire qui prouve détenir au minimum 2% des droits de vote, exerçables ou non, de la société visée (actionnaire qualifié au sens de l'art. 56 OOPA) et qui n'a pas participé à la procédure jusqu'à présent peut former opposition contre la décision de la Commission des OPA mentionnée au chiffre 6.

L'opposition doit être déposée auprès de la Commission des OPA par lettre (Selnaustrasse 30, case postale, 8021 Zurich), par e-mail (counsel@takeover.ch) ou par fax (+41 58 854 22 91) dans les cinq jours de bourse suivant la publication de la prise de position du Conseil d'administration de la société visée. Le délai commence à courir le premier jour de bourse suivant la publication de la présente prise de position. L'opposition doit contenir des conclusions et une motivation sommaire ainsi que la preuve de la participation conformément à l'art. 56 OOPA.

Saint-Gall, le 13 mai 2012

Pour le Conseil d'administration:

Prof. Dr Armin Bolz et Peter Kolossa

BT&T TIMELIFE AG, Dufourpark/Rötelistrasse 16, CH-9000 Saint-Gall

Téléphone +41 71 274 24 74 - Fax +41 71 274 24 79 - www.btt.com - info@btt.com