

Rachat d'actions propres en vue d'une réduction du capital-actions

MicroValue

Invest in the future

MicroValue AG («**MicroValue**») a l'intention de réduire son capital-actions actuel de CHF 153 millions, divisé en 765 000 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 200 chacune, d'au maximum 10% à un nouveau capital-actions de CHF 137.7 millions, par le rachat et la destruction d'au maximum 76 500 actions au porteur. Sur la base du cours de clôture du 22 août 2006, cette réduction correspond à une valeur de marché environ de CHF 42 millions. Le conseil d'administration proposera lors d'une assemblée générale extraordinaire une réduction du capital-actions correspondant au volume des rachats effectués. La réduction du capital-actions, ainsi que la modification des statuts correspondante interviendra lors de l'assemblée générale ordinaire de 2007 ou – si le rachat des actions n'a pas encore été effectué à la date de la convocation à cette assemblée – lors d'une assemblée générale ultérieure. Par la réduction du capital-actions, MicroValue a l'intention d'améliorer sa structure du capital et de limiter la baisse du cours des actions à la valeur intrinsèque de la société.

Négoce sur une deuxième ligne auprès de la SWX

Auprès de la SWX Swiss Exchange («**SWX**»), une deuxième ligne de négoce va être mise en place pour les actions au porteur MicroValue. Sur cette deuxième ligne de négoce, seule MicroValue peut se porter acquéreur (par l'intermédiaire de la banque mandatée pour le rachat des titres) et acheter ses propres actions en vue de la réduction ultérieure du capital. Le négoce ordinaire d'actions au porteur MicroValue sous le numéro de valeur 759.154 ne sera pas affecté par cette mesure et se poursuivra normalement. Tout actionnaire de MicroValue qui veut vendre a donc le choix de vendre ses actions au porteur MicroValue par le négoce ordinaire ou de les vendre à MicroValue sur la deuxième ligne de négoce en vue de la réduction ultérieure du capital. MicroValue n'a aucune obligation d'acheter des actions propres sur la deuxième ligne de négoce; elle se portera acquéreur, le cas échéant, en fonction de la situation du marché.

En cas de vente sur la deuxième ligne de négoce, l'impôt anticipé de 35% sur la différence entre le prix de rachat de l'action au porteur de MicroValue et sa valeur nominale de CHF 200 sera déduit du prix de rachat («**prix net**»).

Prix de rachat

Les prix de rachat, respectivement les cours des actions de la deuxième ligne de négoce se fondent sur les cours des actions au porteur de MicroValue négociées sur la ligne de négoce ordinaire.

Païement du prix net et livraison des titres

Le négoce sur la deuxième ligne constitue une transaction boursière ordinaire. Le paiement du prix net ainsi que la livraison des actions au porteur rachetées par MicroValue se font, conformément à l'usage, trois jours de bourse après la date de la conclusion de la transaction.

Banque mandatée

MicroValue a chargé UBS SA de procéder au rachat d'actions. Mandatée par MicroValue comme seul négociant en bourse, UBS SA fixera un cours de demande pour les actions au porteur MicroValue sur la deuxième ligne de négoce.

Durée du rachat

Le négoce des actions au porteur MicroValue s'effectuera sur la deuxième ligne de négoce auprès de la SWX (segment sociétés d'investissement) à partir du 30 août 2006 et durera au plus tard jusqu'au 2 avril 2008.

Obligation boursière

Selon la réglementation de la SWX, les transactions hors bourse sur la deuxième ligne de négoce dans le cadre d'un rachat d'actions sont interdites.

Impôts

Le rachat d'actions propres en vue de réduire le capital-actions est considéré comme une liquidation partielle de la société procédant au rachat, tant pour l'impôt fédéral anticipé que pour les impôts directs. Plus particulièrement, il en résulte les conséquences suivantes pour les actionnaires qui vendent leurs titres:

1. Impôt anticipé

L'impôt fédéral anticipé se monte à 35% de la différence entre le prix de rachat des actions et leur valeur nominale. L'impôt sera retenu sur le prix de rachat par la société procédant au rachat, respectivement par la banque mandatée, en faveur de l'Administration fédérale des contributions.

Les personnes domiciliées en Suisse ont droit au remboursement de l'impôt anticipé si elles avaient un droit de jouissance sur les actions au moment de la vente et si le remboursement ne permet pas d'éluider un impôt (art. 21 LIA). Les personnes domiciliées à l'étranger peuvent demander le remboursement de l'impôt anticipé dans la mesure où des conventions de double imposition le prévoient.

2. Impôt fédéral direct

Les explications ci-dessous se rapportent à l'impôt fédéral direct. Les cantons et les communes appliquent en règle générale des principes analogues à ceux de l'impôt fédéral direct.

a) Actions détenues dans le patrimoine privé
En cas de rachat direct des actions par la société, la différence entre le prix de rachat et la valeur nominale des actions constitue un revenu imposable (principe de la valeur nominale).

b) Actions détenues dans le patrimoine commercial
En cas de rachat direct 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).

3. Droit de timbre et taxes

Le rachat d'actions propres en vue de réduire le capital est exonéré du droit de timbre de négociation (les droits de bourse de la SWX, y compris la taxe de la CFB de 0.01%, sont cependant sujets à l'impôt).

Informations non publiques

MicroValue confirme qu'elle ne dispose d'aucune information non publique susceptible d'influencer de façon déterminante la décision des actionnaires.

Participation de MicroValue dans son propre capital

A la date du 30 juin 2006, MicroValue détenait directement et indirectement, en position propre, 43 888 actions au porteur. Cela correspond à 5.74% des droits de vote et du capital-actions.

Participation des actionnaires détenant plus de 5% des voix

Allianz-Gruppe Schweiz, Zurich
– 65 254 actions au porteur
– 8.53% des droits de vote et du capital-actions

Pensionskasse Rieter, Winterthur
– 39 933 actions au porteur
– 5.22% des droits de vote et du capital-actions

Bâloise Holding, Bâle
– 38 500 actions au porteur
– 5.03% des droits de vote et du capital-actions

Numéro de valeur / ISIN / Symboles Telekurs

Action au porteur MicroValue d'une valeur nominale de CHF 200
729.154 / CH0007291542 / MIV

Action au porteur MicroValue d'une valeur nominale de CHF 200
(Rachat d'actions sur la deuxième ligne de négoce)
2.646.303 / CH0026463031 / MIVE

Lieu et date

Zurich, le 30 août 2006

Cette annonce n'est pas un prospectus d'émission au sens des articles 652a ou 1156 CO.

