

Not for distribution in Australia, Canada and Japan

Voranmeldung eines öffentlichen Tauschangebotes

der

Parjointco N.V., Rotterdam, Holland

**für alle sich im Publikum befindenden Inhaberaktien mit einem Nennwert von je
CHF 20 der**

Pargesa Holding SA, Genf, Schweiz

Parjointco N.V., Rotterdam, Holland ("**Parjointco**"), beabsichtigt, voraussichtlich am 22. April 2020 ein öffentliches Tauschangebot (das "**Angebot**") gemäss Art. 125 ff. des Bundesgesetzes über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel für alle sich im Publikum befindenden Inhaberaktien der Pargesa Holding SA, Genf ("**Pargesa**"), mit einem Nennwert von je CHF 20.00 (die "**Pargesa-Aktien**") zu unterbreiten.

Parjointco behält sich das Recht vor, das Angebot über eine ihrer Tochtergesellschaften (die "**Anbieterin**") zu veröffentlichen. In diesem Fall würde die Parjointco die Verpflichtung der Anbieterin vollständig garantieren.

Hintergrund des Angebots

Pargesa ist eine schweizerische Aktiengesellschaft (*société anonyme*) mit Sitz in Genf, Schweiz, deren Inhaberaktien an der SIX Swiss Exchange ("**SIX**") kotiert sind. Am 11. März 2020 bestand Pargesa's wichtigster Vermögenswert aus einer indirekten Beteiligung von 50.00% des Kapitals und 51.69% der Stimmrechte an Groupe Bruxelles Lambert ("**GBL**"), einer Aktiengesellschaft mit Sitz in Brüssel, Belgien, deren Aktien an der Euronext in Brüssel kotiert sind. GBL ist über seine Beteiligungen an einer Reihe von Betriebsgesellschaften in verschiedenen Industrie- und Dienstleistungssektoren tätig.

Parjointco, die Mehrheitsaktionärin von Pargesa, ist eine nach niederländischem Recht gegründete Gesellschaft mit Sitz in Rotterdam, Niederlande. Die Aktionäre von Parjointco sind eine Gruppe, bestehend aus der Stichting Administratiekantoor Frère-Bourgeois, Rotterdam, Niederlande (die "**Stichting Frère-Bourgeois**"), und dem Desmarais Family Residuary Trust sowie andere Gesellschaften, die von Stichting Frère-Bourgeois und dem Desmarais Family Residuary Trust kontrolliert werden (die "**Frère-Desmarais Group**").

Die derzeitige Struktur der Frère-Desmarais Group umfasst zwei börsenkotierte Unternehmen innerhalb derselben Holdingkette: einerseits Pargesa, deren Inhaberaktien an der SIX kotiert sind, und andererseits GBL, deren Aktien an der Euronext Brüssel kotiert sind. Derzeit führt diese Struktur dazu, dass die Pargesa Aktien im Allgemeinen an der Börse zu einem Preis gehandelt werden, der mehr als 39% unter

dem Nettovermögenswert der zugrunde liegenden Vermögenswerte der Gruppe liegt (Abschlag), während dieser Abschlag bei GBL geringer ist (etwa 28% am 11. März 2020). Die Frère-Desmarais Group möchte diese Struktur vereinfachen und den Unterschied im Abschlag eliminieren, indem sie die sich im Publikum befindenden Aktien von Pargesa auf GBL überträgt und dann Pargesa von der SIX dekotiert.

Wichtigste Konditionen des Angebots

Die wichtigsten Konditionen des Angebots lauten wie folgt:

Gegenstand des Angebots Das Angebot wird sich auf alle sich im Zeitpunkt dieser Voranmeldung im Publikum befindenden Inhaberaktien der Pargesa mit einem Nennwert von je CHF 20 erstrecken. Das Angebot wird sich jedoch nicht auf die von Parjointco oder einer ihrer Tochtergesellschaften gehaltenen Pargesa Aktien erstrecken.

Umtauschverhältnis / Angebotspreis Es wird erwartet, dass die Anbieterin für jede Pargesa Aktie:

0.93 bestehende Aktien der GBL (die "**GBL Aktien**") anbietet.

Auf der Grundlage des Schlusskurses der GBL Aktien an der Euronext Brüssel von EUR 73.72 am 11. März 2020 und einem EUR/CHF-Wechselkurs von 1.0582 (16:00 GMT Fixing, Zugang über Bloomberg (BFIX)) bewertet das Angebot jede der Pargesa Aktien mit CHF 72.55. Dies entspricht einer Prämie von 16% gegenüber dem Schlusskurs der Pargesa Aktie am 11. März 2020, der bei CHF 62.65 lag.

Das Umtauschverhältnis wird um den Bruttobetrag jedes verwässernden Ereignisses bezüglich der Pargesa Aktien reduziert, das bis zum Vollzug des Angebots eintritt, insbesondere in folgenden Fällen: Kapitalerhöhung zu einem Preis pro Aktie, der unter dem Wert des Angebots liegt; Rückzahlung von Eigenkapital; Verkauf von Pargesa Aktien durch Pargesa unter dem Wert des Angebots; Ausgabe, Zuteilung oder Ausübung von Wandel- oder Optionsrechten; Gewährung von Vorwegzeichnungsrechten mit einem inneren Wert in Bezug auf Pargesa Aktien; Veräusserung von Vermögenswerten von Pargesa zu einem Preis unter ihrem Marktwert; oder Erwerb von Vermögenswerten durch Pargesa zu einem Preis über ihrem Marktwert; sowie im Falle der Zahlung einer Dividende durch Pargesa.

Es wird keine Anpassung des Umtauschverhältnisses vorgenommen (i) als Folge der Ausübung der Aktienoptionen, die von Mitgliedern der Geschäftsleitung, Mitarbeitern und ehemaligen Mitarbeitern von Pargesa gehalten werden; oder (ii) als Folge der Dividende von CHF 2.63 pro Pargesa Aktie auf der Agenda der ordentlichen Generalversammlung von Pargesa vom 6. Mai 2020, die bereits im Umtauschverhältnis berücksichtigt wurde.

Im Rahmen des Angebots werden keine Bruchteile von GBL Aktien ausgegeben. Die Bruchteile, auf die ein Pargesa Aktionär, der das Angebot angenommen hat, möglicherweise Anspruch hat, werden zusammengelegt. Wenn nach einer solchen Zusammenlegung noch ein Bruchteil der GBL Aktien geliefert werden muss, wird die Anzahl der im Rahmen des Angebots zu liefernden GBL Aktien auf die erste ganze Zahl abgerundet. Die GBL Aktien, die der Summe der verbleibenden Bruchteile entsprechen, werden von der Anbieterin oder ihrem Vertreter auf dem freien Markt verkauft und zu dem EUR/CHF-Wechselkurs, ermittelt mit dem 16:00 GMT Fixing, Zugang über Bloomberg (BFIX), welcher am Handelstag vor dem Vollzugstag des Angebots veröffentlicht wird, oder, falls an diesem Tag kein Kurs veröffentlicht wird, am letzten Tag, für den ein solcher Kurs veröffentlicht wurde, in Schweizer Franken umgerechnet. Ein Barbetrag, der dem Nettoerlös aus dem Verkauf jedes Bruchteils entspricht, wird an die anspruchsberechtigten Pargesa Aktionäre überwiesen.

Angebotsfrist

Der Angebotsprospekt wird voraussichtlich am 22. April 2020 veröffentlicht. Nach Ablauf der Karenzfrist von 10 Börsentagen wird das Angebot während 20 Börsentagen, das heisst voraussichtlich vom 8. Mai 2020 bis am 8. Juni 2020, 16:00 Uhr mitteleuropäische Sommerzeit (MESZ) zur Annahme offen bleiben (die "**Angebotsfrist**"). Die Anbieterin behält sich vor, die Angebotsfrist ein- oder mehrmals zu verlängern. Werden die Bedingungen des Angebots erfüllt, läuft eine Nachfrist von 10 Börsentagen zur Annahme des Angebots.

Bedingungen

Das Angebot wird voraussichtlich unter den folgenden Bedingungen stehen:

- (a) Nach Ablauf der (möglicherweise verlängerten) Angebotsfrist muss die Anbieterin gültige Annahmeerklärungen für eine solche Anzahl von Pargesa Aktien erhalten haben, die zusammen mit den von der Anbieterin und den mit ihr gemeinsam handelnden Personen gehaltenen Pargesa Aktien und Pargesa Namenaktien mindestens 90% der Stimmrechte von Pargesa ausmachen.
- (b) Die ausserordentliche Generalversammlung der Aktionäre von GBL akzeptiert die Änderung der Statuten von GBL bezüglich des Doppelstimmrechts für voll eingezahlte Aktien, die mindestens zwei Jahre lang ohne Unterbrechung auf den Namen desselben Aktionärs eingetragen sind, wie im neuen belgischen Gesellschafts- und Vereinigungsgesetz vorgesehen.
- (c) Keine Gerichts- oder Verwaltungsbehörde hat einen Entscheid erlassen, der das Angebot oder seinen Abschluss verhindert, verbietet oder als unzulässig qualifiziert.

Die Anbieterin behält sich das Recht vor, auf einige oder alle dieser Bedingungen ganz oder teilweise zu verzichten.

Die Bedingung (a) gilt bis zum Ende der (möglicherweise verlängerten) Angebotsfrist. Bedingung (b) gilt bis zur ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre von GBL, an der über die betreffende Angelegenheit entschieden wird und die derzeit für den 28. April 2020 geplant ist. Bedingung (c) ist bis zum Datum des Vollzugs des Angebots in Kraft und wirksam.

Wenn die Bedingung (a) bis zum Ende der (möglicherweise verlängerten) Angebotsfrist nicht erfüllt ist oder auf sie verzichtet wurde, wird das Angebot für nicht zustande gekommen erklärt. Wenn die Bedingung (b) an der ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre von GBL nicht erfüllt wurde oder auf sie verzichtet wurde, wird das Angebot für nicht zustande gekommen erklärt.

Wenn die Bedingung (c) zum Zeitpunkt des Vollzugs des Angebots nicht erfüllt ist oder auf sie verzichtet wurde, hat die Anbieterin das Recht, das Angebot für nicht zustande gekommen zu erklären oder den Zeitpunkt des Vollzugs des Angebots um bis zu vier Monate nach Ablauf der Nachfrist hinaus aufzuschieben (der "**Aufschub**"). Während des Aufschubs unterliegt das Angebot weiterhin der Bedingung (c), solange und soweit diese Bedingung nicht erfüllt ist oder darauf verzichtet wurde. Sofern die Anbieterin keine weitere Verschiebung des Vollzugsdatums beantragt oder die Übernahmekommission diese weitere Verschiebung nicht genehmigt, wird die Anbieterin das Angebot für nicht zustande gekommen erklären, wenn die Bedingung (c) während des Aufschubs nicht erfüllt oder nicht aufgehoben wurde.

Angebotsrestriktionen

Allgemein

Das in dieser Voranmeldung beschriebene Angebot wird weder direkt noch indirekt in einem Land oder einer Rechtsordnung unterbreitet, in welchem/welcher ein solches Angebot widerrechtlich wäre, oder in welchem/welcher es in anderer Weise anwendbares Recht oder anwendbare Bestimmungen verletzen würde, oder welches/welche von der Anbieterin irgendeine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots, ein zusätzliches Gesuch an oder zusätzliche Handlungen in Bezug auf irgendwelche staatliche, regulatorische oder rechtliche Behörden erfordert. Es ist nicht beabsichtigt, das Angebot auf ein solches Land oder eine solche Rechtsordnung auszudehnen. Dokumente, die im Zusammenhang mit dem Angebot stehen, dürfen weder in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verteilt, noch in solche Länder oder Rechtsordnungen gesandt werden. Diese Dokumente dürfen nicht zum Zwecke der Werbung für Käufe oder Verkäufe von Effekten von Pargesa durch juristische oder natürliche Personen

verwendet werden, die in solchen Ländern oder Rechtsordnungen wohnhaft oder inkorporiert sind.

United States of America

Subject to certain exceptions, the public exchange 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, electronic mail, telex, telephone, the internet and other forms of electronic communication. This pre-announcement and any other offering materials with respect to the public exchange offer described in this pre-announcement are not being, and must not be, directly or indirectly mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees or trustees) nor sent in or into the United States of America or to any persons located or resident in the United States of America and may not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of Pargesa from anyone in the United States of America. The Offeror is not soliciting the tender of securities of Pargesa by any holder of such securities located or resident in the United States of America. Securities of Pargesa will not be accepted from holders of such securities located or resident in the United States of America. Any purported acceptance of the offer that the Offeror or its agents believe has been made in or from the United States of America will be invalidated. The Offeror 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. Notwithstanding the foregoing, holders of Pargesa securities who are both "qualified institutional buyers" and "qualified purchasers" as defined under the U.S. securities laws may participate in the offer contemplated hereby. The exchange offer is being made for the securities of Pargesa, a Swiss stock corporation (*Aktiengesellschaft*), and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which are different from those of the United States of America. The exchange offer will be made in the United States of America on a private placement basis to "qualified institutional buyers" and "qualified purchasers" in compliance with Section 14(e) of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended, and the applicable rules and regulations promulgated thereunder, including Regulation 14E (subject to any exemptions or relief therefrom, if applicable) and otherwise in accordance with the requirements of Swiss law. Accordingly, the exchange offer will be subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to the exchange offer timetable, settlement procedures, withdrawal, waiver of conditions and timing of payments, that are different from those applicable under U.S. domestic exchange offer procedures and laws. In addition, any financial information provided with respect to Parjointco, Pargesa or GBL may have been prepared in accordance with non-US accounting standards that may not be comparable to the financial statements of US companies or companies whose financial statements are prepared in

accordance with generally accepted accounting principles in the United States.

The securities to be offered in exchange for Pargesa shares pursuant to the public exchange offer described in this pre-announcement have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**U.S. Securities Act**"), nor under any law of any state of the United States of America, and may not be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, in or into the United States of America, except pursuant to an exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act and the applicable state securities laws. This pre-announcement does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities in the United States of America. GBL will not register or make a public offer of its securities, or otherwise conduct the public exchange offer, in the United States of America. In addition, none of Parjointco, Pargesa or GBL shall take any action in connection with the exchange offer which would subject any of them to regulation under the US Investment Company Act of 1940, as amended, and the rules and regulations thereunder.

"United States of America" means the United States of America, its territories and possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands), any state of the United States of America and the District of Columbia.

United Kingdom

This communication is directed only at persons in the U.K. who (i) are permitted participants, as defined under "European Economic Area" below, (ii) have professional experience in matters relating to investments and who fall within the definition of "investment professionals" in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "**Order**"), (iii) are persons falling within article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations, etc.") of the Order or (iv) 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, Japan

The public exchange offer described in this pre-announcement is not addressed to shareholders of Pargesa whose place of residence, seat or habitual abode is in Australia, Canada or Japan, and such shareholders may not accept the offer.

European Economic Area

The public exchange offer described in this pre-announcement (the "Offer") is only being made within the European Economic Area ("EEA") pursuant to an exemption under Regulation (EU) 2017/1129 (as amended and together with any applicable adopting or amending measures in any relevant member state of the EEA, the "Prospectus Regulation"), from the requirement to

publish a prospectus that has been approved by the competent authority in that relevant member state and published in accordance with the Prospectus Regulation or, where appropriate, approved in another relevant member state and notified to the competent authority in that relevant member state, all in accordance with the Prospectus Regulation. Accordingly, in the EEA, the Offer and documents or other materials in relation to the Offer and the shares in GBL are only addressed to, and are only directed at, (i) qualified investors ("qualified investors") in the relevant member state within the meaning of Article 2(1)(e) of the Prospectus Regulation and any relevant implementing measure in each relevant member state, and (ii) persons who hold, and will tender, the equivalent of at least EUR 100,000 worth of shares in Pargesa (the "Target Shares") in exchange for the receipt of GBL Shares (collectively, "permitted participants"). This pre-announcement and the documents and other materials in relation to the Offer may not be acted or relied upon by persons in the EEA who are not permitted participants, and each shareholder of Pargesa seeking to participate in the Offer that is resident in the EEA will be deemed to have represented and agreed that it is a qualified investor or that it is tendering the equivalent of EUR 100,000 worth of Target Shares in exchange of GBL Shares.

Informationen

Weitere Informationen zu diesem Angebot werden voraussichtlich elektronisch über dieselben Medien veröffentlicht.

Diese Voranmeldung sowie alle anderen Publikationen in Bezug auf das Angebot sind verfügbar unter <https://www.pargesa.ch/en/listed-securities/exchange-offer-offre-dechange/>.

Goldman Sachs International wurde als Finanzberater ernannt. Die Zürcher Kantonalbank wurde als durchführende Bank für den Vollzug des Angebots ernannt.

Valorenummer/ISIN:	Valorenummer	ISIN	Ticker-Symbol
Inhaberaktien der Pargesa	2'178'339	CH0021783391	PARG
Aktien der GBL	N/A	BE0003797140	GBL BB

Ort und Datum: Rotterdam, 11. März 2020

Finanzberater



Tender Agent

