



## **Öffentliches Kaufangebot**

der

**CMA CGM, Marseille, Frankreich**

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10 der

**CEVA Logistics AG, Baar, Schweiz**

## **Änderung und Ergänzung Nr. 1 zum Angebotsprospekt vom 28. Januar 2019**

(für Abkürzungen wird, soweit diese nicht in dieser Änderung und Ergänzung definiert sind, auf den Angebotsprospekt vom 28. Januar 2019 verwiesen)

Führende Finanzberater der Anbieterin:



Finanzberater der Anbieterin:



Durchführende Bank:

# **Vontobel**

---

Namenaktien der CEVA Logistics AG

Swiss Security Number:  
41'323'739

ISIN:  
CH0413237394

Ticker:  
CEVA

## Angebotsrestriktionen

### Allgemein

Das im Angebotsprospekt vom 28. Januar 2019 (der «**Angebotprospekt**») und in dieser Änderung und Ergänzung Nr. 1 des Angebotsprospekts (die «**Änderung und Ergänzung Nr. 1 zum Angebotsprospekts**») umschriebene öffentliche Kaufangebot (das «**Kaufangebot**» oder «**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 CMA CGM («**CMA**» oder die «**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. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zwecke der Werbung für Käufe oder Verkäufe von Effekten von CEVA durch juristische oder natürliche Personen verwendet werden, die in solchen Ländern oder Rechtsordnungen wohnhaft oder inkorporiert sind.

### Notice to U.S. Holders

The Tender Offer described in the Offer Prospectus and this Amendment and Supplement No. 1 to the Offer Prospectus is being made for the securities of CEVA, a Swiss company, and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which are different from those of the United States. The Tender Offer is being made in the US pursuant to Section 14(e) of, and Regulation 14E under, the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the «**U.S. Exchange Act**»), subject to the exemptions provided by Rule 14d-1(d) under the U.S. Exchange Act and any exemptions from such requirements granted by the U.S. Securities and Exchange Commission (the «**SEC**»), and otherwise in accordance with the requirements of Swiss law. Accordingly, the Tender Offer is subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to withdrawal rights, offer timetable, settlement procedures and timing of payments that are different from those applicable under U.S. domestic tender offer procedures and laws. U.S. holders of CEVA Shares are encouraged to consult with their own Swiss advisors regarding the Tender Offer.

Holders of CEVA Shares in the US should be aware that the Offer Prospectus and this Amendment and Supplement No. 1 to the Offer Prospectus and any other Tender Offer documents have been or will be prepared in accordance with the requirements of the Swiss Takeover Board and Swiss disclosure requirements, format and style, all of which differ from those generally applicable in the US. CEVA's financial statements and all CEVA financial information included in the Offer Prospectus and this Amendment and Supplement No. 1 to the Offer Prospectus and any Tender Offer documents has been or will have been prepared in accordance with International Financial

Reporting Standards as adopted by the European Union and that may not be comparable to the financial statements or other financial information of US companies or companies whose financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the US.

The receipt of cash pursuant to the Tender Offer by a U.S. holder of CEVA Shares may be a taxable transaction for U.S. federal income tax purposes and under applicable U.S. state and local, as well as foreign and other tax laws. Each U.S. holder of CEVA Shares is urged to consult with independent legal, tax and financial advisors in connection with making a decision regarding the Tender Offer, including, without limitation, to consider the tax consequences associated with such holder's acceptance of the Tender Offer.

According to the laws of Switzerland, CEVA Shares tendered into the Tender Offer may generally not be withdrawn after they are tendered except under certain circumstances, in particular in case a competing offer for CEVA Shares is launched.

It may be difficult for U.S. holders to enforce their rights and any claim arising out of U.S. federal securities laws, since CEVA and the Offeror are each located in a non-U.S. jurisdiction, and some or all of their officers and directors may be residents of a non-U.S. jurisdiction. U.S. holders may not be able to sue a non-U.S. company or its officers or directors in a non-U.S. court for violations of the U.S. securities laws. Further, it may be difficult to compel a non-U.S. company and its affiliates to subject themselves to a U.S. court's judgment.

The Offeror and any of its affiliates and any advisor, broker or financial institution acting as an agent or for the account or benefit of the Offeror may, subject to applicable Swiss and U.S. securities laws, rules and regulations and pursuant to exemptive relief granted by the U.S. Securities and Exchange Commission from Rule 14e-5 under the U.S. Exchange Act make certain purchases of, or arrangements to purchase, shares of CEVA from shareholders of CEVA who are willing to sell their shares of CEVA outside the Tender Offer from time to time, including purchases in the open market at prevailing prices or in private transactions at negotiated prices. The Offeror will disclose promptly any information regarding such purchases of shares of CEVA in Switzerland and the United States through the electronic media, if and to the extent required under applicable laws, rules and regulations in Switzerland.

Neither the SEC nor any US state securities commission has approved or disapproved the Tender Offer, passed upon the merits or fairness of the Tender Offer or passed upon the adequacy or accuracy of the information contained in this offer prospectus or any Tender Offer document. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

## **United Kingdom**

The communication of the Offer Prospectus and this Amendment and Supplement No. 1 to the Offer Prospectus is not being made by, and has not been approved by, an "authorised person" for the purposes of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 («**FSMA**»). Accordingly, the Offer Prospectus and this Amendment and Supplement No. 1 to the Offer Prospectus are not distributed to, and must not be passed on to, the general public in the U.K. The communication of the Offer Prospectus and this Amendment and Supplement No. 1 to the Offer Prospectus is exempt from the restriction on financial promotions contained in Section 21 of FSMA on the basis that it is a communication by or on behalf of a body corporate which relates to a transaction to acquire shares in a body corporate and the object of the transaction may reasonably be regarded as being the acquisition of day to day control of the affairs of that body corporate within Article 62 (Sale of a body corporate) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

## **Australia, Canada and Japan**

The Tender Offer is not addressed to shareholders of CEVA whose place of residence, seat or habitual abode is in Australia, Canada or Japan, and such shareholders may not accept the Tender Offer.

## **A. Änderung des Angebotsprospekts**

### **1. Angebotsfrist**

CEVA wird ihren Jahresabschluss 2018 am 27. Februar 2019 veröffentlichen. Gemäss Praxis der Übernahmekommission (vgl. Verfügung 0711/02 *CEVA Logistics* vom 25. Januar 2019, E. 9.4) muss die Angebotsfrist noch mindestens 10 Börsentage über den Zeitpunkt der Veröffentlichung des Jahresabschlusses der CEVA hinaus fort dauern. Dementsprechend muss die Angebotsfrist um einen Börsentag verlängert werden. Entsprechend wird Ziffer B.4 (*Angebotsfrist*) des Angebotsprospekts hiermit vollständig gestrichen und durch den folgenden neuen Absatz ersetzt:

Nach Ablauf der Karenzfrist von 10 Börsentagen ist das Angebot vom 12. Februar 2019 bis am 13. März 2019, 16:00 Uhr mitteleuropäische Zeit (MEZ) zur Annahme offen (die «**Angebotsfrist**»). Die Anbieterin behält sich vor, die Angebotsfrist ein- oder mehrmals zu verlängern. Bei einer Verlängerung der Angebotsfrist verschiebt sich der Vollzugstag («**Vollzug**» und «**Vollzugstag**») entsprechend. Eine Verlängerung der Angebotsfrist über 40 Börsentage erfordert die vorgängige Genehmigung der Schweizerischen Übernahmekommission («**UEK**»).

## 2. Nachfrist

Ziffer B.5 (*Nachfrist*) des Angebotsprospekts wird hiermit vollständig gestrichen und durch den folgenden neuen Absatz ersetzt:

Sofern das Angebot zu Stande kommt, läuft eine Nachfrist zur Annahme des Angebots von 10 Börsentagen (die «**Nachfrist**»). Falls die Angebotsfrist nicht verlängert wird, beginnt die Nachfrist am 20. März 2019 und endet am 2. April 2019, 16:00 Uhr MEZ.

## 3. Auszahlung des Angebotspreises; Vollzug

Ziffer J.4 (*Auszahlung des Angebotspreises; Vollzug*) des Angebotsprospekts wird hiermit vollständig gestrichen und durch den folgenden neuen Absatz ersetzt:

Die Auszahlung des Angebotspreises für die während der Angebotsfrist und der Nachfrist gültig angedienten CEVA-Aktien erfolgt am Vollzugstag. Der Vollzugstag wird voraussichtlich am 16. April 2019 sein. Vorbehalten bleibt eine Verlängerung der Angebotsfrist gemäss Ziffer B.4 (*Angebotsfrist*) oder eine Verschiebung des Vollzugs gemäss Ziffer B.6 (*Bedingungen*); in diesen Fällen würde sich der Vollzugstag entsprechend verschieben.

## B. Ergänzung zum Angebotsprospekt

Wie im Angebotsprospekt umschrieben, haben CMA (als Gegenpartei) und Goldman Sachs International am 15. Oktober 2018 einen Total-Return-Swap (der «**Swap**») unterzeichnet. Gemäss den Bedingungen des Swaps ist CMA verpflichtet, Goldman Sachs International während der Dauer des Swaps einen Zins zu bezahlen. Abhängig von der Kursentwicklung der dem Swap zugrundeliegenden 2'512'671 CEVA-Aktien ist entweder Goldman Sachs International oder CMA verpflichtet, der jeweils anderen Partei eine Zahlung zu entrichten. Der Basispreis pro CEVA-Aktie entspricht CHF 27.50. Der Swap enthält eine Verpflichtung von CMA, Goldman Sachs International eine top-up Zahlung im Umfang der Differenz zwischen dem Angebotspreis und CHF 27.50 multipliziert mit 2'512'671 zu leisten. Der Swap sah ausschliesslich einen Barausgleich vor. Am 23. Januar 2019 haben CMA und Goldman Sachs International vereinbart, dass die Konditionen des Swaps als Folge des Angebots nicht angepasst werden und dass Goldman Sachs International entsprechend die dem Swap zugrundeliegenden 2'512'671 CEVA-Aktien, die sie als Absicherung für den Swap hält, nicht in das Angebot andient.

Am 19. Februar 2019 haben CMA und Goldman Sachs International vereinbart, die Settlement-Methode des Swaps zu ändern. Die Beschreibung des Swaps unter Ziffer C.6 (*Kauf und Verkauf*

von CEVA-Beteiligungspapieren und damit verbundenen Finanzinstrumenten) des Angebotsprospekts wird daher wie folgt ergänzt:

Am 19. Februar 2019 haben sich CMA und Goldman Sachs International auf eine Anpassung der Settlement-Methode des Swaps geeinigt («**Amended Swap**»). Gemäss den Bedingungen des Amended Swaps hat CMA bis zum 15. Oktober 2019 und nach Erhalt der regulatorischen Bewilligungen (vgl. Ziffer B 6 (*Bedingungen*) para. a) des Angebotsprospekts) das Recht, ein physisches Settlement zu verlangen. Darüber hinaus haben CMA und Goldman Sachs International vereinbart, dass CMA das Recht hat – nach Ablauf der Nachfrist und nach Erhalt der regulatorischen Genehmigungen – eine vorzeitige Abwicklung des Amended Swaps zu verlangen. Auch im Falle einer vorzeitigen Abwicklung kann der Amended Swap, auf Verlangen von CMA, physisch abgewickelt werden. Sollte der Amended Swap vor dem 15. Oktober 2019 physisch abgewickelt werden, ist Goldman Sachs International verpflichtet, 2'512'671 CEVA Aktien an CMA zu liefern und CMA ist verpflichtet, Goldman Sachs International eine für die Art dieser Transaktion übliche Termination-Fee zu bezahlen.

### **C. Bericht der Prüfstelle gemäss Art. 128 des Bundesgesetzes über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel vom 26. Februar 2019**

Als gemäss FinfraG anerkannte Prüfstelle für die Prüfung von öffentlichen Kaufangeboten haben wir den Angebotsprospekt der CMA CGM («Anbieterin»), geprüft. Der Bericht des Verwaltungsrates und die Expert Opinion bildeten nicht Gegenstand unserer Prüfung.

Wir ergänzen unseren Bericht vom 25. Januar 2019 zum Angebotsprospekt vom 28. Januar 2019.

Für die Erstellung der Angebotsergänzung ist die Anbieterin verantwortlich. Unsere Aufgabe besteht darin, die Angebotsergänzung zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die übernahmerechtlichen Anforderungen an die Unabhängigkeit erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Unsere Prüfung erfolgte nach dem Schweizer Prüfungsstandard 880, wonach eine Prüfung nach Art. 128 FinfraG so zu planen und durchzuführen ist, dass die formelle Vollständigkeit der Angebotsergänzung gemäss FinfraG, Verordnungen und den Verfügungen der Übernahmekommission («UEK») festgestellt sowie wesentliche falsche Angaben in der Angebotsergänzung als Folge von Verstössen oder Irrtümern erkannt werden, wenn auch bei nachstehenden Ziffern 4 bis 7 nicht mit derselben Sicherheit wie bei den Ziffern 1 bis 3. Wir prüften die Angaben der Angebotsergänzung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Einhaltung des FinfraG und der Verordnungen

sowie den Verfügungen der UEK. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unsere Aussage bildet.

Nach unserer Beurteilung

1. hat die Anbieterin die erforderlichen Massnahmen getroffen, damit am Vollzugstag die notwendigen Finanzmittel zur Verfügung stehen;
2. sind die Bestimmungen über Kontrollwechsel-Angebote, insbesondere die Mindestpreisvorschriften, eingehalten;
3. ist die Best Price Rule bis zum 28. Januar 2019 eingehalten.

Ausserdem sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass

4. die Empfänger des Angebotes nicht gleich behandelt werden;
5. der Angebotsergänzung gemäss den Vorschriften des FinfraG und den Verordnungen nicht vollständig und wahr ist;
6. der Angebotsergänzung nicht dem FinfraG und dessen Verordnungen sowie den Verfügungen der UEK entspricht;
7. die Bestimmungen über die Wirkungen der Voranmeldung des Angebots nicht eingehalten sind.

Dieser Bericht ist weder eine Empfehlung zur Annahme oder Ablehnung des Angebots noch eine Bestätigung (*Fairness Opinion*) hinsichtlich der finanziellen Angemessenheit des Angebotspreises.

Ernst & Young AG

Louis Siegrist

Marc Filleux

#### **D. Verweis auf den Angebotsprospekt vom 28. Januar 2019**

Diese Änderung und Ergänzung Nr. 1 zum Angebotsprospekts ist ein integraler Bestandteil des Angebotsprospekts vom 28. Januar 2019. Abgesehen von den in dieser Änderung und Ergänzung Nr. 1 ausdrücklich genannten Punkten, wird der Angebotsprospekt in keiner Weise abgeändert.

#### **E. Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

Das Kaufangebot (inklusive dieser Änderung und Ergänzung Nr. 1 zum Angebotsprospekts) und sämtliche sich daraus ergebenden gegenseitigen Rechte und Pflichten unterstehen

**schweizerischem Recht.** Ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche aus diesem Kaufangebot entstehenden oder damit zusammenhängenden Streitigkeiten ist **Zürich**.

## **F. Indikativer Zeitplan**

29. Januar 2019	Beginn der Karenzfrist
11. Februar 2019	Ende der Karenzfrist
12. Februar 2019	Beginn der Angebotsfrist
13. März 2019	Ende der Angebotsfrist*
14. März 2019	Provisorische Meldung des Zwischenergebnisses*
19. März 2019	Definitive Meldung des Zwischenergebnisses*
20. März 2019	Beginn der Nachfrist*
2. April 2019	Ende der Nachfrist*
3. April 2019	Provisorische Meldung des Endergebnisses*
8. April 2019	Definitive Meldung des Endergebnisses*
16. April 2019	Vollzugstag*

\* CMA behält sich vor, die Angebotsfrist gemäss Ziffer A.1 (*Angebotsfrist*) ein- oder mehrmals zu verlängern. Eine Verlängerung der Angebotsfrist über 40 Börsentage hinaus kann nur mit vorgängiger Zustimmung der UEK erfolgen. CMA behält sich ferner vor, das Vollzugsdatum gemäss Ziffer A.3 (*Auszahlung des Angebotspreises; Vollzug*) zu verschieben

## **G. Angebotsdokumentation**

Diese Änderung und Ergänzung Nr. 1 zum Angebotsprospekts und der Angebotsprospekt können bei Bank Vontobel AG, Corporate Finance, Bleicherweg 21, 8022 Zürich, Schweiz, in deutscher, französischer und/oder englischer Sprache kostenlos angefordert werden (Telefon: +41 58 283 7003; E-Mail: [prospectus@vontobel.com](mailto:prospectus@vontobel.com)). Des Weiteren sind diese Änderung und Ergänzung Nr. 1 zum Angebotsprospekts und der Angebotsprospekt sowie alle anderen Publikationen in Bezug auf das Angebot verfügbar unter <https://cmacgm-cevalogistics.com/>.



**Führende Finanzberater der Anbieterin:**



**Finanzberater der Anbieterin:**



**Durchführende Bank:**

**Vontobel**