

Not for distribution in Australia, Canada and Japan

Parjointco N.V.

Pargesa Holding SA

Rotterdam und Genf, 11. März 2020

Gemeinsame Medienmitteilung

Öffentliches Tauschangebot der Parjointco für alle Pargesa Aktien zur Vereinfachung der derzeitigen Gruppenstruktur

- **Parjointco, gemeinsam kontrolliert von den Desmarais und Frère Familiengruppen, hält derzeit 55% der Pargesa Aktien, während der Nettovermögenswert (NAV) von Pargesa heute fast ausschliesslich aus deren 50%-Anteil an GBL besteht.**
- **Pargesa Aktionäre erhalten 0.93x GBL Aktien für jede Pargesa Inhaberaktie, was einer Prämie von 16% basierend auf den Schlusskursen der Pargesa und GBL Aktien am 11. März 2020 entspricht.**
- **Dividendenerhöhung im zweistelligen Prozentbereich für Pargesa Aktionäre erwartet**
- **Verwaltungsrat der Pargesa unterstützt die Transaktion.**
- **Tauschangebot wird voraussichtlich am 22. April 2020 veröffentlicht. Abschluss der Transaktion im Q3 2020 geplant.**
- **Pargesa soll nach Vollzug der Transaktion dekotiert werden.**

Parjointco N.V. ("**Parjointco**") und Pargesa Holding SA ("**Pargesa**") haben sich über die Bedingungen einer Vereinfachung ihrer Gruppenstruktur durch ein von Parjointco eingeleitetes öffentliches Tauschangebot für alle sich nicht bereits im Eigentum der Parjointco befindlichen Pargesa Aktien geeinigt. Dabei werden die Pargesa Aktionäre für jede Pargesa Inhaberaktie 0.93x Aktien der Groupe Bruxelles Lambert ("**GBL**") erhalten. Der Verwaltungsrat von Pargesa hat die vorgeschlagene Transaktion geprüft und genehmigt.

Infolge der über die Jahre durchgeführten strategischen Initiativen und Umstrukturierungen besteht der Nettovermögenswert (NAV) von Pargesa heute zu fast 100% aus deren 50% Beteiligung an GBL. Es besteht deshalb keine Notwendigkeit mehr für eine separate börsennotierte Pargesa-Holdinggesellschaft. Die derzeitige Holdingstruktur führt zu einem doppelten Holding-Abschlag für die Aktionäre von Pargesa, wodurch sich der Gesamtabschlag auf dem Preis der Pargesa Aktien gegenüber

dem Nettovermögenswert des GBL-Portfolios vergrößert. Pargesa wird derzeit mit einem Abschlag von 39%¹ auf deren NAV gehandelt, verglichen mit 28%¹ bei GBL.

Nach Abschluss der Transaktion sollten die von den Desmarais und Frère Familiengruppen kontrollierte Parjointco weiterhin die de facto Kontrolle über GBL behalten. Die Vereinbarung zwischen den beiden Familiengruppen wurde zuletzt 2012 bis zum 31. Dezember 2029 verlängert, wobei eine weitere Verlängerung möglich ist.

Die wichtigsten Vorteile der vereinfachten Gruppenstruktur sind:

- Erhebliche Wertsteigerung für die Pargesa Aktionäre durch ein Umtauschverhältnis, das einer Prämie von 16% auf der Grundlage der Schlusskurse der Pargesa und GBL Aktien am 11. März 2020 entspricht.
- Attraktive finanzielle Bedingungen für alle Pargesa Aktionäre: Durch ein Umtauschverhältnis von 0.93x werden Pargesa Aktionäre GBL-Aktien erhalten, welche ungefähr ihrem derzeitigen indirekten Besitz an GBL entsprechen, bereinigt um die Nettoverschuldung von Pargesa und die Transaktionskosten.
- Die Transaktion wird für Pargesa-Aktionäre voraussichtlich zu einer Verbesserung der Dividende je Aktie im zweistelligen Prozentbereich führen².
- Erhöhung des Streubesitzes und der damit verbundenen Handelsliquidität für die Aktionäre.

"Diese Umstrukturierung wird die Gruppenstruktur vereinfachen und als Katalysator für weiteren Wertzuwachs bei unseren Aktionären dienen. Unsere beiden Familien, welche bereits seit 30 Jahren zusammenarbeiten, werden die Kontinuität und de facto Kontrolle der Gruppe aufrechterhalten und strategische Initiativen unterstützen, die im Interesse unserer Aktionäre liegen", sagte Paul Desmarais Jr., Präsident des Verwaltungsrats der Pargesa.

Der Vollzug der Transaktion hängt davon ab, dass die Parjointco mindestens 90% der gesamten Stimmrechte von Pargesa hält bzw. das Tauschangebot in entsprechendem Umfang angenommen wurde³ und dass die GBL Aktionäre an der am 28. April 2020 stattfindenden ausserordentlichen Generalversammlung der Umsetzung des Doppelstimmrechts zustimmen. In voller Übereinstimmung mit dem neuen belgischen Gesellschaftsrecht würde allen GBL Aktionären, die ihre Aktien während eines ununterbrochenen Zeitraums von mindestens zwei Jahren in eingetragener Form gehalten haben, das Doppelstimmrecht gewährt.

Die Voranmeldung des öffentlichen Tauschangebots von Parjointco ist unter <https://www.pargesa.ch/en/listed-securities/exchange-offer-offre-dechange> ersichtlich. Der Angebotsprospekt wird zusammen mit dem Bericht des Verwaltungsrats der Pargesa über das Angebot voraussichtlich am 22. April 2020 veröffentlicht und unter der gleichen Adresse zur Verfügung gestellt. Der Angebotsprospekt wird eine Zusammenfassung der wichtigsten Bedingungen der zwischen Parjointco und Pargesa abgeschlossenen Transaktionsvereinbarung in Bezug auf das öffentliche

¹ Stand 11. März 2020.

² GBL und Pargesa Dividenden für das Geschäftsjahr 2019 werden im normalen Verlauf im Mai 2020 ausgezahlt. Zur Veranschaulichung: Basierend auf (i) einem Umtauschverhältnis von 0.93x für die vorgeschlagene Transaktion und (ii) der für das Geschäftsjahr 2019 vorgeschlagenen Dividende von €3.15 pro Aktie für GBL und CHF 2.63 (~€2.49 basierend auf dem EUR/CHF-Wechselkurs von 1.0582) für Pargesa, würde die Transaktion 18% Zuwachs der Dividende je Aktie für die Aktionäre der Pargesa bedeuten.

³ Dies würde einer Annahmequote des Umtauschangebotes von 60% entsprechen.

Tauschangebot enthalten. Die Angebotsperiode ist vom 8. Mai 2020 bis zum 8. Juni 2020 geplant. Der Abschluss der Transaktion wird für Q3 2020 erwartet. Pargesa soll nach erfolgreichem Abschluss des Angebots und anschliessender Kraftloserklärung der verbleibenden Inhaberaktien von Pargesa dekotiert werden.

Goldman Sachs agiert als exklusiver Finanzberater der Parjointco. Freshfields Bruckhaus Deringer, Lenz & Staehelin, Loyens & Loeff und Oberson Abels sind als Rechtsberater für Parjointco tätig. Die Zürcher Kantonalbank agiert als durchführende Bank (*Offer Manager*).

Rothschild & Co Bank AG agiert als exklusiver Finanzberater der Pargesa und gab eine Fairness Opinion zu den Bedingungen der Transaktion ab. Rothschild & Co Bank AG wurde auch vom Verwaltungsrat der Pargesa beauftragt, eine Fairness Opinion im Zusammenhang mit dem öffentlichen Tauschangebot abzugeben. Prof. Peter Nobel hat den Verwaltungsrat von Pargesa juristisch beraten.

Über die Parjointco

Die Parjointco N.V. ("**Parjointco**") ist eine Investitionsholding, welche 1990 von der Power Corporation-Gruppe aus Kanada (kontrolliert durch die Familie Desmarais) und der Frère-Gruppe aus Belgien gegründet wurde. Gemäss der ursprünglichen Vereinbarung, die 1990 von den beiden Familiengruppen unterzeichnet wurde, kontrolliert jede Gruppe Parjointco zu gleichen Teilen. Das ursprüngliche Abkommen wurde zuletzt 2012 bis zum 31. Dezember 2029 verlängert, wobei eine mögliche weitere Verlängerung vorgesehen ist. Die Parjointco ist nach niederländischem Recht gegründet worden und hielt am 31. Dezember 2019 eine Beteiligung von 55.5% an der Pargesa Holding.

Über die Pargesa Holding

Die Pargesa Holding SA ("**Pargesa**") ist die Muttergesellschaft der Pargesa-Gruppe. Die Pargesa-Gruppe profitiert von der Unterstützung und der Stabilität der 1990 zwischen ihren beiden Mehrheitsaktionären (der Power Corporation-Gruppe in Kanada und der Frère-Gruppe in Belgien) geschaffenen Partnerschaft und strebt eine langfristige Wertschöpfung zum Nutzen aller Aktionäre an, indem sie ein Portfolio von Beteiligungen in verschiedenen Industrie- und Dienstleistungsbereichen marktführenden Unternehmen aufbaut und als professioneller Aktionär agiert. Heute wird das Portfolio der Pargesa-Gruppe über die Pargesa-Tochter Groupe Bruxelles Lambert ("**GBL**") gehalten. Pargesa hält 51.69% der Stimmrechte von GBL. Pargesa ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Ticker: PARG; ISIN: CH0021783391) und ist im SPI und EURO STOXX 600-Index enthalten.

Über die Groupe Bruxelles Lambert

Die Groupe Bruxelles Lambert ("**GBL**") ist eine etablierte Investment-Holdinggesellschaft, die seit über sechzig Jahren an der Börse kotiert ist. GBL ist ein führender Investor in Europa, der sich auf die langfristige Wertschöpfung konzentriert und sich auf eine stabile und unterstützende Familienaktionärsbasis stützt. GBL ist bestrebt, ein diversifiziertes, qualitativ hochwertiges Portfolio zu unterhalten, das sich aus in ihrem Sektor führenden globalen Unternehmen zusammensetzt und in denen sie als aktiver professioneller Investor zur Wertschöpfung beitragen kann. GBL ist bestrebt, ihren Aktionären attraktive Renditen durch eine Kombination aus nachhaltiger Dividende und Wachstum des Nettovermögenswerts zu bieten. GBL ist an der Euronext-Börse in Brüssel kotiert (Ticker: GBL BB, ISIN: BE0003797140) und ist Teil des BEL20-Index.

Kontakt

Marie-Hélène Hancock
Hirzel.Neef.Schmid.Counselors
Telefon +41 22 340 28 45
E-Mail marie-helene.hancock@konsulenten.ch

WICHTIGE INFORMATION

Allgemein

Das in dieser Medienmitteilung 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 tender offer described in this press release 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 press release and any other offering materials with respect to the public tender offer described in this press release 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 tender 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 tender 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 tender offer will be subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to the tender offer timetable, settlement procedures, withdrawal, waiver of conditions and timing of payments, that are different from those applicable under U.S. domestic tender 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 tender offer described in this press release 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 press release 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 tender offer, in the United States of America. In addition, none of Parjointco, Pargesa or GBL shall take any action in connection with the tender 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 press release 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 press release must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this press release relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

Australia, Canada, Japan

The public tender offer described in this press release 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 tender offer described in this press release 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 press release 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.