



**Not for distribution in Australia, Canada, Japan and the United States**

Genf, 22. April 2020

## **Pargesa Verwaltungsrat empfiehlt einstimmig die Annahme des öffentlichen Tauschangebots der Parjointco Switzerland**

Der Verwaltungsrat der Pargesa Holding SA ("**Pargesa**") empfiehlt einstimmig, das öffentliche Tauschangebot der Parjointco Switzerland SA ("**Parjointco Switzerland**") für alle sich im Publikum befindenden Inhaberaktien der Pargesa anzunehmen. Parjointco Switzerland ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Parjointco N.V., der Hauptaktionärin der Pargesa. Am 11. März 2020 hat Parjointco N.V. eine Voranmeldung des Tauschangebots veröffentlicht. Gemäss dem Tauschangebot werden die Minderheitsaktionäre der Pargesa 0.93 Aktie der Groupe Bruxelles Lambert ("**GBL**") für jede Pargesa Inhaberaktie erhalten.

Basierend auf einer Überprüfung des Tauschangebots und unter Berücksichtigung einer Fairness Opinion der Rothschild & Co Bank AG, Zürich vom 11. März 2020, hat der Verwaltungsrat der Pargesa in seinem heute veröffentlichten Bericht den Aktionären der Pargesa einstimmig die Annahme des Angebots empfohlen. Der Bericht erörtert die Vorteile und Folgen der Transaktion für Pargesa Aktionäre und für Pargesa, auch in Bezug auf die 2015 ausgegebene 0.875% Anleihe über CHF 150 Millionen. Zu den wichtigsten Vorteilen des öffentlichen Tauschangebots für die Pargesa Aktionäre gehören laut dem Bericht des Verwaltungsrats:

- Potenzielle Wertsteigerung durch die Beseitigung der doppelten Holdingstruktur.
- Attraktive finanzielle Bedingungen: Bei einem Umtauschverhältnis von 0.93x erhalten die Pargesa Aktionäre diejenige Anzahl an GBL Aktien, welche der Höhe ihres derzeitigen indirekten Besitzes an GBL entspricht - bereinigt um die Nettoverschuldung von Pargesa und transaktionsbezogene Kosten.
- Das Umtauschverhältnis entspricht einer Prämie von 15.8% auf dem Schlusskurs der Pargesa Inhaberaktien am 11. März 2020 (basierend auf dem Schlusskurs der GBL Aktie am gleichen Tag und einem EUR/CHF-Wechselkurs von 1.0582).
- Unter der Annahme einer unveränderten Dividendenhöhe von GBL wird die Transaktion voraussichtlich zu einer Dividendenerhöhung pro Aktie für Pargesa Aktionäre führen.
- Erhöhung des Streubesitzes und damit verbunden potenziell höhere Handelsliquidität für Aktionäre nach Übertragung der GBL Aktien an Pargesa Minderheitsaktionäre.

1/5

Hinsichtlich der Bedingungen, unter denen das öffentliche Tauschangebot steht, ist der Verwaltungsrat von Pargesa der Ansicht, dass das Angebot mit einer angemessenen Wahrscheinlichkeit zustande kommt und als solches zur Annahme empfohlen werden kann.

Der Bericht des Verwaltungsrats von Pargesa ist im Prospekt für das Tauschangebot von Parjointco Switzerland enthalten. Das Dokument ist verfügbar unter

<https://www.pargesa.ch/en/listed-securities/exchange-offer-offre-dechange/>.

### Über die Parjointco

Parjointco Switzerland SA ("**Parjointco Switzerland**") ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Parjointco N.V. ("**Parjointco Netherlands**"), eine Investitionsholdinggesellschaft, 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 Netherlands zu gleichen Teilen. Die ursprüngliche Vereinbarung wurde zuletzt im Jahr 2012 bis zum 31. Dezember 2029 verlängert, wobei eine mögliche weitere Verlängerung vorgesehen ist. Die Parjointco Netherlands ist nach niederländischem Recht gegründet worden und hielt am 31. Dezember 2019 eine Kapitalbeteiligung von 55.5% an der Pargesa.

### Über die Pargesa

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 Gesellschaften aufbaut und als professioneller Aktionär agiert. Heute wird das Portfolio der Pargesa Gruppe über die Pargesa Tochter Groupe Bruxelles Lambert ("**GBL**") gehalten. Pargesa hält 52% 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. Die Website der Pargesa ist verfügbar unter [www.pargesa.ch](http://www.pargesa.ch).

### 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. Die Website der GBL ist verfügbar unter [www.gbl.be](http://www.gbl.be).

### Kontakt

Marie-Hélène Hancock

Hirzel.Neef.Schmid.Counselors

Tel.: +41 22 340 28 45

E-Mail: [marie-helene.hancock@konsulenten.ch](mailto:marie-helene.hancock@konsulenten.ch)

2/5

**Pargesa Holding SA**

11, Grand-Rue  
CH-1204 Genf

Tel : +41 22 817 77 77  
Fax: +41 22 817 77 70

info@pargesa.ch  
[www.pargesa.ch](http://www.pargesa.ch)

## WICHTIGE INFORMATIONEN

### Allgemein

Das in dieser Pressemitteilung 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 press release (the "**Offer**") 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 exchange 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 Holding SA ("**Pargesa**") from anyone in the United States of America. Parjointco Switzerland SA (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 Offer is being made for the securities of Pargesa, a Swiss stock corporation (*société anonyme / Aktiengesellschaft*), and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which are different from those of the United States of America. The 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 Offer will be subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to the 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 the Offeror, Parjointco N.V., Pargesa or Groupe Bruxelles Lambert 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.

3/5

The securities to be offered in exchange for Pargesa shares pursuant to the public exchange 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. Except to the extent stated herein, 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. Neither the U.S. Securities and Exchange Commission nor any U.S. state securities commission has approved or disapproved of the GBL Shares, or determined if this press release is accurate or complete. Any representation to the contrary is a criminal offence. Groupe Bruxelles Lambert will not register or make a public offer of its securities, or otherwise conduct an offer, in the United States of America. In addition, none of the Offeror, Parjointco N.V., Pargesa or Groupe Bruxelles Lambert shall take any action in connection with the 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 exchange offer described in this press release (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 Groupe Bruxelles Lambert (the "**GBL Shares**") 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

bearer shares in Pargesa Holding SA (the "**Pargesa 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 Pargesa Shares in exchange of GBL Shares.