



## **Annonce préalable de l'offre publique d'acquisition**

de

### **Kiwi Holding IV S.à r.l.**

portant sur toutes les actions nominatives en mains du public d'une valeur nominale de CHF 1.00 chacune, de

### **Kuoni Voyages Holding SA**

Aux conditions et conformément aux modalités prévues ci-dessous, Kiwi Holding IV S.à r.l, une société organisée selon le droit du Luxembourg, dont l'établissement principal se trouve 23, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg (l'**Offrante**), entend présenter, vraisemblablement le, ou autour du, 22 février 2016, une offre publique d'acquisition (l'**Offre**) au sens des art. 125 ss. de la Loi fédérale sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés (Loi sur l'infrastructure des marchés financiers, LIMF), portant sur toutes les actions nominatives en mains du public de Kuoni Voyages Holding SA, Neue Hard 7, 8005 Zurich (**Kuoni**), d'une valeur nominale de CHF 1.00 chacune (les **Actions B Kuoni**, individuellement une **Action B Kuoni**).

En date du 1<sup>er</sup> février 2016, l'Offrante et Kuoni ont conclu un accord transactionnel en vertu duquel le conseil d'administration de Kuoni s'est notamment engagé à recommander aux actionnaires de Kuoni d'accepter l'Offre.

Le 1<sup>er</sup> février 2016, Kuoni und Hugentobler - Stiftung, Buochserstrasse 2, 6370 Stans, Suisse (la **Fondation**) et l'actionnaire (indirecte) de l'Offrante ont signé une convention en rapport avec l'Offre à soumettre par l'Offrante, aux termes de laquelle la Fondation et l'Offrante agissent de concert en relation avec l'Offre. Par conséquent, la Fondation et l'Offrante, agissant de concert, forment un groupe qui détient la totalité des actions nominatives de Kuoni d'une valeur nominale de CHF 0.20 (les **Actions A Kuoni**) (conférant 25% des droits de vote de Kuoni).

## Termes de l'Offre

Il est prévu que les termes principaux de l'Offre soient les suivants:

### Objet de l'offre

L'Offre porte sur toutes les Actions B Kuoni en mains du public. L'Offre ne porte par conséquent pas sur (i) les Actions B Kuoni détenues par Kuoni ou l'une de ses filiales en tant qu'actions propres, (ii) les Actions A Kuoni, ou (iii) les American Depositary Receipts de Kuoni négociées sur les marchés OTC américains.

### Prix offert

Le prix offert pour chaque Action B Kuoni (le **Prix Offert**) s'élève à CHF 370 nets en espèces, sous déduction du montant brut d'éventuels événements dilutifs concernant les Actions B Kuoni susceptibles de survenir jusqu'à l'exécution de l'Offre (**l'Exécution**), y compris notamment les paiements de dividendes, remboursements de capital, augmentations de capital à un prix d'émission inférieur au Prix Offert, la vente d'actions propres à un prix inférieur au Prix Offert, l'achat d'Actions B Kuoni à un prix supérieur au Prix Offert, l'émission d'options ou de droits de conversion ou d'autres droits permettant d'acquérir des Actions B Kuoni ou tout autre titre de participation de Kuoni.

### Durée de l'Offre

Le prospectus d'Offre sera vraisemblablement publié le, ou autour du, 22 février 2016. L'Offre sera vraisemblablement ouverte à l'acceptation pendant 20 jours de bourse, c'est-à-dire, après l'expiration du délai de carence de 10 jours de bourse, vraisemblablement du 8 mars 2016 au 6 avril 2016, 16h00, heure d'Europe centrale (HEC) (la **Durée de l'Offre**). L'Offrante se réserve le droit de prolonger la Durée de l'Offre une ou plusieurs fois. Si l'Offre aboutit, un délai supplémentaire de 10 jours de bourse sera octroyé pour l'acceptation ultérieure de l'Offre (**Délai Supplémentaire**).

### Conditions

L'Offre sera vraisemblablement soumise aux conditions suivantes:

- a) Jusqu'à l'échéance de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée), les Actions B Kuoni valablement présentées à l'acceptation, additionnées aux Actions B Kuoni et aux Actions A Kuoni que l'Offrante, ses filiales directes ou indirectes et la Fondation détiendront à ce moment-là, représentent au moins 67% des droits de vote et plus de 50% du capital-actions de Kuoni émis à l'expiration de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée).
- b) En tant que de besoin, les autorités compétentes en matière de concurrence ont approuvé la reprise de Kuoni par l'Offrante et/ou accordé une attestation

d'exemption, respectivement tous les délais d'attente à cet égard sont échus ou il y aura été mis fin, sans qu'il n'ait été imposé de conditions ou d'obligations à l'Offrante ou à Kuoni, ou que l'approbation, respectivement l'exemption, ait été assortie de conditions ou de charges, qui, prises individuellement ou en conjonction avec d'autres circonstances ou événements, seraient susceptibles, de l'avis d'une société de révision ou d'une banque d'affaires indépendante et de renommée internationale, mandatée par l'Offrante, d'entraîner l'une des conséquences suivantes (un **Effet Négatif Significatif**) pour Kuoni ou l'Offrante, y compris les sociétés faisant directement ou indirectement partie de leurs groupes de sociétés respectifs) (sans tenir compte d'éventuelles activités abandonnées):

- i) une réduction du résultat d'exploitation annuel consolidé avant intérêts et impôts (EBIT) de CHF 15 millions ou plus; ou
  - ii) une baisse du chiffre d'affaires annuel consolidé de CHF 335 millions ou plus; ou
  - iii) une réduction des fonds propres consolidés de CHF 53 millions ou plus.
- c) De la date de cette annonce préalable jusqu'à l'échéance de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée), aucune circonstance et aucun événement ne s'est produit ou a été découvert qui, considéré individuellement ou conjointement avec d'autres circonstances ou événements, selon l'avis d'une société de révision ou d'une banque d'affaires indépendante et de renommée internationale, mandatée par l'Offrante, est de nature à entraîner un Effet Négatif Significatif. Aux fins de cette condition, le terme Effet Négatif Significatif est réputé avoir la même signification que celle qui lui a été attribuée à la condition b) ci-dessus.
- d) Heinz Karrer (Président du conseil d'administration de Kuoni), Adrianus Nühn (Vice-président du conseil d'administration de Kuoni), Jae Hyun Lee (membre du conseil d'administration de Kuoni), David J. Schnell (membre du conseil d'administration de Kuoni), John Lindquist (membre du conseil d'administration de Kuoni), Annette Susanne Schömmel (membre du conseil d'administration de Kuoni) et Selina Neri (membre du conseil d'administration de Kuoni) ont démissionné de leurs fonctions au sein du conseil d'administration de Kuoni avec effet au plus tard à la date d'Exécution, et l'assemblée générale extraordinaire de Kuoni prévue d'être tenue avant la fin de la Durée de l'Offre (l'**Assemblée Générale**) a élu trois personnes désignées par l'Offrante au conseil d'administration de Kuoni.
- e) L'Assemblée Générale a valablement décidé (i) de radier les art. 3<sup>bis</sup> al. 3 et 6 des statuts de Kuoni (les **Statuts**), (ii) de radier l'art. 5 al. 2, 3, 4 et 9 des Statuts, à l'exception de la première phrase du neuvième alinéa, (iii) de radier de l'art. 5 al. 8 des Statuts les mots "*und der in Art. 5 Abs. 2 der Statuten festgelegten Prozentgrenze*" (soit, en traduction libre, "*et de la limite en*

*pourcents arrêtée à l'art. 5 al. 2 des statuts*"), (iv) de radier l'art. 16 ch. 3 des Statuts et (v) de supprimer la restriction de vote à 3% de l'art. 13 des Statuts en radiant la deuxième et la troisième phrase du premier alinéa, le deuxième aliéna ainsi que la deuxième phrase du cinquième alinéa, et ces modifications statutaires ont été valablement enregistrées au registre du commerce.

- f) Le conseil d'administration de Kuoni a décidé d'inscrire l'Offrante au registre des actions de Kuoni en tant qu'actionnaire avec droit de vote (pour toutes les Actions B Kuoni acquises et pour toutes les Actions A Kuoni), et l'Offrante est effectivement inscrite au registre des actions de Kuoni en tant qu'actionnaire avec droit de vote pour toutes les Actions A Kuoni et toutes les Actions B Kuoni qu'elle détient.
- g) L'assemblée générale n'a approuvé aucun dividende ni aucune réduction de capital ou acquisition, scission ou autre acte de disposition d'actifs pour, individuellement, une valeur ou un prix de CHF 164 millions ou plus, ni aucune fusion ou augmentation de capital ordinaire, autorisée ou conditionnelle de Kuoni.
- h) A l'exception des obligations qui ont été rendues publiques avant la date de cette annonce préalable ou qui sont liées à l'Offre, Kuoni et ses filiales ne se sont pas engagées, entre le 30 juin 2015 et la date du transfert du contrôle à l'Offrante, à acquérir ou vendre des actif ou à se procurer ou rembourser des fonds étrangers pour un montant de CHF 164 millions ou plus.
- i) Il n'est rendu ou émis aucun jugement, ni aucune décision ou autre injonction qui interdise ou déclare inadmissible la présente Offre ou son exécution.

L'Offrante se réserve le droit de renoncer en tout ou partie à l'une ou plusieurs des conditions.

## **Restrictions à l'Offre**

L'Offre décrite dans la présente annonce préalable n'est faite ni directement ni indirectement dans un Etat ou une juridiction dans lequel/laquelle une telle Offre serait illicite ou enfreindrait de toute autre manière les lois ou réglementations en vigueur ou qui exigerait de la part de l'Offrante ou de ses filiales une modification des termes ou des conditions de l'Offre de quelque manière que ce soit ou l'introduction d'une requête supplémentaire ou des démarches additionnelles en lien avec des autorités gouvernementales, régulatrices ou judiciaires.

Il n'est pas prévu d'étendre l'Offre à de tels Etats ou juridictions. Les documents relatifs à l'Offre ne doivent être ni distribués ni envoyés dans de tels Etats ou juridictions. Ces documents ne doivent pas non plus être utilisés pour solliciter l'acquisition de titres de participation de Kuoni par des personnes morales ou des particuliers domiciliés ou incorporés dans ces Etats ou juridictions

## Notice to U.S. Holders

The Offer is being made for the registered shares of Kuoni Travel Holding Ltd, a Swiss company (the **Company**) whose shares are listed on the SIX Swiss Exchange (**SIX**), and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which are different from those in the United States (**U.S.**). The Offer is being made in the U.S. 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 otherwise in accordance with the requirements of Swiss law. Accordingly, the Offer is subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to withdrawal rights, 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 publicly held registered shares of the Company with a nominal value of CHF 1.00 each (each a **Kuoni B Share**) are encouraged to consult with their own Swiss advisors regarding the Offer.

This pre-announcement does not constitute the Offer. The Offeror will disseminate the Offer Prospectus (with full Offer terms and conditions) as required by applicable law, and the shareholders of the Company should review the Offer Prospectus and all other Offer documents carefully. The Offer may not be accepted before publication of the Offer Prospectus and expiration of a cooling-off period of ten (10) trading days (if not extended by the Swiss Takeover Board), which will run from the trading day immediately after the publication date of the Offer Prospectus.

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

In accordance with the laws of Switzerland and subject to applicable regulatory requirements, the Offeror and its subsidiaries or their nominees or brokers (acting as agents for the Offeror) may from time to time after the date of this pre-announcement, and other than pursuant to the Offer, directly or indirectly purchase, or arrange to purchase, Kuoni B Shares. These purchases, or arrangements to purchase, may occur either in the open market at prevailing prices or in private transactions at negotiated prices and shall comply with applicable laws and regulations in Switzerland and applicable U.S. securities laws. Any such purchases will not be made at prices higher than the Offer Price or on terms more favorable than those offered pursuant to the Offer unless the Offer Price is increased accordingly. Any information about such purchases or arrangements to purchase will be publicly disclosed in the U.S. on [www.eqt.se/other/eqtbid/eqt-bid](http://www.eqt.se/other/eqtbid/eqt-bid) to the extent that such information is made public in accordance with the applicable laws and regulations of Switzerland. In addition, the financial advisors to the Offeror and the Company may also engage in ordinary course trading activities in securities of the Company, which may include purchases or arrangements to purchase such securities.

It may be difficult for U.S. holders to enforce their rights and any claim arising out of U.S. securities laws, since each of the Offeror and the Company is 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 U.S. or 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 receipt of cash pursuant to the Offer by a U.S. holder of Kuoni B Shares may be a taxable transaction for U.S. federal income tax purposes and under applicable U.S. state and local laws, as well as foreign and other tax laws. Each shareholder of the Company is urged to consult his or her independent professional advisor immediately regarding the tax consequences of an acceptance of the Offer. Neither the U.S. Securities and Exchange Commission nor any securities commission of any State of the U.S. has (a) approved or disapproved of the Offer; (b) passed upon the merits or fairness of the Offer; or (c) passed upon the adequacy or accuracy of the disclosure in this pre-announcement. Any representation to the contrary is a criminal offence in the U.S.

### **American Depositary Receipts**

The Offeror is aware that there is an "unsponsored" American Depositary Receipt Program concerning Kuoni B Shares. The Offer is not being made for American Depositary Receipts of Kuoni (**ADRs**). Holders of ADRs are encouraged to consult with the depositary regarding the tender of Kuoni B Shares. The Offeror is unaware of whether the depositary will make arrangements to tender the underlying Kuoni B Shares into the Offer on behalf of holders of ADRs.

Holders of ADRs who wish to participate in the Offer should present their ADRs to the depositary for cancellation and (upon compliance with the terms of the deposit agreements relating to the "unsponsored" American Depositary Receipt Program concerning Kuoni B Shares, including payment of the depositary's fees and any applicable transfer fees, taxes and governmental charges) delivery of Kuoni B Shares to them, in order to become shareholders of the Company. The Offer may then be accepted in accordance with its terms for the Kuoni B Shares delivered to holders of ADRs upon such cancellation. Holders of ADRs should be aware, however, that in order to tender in this manner, they may need to have an account in Switzerland into which the Kuoni B Shares can be delivered.

### **United Kingdom**

This communication is directed only at persons in the U.K. who (i) have professional experience in matters relating to investments, (ii) are persons falling within article 49(2)(a) to (d) («high net worth companies, unincorporated associations, etc.») of The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, or (iii) 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 and Japan**

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

### **Informations supplémentaires**

Il est prévu que des informations supplémentaires sur l'Offre soient publiées le, ou autour du, 22 février 2016 sur le site internet de l'Offrante. Cette annonce préalable et d'autres documents relatifs à l'Offre peuvent être consultés et appréciés sur [www.eqt.se/other/eqtbid/eqt-bid](http://www.eqt.se/other/eqtbid/eqt-bid).

### **Identification**

Actions nominatives de Kuoni d'une valeur nominale de CHF 1.00 chacune

<b>Numéro de Valeur</b>	<b>ISIN</b>	<b>Symbole de valeur</b>
350485	CH0003504856	KUNN

2 février 2016

**Offer Manager**

**BB Bank am Bellevue**