

Offre publique d'acquisition

présentée par

HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd., Hong Kong

portant sur toutes les actions nominatives en mains du public d'une valeur nominale de CHF 5.00 chacune

de

gategroup Holding SA, Kloten, Suisse

Prix de l'Offre:

HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd., Hong Kong ("**Offrante**"), offre **CHF 53.00** net en espèces par action nominative de gategroup Holding SA, Kloten ("**gategroup**") d'une valeur nominale de CHF 5.00 chacune ("**Actions gategroup**", chacune une "**Action gategroup**").

Le Prix de l'Offre sera réduit du montant brut de tout effet dilutif affectant les Actions gategroup avant l'exécution de l'Offre ("**Exécution**"), y compris sans restriction, les paiements de dividendes, et autres distributions de tout genre, les scissions et spin-off, les augmentations de capital ou la vente d'actions propres à un prix d'émission ou de vente par Action gategroup inférieur au Prix de l'Offre, l'émission d'options ou de droits de conversion ou d'autres droits permettant d'acquérir des Actions gategroup ou tout autre titre de participation de gategroup ainsi que les remboursements de capital, quelle que soit la forme qu'ils revêtent.

Durée de l'offre

Du 6 juin 2016 au 1^{er} juillet 2016, 16h00 heure avancée d'Europe centrale (HAEC) (sous réserve de toute prolongation de la Durée de l'Offre).

Conseiller financier et Banque mandatée

UBS SA.

Actions nominatives de gategroup Holding SA

Actions gategroup nominatives non présentées (première ligne de négoce)	Numéro de valeur: 10.018.595	ISIN: CH0100185955	Symbole de valeur: GATE
Actions gategroup nominatives présentées (seconde ligne de négoce)	Numéro de valeur: 32.360.039	ISIN: CH0323600392	Symbole de valeur: GATEE

Prospectus d'offre du 20 mai 2016 (le "**Prospectus d'Offre**")

Restrictions à l'Offre

Généralités

L'offre publique d'acquisition décrite dans le présent Prospectus d'Offre ("**Offre**"), n'est et ne sera faite, ni directement ni indirectement, dans un État ou dans un ordre juridique où 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 HNA Group (International) Co., Ltd., 26/F Three Pacific Place 1, Queen's Road East, Hong Kong, Chine ou l'une de ses filiales directes ou indirectes (chaque filiale directe ou indirecte de HNA Group ou de gategroup, y compris l'Offrante dans le cas de HNA Group, ci-après une "**Filiale**") une modification des termes ou des conditions de l'Offre de quelque manière que ce soit ou la formulation d'une requête ou des démarches supplémentaires en lien avec l'Offre auprès d'autorités gouvernementales, régulatrices ou autres ou des mesures supplémentaire de tout genre en relation avec l'Offre. Il n'est pas prévu d'étendre l'Offre à de tels États ou ordres juridiques. La documentation relative à l'Offre ne doit être ni distribuée ni envoyée dans de tels États ou ordres juridiques. Cette documentation ne doit pas non plus être utilisée pour solliciter l'acquisition de titres de participation de gategroup par des personnes morales ou des particuliers domiciliés ou ayant leur siège dans un tel État ou ordre juridique.

Notice to U.S. Holders

The public tender offer ("**Offer**") described in this offer prospectus ("**Offer Prospectus**") is being made for the registered shares of gategroup 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 ("**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 shares of gategroup are encouraged to consult with their own Swiss advisors regarding the Offer.

According to the laws of Switzerland, registered shares of gategroup 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 registered shares of gategroup is launched.

In accordance with the laws of Switzerland and subject to applicable regulatory requirements, HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd., Hong Kong ("**Offeror**") and its subsidiaries or their nominees or brokers (acting as agents for Offeror) may from time to time after the date of the pre-announcement, and other

than pursuant to the Offer, directly or indirectly purchase, or arrange to purchase, registered shares of gategroup. 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 set out on the first page of this Offer Prospectus ("**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 the website of the Swiss Takeover Board (<http://takeover.ch/transactions/detail/nr/0630>) 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 Offeror and gategroup may also engage in ordinary course trading activities in securities of gategroup, 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 Offeror and gategroup 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 registered shares of gategroup 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 gategroup 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 the pre-announcement. Any representation to the contrary is a criminal offence in the U.S.

United Kingdom

The communication of this Offer Prospectus and any other offer documents relating to the Offer 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 Offer Prospectus is not addressed to shareholders of gategroup whose place of residence, seat or habitual abode is in Australia, Canada or Japan, and such shareholders may not accept the Offer.

Offre publique d'acquisition d'HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd. pour gategroup ("Offre")

Contexte et objectif de l'Offre

HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd. est une société privée limitée par actions non-cotée (*private company limited by shares*), fondée et organisée selon le droit de Hong Kong, Région Administrative Spéciale de La République Populaire de Chine, dont le siège se trouve à Hong Kong, Région Administrative Spéciale de La République Populaire de Chine, qui a été fondée en vue de l'Offre. L'Offrante est une Filiale indirectement contrôlée de HNA Aviation Group Co., Ltd., ("**HNA Aviation**"), une société organisée selon le droit de La République Populaire de Chine, ayant son siège à Haikou, province d'Hainan, La République Populaire de Chine.

HNA Aviation est une Filiale directe de HNA Group Co., Ltd., No. 7 Guoxing Road, Haikou, province d'Hainan, La République Populaire de Chine ("**HNA Group**").

HNA Group est une société du Fortune Global 500 fondée en 1993, ayant des opérations dans les secteurs de l'aviation, des infrastructures et de l'immobilier, des services financiers, du tourisme, de la logistique et de la technologie écologique. HNA Group a de fortes références en termes d'investissements dans des sociétés internationales, avec une orientation particulière vers les marchés asiatiques à forte croissance. Au 31 décembre 2015, HNA Group avait des revenus de RMB 190 milliards (CHF 28.5 milliards), une fortune totale de RMB 600 milliards (CHF 90 milliards) et un nombre total d'employés de plus de 180'000.

gategroup est une société anonyme de droit suisse dont le siège est à Kloten, Suisse. Les Actions gategroup sont cotées à la SIX (Symbole de valeur: GATE) depuis le 12 mai 2009. gategroup est un prestataire majeur de services de restauration (*catering*) et de logistique pour l'industrie aéronautique et est organisée comme suit, en quatre secteurs d'activité: (i) EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique et la Communauté d'États Indépendants), (ii) Amérique du Nord, (iii) Amérique Latine, et (iv) Asie Pacifique. Par le biais de ces secteurs, gategroup a la faculté de tailler son offre à la mesure de compagnies aériennes traditionnelles à service complet et de convoyeurs low-cost, dans des cabines haut-de gamme et de classe "economy", pour des vols de courte distance et des vols long-courriers, ainsi que pour des marchés adjacents, tel que l'aviation d'affaires, le rail et la distribution au détail.

Le 10 avril 2016, HNA Group et gategroup ont signé un accord transactionnel ("**Accord Transactionnel**"), aux termes duquel HNA Group s'est engagée à soumettre la présente Offre, soit elle-même, soit par le biais d'une Filiale directe ou indirecte. En contrepartie, le conseil d'administration de gategroup s'est engagé, dans le cadre de l'Accord Transactionnel, à recommander aux actionnaires de gategroup d'accepter l'Offre. Par le biais de cette Offre, l'Offrante a l'intention de gagner le contrôle total sur gategroup et ses Filiales (cf. chiffre D 3.1 (*Conventions entre*

HNA Group et gategroup)). En outre, l'Offrante envisage de dé-coter les Actions gategroup après l'Exécution.

A L'Offre

1 Annonce Préalable

Une annonce préalable ("**Annonce Préalable**") de l'Offre de l'Offrante décrite dans ce Prospectus d'Offre a été faite conformément aux art. 5 ss de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition ("**OOPA**"). L'Annonce Préalable a été publiée le 11 avril 2016 avant l'ouverture de la bourse à la SIX sur http://www.hnagroup.com/en/discl/HNA_Website/legal.html et communiquée sous forme électronique aux principaux prestataires d'information financière ainsi qu'à la Commission suisse des OPA.

2 Objet de l'Offre

Sous réserve des restrictions à l'Offre, l'Offre porte sur toutes les Actions gategroup en mains du public. L'Offre ne porte ni sur les Actions gategroup qui sont détenues par gategroup ou l'une de ses Filiales en tant qu'actions propres (*treasury shares*), ni sur les Actions gategroup détenues par HNA Group ou l'une de ses Filiales.

En conséquence, l'Offre porte sur un nombre maximum de 26'577'181 Actions gategroup, calculé au 18 mai 2016, comme suit:

	Actions gategroup
Nombre d'Actions gategroup cotées (selon le nombre d'actions enregistrées au registre du commerce au 13 mai 2016)	26'786'336
- Actions gategroup détenues par HNA Group ou l'une de ses Filiales	0
- moins les actions propres de gategroup et de ses Filiales (selon les informations fournies par gategroup)	- 668'190
- plus les nouvelles Actions gategroup à émettre du capital-actions conditionnel ou autorisé en relation avec les plans d'intéressement à base d'actions de gategroup et/ou les actions propres gategroup à attribuer en lien avec les plans d'intéressement (selon les informations fournies par gategroup).	+ 459'035
Nombre d'Actions gategroup sur lesquelles porte l'Offre	26'577'181

gategroup s'est engagée envers HNA Group à ne pas aliéner, et à faire en sorte que ses Filiales n' aliènent pas d'Actions gategroup entre la date de l'Accord Transactionnel, (tel que décrit au chiffre D 3.1 (*Conventions entre HNA Group et gategroup*)) et l'écoulement d'une durée de six (6) mois suivant l'échéance du Délai Supplémentaire (tel que défini au chiffre A 6 (*Délai Supplémentaire*)).

3 Prix de l'Offre

Dans le cadre de l'Offre, le prix de l'offre pour chaque Action gategroup ("**Prix de l'Offre**") est de CHF 53.00 net en espèces. En outre, l'Offre a permis des paiements de dividendes aux détenteurs d'Actions gategroup, à concurrence d'un montant total de CHF 0.30 par Action gategroup pour l'année fiscale clôturée le 31 décembre 2015, tel que décidés par l'assemblée générale ordinaire de gategroup le 14 avril 2016.

Le Prix de l'Offre sera réduit du montant brut de tous effets dilutifs affectant les Actions gategroup avant l'Exécution, y compris, sans restriction, des paiements de dividendes, et autres distributions de tout genre, les scissions et spin-off, les augmentations de capital ou la vente d'actions propres à un prix d'émission ou de vente par Action gategroup inférieur au Prix de l'Offre, l'émission d'options ou de droits de conversion ou d'autres droits permettant d'acquérir des Actions gategroup ou tout autre titre de participation de gategroup ainsi que les remboursements de capital, quelle que soit la forme qu'ils revêtent.

Le Prix de l'Offre correspond à une prime de 36.99% par rapport au cours moyen pondéré par les volumes de toutes les transactions sur les Actions gategroup exécutées par l'intermédiaire de SIX au cours des soixante (60) jours de négoce à la bourse SIX Swiss Exchange (chacun un "**Jour de Négoce**") précédant la publication d'Annonce Préalable (lequel s'élève à CHF 38.69). Par ailleurs, le Prix de l'Offre correspond à une prime de 20.18% par rapport au cours de clôture en bourse de l'Action gategroup à la SIX le 8 avril 2016 (soit le Jour de Négoce précédant immédiatement la publication de l'Annonce Préalable), qui s'élevait à CHF 44.10.

L'Action gategroup est considérée comme un titre de participation liquide aux fins de l'application des règles boursières sur le prix minimum (i.e. une évaluation de l'Action gategroup par l'organe de contrôle n'est par conséquent *pas* nécessaire).

L'évolution du cours de l'Action gategroup à la SIX depuis 2012 se présente comme suit (les cours indiqués en CHF se réfèrent aux cours de clôture les plus bas, respectivement les plus élevés):

Action gategroup	2012	2013	2014	2015	2016**
Cours le plus bas*	22.00	16.60	18.15	24.35	32.80
Cours le plus élevé*	33.40	25.55	29.40	44.10	44.75

* Cours de clôture journalier en CHF

** 1^{er} janvier 2016 au 8 avril 2016 (dernier Jour de Négocier précédant la publication de l'Annonce Préalable)

Cours moyen, calculé en fonction de la pondération des volumes, durant les soixante (60) Jours de Négocier précédant le 11 avril 2016 (jour de la publication de l'Annonce Préalable): CHF 38.69

Cours de clôture du 8 avril 2016 (dernier Jour de Négocier précédant la publication de l'Annonce Préalable): CHF 44.10

Source: SIX, Bloomberg

4 Délai de Carence

Sous réserve d'une prolongation par la Commission des OPA, le délai de carence est de dix (10) Jours de Négocier à compter de la publication du Prospectus d'Offre et durera donc vraisemblablement du 23 mai 2016 au 3 juin 2016 ("**Délai de Carence**"). L'Offre ne pourra être acceptée qu'après l'échéance du Délai de Carence.

5 Durée de l'Offre

Avec la publication du présent Prospectus d'Offre le 20 mai 2016, l'Offre restera ouverte à l'acceptation pendant vingt (20) Jours de Négocier après l'échéance du Délai de Carence. L'Offre sera ainsi vraisemblablement ouverte à l'acceptation du 6 juin 2016 au 1^{er} juillet 2016, 16h00 HAEC ("**Durée de l'Offre**").

L'Offrante se réserve le droit de prolonger la Durée de l'Offre une ou plusieurs fois à un maximum de quarante (40) Jours de Négocier. Une prolongation de la Durée de l'Offre au-delà de quarante (40) Jours de Négocier nécessite l'accord préalable de la Commission des OPA.

6 Délai Supplémentaire

A l'échéance de la Durée de l'Offre (le cas échéant prolongée) et dans la mesure où l'Offre aboutit, la période d'acceptation de l'Offre sera prolongée d'un délai supplémentaire de dix (10) Jours de Négoc.

Si le Délai de Carence n'est pas prolongé par la Commission des OPA et si la Durée de l'Offre n'est pas prolongée, le délai supplémentaire courra vraisemblablement du 8 juillet 2016 au 21 juillet 2016 16h00 HAEC ("**Délai Supplémentaire**").

7 Conditions de l'Offre, renonciation à des Conditions de l'Offre, durée de validité des Conditions de l'Offre et Report

7.1 Conditions de l'Offre

L'Offre d'achat est soumise aux conditions suivantes ("**Conditions de l'Offre**"):

- a) Taux d'acceptation minimum: L'Offrante doit avoir reçu des déclarations d'acceptation valables et irrévocables pour un nombre d'Actions gategroup qui, additionnées au nombre d'Actions gategroup détenues par HNA Group et ses Filiales à l'expiration de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée) (sans compter toutefois les Actions gategroup détenues par gategroup ou l'une de ses Filiales) représentent au moins 67% de toutes les Actions gategroup émises à l'expiration de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée).
- b) Autorisations des autorités en matière de concurrence et autres autorisations: Tous les délais d'attente applicables à l'acquisition de gategroup par l'Offrante doivent avoir expiré ou il doit y avoir été mis fin, et toute autorité compétente en matière de concurrence, de même que toute autre autorité et, le cas échéant, tous tribunaux, doivent avoir approuvé l'Offre, son Exécution et l'acquisition de gategroup par l'Offrante, sans requérir de HNA Group et/ou de gategroup et/ou de l'une de leurs Filiales respectives qu'elles satisfassent à une quelconque condition ou prennent un quelconque engagement, ni conditionner leur accord à la réalisation de quelque condition ou à quelque engagement que ce soit qui, selon l'opinion d'une société d'audit indépendante ou d'une banque d'investissement de renommée internationale devant être désignée par l'Offrante ("**Expert Indépendant**"), considérés isolément ou conjointement avec toute autre condition ou engagement ou circonstance ou événement, sont raisonnablement susceptibles d'avoir pour HNA Group et/ou gategroup et/ou l'une de leurs Filiales respectives, un des effets suivants ("**Effet Préjudiciable Important**"):
 - (i) Une réduction du bénéfice annuel consolidé avant intérêts, impôts et amortissement (EBITA) de CHF 9.3 millions – correspondant à 10% de l'EBITA consolidé du groupe gategroup pour l'année fiscale 2015 selon le rapport de gestion de gategroup pour l'année fiscale 2015 – ou plus; ou

- (ii) une réduction du chiffre d'affaires annuel consolidé de CHF 250 millions – correspondant à 8.3% du chiffre d'affaires consolidé du groupe gategroup pour l'année fiscale 2015 selon le rapport de gestion de gategroup pour l'année fiscale 2015 – ou plus; ou
 - (iii) une réduction des fonds propres consolidés de CHF 23 millions – correspondant à 10% des fonds propres consolidés du groupe gategroup au 31 décembre 2015, selon le rapport de gestion de gategroup pour l'année fiscale 2015 – ou plus.
- c) Absence d'Effet Préjudiciable Important: Jusqu'à l'expiration du Délai de l'Offre (éventuellement prolongé), aucune circonstance ou événement qui, considérés isolément ou conjointement avec toute autre circonstance ou événement ou condition ou engagement, selon l'opinion de l'Expert Indépendant, ont un Effet Préjudiciable Important pour le groupe gategroup, ne sont survenus, n'ont été divulgués par gategroup ou ne sont autrement parvenus à l'attention de l'Offrant.
- d) Démission et élection des membres du conseil d'administration: (i) tous les membres actuels du conseil d'administration ont – avec effet à l'Exécution au plus tard – démissionné de leur postes au sein des conseils d'administration de gategroup et de ses Filiales, et (ii) une assemblée générale extraordinaire actionnaires de gategroup dûment convoquée aura élu les membres du conseil d'administration proposés par HNA Group ou par l'Offrante en tant que représentants de HNA Group au conseil d'administration de gategroup avec effet dès l'Exécution (et aucune autre personne n'aura été élue au conseil d'administration de gategroup).
- e) Inscription au registre des actions de gategroup: Le conseil d'administration de gategroup doit avoir pris la décision d'inscrire l'Offrante et/ou toute autre société contrôlée et désignée à cet effet par HNA Group dans le registre des actions de gategroup comme actionnaire(s) avec droits de vote en relation avec toutes les Actions gategroup que HNA Group ou l'une de ses Filiales a acquises ou pourrait acquérir (en lien avec les Actions gategroup devant être acquises dans le cadre de l'Offre moyennant la réalisation de ou la renonciation à toutes les autres Conditions de l'Offre), et l'Offrante et/ou toute autre société contrôlée et désignée à cet effet par HNA Group doivent avoir été inscrites ainsi dans le registre des actions de gategroup.
- f) Absence de décisions défavorables de l'assemblée générale de gategroup: L'assemblée générale des actionnaires de gategroup ne doit
 - (i) avoir décidé ou approuvé aucun dividende, aucune autre distribution, aucune réduction de capital, aucune acquisition, aucune spin-off (scission par séparation), aucun transfert de patrimoine ou aucun autre acte de disposition sur des actifs (x) d'une valeur agrégée ou pour une contreprestation totale de plus de CHF 139 millions (correspondant à 10%

des actifs consolidés du groupe gategroup au 31 décembre 2015 selon le rapport de gestion de gategroup pour l'année fiscale 2015), ou (y) qui contribuent conjointement à l'EBITA à hauteur de plus de CHF 9.3 millions (correspondant à 10% de l'EBITA consolidé du groupe gategroup pour l'année fiscale 2015 selon le rapport de gestion de gategroup pour l'année fiscale 2015);

- (ii) avoir décidé ou approuvé aucune fusion, scission par division, ou aucune augmentation ordinaire, autorisée ou conditionnelle du capital-actions de gategroup; ou
 - (iii) pas avoir adopté de modifications des statuts de gategroup afin d'y introduire des restrictions à la transmissibilité des actions (actions nominatives liées) ou des limitations du droit de vote.
- g) Absence d'obligation d'acquérir ou d'aliéner des actifs importants ou de contracter ou rembourser des dettes importantes: À l'exception des obligations ayant été rendues publiques avant la date de cette Annonce Préalable ou qui sont en rapport avec l'Offre ou résultent de son Exécution, gategroup et ses Filiales ne devront s'être engagées, entre le 31 décembre 2015, et le moment du transfert du contrôle à l'Offrant, ni à acquérir ou aliéner des actifs, ni à contracter ou à rembourser des dettes, pour un montant total ou une valeur totale de plus de CHF 139 millions (correspondant à 10% des actifs consolidés du groupe gategroup au 31 décembre 2015 selon le rapport de gestion de gategroup pour l'année fiscale 2015).
- h) Absence d'interdiction: Aucun jugement, décision, ordre ou autre mesure d'une autorité, ayant pour effet d'empêcher, d'interdire ou de déclarer l'Offre ou son exécution illégale, ne doit avoir été prononcé.

7.2 Renonciation à des Conditions de l'Offre

Le droit de l'Offrante de renoncer, en tout ou en partie, à une ou plusieurs des Conditions de l'Offre, est réservé.

7.3 Durée de validité des Conditions de l'Offre et Report

Les conditions (a) et (c) valent jusqu'à la publication du Résultat Intermédiaire Définitif (comme définie à la lettre J). Les conditions (b), (f), (g) et (h) valent jusqu'à l'Exécution. Les conditions (d) et (e) valent jusqu'à l'Exécution ou, en ce qui concerne les décisions des organes prévues par ces conditions, jusqu'à la date à laquelle l'organe compétent de gategroup adopte la décision requise préalablement à l'Exécution.

Si l'une des conditions (a) et (c) ou, si l'organe compétent de gategroup adopte les décisions prévues aux conditions (d) et (e) avant l'expiration de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée), l'une des conditions (d) et (e) (en relation avec les

décisions qui y sont prévues) n'est pas réalisée à l'expiration de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée) et s'il n'y a pas été renoncé, l'Offrante se réserve le droit de déclarer l'Offre comme non aboutie.

Si l'une des conditions (b), (d), (e), (f), (g) ou (h) n'est pas réalisée à la Date d'Exécution et s'il n'y a pas été renoncé, l'Offrante aura le droit de déclarer que l'Offre n'a pas abouti ou d'en reporter l'Exécution pour une période de quatre (4) mois au plus après l'expiration du Délai Supplémentaire ("**Report**"). Durant le Report, et tant que et dans la mesure où elles ne sont pas satisfaites et qu'il n'y a pas été renoncé, l'Offre demeurera soumise aux conditions (b), (f), (g) et (h) ainsi que, tant que et dans la mesure où elles restent applicables (cf. les paragraphes précédents), aux conditions (d) et (e). À moins que l'Offrante ne sollicite de report supplémentaire de l'Exécution et que la Commission des OPA donne son consentement à un tel report, l'Offrante déclarera que l'Offre a échoué si, durant le Report, les conditions susmentionnées ne sont pas réalisées et il n'y a pas été renoncé.

B Informations au sujet de HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd. (Offrante)

1 Raison sociale, siège, capital-actions, actionnaires et activité

HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd. (ou l'Offrante) est une société privée limitée par actions non-cotée (*private company limited by shares*), fondée et organisée selon le droit de Hong Kong, Région Administrative Spéciale de La République Populaire de Chine, dont le siège se trouve à Hong Kong, Région Administrative Spéciale de La République Populaire de Chine, et qui est enregistrée au registre du commerce de Hong Kong (Hong Kong Company Register) sous le numéro d'enregistrement 2373037. L'Offrante a été fondée le 6 mai 2016 et a un capital-actions nominal de HK\$ 10'000.00, divisé en 10'000 actions d'une valeur nominale de HK\$ 1.00 chacune. L'Offrante a été fondée pour une durée illimitée. Le but de l'Offrante est de détenir les Actions gategroup qui auront été acquises au cours de l'Offre ainsi que toute autre activité autorisée par la loi.

L'Offrante est une Filiale indirectement contrôlée de HNA Aviation. HNA Aviation est une entité centrale de HNA Group, avec une orientation prépondérante sur les investissements dans et la gestion d'entreprises d'aviation et relatives à l'aviation (cf. chiffre B 2 (*Personnes agissant de concert avec l'Offrante*) pour la structure du groupe de HNA Aviation). Sur le fondement de ses entreprises de portefeuille existantes, HNA Aviation recherche une expansion globale à travers la chaîne entière de valeur ajoutée, en établissant une présence accrue dans des secteurs d'activité avoisinants, tel que la technologie de maintenance, le support au sol, la logistique d'aviation et la restauration (*catering*).

HNA Aviation est directement détenue et contrôlée par HNA Group. HNA Group est directement et indirectement contrôlée par Hainan Airlines Company Limited Employees Union Committee ("**Syndicat des Employés HNA**") et la fondation Hainan

Province Cihang ("**Fondation Cihang**"), qui ensemble, détiennent approximativement 70.25% des parts de propriété de HNA Group. Deux personnes physiques détiennent les approximativement 29.75% restants de HNA Group.

Le Syndicat des Employés HNA est une entité organisée sous les lois de La République Populaire de Chine, dont les activités commerciales sont au bénéfice exclusif de tous les employés de Hainan Airlines Company Limited ("**Hainan Airlines**"), une compagnie aérienne dument autorisée en tant que transporteur aérien par les autorités chinoises, et société dont les actions sont cotées à la bourse chinoise de Shanghai (*SSE - Shanghai Stock Exchange*). En vertu du droit chinois applicable, y compris la Loi sur les Syndicats de Travailleurs de La République Populaire de Chine, tous les employés actuels d'Hainan Airlines deviennent automatiquement membres et bénéficiaires du Syndicat des Employés HNA. Hainan Airlines compte actuellement approximativement dix mille employés. De ce fait, aucun employé individuel n'est bénéficiaire économique de plus de 3% dudit syndicat. Le Syndicat des Employés HNA détient indirectement approximativement 47.50% de HNA Group.

La Fondation Cihang est une organisation à but idéal et n'a aucun propriétaire individuel. Tous ses biens de fortune et tous les revenus dérivés de ces biens appartiennent uniquement à la Fondation Cihang et doivent servir à des fins charitables et éducatives. Au cas où la Fondation Cihang serait dissoute, tous ses biens de fortune devraient être transférés à une autre fondation à la fonction et au but similaire, conformément à son acte de fondation et la loi sur les mesures de surveillance des fondations de La République Populaire de Chine. La Fondation Cihang détient indirectement approximativement 22.75% de HNA Group.

Bharat Bhisé, un citoyen et résident des États Unis d'Amérique vivant à New York, détient indirectement approximativement 17.40% de HNA Group.

Jun Guan, un citoyen et résident de La République Populaire de Chine, vivant à Pékin, détient indirectement approximativement 12.35% de HNA Group.

2 Personnes agissant de concert avec l'Offrante

Aux fins de la présente Offre, toutes les sociétés et personnes contrôlées (directement ou indirectement) par HNA Group (et les personnes contrôlant HNA Group) sont considérées comme agissant de concert avec l'Offrante. Il en va de même pour gategroup et toutes les sociétés contrôlées (directement ou indirectement) par gategroup pour la période depuis le 10 avril 2016, date à laquelle l'Offrante et gategroup ont signé l'Accord Transactionnel décrit au chiffre D 3.1 (*Conventions entre l'Offrante et gategroup*).

En vue de l'Offre, la structure suivante est en place:



Les entités principales de HNA Group sont listées dans l'annexe 1 à ce Prospectus d'Offre.

3 Rapport de gestion

L'Offrante est une société privée limitée par actions (*private company limited by shares*), tenue en mains privées, et ne publie pas de rapports de gestion. L'Offrante dispose de capitaux propres d'un montant de HK\$ 10'000.00. Ce chiffre est fondé sur les statuts de l'Offrante, tels qu'ils sont enregistrés auprès du registre du commerce de Hong Kong (Hong Kong Company Register).

4 Achats et ventes de titres de participation se rapportant à gategroup

Au cours des douze (12) mois qui ont précédé l'Annonce Préalable, HNA Group et ses Filiales (y compris l'Offrante), ainsi que les personnes agissant de concert avec elle (à l'exception de gategroup et de ses Filiales) n'ont pas acquis ou vendu d'Actions gategroup. Durant cette même période, HNA Group et ses Filiales (y compris l'Offrante), ainsi que les personnes agissant de concert avec elle (à l'exception de gategroup et de ses Filiales) n'ont pas acquis ou vendu de dérivés de participation se rapportant à des Actions gategroup. Depuis la date de l'Annonce Préalable et

jusqu'au 13 mai 2016, HNA Group et ses Filiales (y compris l'Offrante), ainsi que les personnes agissant de concert avec elle (à l'exception de gategroup et de ses Filiales directes et indirectes) n'ont ni acquis ou vendu d'Actions gategroup, ni acquis ou vendu de dérivés de participation se rapportant à des Actions gategroup.

Selon les informations fournies par gategroup, depuis le 10 avril 2016, la date à laquelle HNA Group et gategroup ont signé l'Accord Transactionnel décrit au paragraphe D 3.1 (*Conventions entre l'Offrante et gategroup*), jusqu'au 13 mai 2016, ni gategroup ni ses Filiales n'ont acquis ou vendu d'Actions gategroup ou de dérivés de participation se rapportant à d'Actions gategroup.

5 Participation dans gategroup

Au 13 mai 2016, un total de 26'786'336 Actions gategroup étaient émises. Les Actions gategroup sont cotées à la SIX selon l'International Reporting Standard. Au 13 mai 2016, le capital-actions de gategroup (tel qu'enregistré au registre du commerce au 9 mai 2016) s'élève à CHF 133'931'680.00.

HNA Group et ses Filiales (y compris l'Offrante), ainsi que les personnes agissant de concert avec HNA Group (en excluant un total de 668'190 actions propres détenues par gategroup), ne détenaient au 13 mai 2016 aucune Action gategroup. En tenant compte des 668,190 Actions gategroup détenues par gategroup, HNA Group, ses Filiales (y compris l'Offrante) et toutes personnes agissant de concert avec l'Offrante détiennent (en date du 13 mai 2016) 2.49% du capital-actions (et des droits de vote) de gategroup.

HNA Group et ses Filiales (y compris l'Offrante), ainsi que les personnes agissant de concert avec elle, ne détiennent aucun dérivé de participation se rapportant à des Actions gategroup.

C Financement

Le financement de l'Offre sera effectué au moyen de ressources propres de HNA Group et/ou de ses Filiales (à concurrence d'un équivalent d'environ CHF 1'409 millions).

D Informations sur gategroup (Société-Cible)

1 Raison sociale, siège, capital-actions et activité et rapport de gestion

gategroup est une société anonyme de droit suisse dont le siège est à Kloten, Suisse. Son but est l'acquisition, la détention, l'administration durable et la vente de participations dans des sociétés nationales et internationales, en particulier dans les secteurs de la restauration (*catering*), du service, du transport et dans des domaines avoisinants.

gategroup dispose au 13 mai 2016 d'un capital-actions de CHF 133'931'680.00, divisé en 26'786'336 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 5.00 chacune.

Capital autorisé: gategroup dispose d'un capital autorisé de CHF 13'277'065.00 permettant au conseil d'administration de gategroup d'émettre jusqu'à 2'655'413 nouvelles actions nominatives entièrement libérées d'une valeur nominale de CHF 5.00 par action nominative au plus tard jusqu'au 14 avril 2018.

Capital conditionnel: gategroup dispose d'un capital conditionnel d'un montant total de CHF 11'745'885.00. Le capital-actions de gategroup peut être augmenté (i) d'un montant n'excédant pas CHF 1'906'775.00 au moyen de l'émission de jusqu'à 381'355 nouvelles actions nominatives entièrement libérées d'une valeur nominale de CHF 5.00 chacune du fait de l'exercice de droits d'option octroyés aux employés et aux membres du conseil d'administration de gategroup ou de l'une de ses Filiales selon les règlements pertinents du conseil d'administration et (ii) d'un montant n'excédant pas CHF 9'839'110.00 au moyen de l'émission de jusqu'à 1'967'822 nouvelles actions nominatives entièrement libérées d'une valeur nominale de CHF 5.00 chacune du fait de l'exercice de droits de conversion ou d'option octroyés dans le contexte de l'émission, nouvelle ou préexistante, de débentures convertibles, débentures avec droit d'option ou d'autres instruments de financement par gategroup ou ses Filiales, et/ou du fait de l'exercice de droits d'options octroyés par gategroup ou l'une de ses Filiales.

Les Actions gategroup sont cotées à la SIX selon l'International Reporting Standard sous le numéro de valeur 10'018'595 (ISIN CH0100185955; Symbole de valeur: GATE).

Le rapport de gestion de gategroup (y compris le rapport annuel, le rapport de corporate governance et le rapport de compensation pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2015) a été publié le 10 mars 2016 et est disponible sous: <http://www.gategroup.com/investors/financial-reports-and-presentations>.

2 Intentions de l'Offrante et HNA Group concernant gategroup, son conseil d'administration et sa direction

Par la présente Offre d'achat, HNA Group a l'intention d'obtenir le contrôle total (100%) de gategroup.

Suite à l'exécution de l'Offre, HNA Group entend opérer gategroup à titre d'entreprise de portefeuille indépendante au sein de HNA Aviation, en préservant l'autonomie entrepreneuriale de la direction de gategroup, en offrant à gategroup le support entier du groupe et en permettant à gategroup de collaborer avec d'autres entités de HNA Group. Sur ce fondement, HNA Group et gategroup évalueront des options stratégiques visant à étendre l'activité de HNA Aviation (y compris l'exécution de d'avantage d'investissements pour le développement continu de HNA Aviation et ses Filiales).

L'Offrante a l'intention de repourvoir le conseil d'administration de gategroup à l'Exécution. gategroup s'est engagée dans l'Accord Transactionnel à faire en sorte que tous les membres du conseil d'administration de gategroup en fonction démissionnent du conseil d'administration de gategroup avec effet à l'Exécution, et à convier une assemblée générale extraordinaire et d'y proposer l'élection au conseil d'administration de gategroup des personnes désignées par HNA Group ou l'Offrante.

HNA Group n'entend pas modifier la direction de gategroup.

Pour le cas où l'Offrante détiendrait, après l'Exécution de l'Offre, plus de 98% des droits de vote de gategroup, l'Offrante a l'intention de requérir l'annulation des Actions gategroup restantes au sens de l'art. 137 LIMF.

Si l'Offrante venait, suite à l'Exécution, à détenir entre 90% et 98% des droits de vote de gategroup, l'Offrante a l'intention de fusionner gategroup avec l'Offrante, respectivement avec une société suisse directement ou indirectement contrôlée par HNA Group. Au cours d'une telle fusion, les actionnaires publics restants de gategroup n'obtiendraient pas de parts dans la société reprenante, mais un dédommagement (en espèces). Les conséquences fiscales suisses engendrées par une telle fusion avec dédommagement pour les personnes fiscalement domiciliées en Suisse qui détiennent leurs Actions gategroup dans leur fortune privée, et pour les investisseurs étrangers peuvent s'avérer nettement plus négatives qu'en cas d'acceptation de l'Offre (cf. chiffre I 7 (*Conséquences fiscales possibles*)).

Indépendamment du taux d'acceptation, l'Offrante a l'intention de déposer une requête auprès de SIX après l'Exécution de l'Offre, afin de dé-coter les Actions gategroup conformément au règlement de cotation de SIX ainsi que concernant l'exemption de certaines obligations d'annonce et de publicité prévues par le règlement de cotation de SIX jusqu'à la dé-cotation des Actions gategroup.

3 Conventions entre HNA Group, l'Offrante et gategroup, leurs organes et actionnaires

3.1 Conventions entre HNA Group et gategroup

Accord de confidentialité

Le 21 décembre 2015, HNA Group (cf. la structure du groupe au chiffre B 2 (*Personnes agissant de concert avec Offrante*)) et gategroup ont conclu un accord de confidentialité usuel pour ce type de transaction, selon lequel les parties se sont essentiellement engagées à garder confidentielles les informations non publiques échangées entre elles.

Accord Transactionnel

Le 10 avril 2016, HNA Group et gategroup ont conclu l'Accord Transactionnel, qui fut unanimement approuvé par le conseil d'administration de gategroup et qui prévoit pour l'essentiel les termes suivants (ce qui suit est un sommaire des termes essentiels):

- HNA Group s'est engagée à soumettre l'Offre et gategroup, respectivement son conseil d'administration, se sont obligés à soutenir l'Offre et à recommander l'acceptation de l'Offre sans conditions aux actionnaires de gategroup, en particulier au moyen de la recommandation figurant dans le rapport du conseil d'administration à la lettre F (*Rapport du conseil d'administration de gategroup au sens de l'art. 132 LIMF*).
- Pour la durée de l'Accord Transactionnel, gategroup s'est engagée à ne pas solliciter d'offres ou de transactions susceptibles de faire concurrence à la présente Offre. Toutefois, gategroup a le droit, en réponse à des offres de tiers non sollicitées pour toutes les Actions gategroup qui, selon la détermination faite de bonne foi et selon ses obligations fiduciaires par le conseil d'administration de gategroup, seraient plus avantageuses pour les détenteurs d'Actions gategroup que l'Offre ("**Offre Supérieure**"), de fournir à un tel tiers des informations et à participer à des discussions avec un tel tiers. Le conseil d'administration de gategroup n'a pas le droit de modifier sa recommandation au sujet de l'Offre, de recommander une transaction avec un tiers ou de conclure un accord en relation avec une telle transaction, sauf dans le contexte d'une Offre Supérieure, après avoir octroyé à l'Offrante au moins cinq (5) jours de calendrier afin qu'elle puisse soumettre une offre pour une modification de l'Offre de telle sorte que l'Offre modifiée soit au moins aussi favorable aux détenteurs d'Actions gategroup que l'Offre Supérieure en question (*right to match*).
- gategroup s'est engagée à payer à l'Offrante un montant équivalent à CHF 15 millions (reflétant les dépens pour conseillers, banques ou d'autres tiers, ainsi que tous frais internes en relation avec la transaction envisagée), si l'Offre n'aboutit pas ou ne devient pas inconditionnelle dû au fait qu'un tiers déclare une offre concurrente portant sur les Actions gategroup comme advenue ou au fait qu'une Transaction sous Restriction est effectuée. Une "Transaction sous Restriction" (*Restricted Transaction*) est définie dans l'Accord Transactionnel comme une acquisition (potentielle) en tout ou en partie, d'Actions gategroup ou d'autres titres de gategroup ou de biens de fortune ou d'entreprises essentiels de gategroup ou de ses Filiales, que ce soit directement ou indirectement, par offre publique d'acquisition, acquisition d'actions ou d'autres titres ou biens, fusion, consolidation ou de toute autre manière ou par toute autre transaction, qui serait en concurrence avec l'Offre ou modifierait substantiellement les entreprises, biens de fortune, obligations ou les perspectives de gategroup ou de ses Filiales ou la valeur des Actions gategroup pour HNA Group.

- Les parties ont conclu les obligations usuelles quant à la poursuite de la réalisation des Conditions de l'Offre.
- gategroup s'est engagée à continuer ses activités dans une approche de continuité d'exploitation (*going concern*), dans le cadre de l'activité ordinaire et conformément à la pratique antérieure et le budget et, dans la mesure admissible au regard de la loi et de la réglementation, de ne conclure ou de n'exécuter certaines affaires qu'avec l'assentiment de l'Offrante.
- gategroup s'est engagée à ne pas modifier, altérer ou terminer, sans le consentement préalable écrit de HNA Group, tout plan d'intéressement à long terme et a confirmé que, en date de l'Accord Transactionnel, gategroup n'avait pas émis d'actions et/ou octroyé d'options ou de droits portant sur gategroup, à l'exception des Actions gategroup et des options référencées dans le rapport du conseil d'administration à la lettre F (*Rapport du conseil d'administration de gategroup au sens de l'art. 132 LIMF*).
- gategroup a fait certaines déclarations et donné certaines garanties usuelles.
- L'Accord Transactionnel peut être résilié dans certaines circonstances spécifiques, y compris (i) par HNA Group ou gategroup, si l'Offrante déclare au public que l'Offre ne sera pas poursuivie d'avantage ou a échoué ou si l'Offrante se rétracte d'une autre manière du lancement, de la continuation ou de l'exécution de l'Offre, dans la mesure admissible au regard de la loi et de la réglementation; (ii) par HNA Group s'il est déclaré par un offrant concurrent qu'une offre concurrente à l'Offre a abouti; (iii) par HNA Group ou gategroup dès l'annonce préalable (selon le droit suisse des offres publiques d'acquisition) ou le lancement d'une Offre Supérieure, à moins que HNA Group ou l'Offrante (y) propose par écrit, dans les cinq (5) jours de calendrier de l'annonce préalable ou du lancement de l'Offre Supérieure en question de modifier les termes de l'Offre de telle sorte que l'Offre modifiée soit au moins aussi favorable aux détenteurs d'Actions gategroup que l'Offre Supérieure en question, et (z) annonce au public une telle modification des termes de l'Offre dans le délai mentionné ci-dessus de cinq (5) jours de calendrier; (iv) par HNA Group ou gategroup au cas où la réalisation d'une Condition de l'Offre deviendrait impossible ou si toutes les Conditions de l'Offre ne sont pas réalisées au 31 décembre 2016; ou (v) par HNA Group si le conseil d'administration de gategroup (x) ne recommande pas sans condition l'Offre aux actionnaires de gategroup, ou (y) retire ou modifie son rapport du conseil d'administration ou sa recommandation de l'Offre ou fait une annonce à cet effet, ou (z) recommande l'offre d'un tiers ou fait une annonce à cet effet.
- Suivant l'exécution de l'Accord Transactionnel, gategroup n'a pas l'autorisation de verser de dividendes, à l'exception du dividende ordinaire pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2015 de CHF 0.30 par Action gategroup.

- gategroup s'est engagée à faire en sorte que tous les membres du conseil d'administration de gategroup démissionneront du conseil d'administration de gategroup avec effet à l'Exécution, à moins qu'ils ne soient priés de servir au-delà de l'Exécution de l'Offre par HNA Group.
- gategroup s'est engagée à convoquer une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de gategroup et de mettre à l'ordre du jour, de proposer et de recommander l'élection au conseil d'administration de gategroup en tant que président et/ou que membres, des personnes désignées par HNA Group ou l'Offrante.
- L'Offrante s'est engagée à voter en faveur de l'octroi d'une décharge à tous les membres du conseil d'administration qui démissionnent de leurs fonctions avec effet à la date de démission respective.
- gategroup s'est engagée à enregistrer l'Offrante au registre des actions de gategroup en tant qu'actionnaire avec droit de vote pour toutes les Actions gategroup acquises ou qui seront acquises par HNA Group ou l'Offrante, que ce soit dans le cadre de l'Offre ou en dehors.
- gategroup s'est engagée à mettre à disposition de Offrante et/ou de ses représentants et conseillers, sur demande et dans une mesure adéquate, certaines informations et données concernant gategroup, et de donner accès au management et aux conseillers ainsi qu'aux prestataires de services de gategroup afin de (i) préparer les demandes auprès d'autorités; (ii) permettre et vérifier la réalisation de conditions de la présente Offre; et (iii) préparer la mise en œuvre et l'Exécution de l'Offre (y compris en relation avec la syndication du financement).

3.2 Absence d'autre accord

Hormis les accords résumés ci-dessus, il n'existe aucun autre accord portant sur l'Offre entre HNA Group et ses Filiales (y compris l'Offrante) d'une part et gategroup et ses Filiales et les membres de leurs conseils d'administration et directions respectives et leurs actionnaires d'autre part.

4 Informations confidentielles

L'Offrante atteste au sens de l'art. 23 al. 2 OOPA que ni HNA Group ni les personnes agissant de concert avec HNA Group ou ses Filiales (y compris l'Offrante) n'ont obtenu directement ou indirectement de gategroup et de ses Filiales des informations non publiques sur gategroup, susceptibles d'influencer de manière déterminante la décision des destinataires de l'Offre, à l'exception des informations publiées dans le présent Prospectus d'Offre, dans le rapport du conseil d'administration de gategroup ou qui ont été rendues publiques d'une autre manière.

E Rapport de l'organe de contrôle au sens de l'art. 128 LIMF du 19 mai 2016

Rapport de l'organe de contrôle conformément à l'article 128 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 ("LIMF")

En notre qualité d'organe de contrôle reconnu pour la vérification d'offres publiques d'acquisition au sens de la LIMF, nous avons vérifié le prospectus d'offre de HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd. (l'"Offrante"). Le rapport du conseil d'administration de la société cible et l'attestation (*fairness opinion*) de N+1 Swiss Capital AG n'ont pas fait l'objet de notre vérification.

L'Offrante est responsable de l'établissement du prospectus d'Offre. Notre mission consiste à vérifier et à apprécier le prospectus d'Offre. Nous attestons que nous remplissons les exigences d'indépendance conformément au droit des offres publiques d'acquisition et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Notre vérification a été effectuée conformément à la Norme d'audit suisse 880 selon laquelle un contrôle en accord avec l'art. 128 LIMF doit être planifié et réalisé de telle manière que l'exhaustivité formelle du prospectus d'offre selon la LIMF et ses ordonnances soit établie et que les anomalies significatives soient constatées avec une assurance raisonnable, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, même si les chiffres 3 à 6 suivants ne sont pas établis avec la même assurance que les chiffres 1 et 2. Nous avons vérifié les indications figurant dans le prospectus en procédant à des analyses et à des examens par sondages. Notre travail a par ailleurs consisté à évaluer dans quelle mesure la LIMF et ses ordonnances ont été respectées. Nous estimons que notre contrôle constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation

1. L'Offrante a pris les mesures requises afin que le financement nécessaire soit disponible le jour de l'exécution de l'Offre;
2. les dispositions concernant les offres obligatoires, plus particulièrement celles sur le prix minimum, sont respectées.
3. la Best Price Rule est respectée jusqu'au 19 mai 2016.

De plus, nous n'avons pas constaté de faits desquels nous devrions conclure que:

4. l'égalité de traitement des destinataires de l'Offre n'est pas respectée;
5. le prospectus d'offre n'est pas exhaustif et exact;
6. le prospectus d'offre n'est pas conforme à la LIMF et à ses ordonnances;
7. les dispositions relatives aux effets de l'annonce préalable de l'Offre ne sont pas respectées.

Le présent rapport ne saurait constituer une recommandation d'acceptation ou de refus de l'Offre ni une attestation (*fairness opinion*) portant sur l'adéquation financière du prix de l'Offre.

Ernst & Young SA

Louis Siegrist

Dr. Jvo Grundler

F Rapport du conseil d'administration de gategroup au sens de l'art. 132 LIMF

Rapport du conseil d'administration de gategroup Holding SA sur l'offre publique d'acquisition de HNA Group Co., Ltd.

Le conseil d'administration de gategroup Holding SA (**gategroup**, ou la **Société**) prend position ci-après conformément à l'article 132 al. 1 LIMF et aux articles 30 à 32 OOPA sur l'offre publique d'acquisition (l'**Offre**) de HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd., Hong Kong (l'**Offrant**), une filiale indirecte de HNA Group Co., Ltd., Haikou, République populaire de Chine (le **Groupe HNA**), portant sur toutes les actions nominatives de gategroup d'une valeur nominale de CHF 5.00 chacune en mains du public (les **Actions gategroup**) comme suit:

I Recommandation

Fondé sur un examen approfondi de l'Offre et prenant en compte les résultats de la Fairness Opinion (cf. ci-après paragraphe II 1) émise par N+1 Swiss Capital SA, Zurich (**N+1 Swiss Capital**), le conseil d'administration de gategroup (le **Conseil d'Administration**) a unanimement résolu de recommander aux actionnaires de gategroup d'accepter l'Offre.

II Motifs

Préalablement à l'Offre, le Conseil d'Administration a étudié en détail, conjointement avec le management de gategroup et des consultants externes, les perspectives à court et à long terme de gategroup en tant qu'entreprise indépendante et les bénéfices d'un rapprochement avec Groupe HNA. Sur la base de cette analyse, le Conseil d'Administration est d'avis qu'un rapprochement avec Groupe HNA, comparé à d'autres alternatives, entraînera des bénéfices stratégiques, opérationnels et financiers considérables pour gategroup.

1 Prix de l'Offre

Le prix de l'offre proposé par l'Offrant s'élève à CHF 53 net en espèces par Action gategroup (le **Prix de l'Offre**). L'Offre représente ainsi une prime de 36.99% par rapport au cours moyen pondéré par les volumes de toutes les transactions sur les Actions gategroup exécutées en bourse lors des 60 derniers jours de bourse (**VWAP**) précédant la publication de l'annonce préalable le 11 avril 2016.

Le Conseil d'Administration a confié à N+1 Swiss Capital la tâche d'élaborer une Fairness Opinion afin d'évaluer l'adéquation du Prix de l'Offre (la **Fairness Opinion**). En résumé, N+1 Swiss Capital a évalué l'entreprise au moyen de la méthode d'analyse des flux de trésorerie actualisés (l'**Analyse DCF**). Afin de rendre plausibles les résultats de l'Analyse DCF, d'autres méthodes d'évaluation ont été utilisées (analyse d'entreprises et de transactions comparables), de même qu'il a été tenu compte de l'analyse de l'évolution du cours en bourse et des estimations des analystes. Sur la base des différentes méthodes d'évaluation, N+1 Swiss Capital a déterminé les fourchettes de valeur suivantes pour chaque Action gategroup:

- de CHF 47.0 à 56.8 en appliquant l'Analyse DCF;
- de CHF 46.5 à 61.4 en appliquant l'analyse des entreprises comparables;
- de CHF 33.0 à 43.8 en appliquant l'analyse des transactions comparables;
- de CHF 40.0 à 52.4 selon les estimations des analystes; et
- de CHF 48.4 à 52.2 en appliquant une fourchette de prime d'offre publique d'acquisition de 25% à 35%, constatée dans les transactions précédentes au VWAP des 60 jours de bourse au 8 avril 2016.

D'après le résultat de la Fairness Opinion du 19 mai 2016, le Prix de l'Offre peut être considéré comme financièrement équitable et adéquat. Les versions allemande, française et anglaise de la Fairness Opinion peuvent être commandées sans frais auprès de gategroup, Investor Relations, Balz-Zimmermannstrasse 7, 8302 Kloten (Zurich), Suisse (<invest@gategroup.com>) et sont disponibles sur le site internet <http://www.hnagroup.com/en/discl/HNA_Website/legal.html>.

En s'appuyant sur ces réflexions et sur les résultats de la Fairness Opinion, le Conseil d'Administration considère que le prix offert par l'Offrant est avantageux pour les actionnaires de gategroup, ce qui, entre autres considérations, a conduit à la recommandation au paragraphe 1 de ce rapport.

2 Poursuite des activités

Le Conseil d'Administration est convaincu que la reprise de gategroup par l'Offrant/le Groupe HNA sera avantageuse pour les partenaires commerciaux et les collaborateurs. La transaction permet à gategroup de développer encore davantage son positionnement comme prestataire de services aériens global et spécialisé. Ce

résultat sera atteint par des investissements dans la technologie, l'élargissement du portefeuille de prestations et l'acquisition d'autres entreprises. Le Groupe HNA a communiqué son intention de continuer le développement de l'entreprise afin de réaliser son plein potentiel et de soutenir la stratégie "Gateway 2020" de gategroup et son expansion prévue dans les marchés émergents.

Avoir l'Offrant/le Groupe HNA comme nouveau propriétaire solide et comme actionnaire constant et actif, permettra à gategroup de connaître une croissance accélérée et de renforcer davantage sa position de leader sur le marché. En conséquence, l'Offrant/le Groupe HNA comme investisseur à long-terme renforcera et développera les activités commerciales au niveau mondial de gategroup.

3 Management

La décision de l'Offrant de maintenir le management sous la direction du Group CEO Xavier Rossinyol a également été déterminante dans l'évaluation de l'Offre par le Conseil d'Administration. Il s'agit d'un facteur déterminant pour garantir le maintien d'un know-how important et la continuité de gategroup.

III Accords avec l'Offrant

gategroup et le Groupe HNA ont conclu le 10 avril 2016 un accord transactionnel en vue de l'Offre (**l'Accord Transactionnel**). L'Accord Transactionnel règle en substance les conditions de l'offre publique d'achat ainsi que les droits et devoirs respectifs de gategroup et de l'Offrant/le Groupe HNA en relation avec l'Offre. En particulier, l'Accord Transactionnel règle le prix devant être offert par l'Offrant pour les Actions gategroup. En contrepartie, gategroup a accepté de soutenir l'Offre et à en recommander l'acceptation par ses actionnaires, dans la mesure où il ne lui est soumise aucune autre offre supérieure que le Conseil d'Administration considère comme plus avantageuses pour les actionnaires que l'Offre au terme d'un examen minutieux et sur la base des conseils de conseillers financiers et juridiques externes et après discussion de bonne foi avec le Groupe HNA tenant compte des aspects financiers, règlementaires, juridiques, opérationnels et autres.

Si l'Offre aboutit, gategroup a en outre accepté d'inscrire l'Offrant au registre des actions de gategroup comme actionnaire avec droits de vote en relation avec toutes les actions qu'il aura acquises.

Il est de plus prévu que tous les membres en fonction du Conseil d'Administration en démissionnent avec effet au jour de l'exécution de l'Offre. En retour, certaines personnes à désigner par l'Offrant/le Groupe HNA seront élues comme nouveaux membres du Conseil d'Administration de gategroup avec effet au jour de l'exécution de l'Offre. Un résumé plus détaillé du contenu essentiel de l'Accord Transactionnel se trouve à la section D 3.1 du prospectus d'offre.

IV Conflits d'intérêts potentiels des membres du Conseil d'Administration et de la Direction

1 Membres du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est composé des membres suivants:

- Andreas Schmid, président;
- Remo Brunschwiler, vice-président;
- David Barger;
- Gerard van Kesteren;
- Frederick Reid;
- Julie Southern; et
- Anthonie Stal.

Le Conseil d'Administration s'est engagé dans l'Accord Transactionnel à soutenir l'Offre et à en recommander l'acceptation. Aux conditions mentionnées dans l'Accord Transactionnel, le Conseil d'Administration proposera lors d'une assemblée générale extraordinaire de gategroup l'élection au Conseil d'Administration des nouveaux membres désignés par l'Offrant/le Groupe HNA (cf. section D 2 du prospectus d'offre).

Tous les membres du Conseil d'Administration ont déclaré démissionner avec effet au jour d'exécution de l'Offre, au cas où l'Offre aboutit.

Aucun des membres du Conseil d'Administration n'a conclu de contrat avec l'Offrant/le Groupe HNA ou une personne agissant de concert avec l'Offrant (à l'exception de gategroup et de ses filiales). Aucun des membres du Conseil d'Administration n'a de lien particulier avec l'Offrant/le Groupe HNA ou une personne agissant de concert avec l'Offrant (à l'exception de gategroup et de ses filiales). Aucun des membres du conseil d'administration n'a été élu sur proposition de l'Offrant /du Groupe HNA ou une personne agissant de concert avec l'Offrant (à l'exception de gategroup et de ses filiales). Enfin, aucun des membres du conseil d'administration n'exerce ses fonctions selon les instructions de l'Offrant/du Groupe HNA ou d'une personne agissant de concert avec l'Offrant. Par ailleurs, les membres du conseil d'administration ne sont actifs ni en tant qu'organes ou employés de l'Offrant/du Groupe HNA ou d'une personne agissant de concert avec l'Offrant (à l'exception de gategroup et de ses filiales), ni en tant qu'organes ou employés d'une société entretenant des relations d'affaires substantielles avec l'Offrant/le Groupe HNA (ou une personne agissant de concert avec l'Offrant, à l'exception de gategroup et de ses filiales).

Aucun des membres du Conseil d'Administration ne se trouve dans un conflit d'intérêts en relation avec l'Offre.

2 Membres de la Direction

La direction exécutive de la Société (la **Direction**) est composée des membres suivants:

- Xavier Rossinyol, Chief Executive Officer de gategroup;
- Christoph Schmitz, Chief Financial Officer;
- Herman Anbeek; et
- Jann Fisch.

Aucun membre de la Direction ne se trouve dans un conflit d'intérêts en relation avec l'Offre.

En particulier, aucun des membres de la Direction n'a de contrat avec l'Offrant/le Groupe HNA ou une personne agissant de concert avec l'Offrant (à l'exception de gategroup et de ses filiales) et aucun des membres de la Direction n'exerce de fonctions exécutives auprès de, ou ne sont des employés de l'Offrant/du Groupe HNA ou d'une personne agissant de concert avec l'Offrant (à l'exception de gategroup et de ses filiales).

3 Conséquences financières de l'Offre

3.1 Conseil d'administration

Comme déclaré dans le Rapport de Rémunération du Rapport Annuel 2015 de gategroup, aucune Action n'a été attribuée aux membres du Conseil d'Administration au cours de l'exercice 2015.

Les membres du Conseil d'Administration, détenaient à la date du présent rapport les participations suivantes dans gategroup:

Nom	Nombre d'Actions gategroup	Nombre d'options
Andreas Schmid	247'067	1'821
Remo Brunschwiler	3'300	-
David Barger	-	-
Gerard van Kesteren	4'000	-
Frederick Reid	32	-
Julie Southern	-	-
Anthonie Stal	72'500	-

Si l'Offre aboutit, et qu'un "squeeze-out" des actionnaires minoritaires est mis en œuvre, Andreas Schmid a accepté de renoncer complètement et irrévocablement à tous les droits en ce qui concerne les 1'821 options, et ce sans contrepartie. L'Offre n'a pas de conséquences financières pour les membres du Conseil d'Admi-

nistration, autres que celles découlant du fait qu'ils détiennent des Actions gategroup, et à l'exception de la rémunération fixe qui sera payée au pro-rata jusqu'à la cessation d'emploi.

3.2 Direction

Sur la base des plans d'actions pour les membres de la Direction, tel qu'indiqué dans le Rapport Annuel de gategroup, des primes prévoyant l'attribution d'Actions gategroup ont été octroyées aux membres de la Direction de gategroup (les **Plans d'Actions**). Les Plans d'Actions prévoient un délai de blocage de quatre ans. Les Plans d'Actions 2015 et 2016 prévoient un événement supplémentaire déclenchant l'acquisition des droits (*vesting event*) sur les Actions gategroup en cas de changement de contrôle de gategroup; L'Offre constitue un changement de contrôle aux termes de ces Plans d'Actions. Les Plans d'Actions précédents permettent l'acquisition au prorata des droits, sur la base du temps écoulé sous le Plan d'Actions pertinent et sous réserve de l'accomplissement des objectifs de performance prévus dans le Plan d'Actions pertinent.

Au moment de la publication de ce rapport, les membres suivants de la Direction détiennent le nombre suivant d'Actions gategroup et de primes sur des Actions gategroup, respectivement, issues de primes octroyées aux termes des Plans d'Actions jusqu'au et incluant le Plan d'Actions 2015:

Nom	Nombre d'Actions gategroup	Nombre de primes aux termes du Plan d'intéressement à long terme ¹
Xavier Rossinyol	70'000	90'000
Christoph Schmitz	15'000	30'000
Herman Anbeek	54'437	57'758
Jann Fisch	4'437	52'758

Aucune prime n'a été octroyée aux membres de la Direction aux termes du Plan d'Actions 2016. La Société a mis en place un programme de maintien en poste octroyant aux membres de la Direction des primes de maintien en poste en contrepartie de leurs efforts accrus au cours de l'intégration post-acquisition et pour les maintenir en poste au moins pendant ce processus d'intégration. Les primes de maintien en poste seront acquittées en deux versements 6 et 12 mois après l'Exécution, à moins qu'un membre de la Direction ne se soit vu notifier ou ait donné son congé à cette date. Les montants de rétention suivant ont été octroyés aux membres de la Direction: CHF 3'180'000 pour Xavier Rossinyol, CHF 1'590'000 pour Christoph Schmitz, CHF 1'325'000 pour Hermann Anbeek, et CHF 1'060'000 pour Jann Fisch.

¹ Sujet à l'événement supplémentaire déclenchant l'acquisition des droits décrit ci-dessus.

L'Offrant/le Groupe HNA n'a conclu de convention d'indemnisation séparée avec aucun des membres de la Direction.

4 Mesures

Bien que ni les membres du Conseil d'Administration ni ceux de la Direction de la Société ne se trouvent dans une situation de conflit d'intérêts apparent, la Société a obtenu une Fairness Opinion de N+1 Swiss Capital. Une description plus détaillée de celle-ci se trouve au paragraphe II 1) de ce rapport.

V Intentions des actionnaires qualifiés

Selon les transactions d'actionnaires annoncées auprès de l'instance pour la publicité des participations de la SIX Swiss Exchange, les actionnaires suivants détiennent une participation d'au moins 3% du capital-actions de la Société à la date de ce rapport:

Nom	Nombre d'Actions gategroup	Participation en pour- cents
RBR Funds SICAV RBR European Long Short Master Fund RBR Strategic Value Ltd Camox Master Fund Rudolf Bohli	2'913'710	10.88%
Blackrock Inc.	1'341'475	5.01%
Credit Suisse Funds AG	1'335'388	4.99%
Wellington Manage- ment Group LLP	1'154'486	4.31%
Norges Bank (the Central Bank of Nor- way)	892'932	3.33%
Deutsche Bank AG	788'369	3.09%
UBS Fund Manage- ment (Switzerland)	605'412	3.08%

Le Conseil d'Administration n'a pas connaissance des intentions des actionnaires importants précités en relation avec l'Offre.

VI Mesures de défense

Le Conseil d'Administration n'a pris aucune mesure de défense à l'encontre de l'Offre et n'a pas l'intention non plus d'en prendre dans le futur ou d'en recommander l'adoption à une assemblée générale extraordinaire.

VII Rapports financiers

Les comptes consolidés et audités du gategroup au 31 décembre 2015 de même que le rapport intermédiaire de gategroup pour le premier trimestre se terminant au 31 mars 2016 sont disponibles sur le site internet de gategroup (<<http://www.gategroup.com/investors/financial-reports-and-presentations>>).

Il est attendu que le rapport financier semestriel non-audité de gategroup soit publié le 1er septembre 2016. Il sera rendu disponible de la même manière.

Kloten, 19 mai 2016

Le Conseil d'Administration de gategroup Holding SA

G Décision de la Commission des OPA

Le 19 mai 2016, la Commission des OPA a rendu la décision suivante:

1. L'offre publique d'acquisition de HNA Aviation (Hong Kong) Air Catering Holding Co., Ltd., en tant que filiale indirecte de HNA GROUP CO., LTD., aux actionnaires de gategroup Holding SA satisfait aux dispositions légales en matière d'offre publique d'acquisition.
2. Cette décision est publiée le jour de la publication du prospectus d'offre sur le site internet de la Commission des OPA.
3. L'émolument à charge de HNA GROUP CO., LTD. s'élève à CHF 250'000.

H Droits des actionnaires de gategroup

1 Requête pour obtenir la qualité de partie (art. 57 OOPA)

Un actionnaire apportant la preuve d'une participation d'au moins 3% des droits de vote de gategroup, exerçables ou non, lors de la publication du Prospectus d'Offre le 20 mai 2016 ("**Actionnaire Qualifié**" au sens de l'art. 56 al. 3 OOPA) obtiendra la qualité de partie lorsqu'il en fera la requête à la Commission des OPA. La requête d'un Actionnaire Qualifié pour obtenir la qualité de partie doit parvenir

à la Commission des OPA (Selnaustrasse 30, Case Postale 1758, CH-8021 Zurich; Fax: +41 (0)58 499 22 91) dans les cinq (5) Jours de Négocie suivant la publication du Prospectus d'Offre. Le délai commence à courir le premier Jour de Négocie qui suit la publication du Prospectus d'Offre. La preuve de la participation détenue par le requérant doit être jointe à la requête. La Commission des OPA peut en tout temps exiger le renouvellement de la preuve que l'actionnaire détient toujours au moins 3% des droits de vote de gategroup, exerçables ou non. La qualité de partie reste acquise pour toutes décisions ultérieures rendues en relation avec l'Offre, pour autant que l'Actionnaire Qualifié continue à détenir une participation qualifiée.

2 Opposition (art. 58 OOPA)

Un Actionnaire Qualifié (art. 56 al. 3 OOPA) qui n'a, à telle date, pas participé à la procédure peut former opposition contre la décision de la Commission des OPA portant sur l'Offre. L'opposition doit parvenir à la Commission des OPA (Selnaustrasse 30, Case Postale 1758, CH-8021 Zurich; Fax: +41 (0)58 499 22 91) dans les cinq (5) Jours de Négocie suivant la publication de la décision. Le délai commence à courir le premier Jour de Négocie qui suit la publication du dispositif de la décision. L'opposition doit comporter une conclusion et une motivation sommaire ainsi que la preuve de la participation conformément à l'art. 56 OOPA.

I Exécution de l'Offre

1 Information/Déclaration d'acceptation

Les actionnaires de gategroup qui détiennent leurs Actions gategroup dans un dépôt bancaire, seront informés de l'Offre par leur banque dépositaire et sont priés d'agir conformément aux instructions de leur banque dépositaire.

2 Banque mandatée

UBS SA.

3 Actions gategroup présentées à l'acceptation

Les Actions gategroup présentées à l'acceptation obtiendront le numéro de valeur séparé 32.360.039 (Symbole de valeur: GATEE). Il est prévu que la SIX accepte l'ouverture d'une seconde ligne de négoce pour les Actions gategroup présentées à l'acceptation à compter du 6 juin 2016. Il est prévu que le négoce sur la seconde ligne de négoce sera terminé dès l'expiration du Délai Supplémentaire.

4 Paiement du Prix Offert/Date d'Exécution

Le paiement du Prix de l'Offre pour les Actions gategroup valablement présentées à l'acceptation pendant la Durée de l'Offre et le Délai Supplémentaire aura vraisemblablement lieu le 5 août 2016 ("**Exécution**"). Demeurent réservés une prolongation de la Durée de l'Offre conformément au chiffre A 5 (*Durée de l'Offre*) ou

un report de l'Exécution au sens du chiffre A 7.1 (*Conditions de l'Offre*); dans de tels cas l'Exécution sera reporté en conséquence.

5 Annulation et Dé-cotation

Comme indiqué au chiffre D 2 (*Intentions d'Offrante concernant gategroup, son Conseil d'Administration et sa Direction*), l'Offrante à l'intention, après l'Exécution, de faire annuler les Actions gategroup qui resteront en mains du public conformément à l'art. 137 LIMF ou de fusionner gategroup avec l'Offrante, respectivement une société suisse directement ou indirectement contrôlée par HNA Group. Dans le cadre d'une telle fusion, et dans la mesure admissible au regard de la loi, les actionnaires publics restants n'obtiendraient pas de parts de la société reprenante, mais un dédommagement (en espèces). En outre, Offrante a l'intention de requérir la dé-cotation des Actions gategroup auprès de la SIX après l'Exécution, conformément aux règles sur la cotation de la SIX.

6 Frais et Commissions

La présentation à l'acceptation d'Actions gategroup déposées sur un compte de dépôt auprès d'une banque en Suisse est franche de frais et de commissions pendant la Durée de l'Offre et le Délai Supplémentaire. Le droit de timbre fédéral de négociation sera supporté par l'Offrante.

7 Conséquences Fiscales Possibles

Conséquences fiscales pour les actionnaires présentant leurs Actions gategroup à l'acceptation et pour les actionnaires ne présentant pas leurs Actions gategroup en cas de procédure d'annulation des titres de participation restants conformément à l'art. 137 LIMF

En général, le fait de présenter les Actions gategroup à l'acceptation et leur vente engendre les conséquences fiscales suivantes:

- Les actionnaires de gategroup ayant leur domicile fiscal en Suisse et qui détiennent leurs Actions gategroup dans leur fortune privée réalisent, selon les principes généraux du droit suisse sur l'impôt sur le revenu, un gain en capital privé franc d'impôts, respectivement une perte en capital non déductible, à moins que l'actionnaire puisse être qualifié de commerçant professionnel de titres.
- Les actionnaires de gategroup ayant leur domicile fiscal en Suisse et qui détiennent les Actions gategroup dans leur fortune commerciale ou qui peuvent être qualifiés de commerçants professionnels de titres, réalisent, selon les principes généraux du droit sur l'impôt sur le revenu, respectivement le bénéfice, un gain en capital imposable ou une perte en capital déductible.

- La vente d'Actions gategroup dans le cadre de l'Offre ne fait pas l'objet d'un impôt anticipé.

Si l'Offrante détient après l'Exécution de l'Offre plus de 98% des droits de vote dans gategroup, et elle requiert l'annulation contre compensation des titres des Actions gategroup restantes en mains du public conformément à l'art. 137 LIMF (cf. chiffre I 5 (*Annulation et Dé-cotation*)), les conséquences fiscales pour les actionnaires n'ayant pas présenté leurs Actions gategroup à l'acceptation seront en principes identiques aux conséquences fiscales en cas de présentation des Actions gategroup à l'acceptation.

Conséquences fiscales générales pour les actionnaires qui ne présentent pas leurs actions à l'acceptation en cas de fusion avec dédommagement

Si l'Offrante venait, suite à l'Exécution, à détenir entre 90% et 98% des droits de vote de gategroup, l'Offrante prévoit de fusionner gategroup avec l'Offrante ou une Filiale suisse directe ou indirecte de HNA Group, avec pour conséquence que les actionnaires minoritaires restants obtiendront un dédommagement en espèces. Le dédommagement remis aux actionnaires minoritaires restants dans le cadre de la fusion avec dédommagements peut engendrer différentes conséquences fiscales selon la structure utilisée. Dans le cas présent, un dédommagement en espèces sera payé par HNA Group ou l'une de ses Filiales (y compris l'Offrante), c'est-à-dire par la société-mère directe ou indirecte de la société reprenante suisse, de sorte qu'en principe les conséquences fiscales seront les mêmes qu'en cas de présentation des Actions gategroup à l'acceptation dans le cadre de l'Offre (cf. ci-dessus).

Il est recommandé à tous les actionnaires de gategroup et aux bénéficiaires économiques d'Actions gategroup de consulter leur propre conseiller fiscal pour déterminer les conséquences fiscales de la présente Offre, en Suisse et à l'étranger.

J Calendrier indicatif

20 mai 2016	Publication du Prospectus d'Offre
23 mai 2016	Début du Délai de Carence
3 juin 2016	Fin du Délai de Carence
6 juin 2016	Début de la Durée de l'Offre Ouverture de la seconde ligne de négoce à la SIX pour les Actions gategroup offertes à l'acceptation
1 ^{er} juillet 2016	Fin de la Durée de l'Offre, 16h00 HAEC*

4 juillet 2016	Publication du Résultat Intermédiaire Provisoire*
7 juillet 2016	Publication du Résultat Intermédiaire Définitif*
8 juillet 2016	Début du Délai Supplémentaire
21 juillet 2016	Fin du Délai supplémentaire, 16h00 HAEC* Fermeture de la seconde ligne de négoce à la SIX pour les Actions gategroup présentées à l'acceptation
22 juillet 2016	Publication du Résultat Final Provisoire*
27 juillet 2016	Publication du Résultat Final Définitif*
29 juillet 2016	Assemblée générale extraordinaire
5 août 2016	Exécution de l'Offre*

* L'Offrante se réserve le droit de prolonger une ou plusieurs fois la Durée de l'Offre conformément au chiffre A 5 (*Durée de l'Offre*), auquel cas le calendrier ci-dessus sera adapté. L'Offrante se réserve également le droit de reporter l'Exécution conformément au chiffre A 7.1 (*Conditions de l'Offre*).

K Droit applicable et for

L'Offre et tous les droits et obligations découlant de ou en rapport avec l'Offre sont soumis au, et seront interprétées en accord avec le droit matériel suisse. Le for exclusif pour tout litige émanant de ou en rapport avec la présente Offre est à Zurich 1, Suisse.

L Informations et documents

Le Prospectus d'Offre ainsi que l'ensemble de la documentation portant sur l'Offre d'achat seront publiés sur le site de HNA Group (http://www.hnagroup.com/en/discl/HNA_Website/legal.html) et seront communiqués sous forme électronique aux principaux prestataires d'information financière et à la Commission des OPA.

Le Prospectus d'Offre peut être obtenu sans frais dans sa version française, allemande ou anglaise auprès de UBS SA, Swiss Prospectus, Case Postale, 8098 Zurich, Suisse; e-mail: swiss-prospectus@ubs.com; Tél.: +41 44 239 47 03; Fax: +41 44 239 69 14.

Annexe 1: Sociétés importantes du groupe de HNA Group (vue d'ensemble)

HNA Group Co., Ltd. détient et contrôle directement les sociétés suivantes:

1. HNA Aviation Group Co., Ltd.
2. HNA Capital Group Co., Ltd.
3. HNA Tourism Group Co., Ltd.
4. HNA Logistics Group Co., Ltd.
5. HNA Holdings Co., Ltd.