

Öffentliches
Kaufangebot
vom 31. Mai 2011

Öffentliches Kaufangebot
der
Lamunière S.A., Epalinges, Schweiz
für alle sich im Publikum befindenden Aktien der
Edipresse SA, Lausanne, Schweiz



Das vorliegende Angebotsinserat stellt eine Zusammenfassung des Angebotsprospekts vom 31. Mai 2011 dar. Die vollständigen Angebotsunterlagen (insbesondere der Angebotsprospekt, der Bericht des Verwaltungsrats von Edipresse sowie die Fairness Opinion von KPMG AG) können in deutscher und französischer Sprache kostenlos bei der Credit Suisse AG, Zürich, Abteilung VOAG 2, Telefon: +41 44 333 43 85, Telefax: +41 44 333 35 93, E-Mail: equity.prospectus@credit-suisse.com bezogen werden. Die vollständigen Angebotsdokumente können zudem unter der Adresse www.edipresse.com/fr/presse/communiqués_de_presse heruntergeladen werden.

A. HINTERGRUND DES ANGEBOTS

Edipresse SA («**Edipresse**») ist eine im Handelsregister des Kantons Waadt unter der Firmennummer CH-550-0066008-6 eingetragene Aktiengesellschaft mit Sitz in Lausanne. Edipresse ist die Muttergesellschaft einer internationalen Mediengruppe. Die Aktien der Edipresse sind an der SIX Swiss Exchange kotiert.

In einem am 2. März 2009 abgeschlossenen Aktienkaufvertrag hat sich Edipresse verpflichtet, der in Zürich domizilierten Tamedia AG («**Tamedia**») in drei Tranchen alle Aktien der Gesellschaft Presse publications SR S.A., welche die wesentlichen Druckaktivitäten der Edipresse und ihrer Tochtergesellschaften (die «**Edipresse-Gruppe**») in der Schweiz umfasst, zu verkaufen. Die ersten beiden Tranchen des Verkaufs wurden am 1. Januar 2010, beziehungsweise am 1. Januar 2011 abgewickelt. Am 31. März 2011 haben Edipresse und Tamedia vereinbart, die letzte Etappe der Transaktion (ursprünglich für 2013 vorgesehen) vorwegzunehmen und den Verkauf der Beteiligung von 49.9 Prozent an Presse publications SR S.A., die Edipresse noch als Beteiligungskapital hielt, im Verlaufe des Jahres 2011, spätestens jedoch am 1. März 2012, zu vollziehen.

Im Anschluss an die mit Tamedia geschlossene Vereinbarung und der daraus folgenden Umstrukturierung der Aktivitäten der Edipresse-Gruppe haben die Mitglieder der Familie Lamunière, welche die Lamunière S.A. («**LSA**» oder die «**Anbieterin**») kontrollieren, nach sorgfältiger Prüfung beschlossen, dass die Kotierung der Aktien der Edipresse keine Daseinsberechtigung mehr habe. Edipresse ist fortan in verschiedenen Bereichen tätig, die nicht mehr notwendigerweise in einem engen Verhältnis zueinander stehen. In Anbetracht der Mehrheitsbeteiligung von LSA ist zudem die Anzahl der Aktien der Edipresse, die sich im freien Handel befinden, limitiert und der Markt für diese Titel nur sehr eingeschränkt liquide. Den Kosten einer solchen Kotierung muss ebenfalls Rechnung getragen werden. Diese sind im Hinblick auf die geringen Vorteile, die Edipresse durch die Zulassung ihrer Papiere im Handel erhält, unverhältnismässig hoch. Die Familie Lamunière präsentiert aus diesem Grund via LSA als Intermediär ein freiwilliges öffentliches Kaufangebot für alle Aktien der Edipresse, die sich im Publikum befinden. Damit soll allen Edipresse-Aktionären, welche dies wünschen, eine Möglichkeit gegeben werden, ihre Aktien vor deren Dekotierung zu angemessenen Bedingungen zu verkaufen.

B. DAS KAUFANGEBOT

- 1. Gegenstand des Angebots**
Unter Vorbehalt der Angebotsrestriktionen bezieht sich das Angebot auf alle Namenaktien der Edipresse mit einem Nennwert von je CHF 10.00 (die «**Namenaktien**») und alle Inhaberaktien der Edipresse mit einem Nennwert von je CHF 50.00 (die «**Inhaberaktien**» und, zusammen mit den Namenaktien, die «**Edipresse-Aktien**»), welche bis zum Ende der Nachfrist, wie in untenstehender Ziffer 5 definiert, ausgegeben wurden.
- 2. Angebotspreis**
Der Angebotspreis beträgt CHF 90.00 netto je Namenaktie und CHF 450.00 netto je Inhaberaktie (der «**Angebotspreis**»).
- Der Angebotspreis wird durch den Bruttobetrag allfälliger Dividendenzahlungen, Kapitalausschüttungen oder anderer Verwässerungseffekte (wie z.B. Kapitalerhöhungen mit einem Ausgabepreis unter dem Angebotspreis, Verkauf von Edipresse-Aktien durch die Edipresse-Gruppe unter dem Angebotspreis oder Ausgabe von Options- und/oder Wandelrechten oder anderen Finanzinstrumenten durch die Edipresse-Gruppe in Bezug auf Edipresse-Aktien) reduziert. Der Verwaltungsrat von Edipresse hat den Aktionären der Gesellschaft die Ausschüttung einer Dividende von CHF 1.10 pro Namenaktie und CHF 5.50 pro Inhaberaktie anlässlich der Generalversammlung vom 6. Juni 2011 vorgeschlagen. Sollte die Generalversammlung von Edipresse die Zahlung dieser Dividende genehmigen, wird der Angebotspreis in der Folge reduziert und beläuft sich danach auf **CHF 88.90 netto je Namenaktie und CHF 444.50 netto je Inhaberaktie**.
- 3. Karenzfrist**
Die Karenzfrist, während welcher das Angebot nicht angenommen werden kann, beträgt unter Vorbehalt einer Verlängerung durch die Übernahmekommission («**UEK**») 10 Börsentage ab der Veröffentlichung des Angebotsprospekts, d.h. voraussichtlich **vom 1. Juni 2011 bis zum 16. Juni 2011** (die «**Karenzfrist**»).
- 4. Angebotsfrist**
Nach Ablauf der Karenzfrist, unter Vorbehalt der Zustimmung durch die UEK, kann das Angebot während 10 Börsentagen angenommen werden. Unter Vorbehalt einer allfälligen Verlängerung der Karenzfrist wird das Angebot **vom 17. Juni 2011 bis zum 30. Juni 2011, 16.00 Uhr mitteleuropäische Sommerzeit («MESZ»)** zur Annahme offen sein (die «**Angebotsfrist**»). Die Anbieterin behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist ein- oder mehrmals zu verlängern. Eine Verlängerung der Angebotsfrist über 40 Börsentage hinaus bedarf der vorgängigen Zustimmung der UEK.
- 5. Nachfrist**
Die Angebotsfrist wird nach der Publikation des definitiven Zwischenergebnisses des Angebots um 10 Börsentage verlängert (die «**Nachfrist**»). Die Nachfrist läuft voraussichtlich **vom 7. Juli 2011 bis zum 20. Juli 2011, 16.00 Uhr (MESZ)**.
- 6. Bedingungen**
Das Angebot steht unter der Bedingung, dass kein Gericht und keine sonstige staatliche Behörde ein Urteil oder eine Verfügung erlassen hat, welche das Angebot oder dessen Vollzug verhindert, verbietet oder für unzulässig erklärt.
- Wird die oben genannte Bedingung bis zum ersten Vollzugstag, der gemäss aktuellem Zeitplan für den 8. Juli 2011 vorgesehen ist (der «**Erste Vollzugstag**»), nicht erfüllt und auf deren Erfüllung nicht verzichtet, kann die Anbieterin den Ersten Vollzugstag sowie den zweiten Vollzugstag, der gemäss aktuellem Zeitplan am 29. Juli 2011 stattfinden soll, um bis zu vier Monate nach Ablauf der Nachfrist verschieben. Sofern die UEK keine weitere Verschiebung des Vollzugs genehmigt, wird das Angebot widerrufen, falls die oben genannte Bedingung innerhalb dieser viermonatigen Frist nicht erfüllt und auf deren Erfüllung nicht verzichtet wird.

C. BERICHT DES VERWALTUNGSRATS VON EDIPRESSE GEMÄSS ART. 29 ABS. 1 BEHG

Der Verwaltungsrat von Edipresse (der «**Verwaltungsrat**»), in diesem Zusammenhang ohne Beteiligung der Herren Pierre und Jean-François Lamunière und von den Herren André Kudelski und Claude Smadja vertreten, hat dieses Angebot vor seiner Veröffentlichung geprüft. Am 27. Mai 2011 hat der Verwaltungsrat einstimmig beschlossen, den Aktionären von Edipresse die Annahme des Angebots von LSA zu empfehlen.

Es wird in diesem Zusammenhang auf den vollständigen Bericht des Verwaltungsrats verwiesen, der zusammen mit der Fairness Opinion von KPMG AG und dem Angebotsprospekt (in Deutsch und Französisch) kostenlos bei den oben angegebenen Adressen bezogen werden kann.

D. VERFÜGUNG DER ÜBERNAHMEKOMMISSION

- Die UEK hat am 27. Mai 2011 die folgende Verfügung erlassen:
- Das öffentliche Kaufangebot von Lamunière S.A. auf die Namen- und Inhaberaktien von Edipresse SA entspricht den gesetzlichen Bestimmungen über öffentliche Kaufangebote.
 - Die vorliegende Verfügung wird am Tag der Publikation des Angebotsprospekts auf der Website der Übernahmekommission veröffentlicht.
 - Zu Lasten von Lamunière S.A. wird eine Gebühr von CHF 33'355 erhoben.

E. RECHTE DER AKTIONÄRE DER EDIPRESSE

- 1. Antrag um Erhalt der Parteistellung (Art. 57 UEV)**
Ein Aktionär, welcher im und seit dem Zeitpunkt der Voranmeldung am 17. Mai 2011 mindestens 2 Prozent der Stimmrechte an Edipresse, ob ausübbar oder nicht, hält (qualifizierter Aktionär im Sinne von Art. 56 Übernahmeverordnung («**UEV**»)), erhält Parteistellung, wenn er dies bei der UEK beantragt. Der Antrag eines qualifizierten Aktionärs um Erhalt der Parteistellung muss innerhalb von fünf Börsentagen nach Veröffentlichung des Angebotsprospekts bei der UEK (Selnaustrasse 30, Postfach, CH-8021 Zürich, counsel@takeover.ch, Fax: +41 58 499 22 91) eingehen. Die Frist beginnt am ersten Börsentag nach der Veröffentlichung des Angebotsprospekts zu laufen. Dem Antrag ist der Nachweis der durch den Antragsteller gehaltenen Beteiligung beizulegen. Die UEK kann jederzeit den Nachweis verlangen, dass der Aktionär weiterhin mindestens 2 Prozent der Stimmrechte an Edipresse, ob ausübbar oder nicht, hält. Die Parteistellung bleibt auch für allfällige weitere, im Zusammenhang mit dem Angebot ergehende Verfügungen bestehen, sofern die Eigenschaft als qualifizierter Aktionär weiterhin besteht.
- 2. Einsprache (Art. 58 UEV)**
Ein qualifizierter Aktionär, der bis zu diesem Zeitpunkt nicht am Verfahren teilgenommen hat, kann Einsprache gegen die Verfügung der UEK erheben. Die Einsprache muss innerhalb von fünf Börsentagen nach Veröffentlichung der Verfügung bei der UEK eingereicht werden. Die Frist beginnt am ersten Börsentag nach der Veröffentlichung der Verfügung zu laufen.
- Die Einsprache muss einen Antrag und eine summarische Begründung sowie den Nachweis der Beteiligung gemäss Art. 56 UEV enthalten.

F. ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND

Das Angebot und sämtliche daraus resultierende Rechte und Pflichten unterstehen Schweizer Recht. Exklusiver Gerichtsstand ist das Kantonsgericht des Kantons Waadt in der Schweiz oder das an seine Stelle tretende Gericht, mit Berufungsmöglichkeit an das Schweizerische Bundesgericht soweit gesetzlich vorgesehen.

ANGEBOTSRESTRIKTIONEN / OFFER RESTRICTIONS

USA
The offer described in this announcement (the «**Offer**») is not being made directly or indirectly in or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States of America and may only be accepted outside the United States of America. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephones. This announcement, the offer prospectus and any other offering materials with respect to the Offer may not be distributed in nor sent to the United States of America and may not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of Edipresse SA («**Edipresse**»), from anyone in the United States of America. Lamunière S.A. (the «**Offeror**») is not soliciting the tender of securities of Edipresse by any holder of such securities in the United States of America. Securities of Edipresse will not be accepted from holders of such securities in the United States of America. Any purported acceptance of the Offer that the Offeror or its agents believe has been made in or from the United States of America will be invalidated. The Offeror reserves the absolute right to reject any and all acceptances determined by it not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

United Kingdom
The offer documents in connection with the Offer are not for distribution to persons whose place of residence, seat or habitual abode is in the United Kingdom. This does not apply, however, to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments or (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 in the United Kingdom or (iii) to whom it may otherwise lawfully be passed on (all such persons together being referred to as «relevant persons»). The offer documents in connection with the Offer must not be acted on or relied on by persons whose place of residence, seat or habitual abode is in the United Kingdom and who are not relevant persons. In the United Kingdom any investment or investment activity to which the offer documents relate is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

Andere Rechtsordnungen
Das Angebot, welches in diesem Inserat beschrieben ist, wird weder direkt noch indirekt in einem Staat oder einer Rechtsordnung unterbreitet, in welchem/welcher ein solches Angebot widerrechtlich wäre, oder in welchem/welcher es in anderer Weise ein anwendbares Recht oder Regulierungen verletzen würde oder welcher/welche von MRSI eine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots in irgendeiner Weise, ein zusätzliches Gesuch an/oder zusätzliche Handlungen im Zusammenhang mit staatlichen, Verwaltungs- oder regulatorischen Behörden erfordern würde. Es ist nicht beabsichtigt, das Angebot auf einen solchen Staat oder eine solche Rechtsordnung auszuweiten. Dokumente, die im Zusammenhang mit dem Angebot stehen, dürfen in solchen Staaten oder Rechtsordnungen weder verteilt, noch in solche Staaten oder Rechtsordnungen gesandt werden. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zweck der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten der GSMN durch Personen in solchen Staaten oder Rechtsordnungen verwendet werden.

Titel	Valorennummer	ISIN	Ticker
Namenaktien der Edipresse mit einem Nennwert von je CHF 10	332'260	CH0003322606	EDIN
Inhaberaktien der Edipresse mit einem Nennwert von je CHF 50	332'259	CH0003322598	EDI

Investment Banking • Private Banking • Asset Management

