

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART, IN, INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS.

Voranmeldung eines öffentlichen Übernahmeangebots der

Tamedia AG, Zürich, Schweiz

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der

Publigroupe S.A., Lausanne, Schweiz, mit einem Nennwert von je CHF 1.00

Ausgangslage für das vorangemeldete Übernahmeangebot

Tamedia AG, Zürich („**Tamedia**“), deren Aktien an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, beabsichtigt, am oder um den 27. Mai 2014 ein öffentliches Übernahmeangebot („**Angebot**“) i.S.v. Art. 22 ff. BEHG für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der an der SIX Swiss Exchange kotierten Publigroupe S.A., Lausanne („**PubliGroupe**“), mit einem Nennwert von je CHF 1.00 (je einzeln eine „**PubliGroupe Aktie**“) zu unterbreiten. Die nachfolgend aufgeführten Einschränkungen bleiben vorbehalten.

Wesentliche Konditionen des Angebotes:

A) Gegenstand des Angebots

Mit Ausnahme der im Abschnitt „Offer Restrictions“ aufgeführten Einschränkungen bezieht sich das Angebot auf alle sich im Publikum befindenden PubliGroupe Aktien.

Das Angebot erstreckt sich nicht auf die PubliGroupe Aktien, welche von der PubliGroupe oder einer ihrer Tochtergesellschaften gehalten werden. Das Angebot erstreckt sich des Weiteren nicht auf PubliGroupe Aktien, welche bereits von Tamedia oder von mit Tamedia in gemeinsamer Absprache handelnden Personen gehalten werden.

B) Angebotspreis

Tamedia beabsichtigt, für jede PubliGroupe Aktie CHF 150.00 in bar (der „**Angebotspreis**“) anzubieten.

Basierend auf dem Schlusskurs der PubliGroupe Aktien an der SIX Swiss Exchange am 16. April 2014 (dem letzten Börsentag vor dem Datum der Voranmeldung) widerspiegelt dieser Angebotspreis eine Prämie von 21.7% gegenüber dem volumengewichteten

Durchschnittskurs der Abschlüsse an der SIX Swiss Exchange während der letzten 60 Börsentage der PubliGroupe Aktien vor dem Datum der Voranmeldung.

Der Angebotspreis wird um den Bruttobetrag allfälliger vor dem Vollzug des Angebots auftretender Verwässerungseffekte hinsichtlich der PubliGroupe Aktien angepasst. Als Verwässerungseffekte gelten unter anderem Dividendenzahlungen und andere Ausschüttungen jeglicher Art, Spaltungen, Kapitalerhöhungen und Verkauf von eigenen Aktien mit einem Ausgabe- bzw. Verkaufspreis pro Aktie unter dem Angebotspreis sowie der Kauf von eigenen Aktien zu einem Preis über dem Angebotspreis, die Ausgabe von Optionen, Optionsscheinen, Wandelpapieren und anderen Rechten zum Erwerb von PubliGroupe Aktien sowie Kapitalrückzahlungen.

C) Angebotsfrist

Tamedia wird den Angebotsprospekt voraussichtlich am 27. Mai 2014 veröffentlichen und das Angebot voraussichtlich für eine Zeit von 20 Börsentagen zur Annahme offen lassen. Nach Ablauf der Karenzfrist von 10 Börsentagen wird das Angebot folglich voraussichtlich vom 18. Juni 2014 bis zum 15. Juli 2014, 16:00 Uhr MESZ, offen zur Annahme sein („**Angebotsfrist**“). Tamedia behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist ein- oder mehrmals zu verlängern.

Kommt das Angebot zustande, wird nach Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist eine Nachfrist von voraussichtlich 10 Börsentagen für die nachträgliche Annahme des Angebots angesetzt.

D) Bedingungen

Das Angebot wird voraussichtlich den folgenden Bedingungen unterliegen:

- (a) nach Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist hat die Tamedia Annahmeerklärungen für eine Anzahl von PubliGroupe Aktien erhalten, die, zusammen mit den PubliGroupe Aktien, welche Tamedia und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen zu diesem Zeitpunkt halten, mindestens 66⅔% aller bei Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist ausgegebenen PubliGroupe Aktien entsprechen;
- (b) ab dem Datum der Voranmeldung bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist ist kein negatives Ereignis eingetreten, das allein oder zusammen mit anderen Ereignissen nach Auffassung eines unabhängigen und anerkannten von Tamedia bezeichneten Experten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die PubliGroupe einschliesslich deren Beteiligungen ("**PubliGroupe Gruppe**") hat oder voraussichtlich haben wird. Ein Ereignis hat dann eine wesentliche nachteilige Auswirkung auf die PubliGroupe Gruppe, wenn folgendes vorliegt:

- (i) eine Verminderung des konsolidierten Eigenkapitals der PubliGroupe Gruppe (ohne Minderheiten) im Vergleich zum Eigenkapital per Ende 2013 um mehr als CHF 13'500'000 (entsprechend 10%);
- (ii) eine Reduktion des konsolidierten Umsatzes (*net revenue*) der PubliGroupe Gruppe im Umfang von mehr als CHF 13'365'000 (auf Jahresbasis) im Vergleich zum Geschäftsjahr 2013 (entsprechend 5%);
oder
- (iii) eine Reduktion des konsolidierten *operating results plus depreciation of tangible assets* und *amortisation of intangible assets* (vergleichbar mit dem EBITDA) der PubliGroupe Gruppe im Umfang von mehr als CHF 530'000 (auf Jahresbasis) im Vergleich zum konsolidierten *operating result plus depreciation of tangible assets* und *amortisation of intangible assets* (vergleichbar mit dem EBITDA) im Geschäftsjahr 2013 (entsprechend 10%)

(jedes dieser Ereignisse in (i) – (iii) ist ein „**Nachteiliges Ereignis**“).

Kosten und Aufwendungen, die der PubliGroupe im Zusammenhang mit diesem Angebot entstehen, werden bei der Bestimmung, ob ein Nachteiliges Ereignis eingetreten ist, nicht berücksichtigt.

Der Vollzug des Verkaufs des Media Sales Segments gemäss Buchstabe (g) stellt kein Nachteiliges Ereignis dar;

- (c) soweit erforderlich haben die zuständigen Wettbewerbsbehörden den Vollzug dieses Angebots genehmigt oder eine Freistellungsbescheinigung erteilt bzw. sind alle diesbezüglichen Wartefristen abgelaufen oder wurden beendet, ohne dass der Tamedia oder der PubliGroupe Verpflichtungen auferlegt wurden oder die Genehmigung bzw. Freistellung an Bedingungen oder Auflagen geknüpft worden wäre, die einem Nachteiligen Ereignis (wie in Buchstabe (b) beschrieben) gleichkommen würde;
- (d) die Generalversammlung der PubliGroupe hat die ersatzlose Aufhebung der Statutenbestimmungen über die Vinkulierung und Stimmrechtsbeschränkung (Art. 6 und Art. 9 Abs. 4 der Statuten der PubliGroupe) sowie die daraus folgenden Änderungen in weiteren Artikeln der Statuten beschlossen und die neuen Statuten sind im Handelsregister eingetragen;
- (e) die Generalversammlung der PubliGroupe hat keine neuen Stimm- oder Übertragungsbeschränkungen eingeführt;

- (f) der Verwaltungsrat von PubliGroupe hat beschlossen, Tamedia oder gegebenenfalls eine mit Tamedia in gemeinsamer Absprache handelnde Person im Aktienregister der PubliGroupe als Aktionärin mit Stimmrecht für alle im Zusammenhang mit dem Angebot durch Tamedia (oder gegebenenfalls durch eine mit Tamedia in gemeinsamer Absprache handelnde Person) erworbenen PubliGroupe Aktien unter der Voraussetzung einzutragen, dass das Angebot unbedingt wird;
- (g) der durch die PubliGroupe in der Ad-hoc-Mitteilung vom 2. April 2014 angekündigte Verkauf des Media Sales Segments der PubliGroupe Gruppe ist zu den vom Verwaltungsrat bekannt gegebenen Konditionen vollzogen worden;
- (h) die Generalversammlung der PubliGroupe hat:
 - (i) keine Dividendenausschüttung, keine Kapitalherabsetzung, keine Akquisition, keine Spaltung und – vorbehältlich des Verkaufs des Media Sales Segments gemäss Buchstabe (g) – keinerlei Veräusserung von Aktiven beschlossen oder genehmigt, die allein oder zusammen einem Wert oder Preis entsprechen, der
 - (1) mindestens CHF 45'610'000 (entsprechend 10% der konsolidierten Bilanzsumme der PubliGroupe am 31. Dezember 2013) beträgt; oder
 - (2) eine Reduktion des konsolidierten *operating results plus depreciation of tangible assets* und *amortisation of intangible assets* (vergleichbar mit dem EBITDA) der PubliGroupe Gruppe im Umfang von mehr als CHF 530'000 (auf Jahresbasis) im Vergleich zum konsolidierten *operating result plus depreciation of tangible assets* und *amortisation of intangible assets* (vergleichbar mit dem EBITDA) im Geschäftsjahr 2013 (entsprechend 10%) bewirkt; und
 - (ii) keiner Fusion und auch keiner ordentlichen, genehmigten oder bedingten Kapitalerhöhung der PubliGroupe zugestimmt;
- (i) mit Ausnahme der Verpflichtungen, welche vor der Voranmeldung bekannt gemacht wurden, haben sich PubliGroupe und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften seit dem 31. Dezember 2013 weder zum Erwerb oder zur Veräusserung von Aktiven, noch zur Aufnahme oder Rückzahlung von Fremdkapital:
 - (i) von mindestens CHF 45'610'000 (entsprechend 10% der konsolidierten Bilanzsumme der PubliGroupe am 31. Dezember 2013); oder

- (ii) in einem Betrag, welcher eine Reduktion des konsolidierten *operating results plus depreciation of tangible assets* und *amortisation of intangible assets* (vergleichbar mit dem EBITDA) der PubliGroupe-Gruppe im Umfang von mehr als CHF 530'000 (auf Jahresbasis) im Vergleich zum konsolidierten *operating result plus depreciation of tangible assets* und *amortisation of intangible assets* (vergleichbar mit dem EBITDA) im Geschäftsjahr 2013 (entsprechend 10%) bewirkt;

verpflichtet; und

- (j) es wurde kein Urteil, kein Gerichtsentscheid, keine Verfügung und kein Entscheid einer Behörde erlassen, die dieses Angebot oder dessen Vollzug verhindern würde oder für unzulässig erklärt.

Die Bedingungen (a) und (b) gelten bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist. Die anderen Bedingungen gelten bis und mit Vollzug des Angebots.

Falls die Bedingung (a) oder die Bedingung (b) beim Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist nicht erfüllt ist und Tamedia nicht auf die Erfüllung verzichtet hat, ist das Angebot nicht zustande gekommen.

Falls eine der Bedingungen (c) bis (j) nicht erfüllt ist und Tamedia bis zum Vollzug des Angebots nicht auf die Erfüllung verzichtet, kann Tamedia das Angebot als nicht zustande gekommen erklären oder das Ende des Vollzugs um höchstens vier Monate nach Ablauf der Nachfrist aufschieben („**Verlängerung**“). Während der Verlängerung unterliegt das Angebot solange und soweit den Bedingungen (c) bis (j) als diese Bedingungen nicht erfüllt sind und Tamedia nicht auf deren Erfüllung verzichtet hat. Unter Vorbehalt der Beantragung einer weiteren Verschiebung des Endes des Vollzugs des Angebots durch Tamedia und der Genehmigung einer solchen weiteren Verschiebung durch die Übernahmekommission, wird Tamedia das Angebot als nicht zustande gekommen erklären, falls nicht alle Bedingungen (c) bis (j) bis zum Ablauf der Verlängerung erfüllt sind oder auf deren Erfüllung verzichtet wurde.

Offer Restrictions

Allgemein

Das Angebot, welches in dieser Voranmeldung beschrieben ist, wird weder direkt noch indirekt in solchen Staaten oder Rechtsordnungen gemacht, in denen ein solches Angebot widerrechtlich wäre oder in denen das Angebot anwendbares Recht oder Regulierungen verletzen würde oder die von Tamedia eine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots, ein zusätzliches Gesuch oder zusätzliche Handlungen gegenüber staatlichen, Verwaltungs- oder Regulierungsbehörden verlangen würden. Es ist

nicht beabsichtigt, das Angebot auf solche Staaten oder Rechtsordnungen auszudehnen. Mit dem Angebot in Zusammenhang stehende Dokumente dürfen in solchen Staaten oder Rechtsordnungen weder verteilt, noch in solche Staaten oder Rechtsordnungen versandt werden. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zweck der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten der PubliGroupe durch Personen in solchen Staaten oder Rechtsordnungen verwendet werden.

United States of America

The public tender offer (the "Offer") described in this pre-announcement 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 pre-announcement 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 PubliGroupe, from anyone in the United States of America. Offeror is not soliciting the tender of securities of PubliGroupe by any holder of such securities in the United States of America. Securities of PubliGroupe will not be accepted from holders of such securities in the United States of America. Any purported acceptance of the Offer that Offeror or its agents believe has been made in or from the United States of America will be invalidated. 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. A person tendering securities into this tender offer will be deemed to represented that such person (a) is not a U.S. person, (b) is not acting for the account or benefit of any U.S. person, and (c) is not in or delivering the acceptance from, the United States.

United Kingdom

The offer documents in connection with the Offer are not for distribution to persons whose place of residence, seat or usual place of residence is in the United Kingdom. This does not apply 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 usual place of residence 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.

Weitere Informationen

Weitere Informationen, insb. voraussichtlich ab dem 27. Mai 2014 der Angebotsprospekt, sind abrufbar unter <http://www.tamedia.ch> und werden am oder um den 2. Juni 2014 im *Tages-Anzeiger* (auf deutsch) sowie in *Tribune de Genève* und *24 heures* (auf französisch) publiziert.

Namenaktie der Publigroupe S.A.

Valorenummer	ISIN	Ticker Symbol
462'630	CH0004626302	PUBN

Finanzberater und Durchführende Bank: Bank Vontobel AG

Zürich, 17. April 2014