

**THIS PRE-ANNOUNCEMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER TO PURCHASE OR A SOLICITATION OF AN OFFER TO SELL SHARES. NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OF SUCH JURISDICTION**

## **Annonce préalable d'une offre publique d'acquisition**

de

### **Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG, Zoug**

portant sur toutes les actions nominatives en mains du public

d'une valeur nominale de CHF 10 chacune

de

### **Alpiq Holding SA, Lausanne**

#### **A Contexte**

Sous réserve des et conformément aux conditions figurant ci-dessous, Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG, une société anonyme de droit suisse ayant son siège à Zoug, Suisse ("**SKBAG**" ou "**Offrante**"), a l'intention de soumettre le ou autour du 9 juillet 2019 une offre publique d'acquisition ("**Offre**" ou "**Offre d'Achat**") portant sur toutes les actions nominatives en mains du public d'Alpiq Holding SA, Lausanne, Suisse ("**Alpiq**" ou "**Société**"), d'une valeur nominale de CHF 10 chacune ("**Actions Alpiq**", individuellement une "**Action Alpiq**"), conformément aux arts. 125 ss. de la loi fédérale sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés du 19 juin 2015 ("**LIMF**"). Les Actions Alpiq sont cotées à la SIX Swiss Exchange ("**SIX**") (numéro de valeur: 3.438.970.; ISIN: CH0034389707; symbole: ALPH).

Une convention de consortium entre les personnes suivantes ainsi qu'Alpiq et Alpiq SA, Olten, qui a été complétée par plusieurs avenants, existait depuis le 29 septembre 2005:

- EOS Holding SA, Lausanne ("**EOS**");
- EDF Alpes Investissements Sàrl, Martigny ("**EDFAI**");
- Aziende Industriali di Lugano (AIL) SA, Lugano ("**AIL**");
- EBL (Genossenschaft Elektra Baselland), Liestal ("**EBL**");
- EBM (Genossenschaft Elektra Birseck), Münchenstein ("**EBM**");
- Eniwa Holding AG, Buchs ("**ENIWA**");
- Canton de Soleure, Soleure ("**CTSO**");
- WWZ AG, Zoug ("**WWZ**");

(AIL, EBL, EBM, ENIWA, CTSO et WWZ ci-après ensemble le consortium des minoritaires Suisses ("**CMS**") ou les "**Membres CMS**" et chacun individuellement un "**Membre CMS**").

Par courrier du 23 août 2018, EDFAI a résilié la convention de consortium et le 4 avril 2019, EBM, EOS, EDFAI ainsi que EDF International SAS, Paris la Défense, France ("**EDFI**"), ont conclu un contrat de vente d'actions ("**Contrat de Vente d'Actions**") selon lequel EDFAI cède sa participation de 25.04% du capital-actions et des droits de vote dans Alpiq à parts égales à EBM et EOS pour un prix de CHF 70 par Action Alpiq ("**Acquisition**"). Le Contrat de Vente d'Actions a été exécuté le 28 mai 2019. Le financement de l'Acquisition a été réalisé par des emprunts à conversion obligatoire octroyés par l'Offrante, qui doivent être remboursés obligatoirement à l'échéance par la remise à l'Offrante, dans le sens d'une conversion, des Actions Alpiq acquises par EBM et EOS dans le cadre du Contrat de Vente d'Actions. Afin de garantir les obligations d'EBM et EOS découlant des emprunts à conversion obligatoire, les Actions Alpiq faisant l'objet de l'Acquisition ont été mises en gage en faveur de l'Offrante.

EOS, SKBAG et le CMS envisagent de se réorganiser en trois groupes d'actionnaires (EOS, SKBAG et le CMS avec leurs sociétés de groupe respectives chacun un "**Groupe d'Actionnaires**" et ensemble les "**Groupes d'Actionnaires**"), détenant chacun un tiers du capital-actions d'Alpiq respectivement de la société "succédante" à Alpiq suite à une éventuelle fusion squeeze-out ("**Réorganisation**").

La Réorganisation envisagée requiert, outre l'exécution du Contrat de Vente d'Actions et la conversion des emprunts à conversion obligatoire par la remise à l'Offrante des Actions Alpiq acquises dans le cadre du Contrat de Vente d'Actions, la soumission d'une offre publique d'achat, qui est annoncée préalablement par la présente. Par la suite, les actions des actionnaires publics d'Alpiq restants seront rachetées dans le cadre d'une procédure judiciaire d'annulation ou d'une fusion squeeze-out et les Actions Alpiq seront décotées. Finalement, les prêts hybrides actuels octroyés à Alpiq par EOS et les Membres CMS (sauf AIL) seront convertis en Actions Alpiq et certaines transactions de compensation seront entreprises entre EOS, SKBAG et les Membres CMS.

Afin de mettre en œuvre toutes les étapes nécessaires à la Réorganisation, différents accords ont été conclus, notamment un accord de transaction et une convention d'actionnaires entre l'Offrante, EOS et le CMS, qui seront décrits plus en détail dans le prospectus d'offre.

Dans le cadre de l'Offre, Credit Suisse Anlagestiftung est réputé être le seul actionnaire de l'Offrante, EOS et le CMS ainsi que les sociétés et les personnes qu'ils contrôlent (directement ou indirectement) sont considérés comme des personnes agissant de concert avec l'Offrante. En date de la présente annonce préalable, l'Offrante et les personnes agissant de concert avec elle détiennent 24'507'404 Actions Alpiq, correspondant à 87.92% du capital-actions d'Alpiq.

## **B Termes de l'Offre**

### **1 Objet de l'Offre**

À l'exception de ce qui suit, et sous réserve des restrictions à l'Offre, l'Offre portera sur toutes les Actions Alpiq en mains du public.

L'Offre ne portera pas sur (i) les Actions Alpiq détenues par Alpiq ou l'une de ses filiales, et (ii) les Actions Alpiq détenues par SKBAG ou des personnes agissant de concert avec SKBAG en vue de cette Offre.

### **2 Prix de l'Offre**

Le prix de l'Offre pour chaque Action Alpiq s'élèvera à CHF 70 nets en espèce ("**Prix de l'Offre**"), déduction faite du montant brut de tout effet dilutif survenant jusqu'à l'Exécution, y compris les distributions de dividendes, les remboursement de capital, les augmentations de capital à un prix d'émission inférieur au Prix de l'Offre, les ventes d'actions propres à un prix inférieur au Prix de l'Offre, l'émission d'options, de droits de conversion ou d'autres droits de toute nature permettant d'acquérir des Actions Alpiq ou d'autres titres de participation d'Alpiq.

Les statuts d'Alpiq contiennent une clause d'opting-out au sens de l'art. 125 al. 3 resp. 4 LIMF. Par conséquent, les dispositions relatives au prix minimum prévues par le droit sur les offres publiques d'acquisition en vertu de l'art. 135 al. 2 LIMF ne sont pas applicables.

Le Prix de l'Offre correspond au prix payé par EBM et EOS par Action Alpiq en vertu du Contrat de Vente d'Actions lors de l'acquisition de la participation de 25.04% d'EDFAI.

### **3 Délai de Carence, Durée de l'Offre et Délai Supplémentaire**

Selon toutes prévisions, le prospectus d'offre relatif à l'Offre ("**Prospectus d'Offre**") sera publié le ou autour du 9 juillet 2019. Après l'expiration d'un délai de carence de dix jours de bourse ("**Délai de Carence**"), l'Offre restera vraisemblablement ouverte à l'acceptation pendant 33 jours de bourse, c'est-à-dire dans l'hypothèse où le Prospectus d'Offre sera publié le 9 juillet 2019, elle durera du 24 juillet 2019 au 9 septembre 2019, 16h00 HEEC ("**Durée de l'Offre**").

L'Offrante se réserve le droit de prolonger la Durée de l'Offre à une ou plusieurs reprise(s). Une prolongation de plus de 40 jours de bourse requiert l'accord préalable de la Commission des OPA.

A l'échéance de la Durée de l'Offre (le cas échéant prolongée), et si l'Offre aboutit, un délai supplémentaire d'acceptation de dix jours de bourse commencera à courir pour l'acceptation ultérieure de l'Offre. Si le Délai de Carence et/ou

la Durée de l'Offre ne sont pas prolongés, le délai supplémentaire commencera vraisemblablement le 16 septembre 2019 et se terminera le 27 septembre 2019 à 16h00 HEEC ("**Délai Supplémentaire**").

#### **4 Conditions de l'Offre**

L'Offre d'Achat est soumise à la condition suivante ("**Condition de l'Offre**"):

Aucun jugement, aucune décision, et aucune autre mesure d'une autorité, ayant pour effet d'interdire ou de déclarer illicite l'Offre ou son exécution, n'est prononcé.

L'Offrante se réserve le droit de renoncer, en tout ou en partie, à cette condition.

La Condition de l'Offre est valable jusqu'à l'exécution de l'Offre.

#### **C Décision de la Commission des OPA**

Le 28 mai 2019, la Commission des OPA a rendu sa première décision 730/01 au sujet de l'Offre avec le dispositif suivant:

- "1. La *Best Price Rule* n'est pas violée à un prix de l'offre de CHF 70 par action nominative d'Alpiq Holding SA, au vu des accords conclus par

Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG, EOS Holding SA, EDF Alpes Investissements Sàrl, EDF International SAS, Aziende Industriali di Lugano (AIL) SA, EBL (Genossenschaft Elektra Baselland), EBM (Genossenschaft Elektra Birseck), Eniwa Holding AG, Canton de Soleure, WWZ AG,

le 4 avril 2019 (soit le contrat concernant l'acquisition du paquet d'actions d'EDF Alpes Investissements Sàrl par EBM [Genossenschaft Elektra Birseck] et EOS Holding SA, les conventions concernant le financement du prix d'acquisition par Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG et la conversion des prêts hybrides octroyés à Alpiq Holding SA par différentes parties [à savoir EOS Holding SA, EBL [Genossenschaft Elektra Baselland], EBM [Genossenschaft Elektra Birseck], Canton de Soleure, Eniwa Holding AG et WWZ AG], l'accord de transaction conclu entre Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG, EOS Holding SA et Aziende Industriali di Lugano [AIL] SA, EBL [Genossenschaft Elektra Baselland], EBM [Genossenschaft Elektra Birseck], Eniwa Holding AG, Canton de Soleure, WWZ AG ainsi que la convention d'actionnaires et l'accord de transition conclus entre les mêmes parties).

2. L'exécution du contrat d'achat d'actions du 16 mai 2019 entre Alpiq SA en tant que vendeuse et Sev.en Zeta a.s. en tant qu'acheteuse concernant les actions dans Alpiq Generation (CZ) s.r.o. ne constitue pas une mesure de défense illicite au sens de l'art. 132 al. 2 LIMF en lien avec l'art. 36 al. 2 lit. a OOPA.

3. Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG publie conformément aux arts. 6 et 7 OOPA le dispositif de la présente décision et l'indication du délai et des conditions dans lesquelles une actionnaire qualifiée ou un actionnaire qualifié peut s'opposer à la présente décision.
4. La présente décision sera publiée sur le site internet de la Commission des OPA suite à la publication de l'annonce préalable.
5. L'émolument à charge de Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG est fixé à CHF 40'000.
6. L'émolument à charge d'Alpiq Holding SA est fixé à CHF 10'000."

## **D Droit des actionnaires d'Alpiq**

### **1 Requête de maintien de la qualité de partie (Art. 57 Ordonnance sur les OPA)**

Les actionnaires d'Alpiq qui détiennent depuis la publication de l'annonce préalable au minimum 3% des droits de vote dans Alpiq, exerçables ou non (une "**Participation Qualifiée**"), obtiennent la qualité de partie (chacun un "**Actionnaire Qualifié**") lorsqu'ils en font la requête auprès de la Commission des OPA. La requête d'un Actionnaire Qualifié doit parvenir à la Commission des OPA (Stockerstrasse 54, 8002 Zurich; fax: +41 (0)44 283 17 40) dans les cinq jours de bourse après la publication de la décision de la Commission des OPA. Le délai commence à courir le premier jour suivant la publication de la décision de la Commission des OPA sur le site internet de la Commission des OPA. La preuve de la Participation Qualifiée 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 Qualifié détient toujours une Participation Qualifiée. La qualité de partie d'un Actionnaire Qualifié reste acquise pour toutes les décisions ultérieures rendues par la Commission des OPA relatives à l'Offre pour autant que l'Actionnaire Qualifié détienne toujours une Participation Qualifiée.

### **2 Opposition (Art. 58 Ordonnance sur les OPA)**

Un Actionnaire Qualifié peut former opposition à l'encontre de la décision de la Commission des OPA relative à l'Offre. L'opposition doit parvenir à la Commission des OPA (Stockerstrasse 54, 8002 Zurich; fax: +41 (0)44 283 17 40) dans les cinq jours de bourse suivant la publication de la décision de la Commission des OPA. Le délai commence à courir le premier jour suivant la publication de la décision de la Commission des OPA sur le site internet de la Commission des OPA. L'opposition est recevable lorsqu'elle comporte une conclusion, une motivation sommaire et la preuve de la Participation Qualifiée depuis la publication de l'annonce préalable.

## **E Offer Restrictions / Restrictions à l'Offre**

### ***In General***

The public tender offer described in this pre-announcement ("**Offer**") is not being and will not be made, directly or indirectly, in any country or jurisdiction in which such Offer would be considered unlawful or otherwise violate any applicable laws or regulations, or which would require Schweizer Kraftwerksbeteiligungs-AG (the "**Offeror**"), its shareholder or any other person to change or amend the terms or conditions of the Offer in any way, to make an additional filing with any governmental, regulatory or other authority or take additional action in relation to the Offer. It is not intended to extend the Offer to any such country or jurisdiction. Documents relating to the Offer must neither be distributed in any such countries or jurisdictions nor be sent to such countries or jurisdictions and such documents must not be used by any natural or legal person resident or incorporated in any such country or jurisdiction for the purpose of soliciting the purchase of any securities of the Company in such countries or jurisdictions.

Each acceptance of the Offer based on active promotion in, or based on another, violation of the above restrictions will not be accepted.

The acceptance of the Offer by persons who are resident in a country other than Switzerland may be subject to specific obligations and restrictions. It is the sole responsibility of the addressees of the Offer to comply with these rules and to verify such rules and their application before accepting the Offer according to the recommendation of their own advisors.

### ***Général***

L'Offre décrite dans cette annonce préalable n'est pas faite et ne sera pas faite, ni directement ni indirectement, dans aucun pays ou juridiction dans lequel 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, de ses actionnaires ou d'une autre personne, un changement ou une modification des termes ou des conditions de l'Offre de quelque manière que ce soit, la formulation d'une demande en lien avec l'Offre auprès d'une quelconque autorité gouvernementale ou régulatrice, ou des démarches supplémentaires en lien avec l'Offre. Il n'est pas prévu d'étendre l'Offre à un tel Etat ou ordre juridique. La documentation relative à l'Offre ne doit être ni distribuée dans de tels Etats ou ordres juridiques ni envoyée dans de tels Etats ou ordres juridiques et ne doit pas non plus être utilisée dans de tels Etats ou ordres juridiques pour solliciter l'acquisition de titres de participation de la Société par des personnes morales ou des particuliers ayant leur siège ou leur domicile dans un tel Etat ou ordre juridique.

Toute acceptation de l'Offre par suite de publicité active qui violerait les restrictions susmentionnées ou par suite de toute autre violation de ces dernières ne sera pas acceptée.

L'acceptation de l'Offre par des personnes qui sont domiciliées dans un pays autre que la Suisse peut être soumise à des obligations ou restrictions spécifiques. Il est

de la responsabilité exclusive des destinataires de l'Offre de respecter ces règles et de vérifier, avant l'acceptation de l'Offre, leur existence et leur applicabilité selon la recommandation de leurs propres conseils.

## **F Informations supplémentaires**

Il est prévu que des informations additionnelles au sujet de l'Offre soient publiées par voie électronique dans les mêmes médias le ou autour du 9 juillet 2019.

## **G Identification**

Actions nominatives d'Alpiq Holding SA

Numéro de valeur:  
3.438.970

ISIN:  
CH0034389707

Symbole:  
ALPH

Lieu et date:                      Zoug, le 29 mai 2019

Conseiller financier  
et Banque mandatée:    Credit Suisse AG