

NOT FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES OF AMERICA, UNITED KINGDOM OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OF SUCH JURISDICTION

Annnonce provisoire du résultat intermédiaire

de l'offre publique d'acquisition de

BFW Holding AG, Frauenfeld («l'Offrant»)

portant sur toutes les actions nominatives de catégorie A en mains du public de

BFW Liegenschaften AG, Frauenfeld («BFW»)

d'une valeur nominale de CHF 6.10 chacune

Offre publique d'acquisition

Le 29 novembre 2019, l'Offrant a publié le prospectus d'offre (le «**prospectus d'offre**») en vue de son offre publique d'acquisition en vertu des articles 125 et suivants 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 («**l'Offre**») portant sur toutes les actions nominatives de catégorie A en mains du public de BFW d'une valeur nominale de CHF 6.10 chacune («**actions nominatives de catégorie A**»). Le prix de l'offre se monte à CHF 44.25 en espèces pour action nominative de catégorie A, déduction faite du montant brut de tout effet dilutif subi par les actions nominatives de catégorie A avant l'exécution de l'Offre (comme exposé plus en détail dans le prospectus d'offre).

A teneur de la section B.2. "*Objet de l'Offre*" du prospectus d'offre, l'Offre porte sur 2'530'407 actions nominatives de catégorie A.

Les termes qui ne sont pas définis dans cette annonce ont le sens qui leur est assigné dans le prospectus d'offre.

Résultat intermédiaire provisoire

Sur la base d'un décompte provisoire, un total de 599'750 actions nominatives de catégorie A ont été présentées à l'acceptation de l'Offre jusqu'à l'échéance de la durée de l'Offre, le 20 janvier 2020, 16 h 00 Uhr HEC, correspondant à 20.77% de l'ensemble des actions nominatives de catégorie A cotées en date du 20 janvier 2020, respectivement 23.70% des 2'530'407 actions nominatives de catégorie A, sur lesquelles porte l'Offre au 20 janvier 2020 (taux de réussite).

En tenant compte des 357'000 actions nominatives de catégorie A et des 5'000'000 actions nominatives de catégorie B de BFW d'une valeur nominale de CHF 0.61 chacune («**actions nominatives de catégorie B**»), détenues par l'Offrant à l'échéance de la durée de l'Offre, la participation de l'Offrant au 20 janvier 2020 s'élève à ainsi (sous réserve de l'exécution de l'Offre) à un total de 956'750 actions nominatives de catégorie A et de 5'000'000 actions nominatives de catégorie B, correspondant à 75.52% des droits de vote et 43.00% du capital-actions de BFW (taux de participation).

Le tableau ci-dessous offre un aperçu du résultat intermédiaire basé sur les chiffres provisoires:

	Nombre d'actions nominatives de catégorie A	Nombre d'actions nominatives de catégorie B	Capital	Droits de vote	Taux de réussite
Participation de l'Offrant au 29 novembre 2019	357'000	5'000'000	25.30%	67.92%	
Actions nominatives de catégorie A présentées à l'acceptation dans le cadre de l'Offre	599'750		17.71%	7.60%	23.70%
Résultat intermédiaire provisoire	956'750	5'000'000	43.00%	75.52%	

Annonce définitive du résultat intermédiaire

Ce résultat intermédiaire est de nature provisoire. L'annonce définitive du résultat intermédiaire sera publiée le 24 janvier 2020 et sera communiquée sous forme électronique aux médias importants et à la Commission des OPA.

Conditions d'Offre

L'Offre est soumise aux conditions suivantes (cf. section B.9. "*Conditions de l'Offre*" du prospectus d'offre):

- a) A l'issue de la durée de l'Offre (éventuellement prolongée), l'Offrant a reçu des déclarations d'acceptation valables et irrévocables portant sur des actions nominatives de catégorie A qui, avec les actions nominatives de catégorie A et B qu'il détient, représentent au moins 90% des actions BFW (droit de votes des actions nominatives de catégorie A et catégorie B) émises à l'issue de la durée de l'Offre (éventuellement prolongée);
- b) Aucun jugement, aucune décision ou ordonnance ou autre mesure d'autorité ayant pour effet d'empêcher, d'interdire ou de déclarer illicite l'Offre ou son exécution ou la reprise de BFW par l'Offrant n'a été prononcé par un tribunal ou une autorité administrative.

L'Offrant se réserve le droit de renoncer en tout ou partie à une ou plusieurs de ces conditions.

La condition a) s'applique jusqu'à la fin de la durée de l'Offre (éventuellement prolongée). La condition b) s'applique jusqu'à l'exécution de l'Offre.

Si la condition a) n'a pas été remplie à la fin de la durée de l'Offre (éventuellement prolongée) et s'il n'a pas non plus été renoncé à la réalisation de la condition a) par l'Offrant, ce dernier aura le droit de déclarer que l'Offre n'a pas abouti.

Si la condition b) n'est pas remplie au moment de l'exécution de l'Offre, l'Offrant se réserve le droit de déclarer que l'Offre n'a pas abouti ou, le cas échéant, de reporter l'exécution de l'Offre une ou plusieurs fois pour une période à déterminer par l'Offrant, mais pas plus de 4 mois («**période de report**») et donc, de fixer une nouvelle date d'exécution. L'Offre devient caduque (et déclarée comme non aboutie) si la condition b) n'est pas remplie même pendant l'éventuelle période de report, à moins que l'Offrant ne renonce à la non-réalisation de la condition b).

Délai supplémentaire et exécution

Conformément à la section B.7 "*Délai Supplémentaire*" du prospectus d'offre, le délai supplémentaire de dix jours de bourse pour l'acceptation ultérieure de l'Offre commencera le 27 janvier 2020 et expirera le 7 février 2020 à 16 h 00 HEC.

L'exécution est prévue pour le 14 février 2020.

Restrictions à l'Offre

L'Offre est soumise aux restrictions figurant dans le prospectus d'offre. Le prospectus d'offre en allemand et en français ainsi que toutes les autres publications de l'Offrant en lien avec l'Offre peuvent être obtenus gratuitement auprès d'UBS Switzerland AG, Swiss Prospectus Switzerland, Case postale, 8098 Zurich (téléphone +41 44 239 47 03, fax: +41 44 239 69 14 ou e-mail: swiss-prospectus@ubs.com).

	Numéro de valeur	ISIN	Symbole ticker Telekurs
Actions nominatives de catégorie A de BFW Liegenschaften AG	1.820.611	CH0018206117	BLIN

Banque chargée de l'exécution: UBS Switzerland AG

21 janvier 2020