

## Öffentliches Umtauschangebot

der

## CICG Holding SA, Vevey

für alle sich im Publikum befindenden

## Namenaktien im Nennwert von je CHF 100

der

## Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA, Vevey

### Darstellung der Transaktion

Die Gesellschaften Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA, Vevey, und Société du Gaz de la Plaine du Rhône SA, Aigle, beabsichtigen die Einführung einer gemeinsamen Holdingstruktur. Zu diesem Zweck unterbreitet CICG Holding SA ein öffentliches Umtauschangebot für sämtliche Namenaktien der Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA. Die Gesellschaft SGPR Holding SA ihrerseits geht bezüglich der Namenaktien der Gesellschaft Société du Gaz de la Plaine du Rhône SA in gleicher Weise vor. Kommen die beiden öffentlichen Umtauschangebote zu Stande, wird der Verwaltungsrat der CICG Holding SA der Generalversammlung der Aktionäre der CICG Holding SA einen Fusionsvertrag mit der SGPR Holding SA unterbreiten.

Die aus der Fusion hervorgehende Holding wird als Dachgesellschaft der beiden operativen Gesellschaften Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA (sowie deren Tochtergesellschaften) und Société du Gaz de la Plaine du Rhône SA agieren. Nach Abschluss der Transaktion werden die Aktionäre der Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA, die am vorliegenden Umtauschangebot teilgenommen haben, und die Aktionäre der Société du Gaz de la Plaine du Rhône SA, die am Umtauschangebot der SGPR Holding SA teilgenommen haben, Aktionäre der neuen Holding sein.

### Umtauschverhältnis

1 Namenaktie Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA im Nennwert von CHF 100 wird gegen 1 Namenaktie CICG Holding SA im Nennwert von CHF 100 umgetauscht.

### Angebotsfrist

Vom 6. Oktober bis zum 2. November 2004, 16.00 Uhr, Schweizer Zeit (unter Vorbehalt etwaiger Verlängerungen)

### Identifikation

Titel Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA

Namenaktie	Valoren Nr. 356926	ISIN CH0003569263	Ticker Symbol CGAN
------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

Titel CICG Holding SA

Namenaktie	Valoren Nr. 1951843	ISIN CH0019518437
------------	------------------------	----------------------

### Beauftragte Bank

Banque Cantonale Vaudoise

### VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

#### United States of America / U.S. Persons

The exchange offer described herein 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 or any of the other jurisdictions referred to under the heading «Andere Rechtsordnungen» below (together the «Restricted Jurisdictions») and may only be accepted outside of the Restricted Jurisdictions. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex and telephone. Offering materials with respect to the exchange offer may not be distributed in nor sent to the Restricted Jurisdictions and may not be used for the purpose of soliciting the purchase of any securities of Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA or CICG Holding SA, from anyone in any jurisdiction, including the Restricted Jurisdictions, in which such solicitation is not authorized, or to any person to whom it is unlawful to make such solicitation, and doing so may invalidate any purported acceptance.

### Andere Rechtsordnungen

Das im vorliegenden Prospekt beschriebene Umtauschangebot wird weder direkt noch indirekt in einem Land oder in einer Rechtsordnung gemacht, wo ein solches öffentliches Umtauschangebot widerrechtlich wäre, gegen geltendes Gesetz oder geltende Vorschrift verstiesse oder von CICG Holding SA irgendeine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Umtauschangebots oder zusätzliche Gesuche oder andere Handlungen im Zusammenhang mit staatlichen, regulatorischen oder rechtlichen Behörden erfordern würde. Es ist nicht beabsichtigt, das Umtauschangebot auf ein solches Land oder eine solche Rechtsordnung auszudehnen. Dokumente in Zusammenhang mit dem öffentlichen Umtauschangebot dürfen weder in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verteilt werden, noch in solche Länder oder Rechtsordnungen versandt werden. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zwecke der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten durch Personen in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verwendet werden.

***Dieser Angebotsprospekt stellt keinen Emissionsprospekt gemäss Artikel 652a oder 1156 des schweizerischen Obligationenrechts dar.***

### EINLEITUNG

Die beiden Gesellschaften Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA, Vevey, hienach 'CICG', und Société du Gaz de la Plaine du Rhône SA, Aigle, hienach 'SGPR', beabsichtigen, eine gemeinsame Holdingstruktur zu schaffen. Damit soll eine seit der Gründung der SGPR de facto bereits existierende Situation formalisiert werden: Kreuzbeteiligungen und eine gemeinsame Geschäftsleitung finden ihren Ausdruck in einer gemeinsamen Verwaltung und Handelsstrategie. Die Vereinigung dieser zwei operativen Gesellschaften unter einer gemeinsamen Holdinggesellschaft stellt den letzten Schritt im Hinblick auf eine effiziente administrative Verwaltung der Gruppe CICG-SGPR dar, dies zugunsten sowohl der Aktionäre als auch der Mitarbeiter der Gruppe.

Zu diesem Zweck unterbreitet die CICG Holding SA, die zu 100% von der CICG gehalten wird, ein öffentliches Umtauschangebot für sämtliche ausstehenden Namenaktien der CICG. SGPR Holding SA, eine 100%-ige Tochtergesellschaft von SGPR, präsentiert gleichzeitig ein öffentliches Umtauschangebot für alle Namenaktien der Gesellschaft SGPR.

Sofern das vorliegende Umtauschangebot zu Stande kommt, wird die CICG Holding SA ihr Aktienkapital erhöhen, um die für das Umtauschangebot benötigten Aktien bereitzustellen. Die CICG Holding SA wird danach die Mehrheit an der CICG halten und deren Holdinggesellschaft werden.

Unmittelbar nach Durchführung des öffentlichen Umtauschangebots wird der Verwaltungsrat der CICG Holding SA eine Generalversammlung der Aktionäre der CICG Holding SA einberufen, um letzterer einen Fusionsvertrag mit der SGPR Holding SA zu unterbreiten. Die Aktionäre der CICG, welche das vorliegende öffentliche Umtauschangebot angenommen haben, werden somit als neue Aktionäre der CICG Holding SA zur vorgeschlagenen Fusion mit der SGPR Holding SA Stellung nehmen. Falls die Abwicklung des öffentlichen Kaufangebotes gemäss dem vorgesehenen Zeitplan abläuft, wird die ausserordentliche Generalversammlung der CICG Holding SA im Januar 2005 stattfinden. Wird dem Fusionsvertrag zugestimmt, werden die Gesellschaften CICG und die übrigen Gesellschaften der CICG-Gruppe sowie die SGPR unter einer gemeinsamen Dachgesellschaft vereint sein. Deren Aktionariat wird sich aus den ehemaligen Aktionären von SGPR und CICG, die die von SGPR Holding SA respektive CICG Holding SA präsentierten öffentlichen Umtauschangebote angenommen haben, zusammensetzen.

Das Fusionsverfahren wird den vom neuen Fusionsgesetz vorgesehenen Bestimmungen und Prüfungen unterliegen. Da die Titel der CICG Holding SA und der SGPR Holding SA nicht börsennotiert sind, wird die Fusion nicht dem BEHG, dessen Ausführungsverordnungen und, infolgedessen, der Kontrolle der Übernahmekommission unterliegen (vgl. Empfehlung der UEK vom 15. April 2004).

Gemäss den von den Verwaltungsräten von CICG und SGPR verlangten Bewertungsergebnissen sollte das Austauschverhältnis zwischen den Aktien der CICG Holding SA und der SGPR Holding SA eine CICG Holding SA Aktie zu einem Nennwert von CHF 100 für 2.36 SGPR Holding SA Aktien zu einem Nennwert von CHF 50 sein, dies unter der Annahme, dass beide Gesellschaften 100% ihrer Tochtergesellschaft CICG respektive SGPR halten. Das definitive Austauschverhältnis wird im Rahmen der Erstellung der Dokumente (Fusionsvertrag, Fusionsbericht, Revisionsbericht) des Fusionsverfahrens welches nicht Bestandteil des vorliegenden Angebotes ist, ermittelt werden. In diesem Sinne geht es vorliegend einzig darum, den Aktionären die dem Verwaltungsrat von CICG, und damit der Anbieterin, bekannten Informationen mitzuteilen. In Anwendung von Art. 16 des Fusionsgesetzes werden die Aktionäre von CICG Holding SA die Möglichkeit haben, die vorgenannten Dokumente in den 30 Tagen vor der Generalversammlung, welche über die Fusion entscheiden wird, zu konsultieren.



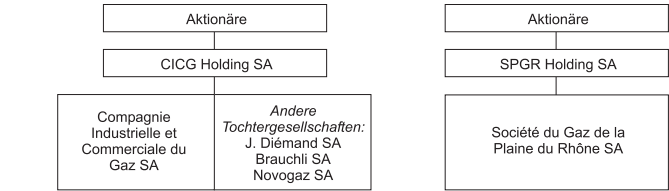
Im Übrigen haben die Verwaltungsräte der CICG und der SGPR unabhängig vom Ausgang der oben beschriebenen Transaktion beschlossen, die Titel dieser zwei Gesellschaften zu dekotieren und auf der Plattform Helvetica von Bondpartners zu platzieren. Kommen die Umtauschangebote zu Stande, werden die Titel CICG Holding SA und SGPR Holding SA und in der Folge auch die Titel der aus der Fusion dieser zwei Gesellschaften entstandenen Holding auf der Plattform Helvetica von Bondpartners platziert werden. Die Titel der operativen Gesellschaften werden darauf einfach dekotiert. Diese Beschlüsse stehen im Zeichen einer Bewegung, die von anderen schweizerischen Regionalunternehmen initiiert wurde, die sich nicht mehr den immer umfangreicher werdenden Vorschriften im Zusammenhang mit der Börsennotierung unterziehen möchten. Die Verwaltungsräte der beiden Gesellschaften stellen fest, dass die Plattform Helvetica von Bondpartners den Aktionären der CICG Holding SA und der SGPR Holding SA und in der Folge der im Anschluss an die Fusion dieser zwei Gesellschaften geschaffenen Holding einen geeigneten Rahmen für den Handel ihrer Titel bieten wird. Auf dieser von zahlreichen Unternehmen gewählten Plattform werden bereits heute Titel angeboten, die eine höhere Liquidität aufweisen als jene der CICG und der SGPR, die zurzeit an der Schweizer SWX-Börse kotiert sind. Die Dekotierung wird die Gruppe von den schwerfälligen und kostspieligen administrativen Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Börsenvorschriften (Erstellung von Zwischenabschlüssen, Übergang zu den internationalen Rechnungslegungsnormen, Vorschriften zur ad-hoc Publizität usw.) befreien, welche im Vergleich zu den geringen Vorteilen einer Börsennotierung unverhältnismässig erscheinen.

Die beabsichtigte Transaktion wird in den folgenden Schemen dargestellt:

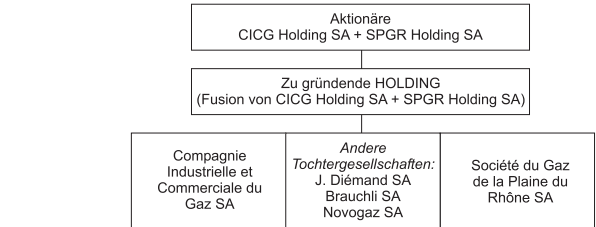
#### Schematische Situation vor dem öffentlichen Umtauschangebot



#### Schematische Situation nach dem öffentlichen Umtauschangebot



#### Schematische Situation nach der Fusion



### A. ÖFFENTLICHES UMTAUSCHANGEBOT

#### 1. Titel der CICG, die Gegenstand des Umtauschangebots sind

Das Umtauschangebot bezieht sich auf sämtliche 105'000 Namenaktien der CICG mit einem Nennwert von je CHF 100.

Die 1'050 Genussscheine der CICG sind nicht Gegenstand dieses Angebots. Einerseits sind sie nicht kotiert, weshalb keine Pflicht zur Ausdehnung des vorliegenden Umtauschangebotes auf die Genussscheine besteht (Art. 10 Abs. 2 UEV-UEK). Andererseits spielen sie, da sie weder Stimm- noch Dividendenrechte beinhalten, im Rahmen der Schaffung der vorenwähnten Holdingstruktur keine Rolle. Nach Abwicklung des öffentlichen Kaufangebotes bleiben diese Genussscheine auf der Stufe CICG und werden daher vom Fusionsverfahren, welches die Gesellschaften CICG Holding SA und SGPR Holding SA betrifft, nicht berührt.

#### 2. Umtauschverhältnis

Die Aktionäre der CICG erhalten 1 Namenaktie CICG Holding SA im Nennwert von CHF 100 für jede zum Umtausch angemeldete Namenaktie CICG von CHF 100 Nennwert.

#### 3. Beurteilung des Umtauschverhältnisses

Das Angebot der CICG Holding SA, die eine 100%-ige Tochtergesellschaft der CICG ist, verfolgt das Ziel, sämtliche von der CICG ausgegebenen Namenaktien zu erwerben. Auf konsolidierter Basis wird der Wert der CICG Holding SA somit dem aktuellen Wert der CICG entsprechen.

Die Namenaktien der CICG Holding SA verleihen den Aktionären dieselben Vermögens- und Gesellschaftsrechte wie die Namenaktien der CICG.

#### 4. Beschreibung der Aktien der CICG Holding SA

Bei den Aktien der CICG Holding SA handelt es sich um Namenaktien im Nennwert von je CHF 100. Jede Aktie berechtigt an Generalversammlungen der CICG Holding SA zu einer Stimme. Ein Aktionär kann jedoch, direkt oder in Vertretung, nicht über 20% der Stimmrechte der an der Generalversammlung anwesenden oder vertretenen Aktien ausüben (Die Aktien der CICG unterliegen übrigens einer identischen Bestimmung). Die Inhaber von Aktien der CICG Holding SA sind an von der CICG Holding SA beschlossenen Dividendenausschüttungen mit proportionaler Beteiligung berechtigt und haben im Falle einer Liquidation, Auflösung oder einer anderen Verteilung der Aktiven der CICG Holding SA Anspruch auf einen proportionalen Anteil, nach Bezahlung aller Gesellschaftsschulden. Die Statuten der CICG Holding SA sehen keinerlei Vorkaufs-, Rückkaufs- oder Wandelrechte in Verbindung mit den Aktien vor.

Die Übertragung der Aktien der CICG Holding SA unterliegt den in Artikel 6 der Statuten aufgeführten Beschränkungen. Insbesondere kann kein Aktionär, ob natürliche oder juristische Person, ohne Genehmigung des Verwaltungsrates im Aktienregister als Aktionär für mehr als 5% des Aktienkapitals eingetragen werden. Diese Einschränkung gilt sowohl für Einzelaktionäre wie auch für in gemeinsamer Absprache handelnde Aktionärsgruppen. Die Aktionäre der CICG, die bereits mit einem höheren Prozentanteil im Aktienregister eingetragen sind, können im Rahmen des Umtauschangebots im Umfang ihres bisherigen Stimmrechtsanteils im Aktienregister der CICG Holding SA eingetragen werden. Im Übrigen kann der Verwaltungsrat Erwerbern von Aktien, die auf Anfrage nicht ausdrücklich erklären, dass sie die Aktien im eigenen Namen und auf eigene Rechnung erworben haben, sowie in sonstigen begründeten Fällen, die Eintragung im Aktienregister verweigern. An den Generalversammlungen dürfen nur Halter von Namenaktien, die als Aktionäre im Aktienregister eingetragen sind, teilnehmen.

Die Aktien der CICG Holding SA sind nicht verurkundet und nur als Bucheffekten ausgestaltet. Die CICG Holding SA gibt demzufolge keine Aktien oder Aktienzertifikate aus und die Aktionäre haben demnach keinen Anspruch auf Druck und Auslieferung von Titeln oder Zertifikaten für ihre Namenaktien. Sie können jedoch jederzeit eine Bescheinigung über die in ihrem Eigentum stehenden Aktien bei der Gesellschaft anfordern. Die Namenaktien und die damit verbundenen Rechte können nur durch Zession übertragen werden, unter Vorbehalt der Einschränkungen, die sich auf Grund von Artikel 6 der Statuten ergeben.

Es steht der Gesellschaft jedoch frei, jederzeit Titel zu drucken und auszugeben sowie die an sie zurückgegebenen Titel zu annullieren.

Nicht verurkundete Aktien und die damit verbundenen Vermögensrechte können nur mittels eines schriftlichen Pfandvertrags verpfändet werden, wobei die Verpfändung nur bei dem Institut erfolgen kann, das die Aktien für Rechnung des Aktionärs verwaltet. Eine Anzeige an die Gesellschaft ist nicht erforderlich.

Die Aktien der CICG Holding SA können unmittelbar im Anschluss an die Eintragung der Aktionäre im Aktienregister der CICG Holding SA auf der Plattform Helvetica gehandelt werden.

#### 5. Angebotsfrist

Vom 6. Oktober bis zum 2. November 2004, 16.00 Uhr, Schweizer Zeit.

CICG Holding SA behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist einmal oder mehrmals zu verlängern. Der Vollzug des Umtausches würde in diesem Falle entsprechend verschoben. Eine Verlängerung der Angebotsfrist über 40 Börsentage hinaus bedarf der vorgängigen Zustimmung der Übernahmekommission.

#### 6. Nachfrist

Falls die aufschiebenden Bedingungen des öffentlichen Angebots gemäss nachstehendem Punkt A.7 «Bedingungen / Rücktrittsrecht» bis zum Ablauf der Angebotsfrist erfüllt sind oder darauf verzichtet wurde, wird eine Nachfrist von 10 Börsentagen zur Annahme des Angebots angesetzt, voraussichtlich vom 8. November bis zum 19. November 2004, 16.00 Uhr, Schweizer Zeit.

#### 7. Bedingungen / Rücktrittsrecht

Das Angebot ist an die folgenden Bedingungen geknüpft:

- Der CICG Holding SA werden während der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist Annahme- und Abtretungserklärungen für Aktien zugestellt, die es ihr erlauben, mindestens 90% aller Stimmrechte der CICG auszuüben.
- Die Generalversammlung der CICG beschliesst die Streichung des zweiten Satzes von Artikel 23 Absatz 1 der Statuten, der besagt, dass ein einziger Aktionär an der Generalversammlung nicht mehr als 20% der anwesenden oder vertretenen Aktien vertreten darf.
- Die für die Durchführung des Umtauschangebots der CICG Holding SA erforderliche Kapitalerhöhung wird in das Handelsregister des Kantons Waadt eingetragen.
- Das Angebot an die Aktionäre der SGPR, welches identischen Bedingungen wie das vorliegende Angebot unterliegt, wird in jeder Hinsicht bedingungslos oder als bedingungslos erklärt, mit Ausnahme der Bedingung, die verlangt, dass das vorliegende Angebot an die Aktionäre der CICG in jeder Hinsicht bedingungslos wird.

CICG Holding SA behält sich das Recht vor, auf eine oder mehrere der genannten Bedingungen ganz oder teilweise zu verzichten oder bei Nichterfüllung einer oder mehrerer Bedingungen das öffentliche Umtauschangebot zurückzuziehen.

Die Bedingungen a), b) und d) sind je einzeln aufschiebende Bedingungen im Sinne von Artikel 13 Absatz 1 der Verordnung der Übernahmekommission über öffentliche Kaufangebote (UEV-UEK). Die Bedingungen c) und d) haben aufschiebende Wirkung bis zum Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist und werden anschliessend zu auflösenden Bedingungen im Sinne von Artikel 13 Absatz 4 UEV-UEK. Die Bedingung b) ihrerseits ist eine auflösende Bedingung.

Das Umtauschangebot wird infallig, falls die Bedingung a) bis zum Zeitpunkt des Ablaufs der offiziellen (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist nicht erfüllt ist und nicht ausdrücklich darauf verzichtet worden ist. Die CICG Holding SA wird voraussichtlich am ersten Börsentag nach Ablauf der (allenfalls verlängerten) Angebotsfrist mitteilen, ob die aufschiebenden Bedingungen erfüllt wurden oder ob sie auf deren Erfüllung, ganz oder teilweise, verzichtet.

Falls die oben erwähnten auflösenden Bedingungen nicht erfüllt sind und bis zum vorgesehenen Vollzugsdatum des Umtausches nicht darauf verzichtet worden ist, hat die CICG Holding SA das Recht, entweder das Umtauschangebot zurückzuziehen, oder den Vollzug des Umtauschangebots aufzuschieben,

- bis die Generalversammlung der CICG den zweiten Satz von Artikel 23 Absatz 1 der Statuten, der besagt, dass ein einziger Aktionär an der Generalversammlung nicht mehr als 20% der anwesenden oder vertretenen Aktien vertreten darf, gestrichen hat (in Funktion der Abwicklung des Umtauschverfahrens betreffend das vorliegende Angebot oder das an letzteres gemäss Bedingung d) hievor gebundene Angebot von SGPR Holding SA wird die vorgenannte Generalversammlung spätestens zu Beginn Januar 2005 stattfinden), oder
- bis die für die Abwicklung des Umtauschangebots der CICG Holding SA erforderliche Kapitalerhöhung im Handelsregister des Kantons Waadt eingetragen worden ist, oder
- bis das Angebot an die Aktionäre der SGPR, welches identischen Bedingungen wie das vorliegende Angebot unterliegt, in jeder Hinsicht bedingungslos geworden oder für bedingungslos erklärt worden ist, mit Ausnahme der Bedingung, dass das vorliegende Angebot an die Aktionäre der CICG in jeder Hinsicht bedingungslos wird.

CICG Holding SA wird ihr Umtauschangebot in jedem Fall zurückziehen, wenn diese Bedingungen nicht innerhalb von zwei Monaten nach Ablauf der Nachfrist erfüllt sind.

### B. INFORMATIONEN ÜBER DIE CICG HOLDING SA

#### 1. Firma, Sitz, Tätigkeitsbereiche, Kapitalstruktur sowie weitere Angaben

##### Firma, Sitz und Dauer

CICG Holding SA wurde am 1. Oktober 2004 im Handelsregister des Kantons Waadt eingetragen. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich an der Avenue Général-Guisan 28 in 1800 Vevey. Dies ist auch die Anschrift des Firmensitzes der CICG. CICG Holding SA wurde auf unbestimmte Dauer gegründet.

##### Haupttätigkeitsbereiche

Die Gesellschaft bezweckt die Akquisition, das Halten, die Verwaltung und die Veräusserung von Beteiligungen an Gesellschaften, die im Kauf und in der Verteilung von Naturgas oder damit direkt oder indirekt zusammenhängenden Bereichen tätig sind. Die Gesellschaft kann sich ausserdem an anderen Gesellschaften beteiligen, die irgendeinen Bezug zu den Geschäften ihrer Tochtergesellschaften aufweisen oder einen Beitrag zu deren Entwicklung leisten könnten. Die Gesellschaft kann sowohl in der Schweiz als auch im Ausland Niederlassungen und Tochtergesellschaften gründen. Sie kann Immobilien in der Schweiz und im Ausland kaufen, belasten, verkaufen und verwalten. Ausserdem kann sie jegliche Transaktion vornehmen, welche ihrer Entwicklung und ihrer Zweckerfüllung dienlich ist.

Die CICG Holding SA wurde gegründet, um die Funktion der Dachgesellschaft der CICG-Gruppe zu übernehmen. Im Falle des erfolgreichen Abschlusses des vorliegenden öffentlichen Umtauschangebots wird die CICG Holding SA sämtliche Beteiligungspapiere der CICG-Gruppe halten.

##### Kommerzielle Tätigkeiten

Die CICG Holding SA verfolgt keine eigene operative Handelstätigkeit. Sie wird das einzige Führungsgorgan der Gesellschaften, an denen sie beteiligt ist und welche die CICG-Gruppe bilden, sein. Sie übernimmt diese Tätigkeit von der CICG, die derzeit als gemischte Holdinggesellschaft die Gruppe leitet und gleichzeitig operationelle Aufgaben wahrnimmt.

##### Kapitalstruktur

Am 6. Oktober 2004 betrug das Aktienkapital der CICG Holding SA CHF 100'000, eingeteilt in 1'000 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 100. Unmittelbar nach Ablauf der Nachfrist wird der Verwaltungsrat im Hinblick auf den Vollzug des Umtauschangebots eine Erhöhung des Aktienkapitals der CICG Holding SA beantragen, um die für die Erfüllung der Verpflichtungen der CICG Holding SA aus dem vorliegenden Umtauschangebot notwendigen Aktien der CICG Holding SA bereitzustellen. Für den Fall, dass der CICG Holding SA sämtliche Namenaktien der CICG angedient werden, wird sich das Aktienkapital der CICG Holding SA um CHF 10'400'000 auf CHF 10'500'000 erhöhen (um genau dem gegenwärtigen Aktienkapital der CICG zu entsprechen).

Im Falle, dass das Umtauschangebot zu Stande kommt, die CICG Holding SA aber nicht sämtliche Namenaktien der CICG hält, wird die CICG Holding SA ihr Kapital nur im Umfang des gesamten Nennwertes der ihr angedienten CICG-Titel erhöhen. Zusätzlich würde die CICG Holding SA ihre Statuten um ein genehmigtes Kapital ergänzen. Damit wäre der Verwaltungsrat ermächtigt, das Aktienkapital auf maximal CHF 10'500'000 zu erhöhen, was ihm die Möglichkeit gäbe, spätere Titelumtausche von noch nicht angedienten Titeln durchzuführen (z.B. im Rahmen eines Kraftloserklärungsverfahrens der restlichen Beteiligungspapiere gemäss Artikel 33 BEHG).

#### Handel der Aktien der CICG Holding SA auf der Plattform Helvetica von Bondpartners

Unmittelbar nach dem Vollzug des Umtausches wird der Handel der Aktien der CICG Holding SA auf der Plattform Helvetica beantragt werden, d.h. im Prinzip ab dem 29. November 2004. Der Verwaltungsrat der CICG Holding SA wird alle in dieser Hinsicht notwendigen Massnahmen ergreifen. Zusätzliche Informationen über die Plattform Helvetica von Bondpartners können auf der Website [www.bpl-bondpartners.ch](http://www.bpl-bondpartners.ch) abgerufen werden.

#### Personen, die mehr als 5% der Stimmrechte halten

Am 6. Oktober 2004 werden sämtliche ausgegebenen Aktien der CICG Holding SA von der CICG gehalten.

#### Mitglieder des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen:

Präsident:	Roland Mages
Vizepräsident:	Jean de Gautard
Delegierter des Verwaltungsrates:	Philippe Petitpierre
Mitglieder des Verwaltungsrates:	Bernard Daniel, Jean-Claude Doriot, Claude Genton, Stéphane Perrin, Dominique Rigot, Edgar Styger.

Der Verwaltungsrat der CICG Holding SA ist identisch mit demjenigen der CICG. Mit der Einführung der aus dem vorliegenden Umtauschangebot resultierenden Holdingstruktur sind keine Änderungen in Bezug auf die Entschädigung für die Tätigkeiten der erwähnten Verwaltungsräte vorgesehen.

Ein Teil der Mitglieder des Verwaltungsrates wird im Verwaltungsrat der Dachholding Einsitz nehmen, so dass nach Abschluss des Fusionsverfahrens der Verwaltungsrat von CICG unverändert sein wird, während derjenige der Dachholding der Ausfluss der Verwaltungsräte von CICG Holding SA und SPGR Holding sein wird. Die Zusammensetzung des Verwaltungsrates der Dachholding wird im Rahmen des Fusionsverfahrens festgelegt werden.



**Eineinbarungen zwischen CIGG Holding SA, CIGG, deren Organen und Aktionären**

Obwohl CIGG Holding SA und CIGG sowie sämtliche durch sie kontrollierten Gesellschaften im Rahmen des vorliegenden Umtauschangebots in gemeinsamer Absprache handeln, besteht diesbezüglich zwischen diesen Gesellschaften, ihren Organen und Aktionären keinerlei formelle Vereinbarung.

**Vertrauliche Informationen**

CIGG Holding SA bestätigt, dass weder sie noch die in gemeinsamer Absprache mit ihr handelnden Personen direkt oder indirekt von CIGG oder von den durch diese kontrollierten Gesellschaften nicht öffentliche Informationen über die Gesellschaft erhalten haben, welche die Entscheidung der Empfänger des Umtauschangebots massgeblich beeinflussen könnten.

**Finanzinformationen**

Die CIGG Holding SA wurde am 1. Oktober 2004 gegründet, weshalb noch keine Finanzinformationen vorliegen.

**In gemeinsamer Absprache mit der CIGG Holding SA handelnde Personen**

CIGG Holding SA ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der CIGG.

SGPR, die ihrerseits Zielgesellschaft eines von der SGPR Holding SA, ihrer 100%igen Tochtergesellschaft, präsentierten parallelen Umtauschangebots ist, hält 17,71% des Aktienkapitals und der Stimmrechte der CIGG und hat ihr Umtauschangebot vom Erfolg des vorliegenden Angebots abhängig gemacht. Die SGPR wird deshalb die von ihr gehaltenen Aktien der CIGG im Rahmen des vorliegenden Angebots umtauschen.

CIGG Holding SA, deren Tochtergesellschaften, CIGG, SGPR Holding SA und SGPR handeln somit in Bezug auf das vorliegende Umtauschangebot in gemeinsamer Absprache.

**Steuerstatus**

Ihrem Zwecke entsprechend wird CIGG Holding SA vom Status einer Holdinggesellschaft gemäss Art. 108 des Gesetzes über die direkten Kantonssteuern profitieren.

**2. Beteiligung der CIGG Holding SA an der CIGG / Eigene Aktien**

Per 6. Oktober 2004 hält die CIGG Holding SA keine Aktien der CIGG. Am selben Datum hält die CIGG keine eigenen Aktien.

**3. Vorgesehene Fusion mit SGPR Holding SA**

Im Anschluss an die Abwicklung des vorliegenden Umtauschangebotes wird der Verwaltungsrat der CIGG Holding SA der Generalversammlung der CIGG Holding SA einen Fusionsvertrag mit der SGPR Holding SA unterbreiten, dies mit dem Ziel, die Gesellschaften der CIGG Gruppe, inklusive Tochtergesellschaften, und SGPR unter einer einzigen Dachgesellschaft zusammenzufassen. Gemäss den von den Verwaltungsräten der CIGG und der SGPR verlangten Bewertungen, sollte das Austauschverhältnis 1 CIGG Holding SA Aktie zu einem Nennwert von CHF 100 für 2.36 SGPR Holding SA Aktien zu einem Nennwert von CHF 50 betragen, dies unter der Annahme, dass beide Gesellschaften 100% ihrer Tochtergesellschaften CIGG respektive SGPR halten.

Falls das Fusionsvorhaben von den Generalversammlungen von CIGG Holding SA und SGPR Holding SA nicht akzeptiert werden sollten, würde dies die nach der Durchführung des vorliegenden Angebotes eingeführte Holding-Struktur nicht in Frage stellen. Eines der vorrangigen Ziele der vorgenannten Transaktion ist in der Tat die Trennung des Haltens von Beteiligungen von den operativen Aktivitäten. Dieses Ziel wird erreicht sein, wenn vorliegendes Angebot erfolgreich ist.

Die Fusion mit SGPR Holding SA, welche der Durchführung des vorliegenden Angebotes folgen soll, verfolgt ihrerseits das Ziel die zwei operativen Gesellschaften und die anderen Gesellschaften der CIGG Gruppe unter einer Dachholding zusammenzufassen. CIGG und SGPR verfolgen seit der Gründung von SGPR eine gemeinsame Richtung, teilen die selben Interessen und haben eine gemeinsame Vorstellung. Die Verwaltungsräte der beiden Gesellschaften sind daher der Meinung, dass diese Situation es rechtfertigt, die zwei Gesellschaften unter einer einzigen gemeinsamen Holding-Gesellschaft zusammenzufassen und nicht zwei separate Holding-Strukturen beizubehalten. Es wird den Generalversammlungen von CIGG Holding SA und SGPR Holding SA obliegen, sich diesbezüglich zu äussern.

**C. FINANZIERUNG**

Unmittelbar nach Ablauf der Nachfrist werden die zur Erfüllung des Umtauschangebotes erforderlichen Namenaktien der CIGG Holding SA im Rahmen einer ordentlichen Kapitalerhöhung der CIGG Holding SA ausgegeben. Die Liberierung erfolgt durch Sacheinlage der Beteiligungspapiere der CIGG. Werden der CIGG Holding SA nicht alle Beteiligungspapiere der CIGG angedient, wird die ordentliche Kapitalerhöhung durch eine genehmigte Kapitalerhöhung gefolgt. Der Verwaltungsrat der CIGG Holding SA hat bereits alle im Hinblick auf die Durchführung der Kapitalerhöhungs-Generalversammlung von CIGG Holding SA notwendigen Schritte vorgesehen und ergreift alle Massnahmen, die eine Durchführung dieser Versammlung unverzüglich nach Ablauf der Nachfrist ermöglichen.

**D. INFORMATIONEN ZUR CIGG**

**1. Allgemeine Informationen**

**Kapitalstruktur**

Die CIGG ist eine Aktiengesellschaft nach Schweizer Recht mit Sitz in Vevey. Ihr Aktienkapital beläuft sich auf CHF 10'500'000 (eingeteilt in 105'000 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 100).

**Haupttätigkeitsbereiche**

Die CIGG bezweckt den Kauf und Verkauf von Naturgas sowie die Ausführung jeglicher Transaktionen, insbesondere betreffend Mobilien oder Immobilien, die direkt oder indirekt mit dieser Tätigkeit in Zusammenhang stehen. Sie kann sich auch an anderen Unternehmen oder Gesellschaften beteiligen, die irgendeinen Bezug zu ihren eigenen Geschäften aufweisen oder deren Entwicklung dienlich sein können.

CIGG beliefert 18 Gemeinden der Waadtländer Riviera mit Naturgas. Der Gasverkauf an die privaten Haushalte, die Industrie und den Handelssektor (inklusive die Engroslieferungen an die SGPR) erreicht jährlich nahezu 1 Mrd. kWh. Sie führt alle Dienstleistungen in Zusammenhang mit dieser Aktivität aus, namentlich das Legen und den Unterhalt eines Kanalisationsnetzes von rund 300 km. Zu ihren Dienstleistungen gehören ausserdem die Planung und Ausführung von Gasinstallationen aller Art. Mit J. Diémand SA, in Lausanne, insbesondere tätig im Bereich der Sanitär- und Apparate-Installation, Brauchli SA, in Lausanne, insbesondere tätig im Handel und der Installation von Zentral-Heizungen und Ventilationssystemen, und Novogaz SA, in Vevey, insbesondere tätig im Kauf, Verkauf, Beratung und Installation von hauptsächlich mit Gas funktionierenden Apparaten (im Besonderen Küchen und Grosswäscherei), ist sie in der ganzen Westschweiz (in erster Linie im Kanton Waadt) und in allen Branchen der Bauindustrie, die mit der Gasverteilung in Zusammenhang stehen, präsent. Weitere Informationen über die Aktivitäten der Gruppe können den Jahresberichten betreffend der konsolidierten Jahresrechnungen sowie der Web-Site der Gruppe ([www.cicgaz.ch](http://www.cicgaz.ch)) entnommen werden.

**Rechnungsjahr / Jahresabschluss**

Der Jahresabschluss und die konsolidierte Jahresrechnung der CIGG-Gruppe erfolgen jeweils per 30. September eines Jahres.

Der konsolidierte Jahresabschluss der CIGG entspricht den Normen Swiss GAAP FER (Fachempfehlung zur Rechnungslegung in der Schweiz).

**Jahresbericht und konsolidierte Jahresabschlüsse**

Die Jahresabschlüsse der CIGG und die konsolidierten Jahresabschlüsse der CIGG-Gruppe für das am 30. September 2003 zu Ende gegangene Geschäftsjahr sowie für die beiden Vorjahre können auf der Homepage der Gesellschaft bezogen werden: [www.cicgaz.ch](http://www.cicgaz.ch).

**Aktionärsgruppe**

Gemäss Kenntnis von CIGG existiert keine Aktionärsgruppe. Die gegenseitigen Vorkaufsrechte, welche die öffentlichen Aktionäre für die von ihnen gehaltenen Aktien vertraglich vereinbart haben, könnten im Rahmen der CIGG Holding SA und im Anschluss daran auf Stufe der gemeinsamen Holding übernommen werden. Soweit dem Verwaltungsrat bekannt ist, bestehen auf der Ebene der CIGG Holding SA keine Pläne zur Bildung einer Aktionärsgruppe.

**2. Absichten der CIGG Holding SA bezüglich der CIGG**

Die CIGG Holding SA ist derzeit eine Tochtergesellschaft der CIGG. Gemäss den Bestimmungen des vorliegenden Angebotes soll die CIGG Holding SA die Rolle der neuen Dachgesellschaft der CIGG-Gruppe übernehmen und anschliessend mit der SGPR Holding SA fusioniert werden. Dieses Angebot erfolgt somit im Rahmen der Umstrukturierung der Gruppe CIGG-SGPR.

Zurzeit werden alle Beteiligungen indirekt von CIGG via ihre 100%ige Tochtergesellschaft CIGG Holding SA kontrolliert, vorbehaltlich der Beteiligung von CIGG an SGPR. Sofern das öffentliche Angebot zu Stande kommt, wird die CIGG Holding SA als neue Holdinggesellschaft der Gruppe alle Beteiligungen halten - mit Ausnahme der Beteiligung an der SGPR, welche im Rahmen des parallel von der SGPR Holding SA präsentierten Umtauschangebots in den Büchern der CIGG durch Aktien der SGPR Holding SA ersetzt werden wird. Mit Ausnahme dieser Beteiligung wird die CIGG wieder zu einer rein operativen Gesellschaft.

Für den Fall, dass das Umtauschangebot zu Stande kommt und die CIGG Holding SA 98% oder mehr der Stimmen erwirbt, wird die CIGG Holding SA ein Kraftloserklärungsverfahren für die restlichen Beteiligungspapiere gemäss Artikel 33 BEHG einleiten. In jedem Fall werden die Namenaktien der CIGG zu gegebener Zeit an der SWX Swiss Exchange dekotiert.

Somit laufen die Aktionäre der CIGG, die das Umtauschangebot der CIGG Holding SA nicht annehmen, Gefahr, dass für ihre Aktien kein liquider Markt mehr bestehen wird.

Sie müssen überdies mit einer Verfahren gemäss Artikel 33 BEHG und einem späteren Zwangsumtausch ihrer Beteiligungspapiere rechnen.

**E. VERÖFFENTLICHUNG**

Der Angebotsprospekt wird in französischer Sprache in «24 heures» sowie in deutscher Sprache in der «Tages Anzeiger» veröffentlicht. Er wird zudem Bloomberg und Reuters zugestellt.

**F. BERICHT DER PRÜFSTELLE GEMÄSS ARTIKEL 25 DES BUNDES-GESETZES ÜBER DIE BÖRSEN UND DEN EFFEKTENHANDEL**

Bericht der BDO Sofirom SA:

Als gemäss Bundesgesetz anerkannte Prüfstelle für die Prüfung von öffentlichen Kaufangeboten haben wir den Angebotsprospekt geprüft.

Für die Erstellung des Angebotsprospekts ist der Anbieter verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, den Angebotsprospekt zu prüfen und zu beurteilen. Der Bericht des Verwaltungsrats der Zielgesellschaft bildet nicht Gegenstand unserer Prüfung.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des Berufsstandes in der Schweiz, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen im Angebotsprospekt mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Angaben im Prospekt mittels Analysen und Erhebungen, teilweise auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Einhaltung von Gesetz und Verordnung. Für die Beurteilung, ob die Aktionäre der betrachteten Gesellschaft nach Annahme der Umtauschofferte wertmässig im wesentlichen gleich gestellt sind wie vor der Annahme, überprüften wir, ob im Rahmen der Schaffung der Holdingstruktur die konsolidierten Eigenmittel der CIGG Gruppe wesentlich geändert werden. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung:

- entspricht der vorliegende Angebotsprospekt dem Börsengesetz und der Übernahmeverordnung, unter Berücksichtigung der gewährten Ausnahmen durch die Übernahmekommission;
- ist der Angebotsprospekt vollständig und wahr;
- werden die Empfänger des Angebotes gleich behandelt;
- im Rahmen der Schaffung der Holdingstruktur, werden die konsolidierten Eigenmittel der CIGG Gruppe nicht wesentlich geändert: nach Annahme des Umtauschangebots sind also die Aktionäre der CIGG wertmässig im wesentlichen gleichgestellt wie vor der Annahme;
- hat die CIGG Holding SA die ihr zumutbaren Massnahmen getroffen, um die für den Umtausch erforderlichen Namenaktien bereitzustellen und am Vollzugsdatum zur Verfügung zu halten.

Lausanne, 29. September 2004

BDO Sofirom

Roland Burger

dipl. Wirtschaftsprüfer

Jean-Marc Sterchi

dipl. Wirtschaftsprüfer

**G. BERICHT DES VERWALTUNGSRATES DER CIGG**

**1. Empfehlung**

Der Verwaltungsrat der CIGG (der «Verwaltungsrat») hat das den Aktionären der CIGG unterbreitete Umtauschangebot der CIGG Holding SA geprüft.

Der Verwaltungsrat empfiehlt den Aktionären der CIGG einstimmig, das Angebot anzunehmen.

**2. Begründung**

Auf Grund des Umtauschangebots wird eine Namenaktie CIGG im Nennwert von CHF 100 gegen

1 Namenaktie CIGG Holding SA im Nennwert von CHF 100 getauscht.

Das Umtauschangebot ist Bestandteil der Reorganisation der CIGG-SGPR Gruppe. Diese Reorganisation sieht die Schaffung einer Holding-Struktur mittels Einführung einer gemeinsamen Dachgesellschaft für die beiden Gesellschaften CIGG und SGPR vor.

Mit dieser Zusammenfassung der zwei Gasverteilungsunternehmen in einer einzigen Einheit wird eine de facto seit mehreren Jahren bestehende Situation formalisiert, nämlich die Schaffung von Synergien in logistischer, materieller und personeller Hinsicht zwischen der CIGG und der SGPR. Diese zwei Gesellschaften sind nicht nur im gleichen Sektor tätig, sondern wenden zudem für ihre Kunden in den zwei verschiedenen Regionen, die sie beliefern, die gleichen Tarifmechanismen an. Mit der Schaffung der künftigen Holding wird der gemeinsame Wille, die Entwicklung der beiden Gesellschaften perfekt aufeinander abzustimmen, konkret umgesetzt. Dies wird eine effiziente Geschäftsentwicklung erlauben und überdies die Stellung der beiden Unternehmen in den von steigender Konkurrenz und immer neuen Aufgaben und Herausforderungen gekennzeichneten Märkten stärken. Tatsächlich rufen die Liberalisierung und Öffnung der Energiemärkte und der immer härtere Konkurrenzkampf in diesem Sektor nach Massnahmen wie jenen, die im vorliegenden Prospekt vorgeschlagen werden. Die beiden Gesellschaften funktionieren bereits heute weitgehend wie eine Holding; doch entspricht ihre Rechtsstruktur nicht dieser de facto Situation und erlaubt nicht, all die denkbaren Vorteile zu nutzen, welche die künftige Organisation zu bieten hat. Die Schaffung der Holding wird erlauben, klar zwischen dem Verwalten von Beteiligungen durch die Holding und den CIGG und SGPR zufallenden ausschliesslich operativen Tätigkeiten zu unterscheiden. Die Schaffung der Holding-Struktur wird ausserdem erlauben, neue finanzielle Möglichkeiten zu erschliessen und somit zur Entwicklung der übrigen Gesellschaften der Gruppe beitragen (Diémand-Sanitär, Brauchli-Heizungen, Novogaz-Grossküchen usw.) bzw. neue Akquisitionen erlauben, welche der industriellen Logik der zwei Gasgesellschaften Rechnung tragen.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass das Umtauschangebot, im Besonderen das Umtauschverhältnis, gerecht und angemessen ist. Aus den vorstehend aufgeführten Gründen erachtet er, dass das Angebot, welches die Schaffung einer Holding-Struktur erlaubt, im besten Interesse der Gesellschaft und deren Aktionären ist, da sie erlaubt, die hievorigen genannten Vorteile einer Holding-Struktur (klare Abgrenzung zwischen Verwaltung von Beteiligungen und operativen Tätigkeiten, neue finanzielle Mittel, Entwicklung anderer Gesellschaften der Gruppe, neue Akquisitionen) zu erreichen. Das Umtauschangebot ist daher unabhängig vom Erfolg oder Misserfolg des nachfolgenden Fusionsverfahrens gerechtfertigt. In diesem Sinne erachtet der Verwaltungsrat das Angebot im Interesse der Gesellschaft und der Aktionäre, auch wenn das nachfolgende Fusions-Vorhaben von den Aktionären von CIGG Holding SA und SGPR Holding SA nicht angenommen werden sollte.

**3. Interessenkonflikte**

Der Verwaltungsrat von CIGG setzt sich wie folgt zusammen:

Präsident:	Roland Mages
Vizepräsident:	Jean de Gautard
Delegierter des Verwaltungsrates:	Philippe Petitpierre
Mitglieder des Verwaltungsrates:	Bernard Daniel, Jean-Claude Doriot (Vertreter der Gemeinde Montreux), Claude Genton (Vertreter von der Gemeinden Chardonne, Corseaux, Corsier, Jongny, La Tour-de-Peilz und Veytaux), Stéphane Perrin, Dominique Rigot (Vertreter der Gemeinde Vevey), Edgar Styger.

Alle Mitglieder sind ebenfalls Mitglieder des Verwaltungsrats der CIGG Holding SA. Der Verwaltungsrat hat keine Kenntnis von vertraglichen Vereinbarungen oder anderen speziellen Abmachungen zwischen seinen Mitgliedern oder Mitgliedern der obersten Geschäftsleitung der CIGG und CIGG Holding SA, welche Interessenkonflikte hervorrufen könnten.

Mit der Einführung der aus dem vorliegenden Umtauschangebot resultierenden Holdingstruktur, wie auch mit der vorgesehenen anschliessenden Fusion zwischen CIGG Holding SA und SGPR Holding SA, sind keine Änderungen in Bezug auf die Entschädigung für die Tätigkeiten der Verwaltungsräte oder der Mitglieder der obersten Geschäftsleitung vorgesehen.

**4. Absichten der Aktionäre, die mehr als 5% der Stimmrechte halten**

Die Verwaltungsräte, die die nachfolgenden, mehr als 5% der Stimmrechte haltenden Aktionäre vertreten, haben im Rahmen einer Verwaltungsratssitzung von CIGG, in welcher die im vorliegenden Angebot beschriebene Reorganisation behandelt wurde, ihre Absicht geäussert, das Umtauschangebot anzunehmen und der nachfolgenden Fusion zuzustimmen:

Gemeinde Vevey	18.21%
Gemeinde Montreux	13.34%

Wenn man die übrigen wichtigen Aktionären, die im Verwaltungsrat vertreten sind und die ebenfalls ihre Absicht geäussert haben, das Umtauschangebot anzunehmen, und die Beteiligung von 17.71% der in gemeinsamer Absprache handelnden SGPR hinzuzählt, haben Aktionäre, die zusammen insgesamt 59.62% der Stimmrechte von CIGG halten, ihre Absicht geäussert, vorliegendes Umtauschangebot anzunehmen.

Vevey, 29. September 2004

Roland Mages	Philippe Petitpierre
Präsident	Delegierter des Verwaltungsrats

**H. EMPFEHLUNGEN DER ÜBERNAHMEKOMMISSION**

Das Umtauschangebot wurde der Übernahmekommission vor der Veröffentlichung unterbreitet. In ihren Empfehlungen vom 15. April 2004 und 29. September 2004 hat die Übernahmekommission festgehalten, dass das Umtauschangebot von CIGG Holding SA dem BEHG entspricht.

Die Übernahmekommission hat festgestellt, dass die Regeln über den Mindestpreis (Art. 32 Abs. 4 BEHG) nicht auf das vorliegende Umtauschangebot Anwendung finden und hat folgende Ausnahmen zur UEV-UEK bewilligt: Befreiung von der Pflicht zur Einhaltung der Karenzfrist (Art. 14 Abs. 2 UEV-UEK), Zulassung von auflösenden Bedingungen (Art. 13

Abs. 4), Befreiung von der Pflicht zur Angabe der Zahl der in den zwölf Monaten vor dem Angebot gekauften und verkauften Beteiligungspapiere (Art. 19 Abs. 1 lit. g und Abs. 2), Befreiung von der Verpflichtung, die zum Tausch angebotenen Titel von einer Prüfstelle bewerten zu lassen (Art. 24 Abs. 5) und Er Streckung der Abkühlungsfrist (Art. 14 Abs. 6).

**I. ABWICKLUNG DES ÖFFENTLICHEN UMTAUSCHANGEBOTS**

**1. Orientierung der Aktieninhaber der CIGG**

**Versand des Angebotsprospekts durch das Aktienregister der CIGG an alle eingetragenen Namenaktionäre**

Das Aktienregister der CIGG wird im Rahmen der Verkaufsrestriktionen (vgl. Seite 2 dieses Prospekts) den per 4. Oktober 2004 im Aktienregister eingetragenen Aktionären den Angebotsprospekt direkt an deren Heiaddressen zustellen.

**Deponenten von Namenaktien CIGG**

Deponenten von CIGG Namenaktien, welche ihre Titel in einem offenen Depot bei einer Bank in der Schweiz verwahren, werden durch ihre Depotbank oder CIGG informiert und werden gebeten, gemäss deren Instruktionen zu verfahren.

**Heimverwahrer von Namenaktien CIGG**

Den Heimverwahrern von Namenaktien wird vom Aktienregister der CIGG zusätzlich zum Angebotsprospekt (vgl. oben) die «Annahme- und Zessionserklärung» (dieses Formular beinhaltet gleichzeitig ein Gesuch für die Eintragung im Aktienregister der CIGG Holding SA) direkt an deren Heiaddressen zugestellt.

**2. Andienung**

**Deponenten von Namenaktien CIGG**

Deponenten von Namenaktien der CIGG, die das Umtauschangebot annehmen wollen, haben gemäss den Weisungen ihrer Depotbank zu verfahren.

**Heimverwahrer von Namenaktien CIGG**

Aktionäre, welche ihre CIGG Titel nicht in einem offenen Depot bei einer Bank in der Schweiz verwahren und das Umtauschangebot annehmen wollen, sind gebeten, die entsprechenden Titel, nicht entwertet, blanko zediert, zusammen mit der vollständig ausgefüllten und unterzeichneten «Annahme- und Zessionserklärung» (dieses Formular beinhaltet gleichzeitig ein Gesuch für die Eintragung im Aktienregister der CIGG Holding SA) bis spätestens 2. November 2004, 16.00 Uhr, Schweizer Zeit, direkt bei ihrer Hausbank, bei einer Vertretung der Banque Cantonale Vaudoise oder beim Aktienregister der CIGG einzureichen (Kontakt details: Banque Cantonale Vaudoise, Actions et Taux, z. Hd. v. Herrn Georges Suri, Postfach 300, 1001 Lausanne, Tel. 021/212.16.28, Fax 021/ 212.13.58, E-Mail [georges.suri@bcv.ch](mailto:georges.suri@bcv.ch) oder Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA, z. Hd. v. Herrn Bernard Gardiol, avenue Général-Guisan 28, 1800 Vevey, Tel. 021/925.87.87, Fax 021/925.87.88, E-Mail [b.gardiol@cicgaz.ch](mailto:b.gardiol@cicgaz.ch) ).

**3. Beauftragte Bank**

CIGG hat die Banque Cantonale Vaudoise mit der technischen Durchführung des Umtauschangebots beauftragt. Die Banque Cantonale Vaudoise agiert ausserdem als offizielle Annahme- und Umtauschsstelle.

**4. Zum Umtausch angemeldete Titel / Börsenhandel**

Die zum Umtausch angemeldeten Namenaktien CIGG werden gesperrt und sind demzufolge nicht mehr an der Börse handelbar. CIGG Holding SA wird aber erst nach Vollzug des Umtauschangebots Eigentümer der Titel (siehe unter nachstehendem Punkt I.5 «Vollzug des Umtauschangebots»).

**5. Vollzug des Umtauschangebots**

Der von CIGG Holding SA beabsichtigte Terminplan sieht die Abwicklung des Umtauschangebots per 29. November 2004 vor (sofern die Angebotsfrist nicht gemäss Punkt A.5 «Angebotsfrist» verlängert wird und sofern das Vollzugsdatum nicht gemäss Punkt A.7 «Bedingungen/ Rücktrittsrecht» verschoben wird).

**6. Steuerliche Aspekte**

**Verrechnungssteuer**

Der Titelumtausch im Zusammenhang mit diesem Umtauschangebot hat keine verrechnungssteuerrechtlichen Folgen.

**Emissionsabgabe**

Die im Zusammenhang mit dem Umtauschangebot erfolgende Kapitalerhöhung der CIGG Holding SA unterliegt nicht der Emissionsabgabe.

**Umsatzabgabe**

Der Umtausch von Titeln der CIGG in Namenaktien der CIGG Holding SA im Rahmen dieses Umtauschangebots unterliegt nicht der Umsatzabgabe. Künftige Übertragungen von Namenaktien der CIGG Holding SA unterliegen jedoch der schweizerischen Umsatzabgabe von 0,15%, sofern die Übertragungen durch oder mit Vermittlung einer schweizerischen Bank oder eines Effektenhändlers im Sinne des schweizerischen Stempelsteuergesetzes erfolgen.

**Aktien, die im Privatvermögen gehalten werden**

In der Schweiz ansässige natürliche Personen, die Namenaktien der CIGG als Teil ihres Privatvermögens halten, unterliegen grundsätzlich keiner schweizerischen Einkommensbesteuerung auf dem Aktientausch im Rahmen dieses Angebots, es sei denn, die Person qualifiziere sich als Wertschriftenhändler.

**Aktien, die im Geschäftsvermögen gehalten werden**

In der Schweiz ansässige natürliche und juristische Personen, die Namenaktien der CIGG in ihrem Geschäftsvermögen halten, unterliegen grundsätzlich (soweit sie keine Veränderung des Buchwerts vornehmen) keiner schweizerischen Einkommens- bzw. Gewinnsteuer auf dem Aktientausch im Rahmen dieses Angebots, da es sich um eine steuerneutrale Umstrukturierung handelt und die ausgetauschten Anteilsrechte wirtschaftlich identisch sind.

Im Ausland ansässige Aktionäre der CIGG sollten einen Steuerberater beiziehen, um ihre individuelle Steuersituation im Zusammenhang mit dem vorliegenden Umtauschangebot zu überprüfen.

**7. Kosten**

Für Aktionäre der CIGG, die ihre Titel in einem offenen Depot bei einer Bank in der Schweiz verwahren, fallen durch die Annahme dieses Umtauschangebots keine Bankkommissionen an.

**8. Anspruch auf Dividende**

Die neu ausgegebenen Aktien der CIGG Holding SA, welche aus der Kapitalerhöhung im Zusammenhang mit dem Angebot resultieren, sind ab sofort dividendenberechtigt. Um die Gleichbehandlung der Aktionäre der CIGG im Vergleich zu jenen der SGPR sicherzustellen, wird an alle Aktionäre eine Zwischendividende von 9% für die Periode vom 1. Oktober 2003 bis 31. März 2004 ausbezahlt. Die entsprechende Beschlussfassung erfolgt an der ausserordentlichen Generalversammlung der CIGG vom 27. Oktober 2004, die ordnungsgemäss mit einem heute von den Aktionären der Gesellschaft erhaltenen Schreiben einberufen wurde. Die Auszahlung dieser Dividende hat keinen Einfluss auf das im vorliegenden Angebot festgelegte Umtauschverhältnis.

**9. Verkaufsbeschränkungen**

Siehe Seite 3 dieses Prospekts.

**10. Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

Das Umtauschangebot und sämtliche daraus resultierenden Rechte und Pflichten unterstehen schweizerischem Recht. Ausschiesslicher Gerichtsstand ist Vevey.

**J. INDIKATIVER ZEITPLAN**

6. Oktober 2004	Beginn der Angebotsfrist
2. November 2004*	Ende der Angebotsfrist
8. November 2004*	Beginn der Nachfrist
19. Novembr 2004*	Ende der Nachfrist
29. November 2004*	Vollzug des Umtausches in Aktien der CIGG Holding SA

\* Vorbehaltlich einer Verlängerung der Angebotsfrist gemäss Punkt A.5 «Angebotsfrist» oder einer Verschiebung des Vollzugsdatums gemäss Punkt A.7 «Bedingungen/ Rücktrittsrecht». In beiden Fällen wird der Zeitplan entsprechend angepasst.

**K. DOKUMENTE**

**Die folgenden Dokumente erhalten Sie kostenlos bei der Banque Cantonale Vaudoise, Actions et Taux, Herrn Georges Suri, Postfach 300, 1001 Lausanne, Tel. 021/212.16.28, Fax 021/ 212.13.58, E-Mail [georges.suri@bcv.ch](mailto:georges.suri@bcv.ch) oder bei der Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA, Herrn Bernard Gardiol, avenue Général-Guisan 28, 1800 Vevey, Tel. 021/925.87.87, Fax 021/925.87.88, E-Mail [b.gardiol@cicgaz.ch](mailto:b.gardiol@cicgaz.ch) ):**

- Angebotsprospekt in deutscher und französischer Sprache
- Annahme- und Zessionserklärung (dieses Formular beinhaltet ein Gesuch für die Eintragung im Aktienregister der CIGG Holding SA)
- Statuten der CIGG Holding SA