

Öffentliches Kaufangebot

der

REWE-Beteiligungs-Holding International GmbH

Domstrasse 20, 50668 Köln, Deutschland

für alle sich im Publikum befindenden

Namenaktien von je CHF 5 Nennwert

der

Bon appétit Group AG

Moosseedorf

Kaufpreis:	CHF 60.80 netto je Namenaktie der Bon appétit Group AG von CHF 5 Nennwert
Angebotsfrist:	vom 16. September 2004 bis 29. September 2004, 16.00 Uhr (Schweizer Zeit) (verlängerbar)
Zahlstelle:	UBS AG

Namenaktien der Bon appétit Group AG von je CHF 5 Nennwert	Valorennummer: 1 222 130	ISIN: CH0012221302	Ticker-Symbol: BOAN
--	-----------------------------	-----------------------	------------------------

Angebotsrestriktionen

U. S. Sales Restrictions

REWE is not soliciting the tender of shares of Bon appétit Group AG by any holder of such shares in the United States of America (the "United States"). Copies of this offer prospectus are not being mailed or otherwise distributed in or sent into or made available in the United States. Persons receiving this document (including custodians, nominees and trustees) must not distribute or send such documents or any related documents in, into or from the United States.

United Kingdom

The offering documents in connection with the offer are being distributed in the United Kingdom only to and are directed at (a) persons who have experience in matters relating to investments falling within Article 19 (1) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 in the United Kingdom (the "Order") or (b) high net worth entities, and other persons to whom they may otherwise lawfully be communicated, falling within Article 49 (1) of the Order (all such persons together being referred to as "relevant persons"). Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents.

Andere Rechtsordnungen

Das in diesem Prospekt beschriebene Angebot wird weder direkt noch indirekt in einem Land oder einer Rechtsordnung gemacht, in welchem/welcher ein solches Angebot widerrechtlich wäre, oder in welchem/welcher es in anderer Weise ein anwendbares Recht oder eine Verordnung verletzen würde oder welches/welche von der REWE-Beteiligungs-Holding International GmbH eine Änderung der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots in irgendeiner Weise, ein zusätzliches Gesuch an oder zusätzliche Handlungen im Zusammenhang mit staatlichen, regulatorischen oder rechtlichen Behörden erfordern würde. Es ist nicht beabsichtigt, das Kaufangebot auf irgend ein solches Land oder eine solche Rechtsordnung auszudehnen. Dokumente, die im Zusammenhang mit dem Angebot stehen, dürfen weder in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verteilt noch in solche Länder oder Rechtsordnungen gesandt werden. Solche Dokumente dürfen nicht zum Zwecke der Werbung für Käufe von Beteiligungsrechten der Bon appétit Group AG durch Personen in solchen Ländern oder Rechtsordnungen verwendet werden.

Einleitung

Bereits im September 2003 hat die REWE-Beteiligungs-Holding International GmbH («**REWE**») ein öffentliches Kaufangebot für sämtliche damals ausstehenden Namenaktien der Bon appétit Group AG («**Bon appétit**») zum Preis von CHF 60.80 netto pro Aktie veröffentlicht. Mit Abschluss des damaligen Angebotes hielt die REWE ZENTRALFINANZ eG über von ihr kontrollierte Gesellschaften total 3'319'807 Namenaktien der Bon appétit, entsprechend 87,62% des Kapitals und der Stimmrechte der Bon appétit. Am 16. August 2004 hat REWE bekanntgegeben, dass sie von der HOFER Management AG sowie der Hofer-Holding AG per 13. August 2004 total 411'124 Namenaktien der Bon appétit zum Preis von CHF 60.80 pro Aktie erworben hat. Damit hielt die REWE ZENTRALFINANZ eG über von ihr kontrollierte Gesellschaften per 13. August 2004 3'751'533 Namenaktien der Bon appétit, entsprechend 99,02% des Kapitals und der Stimmrechte der Bon appétit. REWE unterbreitet nun den verbleibenden Publikumsaktionären der Bon appétit dieses Kaufangebot und bietet pro Namenaktie der Bon appétit CHF 60.80 netto in bar.

Bon appétit ist in der Schweiz ein führendes Unternehmen im Lebensmittelhandel für die Gastronomie und den Detailhandel. Mit Marken wie Pick Pay (Markenartikeldiscount), Primo/Visavis (franchisierte Quartierläden), Usego (Grosshandel), Prodega CC (Cash & Carry Abholgrosshandel), Howeg (Gastronomiebelieferung in der Schweiz) oder Aldis Service Plus (ASP; Gastronomiebelieferung in Frankreich) erwirtschaftete die Gruppe 2003 einen Umsatz von CHF 3'090 Millionen (ohne ASP, da diese nach der Equity-Methode bilanziert wird). Der Hauptsitz ist in Moosseedorf bei Bern.

Die REWE-Beteiligungs-Holding International GmbH ist ein Unternehmen der REWE-Handelsgruppe. Vom Lebensmittel-einzel- und -grosshandel über Fachmärkte bis hin zur Touristik vereinigt die Rewe-Handelsgruppe verschiedene Geschäftsfelder unter ihrem Dach. In Deutschland gehören 9'146 Märkte mit 135'799 Beschäftigten und einem Einzelhandelsumsatz von über 29,2 Milliarden Euro (netto) zur Gruppe. In Europa erwirtschaften 192'613 Vollzeitbeschäftigte in 11'492 Märkten einen Gesamtaussensumsatz von über 39,2 Milliarden Euro. Damit ist die genossenschaftliche REWE-Handelsgruppe – mehr als ein Drittel aller Geschäfte gehört selbstständigen Kaufleuten – im 77. Jahr ihres Bestehens eines der führenden Unternehmen im deutschen und europäischen Lebensmittelhandel. Die Rewe (Rewe steht für **R**evisionsverband der **W**estkauf-Genossenschaften) wurde 1927 in Köln gegründet.

Der Verwaltungsrat der Bon appétit hat die Bestimmungen des Kaufangebotes als fair und angemessen bewertet und empfiehlt, das Angebot von REWE anzunehmen.

A. Kaufangebot

1. Voranmeldung	Das Kaufangebot ist gemäss Art. 7 ff. der Verordnung der Übernahmekommission über öffentliche Kaufangebote vorangemeldet worden. Die Voranmeldung wurde am 16. August 2004 in den elektronischen Medien und am 18. August 2004 in der «Neuen Zürcher Zeitung» sowie im «Le Temps» publiziert.
2. Angebot	Das Kaufangebot bezieht sich auf alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der Bon appétit von je CHF 5 Nennwert («Bon-appétit-Aktien»).
3. Angebotspreis	CHF 60.80 netto je Bon-appétit-Aktie. Der Verkauf der Bon-appétit-Aktien, welche bei Banken in der Schweiz deponiert sind, erfolgt während der Angebots- und Nachfrist ohne Spesen und Abgaben. REWE trägt die beim Verkauf anfallenden eidgenössischen Umsatzabgaben sowie die SWX-Gebühr (inkl. Zusatzabgabe EBK).
4. Angebotsfrist	vom 16. September 2004 bis zum 29. September 2004, 16.00 Uhr (Schweizer Zeit). REWE behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist einmal oder mehrmals zu verlängern. Eine Verlängerung der Angebotsfrist über vierzig Börsentage hinaus kann nur mit Zustimmung der Übernahmekommission erfolgen.
5. Nachfrist	Die Nachfrist beginnt voraussichtlich am 5. Oktober 2004 und wird am 18. Oktober 2004 enden.
6. Bedingungen	Das Kaufangebot untersteht keinen Bedingungen.

B. Angaben über REWE

1. REWE	Das Stammkapital der REWE-Beteiligungs-Holding International GmbH, Domstrasse 20, 50668 Köln, Deutschland, beträgt laut Gesellschaftsvertrag DEM 200'000'000 (EUR 102'258'376.24) und ist eingeteilt in eine Stammeinlage von DEM 199'800'000 (EUR 102'156'117.86) und eine Stammeinlage von DEM 200'000 (EUR 102'258.38).
----------------	--

Die REWE-Beteiligungs-Holding International GmbH betreibt im Rahmen der REWE-Handelsgruppe den Erwerb von Beteiligungen im In- und Ausland sowie die Finanzierung von eigenen Beteiligungsgesellschaften und alle damit zusammenhängenden Dienstleistungen.

Die REWE ZENTRALFINANZ eG, Domstrasse 20, 50668 Köln, Deutschland, kontrolliert direkt und indirekt über ihre Beteiligung an der REWE Zentral-Handelsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Domstrasse 20, 50668 Köln, Deutschland, die REWE-Beteiligungs-Verwaltungs GmbH, Domstrasse 20, 50668 Köln, Deutschland. Die REWE-Beteiligungs-Verwaltungs GmbH wiederum hält alle Anteile und Stimmrechte der REWE-Beteiligungs-Holding International GmbH, Domstrasse 20, 50668 Köln.

Die REWE ist keine Publikumsgesellschaft und veröffentlicht daher keine Jahresrechnung. Weitere Informationen sind jedoch unter <http://www.rewe.de> verfügbar.

In gemeinsamer Absprache handelnde Personen

Im Rahmen des Kaufangebots handeln die folgenden Personen in gemeinsamer Absprache mit REWE:

- Alle durch REWE-ZENTRALFINANZ eG, Domstrasse 20, Köln, Deutschland, kontrollierten Gesellschaften, wozu auch Bon appétit und die von ihr beherrschten Gesellschaften gehören.

2. Käufe und Verkäufe von Bon-appétit-Aktien

In den letzten zwölf Monaten vor Publikation der Voranmeldung (16. August 2003 bis 15. August 2004) haben REWE und die durch REWE ZENTRALFINANZ eG, Köln, kontrollierten Gesellschaften folgende Bon-appétit-Aktien gekauft.

- Kauf aller Aktien der Curti & Co AG und damit auch deren vollständige Tochtergesellschaft Curti Beteiligungen AG per 27. August 2003 (Vollzugsdatum). Diese beiden Gesellschaften hielten zusammen 1'895'433 Bon-appétit-Aktien. Der bezahlte Kaufpreis für alle Aktien der Curti & Co AG geteilt durch die indirekt erworbenen 1'895'433 Bon-appétit-Aktien (entsprechend 50,03% der Stimmrechte) ergibt den Kaufpreis von CHF 78.70 pro Bon-appétit-Aktie. Zum gleichen Preis erwarb die REWE auch 112'374 Bon-appétit-Aktien (entsprechend 2,96% der Stimmrechte) direkt von der egb Immobilien AG.
- Börslicher und ausserbörslicher Erwerb von 9'074 Namenaktien (entsprechend 0,24% der Stimmrechte) vom 16. August 2003 bis und mit 1. September 2003.
- Öffentliches Kaufangebot vom 2. September 2003. Erwerb von 671'303 Namenaktien (entsprechend 17,72% der Stimmrechte) zum Preis von CHF 60.80 netto pro Aktie.
- Börslicher und ausserbörslicher Erwerb von 238'523 Namenaktien (entsprechend 6,30% der Stimmrechte) während der Dauer des öffentlichen Kaufangebots vom 2. September 2003.
- Ankauf weiterer 24'544 Bon-appétit-Aktien (entsprechend 0,65% der Stimmrechte) im Markt seit Ablauf der Nachfrist des öffentlichen Kaufangebots vom 2. September 2003 bis zum 16. August 2004 (Voranmeldung)
- und Erwerb von 411'124 Bon-appétit-Aktien (entsprechend 10,85% der Stimmrechte) von der HOFER Management AG und der Hofer-Holding AG per 13. August 2004.

Die vorstehend genannten Käufe (mit Ausnahme der im ersten Absatz dargestellten Transaktionen) erfolgten jeweils zu CHF 60.80 pro Aktie.

Ausser den vorgenannten Transaktionen fanden in der genannten Zeitperiode keine Käufe und Verkäufe von Bon-appétit-Aktien oder diesbezüglichen Optionen durch REWE und die durch REWE ZENTRALFINANZ eG, Köln, kontrollierten Gesellschaften statt.

3. Beteiligung der REWE an Bon appétit

Bon appétit verfügt über ein Aktienkapital von CHF 18'943'890, eingeteilt in 3'788'778 Namenaktien zu je CHF 5 Nennwert. Die Bon-appétit-Aktien sind an der SWX Swiss Exchange kotiert.

Per 10. September 2004 hielten die REWE und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen folgende Beteiligung am ausstehenden Aktienkapital und somit entsprechend an den Stimmrechten von Bon appétit.

	Anzahl Aktien	Stimmrechte
• Datum Voranmeldung (16. August 2004)	3'751'533	99,02%
• Seit der Voranmeldung vorgenommene Zukäufe	1'625	0,04%
Total	3'753'158	99,06%
Bon-appétit-Aktien gemäss Handelsregistereintrag	3'788'778	100%
• abzüglich Beteiligung REWE	3'753'158	99,06%
• abzüglich eigene Aktien der Bon appétit per 10. September 2004	3'942	0,1%
Anzahl der sich per 10. September 2004 im Publikum befindenden Bon-appétit-Aktien	31'678	0,84%

Die Anzahl der sich im Publikum befindenden Aktien kann sich durch Ausübung von Mitarbeiteroptionen bis zum Ablauf der Nachfrist erhöhen.

C. Finanzierung

Die Finanzierung des Kaufangebots erfolgt im Rahmen der allgemeinen Konzernfinanzierung des REWE-Konzerns.

D. Angaben über Bon appétit

1. Bon appétit	Bon appétit ist eine unter Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft mit Sitz in Moosseedorf. Ihre Adresse lautet Lochackerweg 5, 3302 Moosseedorf. Bon appétit verfügt über ein Aktienkapital von CHF 18'943'890, eingeteilt in 3'788'778 Namenaktien zu je CHF 5 Nennwert. Das genehmigte Kapital beträgt CHF 4'100'000: Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, das Aktienkapital bis zum 23. September 2005 durch Ausgabe von 820'000 Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 5 zu erhöhen.
-----------------------	---

2. Absichten von REWE betreffend Bon appétit

REWE unterbreitet dieses öffentliche Kaufangebot, um die vollständige Kontrolle über die Bon appétit bzw. sämtliche Aktien, welche sie und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen noch nicht besitzen, zu erlangen. Damit wird die Bon appétit vollständig in die REWE integriert. REWE beabsichtigt, die eingeleitete deutliche Positionierung der Vertriebskanäle mit aller Kraft zu unterstützen und rasch voranzutreiben (z. B. den verstärkten Ausbau der Marktführerschaft bei Cash & Carry, die Umsetzung der Repositionierung Pick Pay als Discounter und Expansion der Verkaufsstellen, die Restrukturierung bei Howeg etc.). Erwirtschaftete Gewinne sollen zur Stärkung des Unternehmens reinvestiert werden, so dass künftig Dividendenzahlungen nicht mehr vorgesehen sind.

REWE verfügt bereits heute über mehr als 98% der Stimmrechte von Bon appétit und wird deshalb nach Vollzug des Angebots die Kraftloserklärung der noch ausstehenden Aktien gemäss Art. 33 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel beantragen («Squeeze-Out»). Sodann ist vorgesehen, die Dekotierung der Namenaktien der Bon appétit von der SWX Swiss Exchange zu beantragen.

3. Vereinbarungen zwischen REWE und Bon appétit, deren Organen und Aktionären

Da die Bon appétit zur REWE-Handelsgruppe gehört, bestehen zwischen REWE und den mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen (ohne Bon appétit und deren Tochtergesellschaften) einerseits und der Bon appétit andererseits verschiedene marktübliche Vereinbarungen, insbesondere in den Bereichen Einkauf, IT, Finanzen und Personal. Es bestehen keine Vereinbarungen zwischen REWE und den mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen (ohne Bon appétit und deren Tochtergesellschaften) einerseits und der Bon appétit, deren Organen und Aktionären andererseits, die das Kaufangebot zum Gegenstand haben oder die für das Kaufangebot relevant sind.

4. Mitarbeiteroptionen und -aktien der Bon appétit

Am 1. April 1999 hat der Verwaltungsrat der Bon appétit ein Reglement für einen Management-Optionsplan («Plan») erlassen. Ausgewählten Management- und Verwaltungsratsmitgliedern innerhalb der Bon-appétit-Gruppe können unter dem Plan Management-Optionen («Optionen») als Lohnbestandteil zugeteilt erhalten. Die Optionen sind nicht an der Börse kotiert. Jede Option berechtigt gegen Bezahlung des Ausübungspreises zum Bezug einer Namenaktie der Bon appétit zu CHF 5 nominal. Der Ausübungspreis einer Option entspricht jeweils dem durchschnittlichen Schlusskurs der Namenaktie der Bon appétit während des letzten Monats vor dem Ausgabetag. Sämtliche Optionen sind durch von Bon appétit gehaltene eigene Aktien abgedeckt. Der Verwaltungsrat kann jährlich Optionen zuteilen, er bestimmt dabei jeweils die Optionsberechtigten und die Anzahl der jedem Optionsberechtigten zuzuteilenden Optionen. Die Laufzeit der Optionen beträgt sechs Jahre, beim Tod eines Optionsinhabers gelten die Optionen jedoch per Todestag als verfallen. Die Optionen dürfen grundsätzlich während der ersten drei Jahre der Laufzeit nicht ausgeübt werden und sind während der gesamten Laufzeit unübertragbar. Bei Invaldität oder Pensionierung (inkl. Frühpensionierung) eines Optionsinhabers können allerdings die Optionen ab Eintritt der Invaldität bzw. ab Zeitpunkt der Pensionierung frei ausgeübt oder veräussert werden. Wird eine Option nicht ausgeübt, hat der Berechtigte gegenüber der Bon appétit Anspruch auf Ersatz des theoretischen Schlusskurses (innerer Wert der Option). Ein analoger Anspruch (theoretischer Schlusskurs der Option per Todestag) steht den Erben eines verstorbenen Optionsinhabers zu.

Im Rahmen des öffentlichen Kaufangebots der REWE vom 2. September 2003 wurden die meisten dieser ausgegebenen Optionen verkauft. Seit dem Mehrheitswerb durch die REWE-Gruppe wurden keine Optionen mehr ausgegeben.

Per 16. August 2004 (Datum Voranmeldung) bestehen unter dem Plan noch zwei Optionsprogramme mit insgesamt 3'600 ausstehenden Optionen, welche sich wie folgt präsentieren:

	2001	1999	Total
Anzahl ausgegebene Optionen	3'000	600	3'600
Ausübungspreis pro Aktie	143.5	112.34	
Laufzeit	6	6	
Sperrfrist	3	3	

Die Bon appétit bietet den Inhabern der 3'600 ausstehenden Optionen an, diese zu kaufen, soweit sie bis zum Ende der Nachfrist gemäss Kapitel A.5. («Nachfrist») nicht ausgeübt worden sind.

Das Entgelt für die Optionen basiert auf den mittels eines marktüblichen Optionsbewertungsprogramms (Binominalmodell mit 301 Schritten) ermittelten Optionswerten, die sich per 10. September 2004 wie folgt präsentieren:

	Optionen aus Jahr 2001	Optionen aus Jahr 1999	Total
Wert pro Option in CHF	1.10	0.02	
Wert aller Optionen in CHF	3'300	12	3'312

Das Verhältnis zwischen dem Angebotspreis für die Namenaktien der Bon appétit und dem Entgelt für die Optionen ist angemessen, wodurch die Empfänger des Kaufangebots gleich behandelt werden.

Eigentümer von Mitarbeiteraktien mit Verfügungssperre sind berechtigt, ihre Aktien im Rahmen des Übernahmeangebotes anzudienen. Allfällige Steuerfolgen aus der verkürzten Sperrfrist tragen diese selber.

5. Vertrauliche Informationen

REWE bestätigt, dass weder sie noch eine andere mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnde Person direkt oder indirekt von Bon appétit oder den durch diese kontrollierte Gesellschaften nichtöffentliche Informationen über Bon appétit erhalten hat, die die Entscheidung der Empfänger des Kaufangebots massgeblich beeinflussen könnten.

6. Halbjahreszahlen 2004

Bon appétit hat die Halbjahreszahlen 2004 am 9. September 2004 veröffentlicht. Diese Halbjahreszahlen sind seit diesem Datum unter der Internetadresse www.bon-appetit.ch abrufbar.

E. Veröffentlichung

Das Kaufangebot sowie alle übrigen Publikationen im Zusammenhang mit dem Kaufangebot werden in der «Neuen Zürcher Zeitung» auf deutsch sowie in «Le Temps» auf französisch veröffentlicht. Sie werden auch Bloomberg und Reuters zur Veröffentlichung zugestellt.

F. Bericht der Prüfstelle gemäss Artikel 25 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel

Als gemäss dem Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel («Börsengesetz») anerkannte Prüfstelle für die Prüfung von öffentlichen Kaufangeboten haben wir den Angebotsprospekt unter Berücksichtigung der von der Übernahmekommission ersuchten Ausnahme geprüft. Der Bericht des Verwaltungsrates der Zielgesellschaft und die Fairness Opinion von Lombard Odier Darier Hentsch & Cie bildeten nicht Gegenstand unserer Prüfung.

Für die Erstellung des Angebotsprospektes ist der Anbieter verantwortlich. Unsere Aufgabe besteht darin, dieses Dokument zu prüfen und zu beurteilen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des Berufsstandes in der Schweiz, wonach eine Prüfung des Angebotsprospektes so zu planen und durchzuführen ist, dass die formelle Vollständigkeit gemäss Börsengesetz und Verordnung der Übernahmekommission («Übernahmeverordnung») festgestellt sowie wesentliche Fehlaussagen mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir haben die materiellen Angaben teilweise vollständig, teilweise auf der Basis von Stichproben geprüft. Ferner beurteilten wir die Einhaltung von Börsengesetz und Übernahmeverordnung. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung

- entspricht der Angebotsprospekt dem Börsengesetz und der Übernahmeverordnung;
- ist der Angebotsprospekt vollständig und wahr;
- werden die Empfänger des Angebots gleich behandelt; insbesondere ist das Verhältnis zwischen dem Preis für die Bon-appétit-Namenaktien und dem Entgelt für die Optionen aus dem Management-Optionsplan der Bon appétit angemessen;
- ist die Finanzierung des Angebots sichergestellt und stehen die erforderlichen Mittel zur Verfügung;
- wurden die Auswirkungen der Voranmeldung des Angebots beachtet.

Zürich, 10. September 2004

KPMG Fides Peat

Jürg Meisterhans
dipl. Wirtschaftsprüfer

Reto Benz
dipl. Wirtschaftsprüfer

G. Bericht des Verwaltungsrates der Bon appétit Group AG («Bon appétit») im Sinne von Art. 29 Abs. 1 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel und Art. 29–32 der Verordnung der Übernahmekommission über öffentliche Kaufangebote

1. Empfehlung

Empfehlung