

Annnonce préalable au sens de l'art. 5 OOPA

concernant

l'offre publique d'acquisition

de

Axpo Holding AG, Baden

pour toutes les actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 50 chacune se trouvant en mains du public de

EGL SA, Laufenburg

A. INFORMATIONS CONCERNANT L'OFFRE

1. Objet de l'offre

L'offre d'acquisition porte sur la totalité des actions au porteur d'EGL SA, Laufenburg («EGL») d'une valeur nominale de CHF 50 chacune se trouvant en mains du public («Actions EGL»), qui à la date de l'annonce préalable ne sont pas détenues par Axpo Holding AG, Baden («Axpo») ou l'«Offrante») ou par des personnes agissant de concert avec elle (incl. EGL), c'est-à-dire sur 237'601 actions au porteur.

2. Prix de l'offre

Le prix de l'offre se monte à CHF 850 net au comptant par action au porteur, moins le montant brut d'éventuels effets de dilution qui pourraient survenir d'ici à l'exécution de l'offre d'acquisition (y compris versements de dividendes, remboursements de capital, augmentations de capital avec un prix d'émission des actions inférieur au prix de l'offre, vente d'actions propres à un prix inférieur au prix de l'offre, émission d'options ou de droits convertibles à un prix inférieur à leur valeur de marché).

3. Durée de l'offre

Le prospectus de l'offre sera probablement publié le 27 juin 2011. Après échéance du délai de carence de dix jours de bourse l'offre sera probablement ouverte pour une durée de 23 jours de bourse. La durée de l'offre commencera probablement le 12 juillet 2011 et se terminera probablement le 12 août 2011, à 16.00 heures (CET) («Durée de l'Offre»).

Axpo se réserve le droit de prolonger la Durée de l'Offre une ou plusieurs fois. Une prolongation de la Durée de l'Offre au-delà de 40 jours de bourse nécessite l'approbation de la Commission des OPA.

Si l'offre aboutit au terme de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée) un délai supplémentaire de 10 jours de bourse sera accordé pendant lequel les actionnaires d'EGL auront le droit d'en accepter l'offre ultérieurement. Le délai supplémentaire débutera probablement le 19 août 2011 et se terminera probablement le 1^{er} septembre 2011, à 16.00 heures (CET).

4. Conditions

L'offre est soumise aux conditions suivantes :

- a. Aucun jugement, aucune décision judiciaire et aucune décision d'une autorité n'ont été rendus qui bloqueraient l'exécution de la présente offre, l'interdiraient ou la déclareraient illicite.
- b. Jusqu'à l'échéance de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée), aucune circonstance ni aucun événement n'est survenu ou n'a été révélé qui, pris individuellement ou en conjonction avec d'autres événements ou circonstances, est susceptible, de l'avis d'un expert indépendant de renommée internationale mandaté par l'Offrante, d'entraîner une réduction du résultat d'exploitation consolidé d'EGL avant intérêts et impôts (EBIT) de CHF 16,8 millions (équivalent à 10% de l'EBIT au 30.09.2010 ressortant des états financiers consolidés 2009/2010 d'EGL SA) ou des fonds propres consolidés d'EGL, avec parts minoritaires, de CHF 192,8 millions (équivalent à 10% des fonds propres, avec parts minoritaires, au 30.09.2010 ressortant des résultats annuels consolidés 2009/10 d'EGL SA).

Axpo se réserve le droit de renoncer entièrement ou partiellement aux conditions énumérées ci-dessus.

L'offre sera déclarée comme n'ayant pas abouti si la condition a. n'est pas satisfaite à l'exécution de l'offre et/ou si la condition b. n'est pas satisfaite d'ici à l'échéance de la Durée de l'Offre éventuellement prolongée, et qu'il n'y a pas eu renonciation.

B. INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

Des informations détaillées au sujet de cette offre seront probablement publiées le 27 juin 2011.

	Número de Valeur	ISIN	Symbole
Actions au porteur de EGL SA:	328822	CH0003288229	EGL

Restrictions concernant l'offre / Offer Restrictions

Générale / General

L'offre objet de la présente annonce préalable n'est pas présentée, directement ou indirectement, dans un pays ou une juridiction où elle serait illicite, où elle enfreindrait d'une quelconque manière les lois et règlements en vigueur, ou qui exigerait d'Axpo Holding AG une quelconque modification des dispositions ou des conditions de l'offre, le dépôt d'une demande supplémentaire et/ou des démarches supplémentaires auprès d'autorités étatiques, réglementaires ou légales. Il n'est pas prévu d'étendre l'offre à un pays ou une juridiction tels que décrits ci-dessus. Les documents en relation avec l'offre ne peuvent être ni distribués ni envoyés dans lesdits pays ou juridictions. Ils ne doivent pas y être utilisés à des fins d'appel au public en vue de l'achat de droits de participation dans EGL SA par des personnes physiques ou morales.

The tender offer described in this pre-announcement is not directly or indirectly made in a country or jurisdiction in which such offer would be illegal, otherwise violate the applicable law or an ordinance or which would require Axpo Holding AG to change the terms or conditions of the tender offer in any way, to submit an additional application to or to perform additional actions in relation to any state, regulatory or legal authority. It is not intended to extend the tender offer to any such country or such jurisdiction. Documents relating to the tender offer must neither be distributed in such countries or jurisdictions nor be sent to such countries or jurisdictions. Such documents must not be used for the purpose of soliciting the purchase of securities of EGL Ltd by anyone from such countries or jurisdictions.

United States of America

The public tender offer described in this pre-announcement will not be 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 national securities exchange of, the United States of America («U.S.») and may only be accepted outside the U.S. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephones. The offer prospectus and any other offering materials with respect to the public tender offer described in this pre-announcement must neither be distributed in nor sent to the U.S. and must not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of EGL Ltd, from anyone in the U.S. Axpo Holding AG is not soliciting the tender of securities of EGL Ltd by any holder of such securities in the U.S. Securities of EGL Ltd will not be accepted from holders of such securities in the U.S. Any purported acceptance of the offer that Axpo Holding AG or its agents believe has been made in or from the U.S. will be invalidated. Axpo Holding AG reserves the absolute right to reject any and all acceptances by them not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

United Kingdom

This communication is directed only at persons in the United Kingdom who (i) have professional experience in matters relating to investments, (ii) are persons falling within article 49(2)(a) to (d) («high net worth companies, unincorporated associations, etc.») of the Financial Service and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as «relevant persons»). This communication must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this communication relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

Baden, 20 juin 2011