

## **Communiqué de presse de Kiwi Holding IV S.à r.l.**

4 mai 2016

### **La Commission suisse des OPA approuve la valeur des actions à droit de vote privilégié en vue de l'apport des actions A Kuoni à droit de vote privilégié détenues par la Kuoni und Hugentobler-Stiftung**

Le 29 février 2016, Kiwi IV S.à r.l., Luxembourg ("Kiwi"), a publié le prospectus d'offre ("Prospectus d'offre") concernant l'offre publique d'acquisition portant sur l'acquisition de toutes les actions nominatives B de Kuoni Voyages Holding SA, d'une valeur nominale de CHF 1.00 chacune, en mains du public ("Offre d'achat"). Kiwi a présenté l'Offre d'achat en agissant de concert avec la Kuoni und Hugentobler-Stiftung ("Fondation"), qui détient la totalité des actions nominatives A non-cotées de Kuoni Voyages Holding SA ("Kuoni") d'une valeur nominale de CHF 0.20 chacune; il s'agit d'actions à droit de vote privilégié.

En vue de l'exécution de l'Offre d'achat, la Commission des OPA, se fondant sur le rapport correspondant de l'organe de contrôle Ernst & Young SA, a confirmé par décision du 2 mai 2016, que les actions nominatives A Kuoni à droit de vote privilégié détenues par la Fondation pouvaient être apportées par la Fondation à la société offrante à une valeur majorée de 8%, sur une base ajustée en fonction de la valeur nominale, par rapport aux actions nominatives B Kuoni en mains du public et que cette valeur d'apport était conforme à la Best Price Rule. A la différence de la transaction d'apport décrite dans le Prospectus d'offre, l'apport des actions nominatives A à droit de vote privilégié ne sera pas effectué sur la simple base d'un prix ajusté en fonction de la valeur nominale. La Fondation apportera 5 Actions nominatives A Kuoni à la société offrante à une valeur d'imputation de CHF 399.60. Ainsi, le rapport entre la valeur de l'apport ajusté en fonction de la valeur nominale des actions nominatives A Kuoni et le prix de l'offre d'une valeur de CHF 370.00 pour une action nominative B Kuoni sera adéquat. Cette différence de prix ajustée en fonction de la valeur nominale de 8% entre les deux catégories d'actions correspond à une observation empirique de la différence de prix ajustée en fonction de la valeur nominale entre catégories d'actions avec un rapport de valeur nominale de 5:1 en Suisse. La valeur majorée en fonction de la valeur nominale des actions nominatives A Kuoni à droit de vote privilégié reflète le pouvoir de vote plus élevé des actions nominatives A non-cotées.

Kiwi et la Fondation sont convenues que le don d'un montant annuel de CHF 2 millions au profit de la Fondation décrit dans le Prospectus d'offre est abrogé. Dans la décision du 2 mai 2016, la Commission des OPA a également constaté que la convention d'actionnaires initialement conclue entre la Fondation et Kiwi, en tenant compte des adaptations envisagées et décrites dans le présent communiqué de presse, ne prévoit aucune prestation supplémentaire pertinente sous l'angle de la Best Price Rule.