



## **Annnonce préalable de l'offre publique d'achat de**

### **Tamedia SA, Zurich, Suisse**

(ou de l'une de ses filiales qu'elle contrôle directement ou indirectement, auquel cas Tamedia SA se portera si nécessaire garante des obligations de celle-ci)

portant sur toutes les actions nominatives en mains du public, d'une valeur nominale de CHF 1.25 chacune, de

### **Goldbach Group AG, Küsnacht, Suisse**

Sous réserve et conformément aux conditions suivantes, **Tamedia SA**, société anonyme de droit suisse ayant son siège à Zurich (« **Tamedia** »), envisage de faire, le ou autour du le 2 février 2018, une offre publique d'achat (« **l'offre** »), au sens de l'art. 125 ss. 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 (« **LIMF** »), portant sur l'ensemble des actions nominatives de **Goldbach Group AG**, Küsnacht, Suisse (« **Goldbach** » ou « **(la) Société** ») d'une valeur nominale de CHF 1.25 chacune (chacune dénommée « **action Goldbach** ») en mains du public, et ce directement ou par le biais d'une filiale qu'elle contrôle directement ou indirectement et qu'elle désignera (Tamedia ou ladite filiale, ci-après « **l'Offrante** »). Les actions Goldbach sont cotées à la SIX Swiss Exchange (« **SIX** ») (ISIN CH0004870942).

Le 21 décembre 2017, Tamedia a conclu avec la Société un accord de transaction (l'« **Accord de transaction** »). Dans le cadre de cet accord de transaction, le Conseil d'administration de la Société a décidé, entre autres, s'il fallait recommander aux actionnaires de la Société d'accepter l'offre.

## **A. Conditions de l'offre**

Les conditions principales suivantes sont prévues pour l'offre :

### **1. Objet de l'offre**

A défaut d'indications contraires ci-après et sous réserve des restrictions à l'offre contenues à la section B (*Offer restrictions*), l'offre portera sur toutes les actions Goldbach en mains du public.

L'offre ne s'étendra ni aux actions Goldbach détenues par Tamedia ou par l'une de ses filiales directes ou indirectes (chaque filiale directement ou indirectement contrôlée par Tamedia ou

par Goldbach est une « **Filiale** », y compris l'Offrante, au cas où l'offre serait faite par une Filiale directement ou indirectement contrôlée par Tamedia), ni aux actions Goldbach détenues par la Société ou l'une de ses Filiales.

Font partie de l'objet principal de l'offre au sens de l'art. 36 al. 2 let. b OOPA les participations de la Société dans la société Goldbach Media (Switzerland) AG, dans la société Goldbach Audience (Switzerland) AG et dans la société swiss radioworld AG ainsi que les conventions d'actionnaires conclues à cet égard avec des tiers ainsi que les contrats de commercialisation de la Société ou de ses Filiales avec le groupe de médias RTL et le groupe ProSiebenSat.1. L'exécution de l'aliénation déjà convenue de 24.95% des parts de la société Goldbach Audience (Switzerland) AG est exclue des restrictions résultant de la désignation de l'objet principal de l'offre.

## **2. Prix de l'offre**

Le prix de l'offre est de CHF 35.50 nets en espèces par action Goldbach (le « **Prix de l'offre** »).

Le Prix de l'offre est réduit du montant brut de tout éventuel effet dilutif causé par la Société ou l'une de ses Filiales aux actions Goldbach avant l'exécution de l'offre publique d'achat (l'« **Exécution** »). Sont entre autres considérées comme ayant un effet dilutif les distributions transparentes et dissimulées effectuées par la Société (p.ex. paiement de dividendes, distributions suite à une réduction de capital, etc.), les augmentations de capital avec un prix d'émission inférieur au Prix de l'offre, la scission ou la division, la vente d'actions Goldbach par la Société ou par ses Filiales à un prix inférieur au Prix de l'offre ou l'émission de droits d'option et/ou de conversion ou d'autres instruments financiers se rapportant à des actions Goldbach à un prix inférieur à la valeur du marché (pour le calcul de laquelle le Prix de l'offre est déterminant). Les augmentations de capital effectuées dans le cadre du programme d'option 2010 et du Long-Term Incentive Plan 2015-2017 qui ne génèrent aucune adaptation du Prix de l'offre ne sont pas à considérer comme dilutives au sens de la définition précitée.

Le Prix de l'offre implique une prime de 3.7% par rapport au cours moyen pondéré par les volumes des transactions boursières sur les actions Goldbach à la SIX des derniers soixante (60) jours de bourse avant la publication de la présente annonce préalable (lequel s'élève à CHF 34.22). Le Prix de l'offre implique en outre une prime de -0.7% par rapport au cours de clôture des actions Goldbach à la SIX en date du 21 décembre 2017 (dernier jour de bourse avant la présente annonce préalable, lequel s'élevait à CHF 35.75).

## **3. Délai de l'offre et délai supplémentaire**

Le prospectus d'offre sera probablement publié le ou autour du 2 février 2018. Après l'expiration du délai de carence de dix (10) jours de bourse, l'offre commence à courir pour une durée prévue de vingt (20) jours de bourse, c-à-d que l'offre courra selon toute attente du 15 février 2018 au 15 mars 2018, 16:00 HEC/CET (le « **Délai de l'offre** »). Si l'offre aboutit, un délai

supplémentaire de dix (10) jours de bourse à compter de l'expiration de la durée (cas échéant prolongée) de l'offre est octroyé pour l'acceptation de l'offre (le « **Délai supplémentaire** »). Le Délai supplémentaire courra vraisemblablement du 22 mars au 6 avril 2018, 16:00 HEC/CET.

#### **4. Conditions de l'offre**

Selon toute attente, l'offre sera soumise aux conditions suivantes :

- (a) Taux d'acceptation minimum : A l'échéance du délai (éventuellement prolongé) de l'offre, l'Offrante doit avoir reçu les déclarations d'acceptation valables et irrévocables pour un nombre d'actions Goldbach qui, additionné aux actions Goldbach détenues par Tamedia et ses Filiales à l'échéance de l'offre – éventuellement prolongée – (sans compter toutefois les actions Goldbach détenues par la Société ou par ses Filiales), représentent au moins 50.01% de toutes les actions Goldbach émises au moment où échoit le Délai de l'offre (éventuellement prolongé).
- (b) Contrôle des autorités en matière de concurrence et autres autorisations : Tous les délais d'attente applicables à la reprise de la Société par l'Offrante doivent avoir expiré ou avoir pris fin et toutes les autorités en matière de concurrence ou autres autorités et, éventuellement, tribunaux doivent avoir approuvé et/ou ne pas avoir interdit l'offre, son Exécution ou la reprise de la Société par l'Offrante, resp. n'y ont pas objecté, sans que l'Offrante et/ou la Société ou ses Filiales directes ou indirectes correspondantes ne se soient vu imposer des charges ou des conditions qui, de l'avis d'une société de révision ou d'une banque d'investissement indépendante et de renommée internationale désignée par Tamedia (l'« *experte indépendante* »), seraient à même de causer à la Société ou à Tamedia SA, y compris ses Filiales directe ou indirectes, l'un ou plusieurs des effets suivants :
  - (i) diminution du bénéfice d'exploitation annuel consolidé avant intérêts et impôts (BAII/EBIT) d'un montant de CHF 3 millions (ce qui correspond, selon le rapport de gestion 2016 de la Société, à env. 10% du BAII/EBIT de la Société pour l'exercice 2016) ou plus ; ou
  - (ii) diminution du chiffre d'affaires consolidé d'un montant de CHF 50 millions (correspondant, selon le rapport de gestion 2016 de la Société, à env. 10% du chiffre d'affaires consolidé de la Société pour l'exercice 2016) ou plus ; ou
  - (iii) diminution des capitaux propres consolidés d'un montant de CHF 4 millions (correspondant, selon le rapport de gestion 2016 de la Société, à env. 10% des capitaux propres consolidés de la Société) ou plus ;

- (c) Absence d'effets préjudiciables importants: Entre la publication de l'annonce préalable et l'échéance du Délai de l'offre (éventuellement prolongé) ne doit s'être produit ni n'avoir été révélé par la Société ou porté à la connaissance de l'Offrante d'une manière ou d'une, aucune circonstance ou événement qui, selon l'opinion d'un indépendante et société de révision ou banque d'investissements de renommée internationale devant être désignée par l'Offrante serait isolément ou conjointement avec toute autre engagement, obligation, circonstance ou événement raisonnablement susceptible de causer à la Société, y compris à ses Filiales directes ou indirectes l'un ou plusieurs des effets suivants :
- (i) diminution du bénéfice d'exploitation annuel consolidé avant intérêts et impôts (BAII/EBIT) d'un montant de CHF 3 millions (ce qui correspond, selon le rapport de gestion 2016 de la Société, à env. 10% du BAII/EBIT de la Société pour l'exercice 2016) ou plus ; ou
  - (ii) diminution du chiffre d'affaires consolidé d'un montant de CHF 50 millions (correspondant, selon le rapport de gestion 2016 de la Société, à env. 10% du chiffre d'affaires consolidé de la Société pour l'exercice 2016) ou plus ; ou
  - (iii) diminution des capitaux propres consolidés d'un montant de CHF 4 millions (correspondant, selon le rapport de gestion 2016 de la Société, à env. 10% des capitaux propres de la Société) ou plus.
- (d) Démission et élection des membres du Conseil d'administration de la Société : (i) Tous les membres actuels du Conseil d'administration de la Société doivent avoir démissionné de leurs fonctions au sein des Conseils d'administration de la Société et de ses Filiales à compter de, et sous réserve de l'Exécution et (ii) une Assemblée générale extraordinaire de la Société, régulièrement convoquée, doit avoir élu, à compter de l'Exécution, les personnes désignées par Tamedia ou par l'Offrante au Conseil d'administration de la Société, en tant que représentantes de Tamedia (et aucune autre personne ne doit avoir été élue membre du Conseil d'administration de la Société).
- (e) Inscription dans le registre des actions de la Société : Le Conseil d'administration de la Société doit avoir décidé d'inscrire l'Offrante et/ou toute autre société contrôlée et désignée à cet effet par Tamedia dans le registre des actions de la Société comme actionnaire(s) avec droit de vote en relation avec toutes les actions acquises ou en voie d'acquisition par Tamedia et/ou ses Filiales (pour ce qui concerne des actions Goldbach devant être acquises dans le cadre de l'offre moyennant la réalisation de toutes les autres conditions de l'offre ou qu'il soit renoncé à leur réalisation), et l'Offrante et/ou toute autre Société contrôlée et désignée par Tamedia doit être inscrite

comme actionnaire avec droit de vote au registre des actionnaires de la Société en relation avec toutes les actions Goldbach détenues par elle.

- (f) Absence de décisions défavorables de l'Assemblée générale de la Société :  
Depuis l'annonce préalable, l'Assemblée générale de la Société :
- (i) ne doit avoir ni décidé ni approuvé aucun dividende ou autre distribution, aucune réduction de capital et aucun achat, aucune scission, aucun transfert d'actifs ni aucune autre aliénation d'actifs à hauteur ou pour un prix de, globalement, plus de CHF 3 millions (correspondant, selon le rapport de gestion 2016 de la Société au 31 décembre 2016, à env. 10% du bénéfice d'exploitation annuel consolidé avant intérêts et impôts (BAII/EBIT));
  - (ii) ne doit avoir ni décidé ni approuvé aucune fusion, aucune division ni aucune augmentation de capital ordinaire, autorisée ou conditionnelle ; et
  - (iii) ne doit avoir introduit aucune disposition restreignant la transmissibilité des actions ou limitant le droit de vote dans les statuts de la Société.
- (g) Pas d'aliénation de parts de Goldbach Media (Switzerland) AG et/ou de Goldbach Audience (Switzerland) AG et/ou de swiss radioworld AG : Depuis l'annonce préalable, la Société ne doit avoir aliéné, ni en tout ni en partie, ses participations de Goldbach Media AG et/ou de Goldbach Audience AG et/ou de swiss radioworld AG et ne doit avoir ni résilié ni modifié les conventions d'actionnaires relatives à la Société conclues avec des tiers ni les contrats de commercialisation de la Société ou de ses Filiales passés avec le groupe médias RTL et le groupe ProSiebenSat.1. Fait exception à cette limitation l'exécution de l'aliénation, déjà convenue, de 24.95% des parts de Goldbach Audience (Switzerland) AG
- (h) Pas d'interdiction : Aucun jugement, aucune décision ou ordonnance judiciaires ne doivent avoir été rendus ni aucune autre mesure souveraine prise qui empêcherait, interdirait ou déclarerait illicite l'offre ou son Exécution.

L'Offrante se réserve le droit de renoncer, en tout ou en partie, aux conditions précitées.

Les conditions (a) et (c) restent en vigueur jusqu'à l'expiration du Délai de l'offre (éventuellement prolongé).

Les conditions (b), (d), (e), (f), (g) et (h) restent en vigueur jusqu'à l'Exécution, les conditions (d), (e) et (f) toutefois restent en vigueur au plus tard jusqu'à la date à laquelle l'organe compétent

de la Société prend la décision, si celle-ci devait être rendue avant l'Exécution, et la condition (g) reste en vigueur au plus tard jusqu'au transfert du contrôle à l'Offrante.

Si l'une des conditions (a), (c), (f), (g) ou (h) ne devait pas être satisfaite à l'expiration du Délai de l'offre (éventuellement prolongé) sans qu'il n'ait eu renoncement aux conditions non-remplies concernées, l'Offrante se réserve le droit de déclarer l'offre comme non aboutie.

Si l'une des conditions (d), (e), (f), (g) et (h) ne devait pas être satisfaite au moment de l'Exécution sans qu'il n'ait eu renoncement auxdites conditions, l'Offrante a le droit de déclarer l'offre comme non aboutie ou de reporter l'Exécution d'un délai de grâce allant jusqu'à quatre (4) mois au-delà de la date d'expiration du Délai supplémentaire (le « **Sursis** »). Si la condition (b) ne devait pas être remplie au moment de l'Exécution sans qu'il n'ait eu renoncement à ladite condition, l'Offrante est obligée de reporter l'Exécution jusqu'à quatre (4) mois au-delà de la date d'expiration du Délai supplémentaire. Pendant un Sursis, l'offre dépend toujours des conditions (b), (d), (e), (f), (g) et (h).

## **B. Restrictions à l'offre**

### **En général**

L'offre ne sera formulée ni directement, ni indirectement dans un pays ou un ordre juridique dans lequel elle serait illégale ou lèserait autrement le droit applicable, ou dans lequel Tamedia, l'Offrante ou l'une de leurs Filiales respectives se verraient obligées d'effectuer quelque modification ou adaptation des dispositions ou des conditions de l'offre que ce soit, de faire une demande supplémentaire auprès d'autorités étatiques ou régulatrices ou de procéder à des démarches supplémentaires en relation avec l'offre. Il n'est pas envisagé d'étendre l'offre à un tel pays ou à un tel ordre juridique. Les documents se rapportant à l'offre ne peuvent être ni diffusés, ni envoyés dans de tels pays ou dans de tels ordres juridiques et ne peuvent être utilisés par qui que ce soit à des fins publicitaires, en vue d'achats de droits de participation de la Société dans de tels pays ou ordres juridiques.

### **Communication à l'adresse des investisseurs des Etats-Unis d'Amérique / Notice to investors from the United States of America**

The Offer is not being made and will not be made, directly or indirectly, in or into, or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or of any facilities of a national securities exchange of, the United States. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone and the internet. The Goldbach Shares may not be tendered in the Offer by any such use, means, instrumentality or facility from or within the United States or by persons located in or resident in the United States or by US persons as defined in regulation S of the United States Securities Act of 1933, as amended (each a "**US Person**"). Accordingly, copies of this announcement and any other documents or materials relating to the Offer are not being, and must not be, directly or indirectly, mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians,

nominees or trustees) in or into the United States or to any persons located or resident in the United States or to US persons. Any purported tender of Goldbach Shares in the Offer resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid and any purported tender of Goldbach Shares made by a person located or resident in the United States or by a US person, or any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from within the United States or for a US person will be invalid and will not be accepted.

Each holder of Goldbach Shares participating in the Offer will represent that it is not a US person and it is not located or resident in the United States and is not participating in the Offer from the United States or it is acting on a non-discretionary basis for a principal located outside the United States that is not giving an order to participate in such Offer from the United States and is not a US Person.

As used herein, the "United States" or the "US" means the United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia.

#### **Royaume-Uni / United Kingdom**

This communication is for information purposes only and is not intended to and does not constitute, or form part of, any offer to sell or subscribe for, or any invitation to purchase or subscribe for any securities, or the solicitation of any vote or approval in any jurisdiction pursuant to the Offer or otherwise. The Offer will be made solely pursuant to the terms of the offer document, which will contain the full terms and conditions of the Offer, including details of how to vote in respect of the Offer. Any decision in respect of, or other response to, the Offer should be made only on the basis of the information contained in the offer document.

This communication does not constitute a prospectus or prospectus equivalent document.

This communication contains certain forward-looking statements with respect to the financial condition, results of operations and business of the Company and certain plans and objectives of the Offeror with respect thereto. These forward-looking statements can be identified by the fact that they do not relate only to historical or current facts. Forward-looking statements often use words such as "anticipate", "target", "expect", "estimate", "intend", "plan", "goal", "believe", "hope", "aims", "continue", "will", "may", "should", "would", "could", or other words of similar meaning. These statements are based on assumptions and assessments made by the Company, and/or the Offeror in light of their experience and their perception of historical trends, current conditions, future developments and other factors they believe appropriate. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty, because they relate to events and depend on circumstances that will occur in the future and the factors described in the context of such forward-looking statements in this communication could cause actual results and developments to differ materially from those expressed in or implied by such forward-looking statements. No assurance can be given that such expectations will prove to have been correct and you are therefore cautioned not to place undue reliance on these

forward-looking statements which speak only as at the date of this communication. Neither the Company nor the Offeror, nor any of their respective affiliates, members, directors, officers or employees or any persons acting on their behalf, assumes any obligation to update or correct the information contained in this communication (whether as a result of new information, future events or otherwise), except as required by applicable law.

There are several factors which could cause actual results to differ materially from those expressed or implied in forward-looking statements. Among the factors that could cause actual results to differ materially from those described in the forward-looking statements are changes in the global, political, economic, business, competitive, market and regulatory forces, future exchange and interest rates, changes in tax rates and future business combinations or dispositions.

Neither the Company, the Offeror, nor their respective affiliates, members, directors, officers or employees, advisers or any person acting on their behalf, provides any representation, assurance or guarantee that the occurrence of the events expressed or implied in any forward-looking statements in this communication will actually occur. No forward-looking or other statements have been reviewed by the auditors of the Company or the Offeror. All subsequent oral or written forward-looking statements attributable to the Company or the Offeror, or any of their respective affiliates, members, directors, officers, advisers or employees or any person acting on their behalf are expressly qualified in their entirety by the cautionary statement above.

No statement in this communication is intended, or is to be construed, as a profit forecast or estimate for any period and no statement in this communication should be interpreted to mean that earnings or earnings per share for the Company or the Offeror for current or future financial years, or for the enlarged group, would necessarily match or exceed the historical published earnings per share for the Company or the Offeror.

#### **Australie, Canada et Japon / Australia, Canada and Japan**

Neither this announcement nor the information it contains is for publication, distribution or release, in whole or in part, directly or indirectly into Australia (other than to persons in Australia to whom an offer may be made without a disclosure document in accordance with Chapter 6D of the Corporations Act 2001 (CTH) of Australia), Canada or Japan, to any persons in any of those jurisdictions or any other jurisdiction where to do so might constitute a violation of the relevant laws or regulations of such jurisdiction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of Australian, Canadian, Japanese or other applicable securities laws. The Offer, the distribution of this announcement and information in connection with the Offer and transactions relating to the shares in Goldbach or the Goldbach Shares may be restricted by law in certain jurisdictions and persons into whose possession any document or other information referred to in this announcement or related to the Offer comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions. More particularly:

- (a) this announcement does not contain or constitute; and



(b) the Offer does and will not itself constitute

an offer or a solicitation of an offer to acquire, subscribe for or sell any shares in Goldbach or Goldbach Shares to any person in Australia, Canada or Japan or in any jurisdiction to whom or in which such offer or solicitation is unlawful.

**C. Autres informations**

D'autres informations au sujet de l'offre seront selon toute vraisemblance communiquées le ou autour du 2 février 2018 par voie électronique par l'intermédiaire des mêmes médias.

**D. Identification**

	<b>Numéro de valeur</b>	<b>ISIN</b>	<b>Tickersymbol</b>
Actions nominatives de Goldbach Group AG d'une valeur nominale de CHF 1.25 chacune	487094	CH0004870942	GBMN

Zurich, le 22 décembre 2017

Tamedia SA