



## Offre publique d'échange

de

**UBS Group SA, Zurich**

portant sur toutes

**les actions nominatives émises d'UBS SA, Zurich et Bâle  
d'une valeur nominale de CHF 0.10 chacune**

### Contexte et aperçu de l'offre publique d'échange

UBS SA ("**UBS**") propose à ses actionnaires (les "**Actionnaires UBS**" ou un "**Actionnaire UBS**") de créer une nouvelle société holding, UBS Group SA ("**UBS Group**"). Afin de mettre en œuvre de cette proposition, UBS Group, une société anonyme de droit suisse, offre d'acquérir toutes les Actions UBS émises en échange d'Actions UBS Group sur une base action-pour-action (l'"**Offre d'Echange**").

Selon l'Offre d'Echange, chaque action nominative d'UBS d'une valeur nominale de CHF 0.10 (individuellement une "**Action UBS**" et conjointement les "**Actions UBS**") valablement présentée à l'acceptation de l'Offre d'Echange sera échangée contre une action nominative d'UBS Group d'une valeur nominale de CHF 0.10 (individuellement une "**Action UBS Group**" et conjointement les "**Actions UBS Group**"), pour autant que la déclaration d'acceptation ne soit pas retirée. L'Offre d'Echange comprend des offres distinctes (soit l'"**Offre d'Echange Suisse**" et l'"**Offre d'Echange U.S.**"). Selon le prospectus d'offre suisse (le "**Prospectus d'Offre Suisse**"), l'Offre d'Echange Suisse s'adresse à toutes les personnes détenant des Actions UBS, quel que soit leur lieu de résidence, conformément aux lois, réglementations et restrictions applicables localement; pour les Actionnaires UBS résidant dans un ou plusieurs Etats de l'Espace Economique Européen, il existe un ou plusieurs prospectus séparés. L'Offre d'Echange U.S., basée sur des documents d'offre séparés, est adressée à toutes les personnes détenant des Actions UBS qui résident aux Etats-Unis.

L'Offre d'Echange Suisse et l'Offre d'Echange U.S. seront conduites simultanément et sont, pour tous les aspects essentiels, soumises aux mêmes termes et conditions.

Selon les modalités contenues dans le Prospectus d'Offre Suisse, UBS Group, une filiale d'UBS détenue à 100%, soumet une offre publique d'échange selon les art. 22 ss de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières du 24 mars 1995 (Loi sur les bourses, "**LBVM**") portant sur toutes les actions nominatives d'UBS émises. L'Offre d'Echange Suisse se base sur un rapport d'échange 1:1, selon lequel les Actionnaires UBS peuvent échanger – conformément aux dispositions de l'Offre d'Echange Suisse et sous réserves des restrictions à l'offre – une action nominative d'UBS d'une valeur nominale de CHF 0.10 contre une Action UBS Group d'une valeur nominale de CHF 0.10 nouvellement créée.

Les Actions UBS Group accordent à leurs détenteurs les mêmes droits de vote et droits patrimoniaux que les Actions UBS.

Sous réserve de l'aboutissement de l'Offre d'Echange, UBS Group deviendra la nouvelle entité faîtière cotée d'UBS, laquelle constitue actuellement tant la société faîtière que la société opérationnelle principale du Groupe (le terme "**Groupe**" se rapporte dans la présente annonce d'offre à UBS et ses filiales consolidées jusqu'à la première augmentation de capital d'UBS Group en lien avec la première exécution de l'Offre d'Echange et, après cette augmentation de capital, à UBS Group et ses filiales consolidées). L'Offre d'Echange n'engendrera pas de changements au sein du Conseil d'administration et de la Direction générale actuels d'UBS.

La création d'une société holding, en conjonction avec d'autres mesures déjà annoncées par le Groupe, a pour but de faciliter de manière significative une liquidation du Groupe en réaction aux exigences "*too-big-to-fail*" suisses et aux exigences applicables dans d'autres pays dans lesquels le Groupe déploie des activités.

Les exigences "*too-big-to-fail*" suisses requièrent des banques d'importance systémique, y compris d'UBS et du Groupe, l'élaboration de plans d'urgence efficaces permettant - pour autant que ces activités n'aient pas préalablement été suffisamment séparées - d'éviter de mettre en danger le maintien des fonctions d'importance systémique nonobstant une faillite de l'institut, et d'assainir ou de liquider l'ensemble du Groupe. Les exigences "*too-big-to-fail*" suisses prévoient la possibilité d'un assouplissement limité des exigences concernant le volant de sécurité progressif pour les instituts qui prennent des mesures de réduction des risques liés à la liquidation allant au-delà des exigences légales, notamment par la modification de leur structure juridique.

Le Groupe a déjà annoncé une série de mesures visant à améliorer les possibilités de liquidation du Groupe, soit notamment la création d'une nouvelle filiale suisse disposant d'un statut bancaire, l'introduction d'un modèle d'affaires et d'exploitation révisé pour UBS Limited au Royaume-Uni, et l'introduction d'une société holding intermédiaire aux États-Unis sous Dodd-Frank. Selon toutes prévisions, la nouvelle filiale suisse avec statut bancaire englobera les fonctions d'importance systémique du Groupe en Suisse, ce qui résultera en une réduction

des risques liés à la liquidation, dès lors qu'il ne sera pas nécessaire de transférer des fonctions à une banque relais en cas de liquidation. Il est de plus attendu qu'une société holding du Groupe facilite la levée de capitaux étrangers qui pourraient être apportés au sein d'une mesure de *"bail-in"* dans un scénario de liquidation, et que les conséquences d'un tel *"bail-in"* sur les sociétés opérationnelles du Groupe et leurs créanciers en seraient atténuées. Un *"bail-in"* de créances constitue une mesure prévue par l'Ordonnance de l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers ("**FINMA**") du 30 août 2012 sur l'insolvabilité des banques et des négociants en valeurs mobilières (ainsi que par des lois et réglementations ayant un rôle similaire dans d'autres juridictions). Il permet à l'autorité étatique compétente pour la procédure de liquidation de convertir en fonds propres des créances contre l'institut nécessitant un assainissement ou d'ordonner la réduction partielle ou complète de créances. Le mécanisme de *"debt bail-in"* de créances vise à recapitaliser l'institut afin de faciliter une liquidation ordonnée ou une vente, voire la continuation de l'exploitation, respectivement des sociétés opérationnelles. Le Groupe est d'avis que ces mesures amélioreront de manière substantielle la possibilité de liquider le Groupe dans son ensemble.

Le Groupe estime améliorer de manière significative les possibilités de liquidation du Groupe en réponse à l'évolution des exigences réglementaires globales, grâce à la mise en œuvre de l'Offre d'Echange et des autres mesures annoncées par le Groupe en rapport avec sa structure juridique. UBS s'attend à ce que l'Offre d'Echange et les autres mesures annoncées permettront à UBS Group de bénéficier d'un assouplissement des exigences concernant le volant de sécurité progressif qui s'appliquent au Groupe en tant que banque suisse d'importance systémique selon les exigences *"too-big-to-fail"* suisses. La FINMA a confirmé au Groupe que les mesures proposées étaient en principe de nature à permettre l'octroi d'un assouplissement, mais que le montant dépendrait de la mise en œuvre effective de ces mesures en Suisse et à l'étranger, et ne pouvait par conséquent pas être fixé en l'état. Un tel assouplissement résulterait en des exigences réduites en matière de fonds propres totaux pour le Groupe.

Le Groupe peut par ailleurs prévoir d'autres modifications de sa structure juridique en réponse aux exigences suisses ou d'autres pays dans lesquels le Groupe déploie des activités.

L'Offre d'Echange Suisse fait l'objet d'une série de conditions qui sont décrites de manière détaillée ci-dessous. Entre autres, UBS Group n'est pas obligée d'exécuter l'Offre d'Echange Suisse si les Actions UBS valablement présentées à l'acceptation de l'Offre d'Echange sans être retirées de l'offre, ajoutées aux Actions UBS présentées à l'acceptation par UBS ou déjà détenues par, respectivement transférées à, UBS Group, ne correspondent pas au moins à 90% de toutes les Actions UBS émises à la fin de la Durée de l'Offre (tel que définie ci-après).

UBS Group a requis la cotation et l'admission au négoce à la SIX Swiss Exchange SA ("**SIX Swiss Exchange**") pour toutes les Actions UBS Group. UBS Group entend également requérir l'admission des Actions UBS Group au New York Stock

Exchange ("**NYSE**"). Les admissions à la SIX Swiss Exchange et au NYSE doivent être effectives dès le règlement des Actions UBS valablement présentées à l'acceptation jusqu'à la Date d'Expiration (tel que définie ci-après). Sous réserve de certaines conditions, la SIX Swiss Exchange a d'ores et déjà approuvé l'inclusion des Actions UBS Group dans le Swiss Market Index ("**SMI**") et le Swiss Performance Index ("**SPI**") à partir du premier jour de négoce.

À l'issue de l'exécution de l'Offre d'Echange, UBS Group procédera à la dé-cotation des Actions UBS à la SIX Swiss Exchange et au NYSE dès que possible.

La présente annonce d'offre ne constitue qu'un résumé du Prospectus d'Offre Suisse. Le Prospectus d'Offre Suisse complet (y compris le rapport du conseil d'administration d'UBS) peut être obtenu rapidement et sans frais, en allemand, en français et en anglais, auprès d'UBS SA, Prospectus Library, Case postale, CH-8098 Zurich (tél.: +41 (0)44 239 47 03, fax: +41 (0)44 239 69 14, e-mail: [swiss-prospectus@ubs.com](mailto:swiss-prospectus@ubs.com)) et, en outre, peut être consulté sur <http://www.ubs.com/exchangeoffer>.

### **Objet de l'Offre d'Echange Suisse**

Sous réserve des restrictions à l'offre contenues dans le Prospectus d'Offre Suisse, l'Offre d'Echange Suisse porte sur toutes les Actions UBS émises (au 23 septembre 2013, 3'844'301'730 Actions UBS étaient émises), y compris toutes les Actions UBS qui seraient émises entre le 24 Septembre 2014 et la fin du Délai Supplémentaire (tel que défini ci-après).

### **Actions présentées à l'acceptation / Rapport d'échange**

L'Offre d'Echange Suisse s'effectuera sur la base d'un rapport d'échange de 1:1, en vertu duquel les Actionnaires UBS pourront échanger une Action UBS d'une valeur nominale de CHF 0.10 contre une Action UBS Group d'une valeur nominale de CHF 0.10.

Les Actions UBS Group confèrent les mêmes droits de vote et patrimoniaux que les Actions UBS.

### **Délai de carence**

Le délai de carence dure - sous réserve d'une prolongation par la Commission des OPA - dix (10) jours de bourse à compter de la publication du Prospectus d'Offre Suisse, soit vraisemblablement du 30 septembre 2014 au 13 octobre 2014. L'Offre d'Echange Suisse ne pourra être acceptée qu'à l'échéance du délai de carence.

## Durée de l'Offre et Délai supplémentaire

L'Offre d'Echange Suisse restera ouverte à l'acceptation pendant une durée de vingt et un (21) jours de bourse, à moins qu'UBS Group ne prolonge cette durée (la "**Durée de l'Offre**"). La Durée de l'Offre commencera vraisemblablement le 14 octobre 2014 et se terminera le 11 novembre 2014 (prolongeable; l'échéance du délai d'offre, la "**Date d'Expiration**").

- Les détenteurs d'Actions UBS détenues par le biais du système de règlement des titres opéré par SIX SIS SA, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Suisse ("**SIS**") ("**SIS Settlement System**") ou matérialisées et inscrites au registre des actions suisse, peuvent présenter leurs Actions UBS à l'acceptation en tout temps avant 16:00 heures (heure suisse) à la Date d'Expiration ("**Heure Limite d'Acceptation Suisse**").
- Les détenteurs d'Actions UBS détenues par DTC ou directement chez Computershare Inc., c/o Voluntary Corporate Actions 250 Royall Street, Suite V Canton, MA 02021 ("**Computershare**"), peuvent présenter leurs Actions UBS en tout temps avant 17:00 heures (heure de New-York City) à la Date d'Expiration ("**Heure Limite d'Acceptation U.S.**").

UBS Group 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 requiert l'accord de la Commission des OPA.

Si l'Offre d'Echange Suisse aboutit, un droit d'acceptation ultérieur de l'Offre d'Echange Suisse sera accordé durant un délai de onze (11) jours de bourse conformément à l'art. 14 al. 5 de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition du 21 août 2008 (Ordonnance sur les OPA, "**OO-PA**") (le "**Délai Supplémentaire**").

S'il est octroyé, le Délai Supplémentaire courra vraisemblablement du 17 novembre 2014 au 1<sup>er</sup> décembre 2014.

- Les détenteurs d'Actions UBS détenues par le biais de SIS Settlement System ou matérialisées et inscrites au registre des actions suisse, peuvent présenter leurs Actions UBS en tout temps avant 16:00 heures (heure suisse) à la date d'expiration du Délai Supplémentaire.
- Les détenteurs d'Actions UBS détenues par DTC ou directement chez Computershare peuvent présenter leurs Actions UBS en tout temps avant 17:00 heures (heure de New-York City) à la date d'expiration du Délai Supplémentaire.

## **Ligne de négoce séparée pour les Actions UBS présentées à l'acceptation**

Les Actions UBS conservées auprès de SIS Settlement System et valablement présentées à l'acceptation de l'Offre d'Echange Suisse seront dotées de nouveaux numéros de valeur suisses et internationaux et seront négociées sur une ligne de négoce séparée à la SIX Swiss Exchange. Cette ligne de négoce séparée permettra à l'Actionnaire UBS qui présente ses Actions UBS à l'acceptation, de vendre ses Actions UBS malgré le fait qu'elles aient déjà été présentées à l'acceptation de l'Offre d'Echange Suisse.

## **Droit de révocation**

Les détenteurs dont les actions ont été présentées à l'acceptation de l'Offre d'Echange Suisse peuvent retirer leurs Actions UBS de l'Offre d'Echange Suisse, respectivement révoquer leur présentation à l'acceptation, comme suit:

- Les détenteurs d'Actions UBS, dont les Actions UBS sont conservées par une banque, un broker ou un autre dépositaire dans le SIS Settlement System, doivent contacter l'institution par le biais de laquelle ils ont présenté leurs Actions UBS, pour prendre connaissance de la procédure prévue par l'institution en question pour la révocation d'Actions UBS valablement présentées à l'acceptation. Ces détenteurs doivent contacter leur banque, leur broker ou leur autre dépositaire à temps avant l'Heure Limite d'Acceptation Suisse, afin de pouvoir retirer valablement les Actions UBS présentées à l'acceptation, respectivement de pouvoir révoquer valablement leur acceptation.
- Les détenteurs d'Actions UBS, qui ont présenté leurs Actions UBS matérialisées et inscrites au registre des actions suisse, par l'envoi d'un formulaire d'acceptation et de leur certificat physique à la banque dépositaire (si le détenteur a une banque dépositaire) ou à UBS Shareholder Services, case postale, CH-8098 Zurich, Suisse ("**UBS Shareholder Services**") (si le détenteur n'a pas de banque dépositaire), peuvent révoquer leur acceptation en envoyant un avis de retrait dûment rempli et signé à UBS Shareholder Services avant l'Heure Limite d'Acceptation Suisse. Si les détenteurs d'Actions UBS ont présenté leurs Actions UBS par le biais d'une banque dépositaire, ils doivent contacter leur banque dépositaire à temps avant l'Heure Limite d'Acceptation Suisse, afin de pouvoir retirer valablement les Actions UBS présentées à l'acceptation, respectivement de pouvoir révoquer valablement leur acceptation.
- Les détenteurs d'Actions UBS qui présentent leur Actions UBS par le biais du système de confirmation d'enregistrement de DTC (*Automated Tender Offer Program*, "**ATOP**") peuvent révoquer leur acceptation en instruisant leur broker, négociant, banque, société de trust ou autre entité pertinente

d'ordonner au participant DTC, par le biais duquel les Actions UBS ont été présentées à l'acceptation, d'envoyer un avis de révocation à l'agent d'échange U.S. avant l'Heure Limite d'Acceptation Suisse, sous forme d'une communication d'agent qui sera transmise par le système de confirmation d'enregistrement de DTC (ATOP).

- Les détenteurs d'Actions UBS qui conservent leurs Actions UBS sous forme dématérialisée en enregistrement direct chez Computershare ou sous forme d'un ou plusieurs certificats d'actions enregistrés chez Computershare, peuvent retirer leur acceptation en envoyant un avis de retrait dûment complété et signé à l'agent d'échange U.S. avant l'Heure Limite d'Acceptation Suisse.

Il n'existe aucun droit de révocation pour les Actions UBS qui sont présentées à l'acceptation de l'Echange durant le Délai Supplémentaire, à moins qu'un tel droit soit prévu impérativement par le droit applicable.

## Conditions

L'Offre d'Echange Suisse est soumise aux conditions suivantes:

1. Les Actions UBS, valablement présentées à l'acceptation et non retirées de l'Offre d'Echange, représentent, avec les Actions UBS présentées à l'acceptation par UBS, transférées à UBS Group ou déjà détenues par UBS Group, au moins 90% de toutes les Actions UBS émises à l'échéance de la Durée de l'Offre (la "**Condition Minimale d'Acceptation**").
2. La SIX Swiss Exchange a autorisé la cotation et l'admission au négoce des Actions UBS Group et le NYSE a approuvé la cotation des Actions UBS Group sous réserve de leur émission.
3. Dans la mesure requise, les autorités compétentes, notamment la FINMA, le *Board of Governors du Federal Reserve System*, l'*Office of the Comptroller of the Currency*, la *Federal Deposit Insurance Corporation*, la *Prudential Regulation Authority* du Royaume-Uni ("**PRA**") et la *Financial Conduct Authority* du Royaume-Uni ("**FCA**"), ainsi que les autorités de régulation compétentes dans les Iles Caïmans, à Singapour, à Hong Kong, en Australie, en France, en Allemagne, à Jersey et au Luxembourg ont accordé les autorisations, attestations d'exemption ou attestations de conformité nécessaires à l'Offre d'Echange et à la fonction d'UBS Group comme société holding du Groupe, et tous les délais d'attente applicables sont échus ou ont été levés.
4. Aucun tribunal ou autorité étatique n'a rendu une décision ou une ordonnance qui empêche, interdit ou déclare inadmissible l'exécution de l'Offre d'Echange.

5. Le *U.S. Registration Statement* relatif aux Actions UBS Group est entré en vigueur conformément aux dispositions du *Securities Act*, la *U.S Securities and Exchange Commission* ("**SEC**") n'a pas rendu de *Stop Order* supprimant la validité de ce *Registration Statement* et la SEC n'a pas menacé d'initier ou initié une procédure à cette effet, qui n'aurait pas été clôturée ou révoquée.

UBS Group se réserve le droit de renoncer, en tout ou partie, à une ou plusieurs des conditions, à l'exception des conditions énoncées aux chiffres 2, 4 et 5. Parmi les conditions énoncées au chiffre 3, il ne peut pas être renoncé aux autorisations, attestations d'exemption et attestations de conformité de la FINMA, des autorités U.S. compétentes, de la PRA et de la FCA.

Nonobstant les autres dispositions de cette Offre d'Echange, et en plus de son droit d'élargir ou de modifier l'Offre d'Echange, UBS Group n'est pas obligée de considérer l'Offre d'Echange comme ayant abouti, ou d'accepter les Actions UBS présentées à l'échange, et peut reporter l'acceptation de l'échange, et en conséquence l'échange des Actions UBS présentées à l'acceptation, ou mettre fin à l'Offre d'Echange, à moins que toutes les conditions mentionnées ci-dessus soient remplies ou qu'UBS Group y ait renoncé dans la mesure permise par la loi.

UBS Group se réserve le droit de réduire la Condition Minimale d'Acceptation ou d'y renoncer. Si UBS Group réduit la Condition Minimale d'Acceptation ou renonce à celle-ci, chaque détenteur ayant valablement présenté ses Actions UBS à l'Offre d'Echange, a le droit de retirer les Actions UBS qu'il a présentées aussi longtemps que ceci est requis par le droit applicable, y compris pendant une prolongation de la Durée de l'Offre requise par le droit applicable.

UBS Group n'envisage pas de réduire la Condition Minimale d'Acceptation en-dessous des deux tiers de toutes les Actions UBS émises.

### **Décisions de la Commission des OPA**

Le 30 juin 2014, la Commission des OPA a rendu une première décision concernant des aspects choisis de l'Offre d'Echange et a décidé:

1. Il est admissible de prévoir une condition pour l'offre publique d'échange aux actionnaires d'UBS SA, selon laquelle UBS Group SA dispose à la fin de la Durée de l'Offre d'au moins 90% des actions d'UBS SA émises.
2. Il est accordé à UBS Group SA une dérogation à l'obligation d'évaluer les actions présentées à l'acceptation dans le cadre de l'Offre d'Echange par UBS Group SA.
3. UBS SA et UBS Group SA, ainsi que les personnes agissant de concert avec ces sociétés, peuvent, dès la publication de l'annonce préalable (resp. de l'offre), acheter au comptant leurs propres actions - c.-à-d. des actions UBS



SA et/ou des actions UBS Group SA – ainsi que des instruments financiers ayant pour objet leurs propres actions, sans violer le principe d'égalité de traitement, en particulier sans violer la "*Best Price Rule*" de l'art. 10 OOPA et sans violer l'art. 9a al. 1 OOPA, à condition que les transactions en question soient effectuées (i) soit sur une bourse ou une organisation analogue boursière, (ii) soit sur le marché OTC traditionnel à un prix n'excédant pas le prix du marché, étant entendu que pour une telle transaction OTC en actions UBS SA, le prix déterminant est le prix de marché prévalant à la SIX Swiss Exchange au moment de la transaction en question.

4. La présente décision sera publiée sur le site internet de la Commission des OPA le jour de la publication de l'annonce préalable, respectivement de l'offre. UBS Group SA devra publier le dispositif de la présente décision avec le prospectus d'offre.
5. L'émolument à charge d'UBS SA est fixé à CHF 50'000.

En date du 22 août 2014, la Commission des OPA a rendu une deuxième décision concernant des aspects choisis de l'Offre d'Echange et a décidé que:

1. Dans le cas d'une réduction du taux minimum d'acceptation de 90%, UBS Group SA est autorisée à prolonger de cinq à, au maximum, dix jours de bourse la durée de l'offre (délai principal) pour l'offre publique d'échange aux actionnaires d'UBS SA, au moyen d'une publication électronique le premier jour de bourse après l'échéance de la durée de l'offre (délai principal).
2. UBS Group SA est autorisée, pour l'offre publique d'échange aux actionnaires d'UBS SA, à faire courir le délai supplémentaire dès le jour de la publication du résultat intermédiaire définitif dans les journaux, et ce pendant onze jours de bourse.
3. L'octroi d'un droit de retrait en faveur des actionnaires d'UBS SA est admissible.
4. La présente décision sera publiée sur le site internet de la Commission des OPA le jour de la publication de l'annonce préalable, respectivement de l'offre. UBS Group SA devra publier le dispositif de la présente décision avec le prospectus d'offre.
5. L'émolument à charge d'UBS SA est fixé à CHF 20'000.

La Commission des OPA publiera, pendant le délai de carence, une troisième décision, concernant la conformité de l'Offre d'Echange avec les dispositions légales du droit suisse sur les offres publiques d'acquisition.

## **Recommandation du conseil d'administration de UBS**

Le 28 septembre 2014, le Conseil d'administration d'UBS a décidé à l'unanimité de recommander aux Actionnaires UBS d'accepter l'Offre d'Echange d'UBS Group.

## **Droits des Actionnaires UBS**

### **Requête en obtention de la qualité de partie (art. 57 OOPA)**

Les actionnaires qui, au moment de la publication du Prospectus d'Offre Suisse, détiennent au moins 3% des droits de vote d'UBS, exerçables ou non ("**Actionnaire Qualifié**" au sens de l'art. 56 OOPA), obtiennent la qualité de partie lorsqu'ils en font la requête à la Commission des OPA. La requête en obtention de la qualité de partie d'un Actionnaire Qualifié doit être reçue par la Commission des OPA (Selnaustrasse 30, Case postale, CH-8021 Zurich, e-mail: [counsel@takeover.ch](mailto:counsel@takeover.ch), fax: +41 (0)58 499 22 91) dans les cinq jours de bourse suivant la publication de cette annonce d'offre dans la presse écrite (selon l'art.58 al.1 OOPA). Le délai commence à courir le premier jour de bourse après la publication de cette annonce d'offre dans la presse écrite. La preuve de la participation détenue par le requérant doit être apportée lors de la requête. La Commission des OPA peut en tout temps exiger le renouvellement de la preuve que l'actionnaire détient toujours au moins 3% des droits de vote d'UBS, exerçables ou non. La qualité de partie reste acquise pour toutes éventuelles décisions ultérieures rendues en relation avec l'Offre d'Echange Suisse, pour autant que la qualité d'Actionnaire Qualifié subsiste.

### **Opposition (Art. 58 OOPA)**

Un Actionnaire Qualifié (art. 56 OOPA) peut faire opposition contre les décisions de la Commission des OPA du 30 juin 2014 et du 22 août 2014 relatives à l'Offre d'Echange Suisse, lesquelles doivent être rendues et publiées par la Commission des OPA. L'opposition doit être reçue par la Commission des OPA (Selnaustrasse 30, Case postale, CH-8021 Zurich, e-mail: [counsel@takeover.ch](mailto:counsel@takeover.ch), fax: +41 58 499 22 91) dans les cinq jours de bourse suivant la publication de la décision par la Commission des OPA. Le délai commence à courir le premier jour de bourse après la publication de la décision. L'opposition doit comporter une requête et une motivation sommaire ainsi que la preuve de la participation de son auteur conformément à l'art. 56 OOPA.

## **Droit applicable/For**

L'Offre d'Echange Suisse et tous les droits et obligations qui en résultent sont soumis au droit suisse. Le for exclusif est à Zurich (Zurich 1).

## Restrictions à l'offre

Les possibilités des Actionnaires UBS qui ne résident pas en Suisse, d'accepter l'Offre d'Echange, peuvent être restreintes par le droit de l'Etat dans lequel ils résident ou dont ils sont citoyens. Les personnes qui ne résident pas en Suisse sont priées de se renseigner sur les exigences légales et réglementaires applicables dans leur Etat, et sont tenues de les respecter. En outre, toute personne (y compris, sans limitation, les dépositaires, nommées et trustees) qui transmet ou envisage de transmettre le Prospectus d'Offre Suisse et/ou d'autres documents y afférents dans un Etat hors de la Suisse, ou qui est soumise à une obligation légale ou contractuelle de le faire, est priée de se renseigner sur les exigences légales et réglementaires applicables de son Etat.

La publication ou distribution du Prospectus d'Offre Suisse dans d'autres pays que la Suisse peut être soumise à des restrictions légales, raison pour laquelle toutes les personnes soumises au droit d'un pays autre que la Suisse doivent se renseigner sur les exigences applicables et s'y conformer. Toute violation des restrictions applicables peut constituer une violation du droit des marchés financiers de chacun de ces Etats. Le Prospectus d'Offre Suisse a été établi afin de se conformer aux exigences des art. 22 ss de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières du 24 mars 1995, et les informations qui y sont contenues ne correspondent éventuellement pas aux informations qui y seraient contenues si le Prospectus d'Offre Suisse avait été établi selon le droit d'un autre Etat que la Suisse.

Pour des informations supplémentaires, prière de se référer aux pages 4 ss du Prospectus d'Offre Suisse.

## Offer Restrictions

The ability of holders of UBS Shares who are not resident in Switzerland to accept the offer by UBS Group to acquire any and all issued UBS Shares in exchange for UBS Group Shares on a share-for-share basis may be affected by the laws of the relevant jurisdiction in which they are located or of which they are citizens. Persons who are not resident in Switzerland should inform themselves of, and observe, any applicable legal or regulatory requirements of their jurisdictions. In addition, any person (including, without limitation, any custodian, nominee and trustee) who would, or otherwise intends to, or who may have a contractual or legal obligation to, forward the Swiss offer prospectus (the "**Swiss Offer Prospectus**") and/or any other related document to any jurisdiction outside Switzerland should inform itself of, and observe, any applicable legal or regulatory requirements of their jurisdiction.

The release, publication or distribution of the Swiss Offer Prospectus in jurisdictions other than Switzerland may be restricted by law and, therefore, any persons who are subject to the laws of any jurisdiction other than Switzerland should

inform themselves about, and observe, any applicable requirements. Any failure to comply with the applicable restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction. The Swiss Offer Prospectus has been prepared for the purposes of complying with articles 22 *et seq.* of the Swiss Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading of 24 March 1995 and the information disclosed herein may not be the same as that which would have been disclosed if the Swiss Offer Prospectus had been prepared in accordance with the laws of any jurisdiction other than Switzerland.

For further information, please see pages 4 *et seq.* of the Swiss Offer Prospectus.

### **Actions nominatives d'UBS SA**

Numéro de valeur: 2489948 ISIN: CH0024899483 Symbole Ticker: UBSN

### **Lieu et date**

Zurich, le 29 septembre 2014

### **Banque mandatée**

