

This communication and the information contained herein is not being issued and may not be distributed in the United States of America, Canada, Australia or Japan and does not constitute an offer of securities for purchase or sale in such countries.



Annonce préalable concernant l'offre publique d'achat et d'échange

d'AFG Arbonia-Forster-Holding AG, Arbon

pour toutes les actions en mains du public d'une valeur nominale de CHF 8.43 chacune

de Looser Holding AG, Arbon

A. SITUATION INITIALE

AFG Arbonia-Forster-Holding AG, Arbon, Suisse ("**l'offrante**" ou "**AFG**") prévoit de soumettre le 29 septembre 2016 une offre publique d'achat et d'échange ("**l'offre**") au sens des articles 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 pour toutes les actions nominatives en mains du public de Looser Holding AG, Arbon (la "**société visée**" ou "**Looser**"), cotées à la SIX Swiss Exchange selon le Swiss Reporting Standard, d'une valeur nominale de CHF 8.43 chacune (individuellement une "**action LOHN**").

B. INFORMATIONS CONCERNANT L'OFFRE

Les conditions les plus importantes relatives à l'offre sont les suivantes:

1. Objet de l'offre

L'offre porte sur l'ensemble des 3'801'500 actions LOHN émises en date de cette annonce préalable, déduction faite des 2'026'928 actions LOHN acquises par un contrat d'achat d'actions séparé ainsi que des 3'205 propres actions LOHN détenues par la société visée ainsi que ses filiales. En outre, l'offre s'étend aux actions LOHN nouvellement émises jusqu'à la fin du délai supplémentaire suite à l'exercice de dérivés de participation.

D'un point de vue matériel, le secteur "portes" de la société visée constitue l'objet principal de l'offre. Les sociétés appartenant à ce secteur sont listées à la page 128 du rapport de gestion de la société visée pour l'exercice 2015.

2. Prix de l'offre

Le prix de l'offre par action LOHN est de 5.5 actions nominatives de l'offrante d'une valeur nominale de CHF 4.20 chacune (individuellement une "**action AFGN**") plus une composante en espèces de CHF 23.00 (le "**prix de l'offre**").

Le prix de l'offre est réduit du montant brut effectif avant l'exécution de l'offre publique (i) des distributions ouvertes ou dissimulées de Looser (tels que des versements de dividendes, des distributions par suite de réduction du capital-actions, etc.), et (ii) des conséquences d'éventuels effets de dilution au sein de Looser (tels que des augmentations du capital-actions à un prix d'émission inférieur au prix de l'offre, séparations et divisions, vente d'actions LOHN par Looser ou ses filiales à un prix inférieur au prix de l'offre, ou l'émission, à un prix inférieur à celui du marché, de droits d'option et/ou de conversion ou d'autres instruments financiers portant sur des actions LOHN. Une telle réduction s'effectuerait en premier lieu sur la composante en espèces.

Le prix de l'offre est augmenté du montant brut effectif avant l'exécution de l'offre publique (i) des distributions ouvertes ou dissimulées d'AFG (tels que des versements de dividendes, des distributions par suite de réduction du capital-actions, etc.) et (ii) des conséquences d'éventuels effets de dilution au sein d'AFG (tels que des augmentations du capital-actions à un prix d'émission inférieur au prix du marché, séparations et divisions, vente d'actions AFGN par AFG ou ses filiales à un prix inférieur au prix du marché, ou l'émission, à un prix inférieur à celui du marché, de droits d'option et/ou de conversion ou d'autres instruments financiers portant sur des actions AFGN). Une telle augmentation s'effectuerait sur la composante en actions.

Il n'y a pas d'ajustement du prix de l'offre suite au placement privé de maximum 2'640'000 actions AFGN entre la publication de l'annonce préalable et la publication du prospectus d'offre, si le prix de placement n'est pas inférieur à 95% du cours de clôture des actions AFGN à la SIX Swiss Exchange précédant immédiatement la

détermination de l'allocation et du prix de placement. Il n'y a pas non plus d'ajustement du prix de l'offre suite aux transactions relatives à l'aliénation du secteur "revêtements" de Looser, dans la mesure où AFG a consenti à cette aliénation.

Il ne sera émise aucune fraction d'action AFGN résultant de l'aliénation, dans le cadre de l'offre, d'une position globale d'un actionnaire de Looser à travers la même banque dépositaire. Le nombre d'actions AFGN reçues par l'actionnaire de Looser est calculé selon sa position aliénée d'actions LOHN à travers la même banque dépositaire dans le cadre de l'offre et arrondi au nombre entier inférieur. La fraction restante est indemnisée en espèces et sans intérêts. La valeur de la fraction se calcule en multipliant le cours moyen pondéré par les volumes des transactions en bourse des derniers cinq jours de bourse des actions AFGN à la SIX Swiss Exchange ("**VWAP**") jusqu'à, et y compris, le dernier jour du délai supplémentaire, par la fraction devant être indemnisée à l'actionnaire en espèces.

La valeur du facteur d'échange (5.5 actions AFGN par action LOHN) du prix de l'offre a été calculée sur la base du cours de clôture des actions AFGN de CHF 15.75 un jour de bourse avant la publication de l'annonce préalable, soit au 14 septembre 2016, ce qui correspond à une contre-valeur de CHF 86.625 et, avec la composante en espèces, à une contre-valeur de CHF 109.625 au total.

3. Durée de l'offre

L'offrante publiera le prospectus d'offre selon toutes prévisions le 29 septembre 2016 et il est prévu qu'elle maintienne son offre pour la durée de 20 jours de bourse. Après l'expiration du délai de carence de 10 jours de bourse, l'offre commencera donc selon toutes prévisions le 14 octobre 2016 et sera maintenue jusqu'au 10 novembre 2016, 16h00 (HNEC) (la "**durée de l'offre**").

AFG se réserve le droit de prolonger la durée de l'offre une ou plusieurs fois. Dans ce cas, le début du délai supplémentaire et la date d'exécution sont reportés en conséquence. Une prolongation au-delà de 40 jours de bourse nécessite l'accord de la Commission des OPA.

Si l'offre aboutit, un délai supplémentaire de 10 jours de bourse suivant l'expiration de la durée de l'offre (le cas échéant prolongée) est accordé pour accepter l'offre ultérieurement (le "**délai supplémentaire**"). Il est prévu que le délai supplémentaire court dès le 17 novembre 2016 et expire le 30 novembre 2016, 16h00 (HNEC).

4. Conditions

L'offre sera soumise aux conditions suivantes :

- a) *Autorisations en matière du droit de la concurrence:* Les autorités de concurrence de l'Allemagne, de l'Autriche et de la Pologne ont autorisé l'acquisition de Looser par AFG ou ont délivré une attestation d'exemption, ou les délais suspensifs à cet égard sont échus ou il y a été mis fin, sans que les autorités de concurrence correspondantes n'aient imposé des charges ou conditions qui, selon l'avis d'un expert indépendant et internationalement reconnu désigné par l'offrante et accepté par la Commission des OPA, équivaldraient à un événement négatif. Seraient considérées comme un tel événement négatif :
 - (i) une réduction du capital propre consolidé de Looser d'un montant d'au moins CHF 20 millions (correspondant à environ 13% du capital propre consolidé tel qu'indiqué dans le rapport de gestion pour l'exercice 2015);
 - (ii) une réduction du chiffre d'affaires net consolidé annuel de Looser d'un montant d'au moins CHF 40 millions (correspondant à environ 9% du chiffre d'affaires net consolidé tel qu'indiqué dans le rapport de gestion pour l'exercice 2015); ou
 - (iii) une réduction de l'EBITDA consolidé annuel de Looser d'un montant d'au moins CHF 12.5 millions (correspondant à environ 19% de l'EBITDA consolidé tel qu'indiqué dans le rapport de gestion pour l'exercice 2015).
- b) *Suppression d'une disposition des statuts:* L'assemblée générale de Looser a décidé de supprimer sans remplacement la restriction d'inscription selon l'art. 6 al. 2 des statuts de Looser, et le changement des statuts correspondant a été inscrit au registre du commerce du canton de Thurgovie.
- c) *Inscription au registre des actions de la société visée:* Le conseil d'administration de Looser a décidé, à condition que l'assemblée générale de Looser ait pris la décision selon la condition immédiatement précédente b) et que toutes les autres conditions de l'offre aient été réalisées ou qu'il y ait été renoncé,

d'inscrire AFG au moment de l'exécution de l'offre avec toutes les actions LOHN qu'elle a acquises ou doit encore acquérir, comme actionnaire avec droit de vote au registre des actions de Looser.

- d) *Démission et élection des membres du conseil d'administration de la société visée:* Tous les membres du conseil d'administration de Looser ont démissionné de leur poste, à la condition de, et avec effet dès, l'acquisition par AFG de plus de 50% des actions LOHN, et l'assemblée générale de Looser a élu les personnes désignées par AFG en tant que membres du conseil d'administration ou, respectivement, en tant que président du conseil d'administration, à la condition de, et avec effet dès, l'acquisition par AFG de plus de 50% des actions LOHN.
- e) *Émission des titres offerts en échange:* L'assemblée générale d'AFG a décidé l'augmentation autorisée du capital-actions nécessaire à la création des nouvelles actions AFGN aux fins de l'exécution de l'offre, et le changement des statuts correspondant a été inscrit au registre du commerce du canton de Thurgovie.
- f) *Cotation des titres offerts en échange :* La SIX Swiss Exchange a autorisé la cotation des actions AFGN créées par la décision d'augmentation et de constatation sur la base de la modification des statuts effectuée selon la condition immédiatement précédente e).
- g) *Aucune décision défavorable de l'assemblée générale des actionnaires de la société visée:* Hormis l'aliénation dans son ensemble du secteur "revêtements", qui comporte les sociétés listées à la page 128 du rapport de gestion de Looser pour l'exercice 2015, l'assemblée générale de Looser n'a décidé aucune distribution de dividende ou réduction du capital-actions, ni aucune acquisition, scission ou autre aliénation de parties d'entreprise, chacune individuellement ou ensemble d'une valeur ou à un prix de plus de CHF 39.9 millions (correspondant à 10% du total du bilan consolidé de Looser au 31 décembre 2015), ni aucune fusion ou augmentation ordinaire, autorisée ou conditionnelle du capital-actions de Looser.
- h) *Aucune interdiction:* Il n'a été rendu aucun jugement, décision ou autre ordre d'une autorité interdisant ou déclarant inadmissible l'offre ou son exécution.

AFG se réserve le droit de renoncer entièrement ou en partie à la réalisation d'une ou plusieurs conditions (art. 13 al. 4 1ère phrase OOPA). L'exécution de l'offre entraîne la renonciation à toute condition encore en suspens (art. 13 al. 4 2ème phrase OOPA).

Les conditions vaudront jusqu'à l'exécution de l'offre.

Si une ou plusieurs conditions ne sont pas réalisées et si AFG n'a pas renoncé à la condition ou aux conditions en question, AFG est autorisée à déclarer l'offre comme non-aboutie et à reporter l'exécution de l'offre une ou plusieurs fois (le "**report**"), sans toutefois reporter l'exécution de plus de quatre mois au total. Durant le report, l'offre reste soumise aux conditions aussi longtemps que la condition respective n'est pas remplie ou qu'il n'a pas été renoncé à sa réalisation. Pour autant que, durant le report, lesdites conditions ne soient pas réalisées et qu'il n'y ait pas été renoncé, l'offre devient caduque, à moins que AFG ne demande un report supplémentaire de l'exécution et que la Commission des OPA ne l'autorise.

C. AUTRES INFORMATIONS

Des informations détaillées concernant l'offre seront publiées électroniquement selon toutes prévisions le 29 septembre 2016 par le biais des mêmes médias que cette annonce préalable. Toutes les publications faites par l'offrante en rapport avec l'offre seront également publiées sur internet à l'adresse www.afg.ch/de/servicenavigation/publikationen.

Actions nominatives de Looser Holding AG

Numéro de valeur: 2.620.586 / ISIN: CH0026205861 / symbole de valeur: LOHN

RESTRICTIONS À L'OFFRE / OFFER RESTRICTIONS

Généralités

L'offre publique d'AFG Arbonia-Forster-Holding AG pour toutes les actions en mains du public de Looser Holding AG (l'offre) n'est soumise ni directement ni indirectement dans un Etat ou juridiction dans lequel/laquelle une telle offre serait illicite ou enfreindrait les lois ou réglementations applicables, ou qui exigerait de la part d'AFG Arbonia-Forster-Holding AG toute modification des termes ou des conditions de l'offre, la formulation d'une demande supplémentaire ou des démarches supplémentaires auprès d'autorités étatiques, de régulation ou légales. Il n'est pas prévu d'étendre l'offre à un tel Etat ou à une telle juridiction. La documentation relative à l'offre ne doit pas être distribuée ni envoyée dans de tels Etats ou juridictions. Cette documentation ne doit pas être utilisée pour solliciter l'achat de valeurs mobilières de Looser Holding AG par des personnes morales ou physiques ayant leur domicile ou leur siège dans de tels Etats ou juridictions.

United States of America

The public tender offer described in this pre-announcement will not be made directly or indirectly by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States of America (hereinafter the U.S. means the United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia) and may only be accepted outside the U.S. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex or telephones. This pre-announcement and any other offering materials with respect to the public tender offer described in this pre-announcement must not be distributed in or sent into the U.S. and must not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of any securities of Looser Holding AG from anyone in the U.S. AFG Arbonia-Forster-Holding AG is not soliciting the tender or exchange of securities of Looser Holding AG by any holder of such securities in the U.S. Securities of Looser Holding AG will not be accepted from holders of such securities in the U.S. Any purported acceptance of the offer that AFG Arbonia-Forster-Holding AG or its agents believe has been made in or from the U.S. will be invalidated. AFG Arbonia-Forster-Holding AG reserves the absolute right to reject any and all acceptances determined by it not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful. By tendering securities of Looser Holding AG into this public tender offer, you will be deemed to represent that you (a) are not a U.S. person, (b) are not acting for the account or benefit of any U.S. person, and (c) are not in or delivering the acceptance from, the United States.

The securities to be issued pursuant to the public tender offer described in this pre-announcement have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the U.S. Securities Act), or under any law of any state of the United States of America, and may not be offered, sold, resold, or delivered, directly or indirectly, in or into the U.S., except pursuant to an exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act and applicable state securities laws. Neither this pre-announcement nor the public tender offer described in this pre-announcement constitutes an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities in the U.S. or in any other jurisdiction in which such an offer or solicitation would be unlawful. AFG Arbonia-Forster-Holding AG will not register or make a public offer of its securities, or otherwise conduct the public tender offer, in the U.S.

United Kingdom

This communication is directed only at persons in the U.K. who (i) have professional experience in matters relating to investments falling within article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the Order), (ii) are persons falling within article 49(2)(a) to (d) («high net worth companies, unincorporated associations, etc.») of the Order 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.

Australia, Canada, Japan

The public tender offer is not addressed to shareholders of Looser Holding AG whose place of residence, seat or habitual abode is in Australia, Canada or Japan, and such shareholders may not accept the offer.

European Economic Area

The public tender offer described in this pre-announcement (the Offer) is only being made within the European Economic Area (EEA) pursuant to an exemption under Directive 2003/71/EC (as amended and together with any applicable adopting or amending measures in any relevant member state (as defined below), the Prospectus Directive), as implemented in each member state of the EEA (each a relevant member state), from the requirement to publish a prospectus that has been approved by the competent authority in that relevant member state and published in accordance with the Prospectus Directive as implemented in that relevant member state or, where appropriate, approved in another relevant member state and notified to the competent authority in that relevant member state, all in accordance with the Prospectus Directive. Accordingly, in the EEA, the Offer and documents or other materials in relation to the Offer and the shares in AFG Arbonia-Forster-Holding AG (the Offeror Shares) are only addressed to, and are only directed at, (i) qualified investors (qualified investors) in the relevant member state within the meaning of Article 2(1)(e) of the Prospectus Directive, as adopted in the relevant member state, and (ii) persons who hold, and will tender, the equivalent of at least EUR 100,000 worth of shares in Looser Holding AG (the Target Shares) in exchange for the receipt of Offeror Shares (collectively, permitted participants). This pre-announcement and the documents and other materials in relation to the Offer may not be acted or relied upon by persons in the EEA who are not permitted participants, and each Target shareholder seeking to participate in the Offer that is resident in the EEA will be deemed to have represented and agreed that it is a qualified investor or that it is tendering the equivalent of EUR 100,000 worth of Target Shares in exchange of Offeror Shares.