

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, JAPAN OR AUSTRALIA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OF SUCH JURISDICTION**

## Annonce Préalable de l'Offre Publique d'Acquisition de

### **Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft AG, Vaduz (FL)**

Pour toutes les actions nominatives en mains du public d'une valeur nominale de CHF 20 chacune de

### **Bank Linth LLB AG, Uznach (CH)**

Selon les modalités et sous réserve des conditions énoncées dans cette annonce préalable ("**Annonce Préalable**") et dans un prospectus d'offre à publier ("**Prospectus d'Offre**"), Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft, Vaduz (FL) ("**LLB**" ou "**l'Offrante**") a l'intention de soumettre, dans les six (6) semaines à compter de la date de publication de cette Annonce Préalable, une offre publique d'acquisition ("**Offre**") au sens de art. 125 ss de la Loi fédérale du 19 juin 2015 sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés, ainsi que ses ordonnances d'exécution, dans chaque cas telle qu'actuellement en vigueur, portant sur l'ensemble des actions nominatives de Bank Linth LLB AG, Uznach (CH) ("**BLL**" ou "**Bank Linth**" ou "**Société Visée**") en mains du public, d'une valeur nominale de CHF 20 chacune (chacune un "**Action BLL**").

Au moment de la présente Annonce Préalable, LLB dispose au total de 603'415 Actions BLL, correspondant à 74.92% des droits de vote et du capital de BLL (selon inscription au registre du commerce).

Le 27 octobre 2021, LLB a présenté la nouvelle stratégie ACT-26, laquelle prévoit un développement conséquent du groupe LLB. ACT-26 est synonyme d'action dynamique – et en même temps d'accélération et de transformation. La nouvelle stratégie a pour objectif d'accélérer la croissance passée et en même temps – et ce en mettant à profit la digitalisation de manière renforcée – de rendre le groupe LLB plus fortement orienté vers la clientèle, plus efficace et plus durable. La nouvelle stratégie place les thématiques de croissance, efficacité et durabilité au centre des préoccupations dans les cinq ans à venir.

Avec ACT-26, le groupe LLB réaffirme son attachement au marché suisse et à Bank Linth en tant que pilier important du groupe LLB. Avec ses services dans les domaines de la clientèle privée et commerciale, ainsi qu'en private banking, Bank Linth représente en Suisse une partie importante du groupe LLB au niveau

stratégique. Depuis l'acquisition d'une participation majoritaire en 2007, les deux banques ont pu profiter de leur collaboration et de synergies réciproques et faire progresser ensemble avec succès des développements importants. Pour Bank Linth – en tant que banque de distribution ancrée au niveau régional – la croissance profitable constitue un élément d'importance cruciale. Ceci avec l'objectif de constamment affûter son orientation vers les clients et la distribution afin de pouvoir, dans le futur aussi, offrir à sa clientèle des produits et services attrayants.

Les membres du conseil d'administration de LLB et de Bank Linth arrivent conjointement à la conclusion que la renonciation à la cotation de Bank Linth auprès de la SIX Swiss Exchange AG permet à Bank Linth de se concentrer de manière encore plus focalisée sur ses clients et leurs besoins, tout en réduisant la complexité et les coûts. Bank Linth en sortira encore mieux armée pour l'avenir.

Pour des raisons d'équité, LLB soumet aux actionnaires publics, qui détiennent à ce jour environ 25% des Actions BLL émises, la présente offre d'acquérir leurs Actions BLL. LLB offre aux actionnaires de Bank Linth une prime attrayante et le libre choix entre une offre d'échange partielle et une alternative en espèces. Avec l'offre d'échange partielle, les actionnaires de Bank Linth disposent de la possibilité de participer au développement de tout le groupe LLB, entre autres par le biais d'une politique de dividendes attrayante et durable; ceci d'autant plus que LLB a annoncé augmenter le taux de distribution à plus de 50% du bénéfice du groupe.

En date du 26 janvier 2022, l'Offrante et la Société Visée ont conclu un accord transactionnel aux termes duquel LLB s'est engagée à soumettre, publier et exécuter l'Offre. À cette même date, le conseil d'administration de BLL, agissant par ses deux membres indépendants de l'Offrante, a entre autres décidé, à l'unanimité, de recommander aux actionnaires de BLL d'accepter l'Offre.

Le 26 janvier 2022, l'Offrante a conclu avec le pays du Liechtenstein un contrat d'emption, selon lequel l'Offrante est en droit d'acquérir du pays du Liechtenstein, contre paiement du prix d'acquisition, autant d'actions de LLB que nécessaire pour l'acquisition de BLL.

## **I Termes de l'Offre**

Il est prévu que l'Offre soit faite selon les termes principaux suivants:

### **1 Objet de l'Offre**

A l'exception de ce qui est indiqué ci-dessous, et sous réserve des restrictions à l'Offre, l'Offre s'étendra à toutes les Actions BLL en mains du public.

L'Offre ne portera pas sur (i) les Actions BLL détenues par LLB ou l'une de ses filiales directes ou indirectes (chacune des filiales directes ou indirectes de LLB ou

de BLL ci-après une "**Filiale**") et (ii) les Actions BLL détenues par la Société Visée ou l'une de ses Filiales.

## 2 Prix de l'Offre

### 2.1 Offre d'échange partielle / alternative en espèces

Pour chaque Action BLL, l'Offrante offre:

(a) 5 actions de LLB plus CHF 323 nets en espèces ("**Offre d'Echange Partielle**")

ou, au libre choix des destinataires de l'Offre, respectivement des actionnaires de BLL

(b) CHF 600 nets en espèces ("**Alternative en Espèces**")

L'Offre se compose par conséquent d'une Offre d'Echange Partielle et d'une Alternative en Espèces. Les actionnaires de Bank Linth peuvent se décider librement pour l'une ou l'autre des deux alternatives de paiement du prix de l'Offre.

Tant les actions de LLB que les Actions BLL sont à considérer comme titres de participation non liquides au sens de la "Circulaire COPA n° 2 : Liquidité au sens du droit des OPA". Dès lors que les règles relatives au prix minimum ne s'appliquent pas à l'Offre – il ne s'agit pas d'une offre de changement de contrôle au sens de l'art. 9 al. 6 Ordonnance sur les OPA – les actions illiquides de Bank Linth ne doivent pas faire l'objet d'une évaluation. Afin de créer une base transparente pour la décision d'apport des actionnaires de BLL et au vu de l'illiquidité du marché des actions de LLB, Ernst & Young AG, Zurich, dans sa fonction d'organe de contrôle, effectue une évaluation de l'action de LLB en vue de l'Offre, avec date d'évaluation au 26 janvier 2022. Le rapport en résultant sera vraisemblablement publié le 1<sup>er</sup> février 2022 et pourra être téléchargé sous <http://www.llb.li/kaufangebot>.

### 2.2 Effets de dilutifs

Sous réserve du paragraphe suivant, la composante en espèces de l'Offre d'Echange Partielle et l'Alternative en Espèces seront ajustées, respectivement réduites, de tous effets dilutifs affectant les actions de LLB ou les Actions BLL qui surviendraient jusqu'à l'exécution de l'Offre, en particulier en cas de paiement de dividende ou d'autres formes de distribution ("**Evénement d'Ajustement**").

Le dividende ordinaire de LLB pour l'exercice 2021 d'un montant maximum de CHF 2.50 (bruts) par action de LLB ne constitue pas un Evénement d'Ajustement de l'Offre d'Echange Partielle (respectivement de sa composante en espèces), pour autant que, et dans la mesure où, il est décidé par l'assemblée générale ordinaire 2022 de LLB concernant l'exercice 2021, qui aura vraisemblablement lieu de 6 mai 2022. Ne constitue pas non plus d'Evénement d'Ajustement la vente et/ou

l'attribution d'actions de LLB par l'Offrante dans le cadre de l'intéressement des employés.

## 2.3 Prime

Le prix moyen pondéré en fonction du volume de toutes les transactions en bourse des Actions BLL à la SIX Swiss Exchange AG (SIX) au cours des soixante (60) jours de négoce de la SIX (chacun un jour de négoce) précédant la publication de cette Annonce Préalable s'élève à CHF 488.65 ("**Cours VWAP BLL**", généralement "**Cours VWAP**").

La valeur de l'Offre d'Exchange Partielle suppose une prime de 22.8% par rapport au Cours VWAP BLL si l'on prend comme base le Cours VWAP de LLB à 3 jours précédant la publication de cette Annonce Préalable.

Le prix de l'Offre de l'Alternative en Espèces suppose une prime de 22.8% par rapport au Cours VWAP BLL.

## 3 Période d'Offre et Délai Supplémentaire d'Acceptation

Il est prévu que le prospectus d'offre pour l'Offre ("**Prospectus d'Offre**") soit publié dans les six (6) semaines suivant la date de cette Annonce Préalable. Après l'échéance du délai de carence de dix (10) jours de négoce, l'Offre restera ouverte pendant au moins vingt (20) jours de négoce ("**Période d'Offre**"). L'Offrante se réserve le droit de prolonger la Période d'Offre une ou plusieurs fois jusqu'à un maximum de quarante (40) jours de négoce ou, avec l'approbation de la Commission des OPA, au-delà de quarante (40) jours de négoce. Si l'Offre aboutit, un délai supplémentaire de dix (10) jours de bourse sera octroyé après l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée) pour une acceptation ultérieure de l'Offre ("**Délai Supplémentaire d'Acceptation**").

En supposant que le Prospectus d'Offre soit publié le 25 février 2022, et en appliquant les périodes minimales énoncées ci-dessus, la Période d'Offre s'étendra vraisemblablement du, ou environ du, 14 mars 2022 jusqu'aux alentours du 13 avril 2022, 16:00 heures, heure suisse, et le Délai Supplémentaire d'Acceptation vraisemblablement environ du 22 avril 2022 jusqu'aux alentours du 5 mai 2022, 16:00 heures, heure suisse.

## 4 Conditions de l'Offre et durée de validité de la Condition de l'Offre

### 4.1 Condition de l'Offre

Il est prévu que l'Offre soit soumises à la condition suivante ("**Condition**"):

Absence d'injonction ou d'interdiction: Aucun jugement, sentence, décision, ordonnance ou autre mesure d'une quelconque autorité ne doit avoir été rendu, qui empêcherait, interdirait ou déclarerait illicite, temporairement ou

de façon permanente, en tout ou en partie, l'Offre, son acceptation, son exécution ou l'acquisition de la Société Visée par l'Offrante.

#### **4.2 Durée de validité de la Condition de l'Offre**

La Condition selon 4.1 vaut jusqu'à l'exécution.

Si la Condition n'a pas été satisfaite d'ici à la date vraisemblable d'exécution de l'Offre, et s'il n'a pas été renoncé à cette Condition, l'Offrante est tenue de reporter l'exécution pour une durée pouvant aller jusqu'à quatre mois après l'expiration du Délai Supplémentaire d'Acceptation ("**Report**"). Pendant ce Report, l'Offre demeure soumise à la Condition, pour autant que, et dans la mesure où, la Condition n'est pas satisfaite et qu'il n'y a pas été renoncé. Pour autant que l'Offrante ne requière pas de report supplémentaire de l'exécution de l'Offre, ou que la Commission des OPA n'autorise pas un tel report supplémentaire, l'Offrante déclarera que l'Offre a échoué si ladite Condition n'est pas satisfaite pendant la durée du Report et qu'il n'y est pas renoncé.

## **II Procédure d'offre publique d'acquisition**

### **1 Décision de la Commission des OPA**

Le 26 janvier 2022, La Commission des OPA a rendu la décision suivante:

- "1. Il est constaté que la valeur de référence pour l'application de la Best Price Rule dans le cadre de l'offre publique d'acquisition de Liechtensteinische Landesbank AG portant sur l'acquisition des actions de Bank Linth LLB AG se détermine comme suit au moment de l'annonce préalable de l'offre: Montant CHF en espèces le plus élevé de (a) prix de l'offre de l'Alternative en Espèces et (b) valeur de l'Offre d'Echange Partielle, laquelle est calculée comme suit: nombre d'actions de Liechtensteinische Landesbank AG offertes multiplié par la valeur par action de Liechtensteinische Landesbank AG telle déterminée par l'organe de contrôle, majoré de la composante en espèces de l'Offre d'Echange Partielle en CHF.
2. Liechtensteinische Landesbank AG est requise de publier le dispositif de la présente décision dans l'annonce préalable.
3. Cette décision est publiée au plus tôt le jour de la publication de l'annonce préalable.
4. L'émolument à charge de LLB est fixé à CHF 30'000."

## **2 Requête visant à obtenir la qualité de partie (art. 57 Ordonnance sur les OPA)**

Les actionnaires de BLL qui, depuis la publication de la présente Annonce Préalable, détiennent au moins 3% des droits de vote de BLL (chacun un "**Actionnaire Qualifié**"), exerçables ou non ("**Participation Qualifiée**"), obtiennent la qualité de partie s'ils en font la demande à la Commission des OPA. La requête d'un Actionnaire Qualifié doit parvenir à la Commission des OPA dans les cinq (5) jours de négoce suivant de la publication de la décision de la Commission des OPA (cf. ch. II.1). Le premier jour de négoce suivant la publication de la décision de la Commission des OPA sur son site internet constitue le premier jour du délai de requête. La personne requérante doit joindre à sa requête la preuve de sa Participation Qualifiée. La Commission des OPA peut en tout temps exiger le renouvellement de la preuve que l'Actionnaire Qualifié détient toujours une Participation Qualifiée. La qualité de partie d'un Actionnaire Qualifié reste acquise pour toutes les décisions ultérieures de la Commission des OPA en lien avec l'Offre, pour autant que l'Actionnaire Qualifié continue à détenir une Participation Qualifiée.

## **3 Opposition (art. 58 Ordonnance sur les OPA)**

Un Actionnaire Qualifié peut faire opposition à la décision de la Commission des OPA concernant l'Offre (cf. ch. II.1). L'opposition doit être déposée auprès de la Commission des OPA dans un délai de cinq (5) jours de négoce à compter de la date de publication de la décision de la Commission des OPA. Le premier jour de négoce après la publication de la décision de la Commission des OPA sur le site internet de cette dernière constitue le premier jour du délai d'opposition. L'opposition doit comporter une requête et une motivation sommaire, ainsi que la preuve de la Participation Qualifiée depuis la publication de la présente Annonce Préalable.

## **III Restrictions à l'Offre**

L'Offre et le paiement du prix de l'Offre y afférent ne seront pas faits, ni directement ni indirectement, dans un pays ou une juridiction dans lequel/laquelle l'Offre et le paiement du prix de l'Offre seraient considérés comme illicites ou entraveraient de toute autre manière le droit applicable, ou qui exigerait, de la part de LLB ou l'une de ses Filiales, un quelconque changement ou une quelconque modification des termes ou des conditions de l'Offre, l'introduction d'une requête supplémentaire auprès d'une quelconque autorité gouvernementale, d'un régulateur ou d'une autre autorité, ou des démarches supplémentaires en lien avec l'Offre et le paiement du prix de l'Offre y afférent. Il n'est pas prévu d'étendre l'Offre et le paiement du prix de l'Offre y afférent à un pays ou une telle juridiction. Les documents relatifs à l'Offre et au paiement du prix de l'Offre y afférent ne doivent être ni distribués ni envoyés dans de tels pays ou juridictions, et ne doivent pas non plus être utilisés pour solliciter des investissements dans des titres de participation de la Société Visée ou de l'Offrante dans de tels pays ou juridictions.

La présente Annonce Préalable ne constitue pas l'Offre (avec les conditions complètes) et n'est pas un prospectus ou une communication semblable au sens des art. 35 ss et 69 de la Loi suisse sur les services financiers ou du droit d'une autre juridiction. L'Offrante diffusera le Prospectus d'Offre (avec les termes et conditions complets de l'Offre) en conformité avec le droit applicable, et les actionnaires de la Société Visée sont invités à examiner attentivement le Prospectus d'Offre ainsi que tous les autres documents relatifs à l'Offre. L'Offre ne peut être acceptée avant la publication du Prospectus d'Offre et l'expiration d'un délai de carence de dix (10) jours de négoce (s'il n'est pas prolongé par la Commission des OPA), lequel commencera à courir le jour de négoce suivant immédiatement la date de publication du Prospectus d'Offre.

#### **IV Informations supplémentaires**

Des informations supplémentaires concernant l'Offre seront vraisemblablement publiées électroniquement dans les mêmes médias.

Les documents formels au sujet de l'Offre se trouvent également sous: <http://www.llb.li/kaufangebot>.

<b>Identification</b>	<b>Numéro de valeur</b>	<b>ISIN</b>	<b>Symbole de valeur</b>
Actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 20 chacune de Bank Linth LLB AG	130 775	CH0001307757	LINN

27 janvier 2022

Banque mandatée pour l'exécution de l'Offre: Banque Cantonale de Zurich