

SURENCHERE VOLONTAIRE ET CONDITIONNELLE EN ESPECES

éventuellement suivie d'une offre publique de reprise par

SOLVAY PHARMACEUTICALS SA

une filiale détenue intégralement par

SOLVAY SA



sur tous les actions, warrants et obligations convertibles de

INNOGENETICS SA



qui ne sont pas encore détenus par Solvay Pharmaceuticals ou les personnes
qui lui sont liées

Conseiller de l'offrant
et agent centralisateur

PETERCAM

Établissements-guichet

Fortis Banque

Petercam

KBC Securities
en collaboration avec
KBC Bank
CBC Banque

5 août 2008

SURENCHERE VOLONTAIRE ET CONDITIONNELLE EN ESPÈCES

éventuellement suivie d'une offre publique de reprise

par

SOLVAY PHARMACEUTICALS SA (« Solvay Pharmaceuticals »)

une filiale détenue intégralement par

SOLVAY SA

sur

tous les Actions, Warrants et Obligations convertibles de

INNOGENETICS SA (« Innogenetics »)

qui ne sont pas encore détenues par Solvay Pharmaceuticals ou les personnes qui lui sont liées

Solvay Pharmaceuticals offre le prix suivant

€ 6,50	pour chaque Action		
€ 0,01 *	pour chaque Warrant 1999 (1) - (7)	€ 0,03	pour chaque Warrant 2003 (3)
€ 0,02	pour chaque Warrant 1999 (8)	€ 0,01 *	pour chaque Warrant 2004 (1)
€ 0,03	pour chaque Warrant 1999 (9)	€ 0,05	pour chaque Warrant 2004 (2)
€ 0,02	pour chaque Warrant 1999 (10)	€ 0,05	pour chaque Warrant 2005 (1)
€ 0,14	pour chaque Warrant 1999 (11)	€ 0,33	pour chaque Warrant 2005 (2)
€ 0,19	pour chaque Warrant 1999 (12)	€ 0,60	pour chaque Warrant 2006 (1) – (2)
€ 0,06	pour chaque Warrant 1999 (13)	€ 1,35	pour chaque Warrant 2007
€ 0,05	pour chaque Warrant 1999 (14) – (15)	€ 2,57	pour chaque Warrant 2008 (1)
€ 0,01 *	pour chaque Warrant 2003 (1) – (2)	€ 3,22	pour chaque Warrant 2008 (2)
€ 43 048	pour chaque Obligation convertible		

* Le prix de l'Offre par warrant a été déterminé afin de refléter la valeur intrinsèque et la valeur temporelle des warrants eu égard au prix sous-jacent de l'Offre s'élevant à € 6,50 par action. Pour les warrants qui sont significativement "out of the money" et qui ont une valeur théorique inférieure à € 0,01, le prix de l'Offre s'élève toujours à € 0,01, soit un arrondissement de la valeur théorique au centime d'euro supérieur.

L'Offre est ouverte du 12 août 2008 au 5 septembre 2008 inclus.

Les acceptations sont centralisées par

Petercam SA

Fortis Banque SA

KBC Securities SA
(avec KBC Bank et CBC Banque)

Établissements-guichet

Dans l'hypothèse où (i) Solvay Pharmaceuticals détiendrait, seule ou avec les personnes avec lesquelles elle agit de concert, 95 % des Actions (ou plus) à la clôture de la période d'acceptation de l'Offre, ou de son éventuelle réouverture (quel que soit le nombre des Warrants ou Obligations convertibles détenus) et (ii) au moins 90 % des Actions sur lesquelles porte l'Offre ont été apportés à l'Offre, Solvay Pharmaceuticals se réserve le droit de procéder à une offre de reprise aux mêmes conditions que l'Offre, conformément aux articles 42 et suivants de l'Arrêté Royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition et l'article 513 du Codes des sociétés.

Le Prospectus et les formulaires d'acceptation sont disponibles sur le site Web de Solvay, Petercam, Fortis Banque, et KBC Bank, www.petercam.be, www.solvay.com, www.fortisbanking.be/epargneretplacer (Fortis Banque), www.kbcsecurities.be (KBC Securities), www.kbc.be (KBC Bank) et www.cbc.be (CBC Banque), ou peuvent être demandés par téléphone au numéro +32 2 229 64 46 (Petercam), +32 800 90 301 (Fortis Banque), +32 3 283 29 70 (KBC Bank) et +32 800 92 020 (CBC Banque).

Le document d'enregistrement d'Innogenetics pour l'année 2007 est disponible sur le site Web d'Innogenetics, www.innogenetics.be, ou peut être demandé par téléphone au numéro +32 2 229 64 46

RÉSUMÉ

Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Il contient des informations succinctes sur l'Offre et l'offre de reprise. Il doit être lu en relation avec les informations détaillées et les états financiers et leurs annexes, sur lesquels il est basé. Ces informations et états peuvent être retrouvés dans le Prospectus ou dans les documents auxquels le Prospectus se réfère. Chaque décision d'apporter des Titres doit être basée sur le Prospectus dans sa totalité. Personne ne peut être tenu responsable civilement du contenu de ce résumé, ni pour la traduction de celui-ci, sauf dans le cas où le résumé est trompeur, erroné ou incohérent avec les autres parties du Prospectus.

Offrant

Solvay Pharmaceuticals SA, une société anonyme de droit belge, dont le siège social est sis rue de l'Arbre Bénit 21, 1050 Bruxelles, portant le numéro d'entreprise Bruxelles 0877.542.370, filiale détenue intégralement de manière indirecte par Solvay SA, une société anonyme de droit belge, ayant son siège social rue du Prince Albert 33, 1050 Bruxelles, portant le numéro d'entreprise Bruxelles 0403.091.220.

Solvay Pharmaceuticals appartient au groupe Solvay, un groupe chimique et pharmaceutique international. Le groupe Solvay est actif dans trois secteurs : chimique, pharmaceutique et plastique.

La société mère du groupe Solvay, Solvay SA, est cotée sur NYSE Euronext Bruxelles (Symbole boursier : SOLB).

Solvay Pharma SA, une filiale de Solvay Pharmaceuticals SA, possède, à la date du Prospectus, 2 090 000 Actions.

Solvay Pharmaceuticals SA possède, à la date du Prospectus, 900 000 Actions.

Société visée

Innogenetics SA, une société anonyme de droit belge dont le siège social est sis à Technologiepark 6, 9052 Gand, portant le numéro d'entreprise Gand 0427.550.660.

Innogenetics est une société de biotechnologie internationale qui développe et vend des produits diagnostiques pour l'amélioration de la gestion des thérapies et la santé des patients. Innogenetics a annoncé qu'elle se concentrerait sur ses activités principales dans le domaine des diagnostics, et qu'elle abandonnerait son modèle d'entreprise double, thérapeutique-diagnostic. Pour cette raison, Innogenetics a centralisé son activité thérapeutique au sein de GENimmune SA, filiale détenue intégralement par Innogenetics, en octobre 2007. Innogenetics a annoncé qu'elle souhaitait restructurer et/ou céder, entièrement ou partiellement, GENimmune SA.

Innogenetics est coté sur NYSE Euronext Bruxelles (Symbole boursier : INNX).

Offre

L'offre publique d'acquisition de Solvay Pharmaceuticals porte sur tous les Titres d'Innogenetics qui ne sont pas encore détenues par Solvay Pharmaceuticals ou les personnes qui lui sont liées. À la date du présent Prospectus, le nombre d'Actions d'Innogenetics en circulation s'élève à 30.878.920, le nombre de Warrants en circulation à 831.140 et le nombre d'Obligations Convertibles en circulation à 634.

Solvay Pharma SA, une filiale de Solvay Pharmaceuticals SA,

possède, à la date du Prospectus, 2.090.000 Actions.

Solvay Pharmaceuticals SA possède, à la date du Prospectus, 900 000 Actions.

Conditions

L'Offre est soumise aux conditions suivantes

(1) l'absence de Changement Matériel Préjudiciable au sein d'Innogenetics, où on entend par « Changement Matériel Préjudiciable » un quelconque changement ou événement qui se produit avant le dernier jour de la Période d'acceptation de l'Offre, pouvant conduire, ou pour lequel il peut être raisonnablement estimé qu'il conduira, à une perte (dans un tel cas confirmée par un expert indépendant), ou une responsabilité d'Innogenetics et de ses filiales, prise dans sa totalité, ayant un impact sur les actifs nets consolidés d'Innogenetics et de ses filiales dépassant les dix millions d'euros après impôt, étant entendu que les changements ou événements suivants ne seront pas considérés comme un Changement Matériel Préjudiciable :

(i) une évolution généralisée des marchés boursiers, ou des développements généraux dans le secteur d'activité industrielle d'Innogenetics ;

(ii) les changements ou événements dont Solvay Pharmaceuticals est informé, ou devrait raisonnablement être informé le 9 juillet 2008, dans la mesure où Solvay Pharmaceuticals pouvait prévoir qu'ils se réaliseraient avant le dernier jour de la Période d'acceptation (tels que, sans y être limités, les frais en rapport avec les restructurations annoncées) ; et

(2) l'acquisition par Solvay Pharmaceuticals, à la suite de l'Offre, d'Actions d'Innogenetics représentant au total, y compris les Actions que Solvay Pharmaceuticals et les personnes qui lui sont liées, possèdent déjà à la date du présent Prospectus, 75 % des actions émises par Innogenetics.

Les conditions suspensives de l'Offre sont exposées plus en détail au Chapitre 3.6 du Prospectus. Pharmaceuticals se réserve le droit de renoncer à chacune des conditions exposées ci-dessus.

Prix pour les Actions

6,50 € pour chaque Action

Prix pour les Warrants

Warrants 1999 (1) – (7)	0,01 € pour chaque Warrant.
Warrants 1999 (8)	0,02 € pour chaque Warrant.
Warrants 1999 (9)	0,03 € pour chaque Warrant.
Warrants 1999 (10)	0,02 € pour chaque Warrant.
Warrants 1999 (11)	0,14 € pour chaque Warrant.
Warrants 1999 (12)	0,19 € pour chaque Warrant.
Warrants 1999 (13)	0,06 € pour chaque Warrant.

	Warrants 1999 (14) – (15)	0,05 € pour chaque Warrant.
	Warrants 2003 (1) – (2)	0,01 € pour chaque Warrant.
	Warrants 2003 (3)	0,03 € pour chaque Warrant.
	Warrants 2004 (1)	0,01 € pour chaque Warrant.
	Warrants 2004 (2)	0,05 € pour chaque Warrant.
	Warrants 2005 (1)	0,05 € pour chaque Warrant.
	Warrants 2005 (2)	0,33 € pour chaque Warrant.
	Warrants 2006 (1) – (2)	0,60 € pour chaque Warrant.
	Warrants 2007	1,35 € pour chaque Warrant.
	Warrants 2008 (1)	2,57 € pour chaque Warrant.
	Warrants 2008 (2)	3,22 € pour chaque Warrant.
Prix pour les Obligations convertibles	43 048 € pour chaque Obligation convertible	
Recommandation du conseil d'administration de la société cible	Le conseil d'administration d'Innogenetics a recommandé l'Offre initiale, tel qu'exposé au Chapitre 3.4.2 du Prospectus.	
Accord avec les Actionnaires de référence	<p>Le 24 avril 2008, Solvay Pharmaceuticals a conclu un accord avec les Actionnaires de référence, qui détiennent au total 18,48 % des actions émises par Innogenetics, en vertu duquel les Actionnaires de référence s'engagent, dans certaines circonstances et pour une période déterminée, à</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) ne pas acquérir de Titres ou autres instruments financiers émis par Innogenetics, ne pas transférer ceux qu'ils détiennent déjà à des tiers, ou ne pas les hypothéquer, (ii) ne pas accepter de contre-offre ou recommander de contre-offre, (iii) accepter l'Offre et apporter leurs Actions et Warrants à l'Offre, (iv) recommander l'Offre positivement , (v) ne pas exercer leurs droits de conversion en ce qui concerne les Obligations convertibles, et (vi) ne pas solliciter de contre-offre, <p>étant entendu que, en cas de contre-offre (dans la mesure où une telle contre-offre n'a pas été sollicitée par les Actionnaires de référence) à laquelle Solvay Pharmaceuticals ne répondrait pas par une offre supérieure, tous les engagements susmentionnés des Actionnaires de référence deviendraient caducs.</p> <p>En vertu de ce même accord, les Actionnaires de référence ont</p>	

	<p>également attribué une option d'achat à Solvay Pharmaceuticals dans certaines circonstances et pour une certaine période, excepté en cas de contre-offre (dans la mesure où une telle contre-offre n'a pas été sollicitée par les Actionnaires de référence) à laquelle Solvay Pharmaceuticals ne répondrait pas par une offre supérieure, portant sur l'acquisition de tous les titres au même prix que le prix proposé dans l'Offre.</p>
<p>Raisons de l'Offre et intentions de l'Offrant</p>	<p>Depuis 1997, Solvay Pharmaceuticals et Innogenetics collaborent à un programme de recherche commun. Solvay Pharmaceuticals a entamé cette collaboration avec Innogenetics dans le domaine de la génomique, utilisant initialement des technologies d'Innogenetics pour rechercher de nouveaux objectifs pour le développement de médicaments. Cet accord a conduit, en 2006, à la recherche en matière d'identification des nouveaux bio-marqueurs pour la validation d'objectifs et le développement de médicaments.</p> <p>Solvay Pharmaceuticals confirme la décision stratégique récente d'Innogenetics, de se concentrer sur les activités de diagnostic et son souhait de restructurer et/ou de céder, entièrement ou partiellement, sa filiale GENimmune SA.</p> <p>Solvay Pharmaceuticals a l'intention de poursuivre le développement et l'élargissement des activités de diagnostic d'Innogenetics.</p> <p>Solvay Pharmaceuticals est d'avis que la combinaison du savoir-faire d'Innogenetics en matière de diagnostic et du savoir-faire de Solvay Pharmaceuticals en matière de thérapeutique moléculaire offre des opportunités pour la recherche de synergies possibles entre la thérapeutique et le diagnostic, lesquelles n'ont jusqu'à ce jour pas encore fait l'objet de recherches par les deux entreprises.</p> <p>Innogenetics offrirait à Solvay Pharmaceuticals une plateforme avancée en matière de diagnostic et de bio-marqueurs en tant qu'élément des activités de diagnostic d'Innogenetics. Cette technologie serait appliquée sur les plateformes recherche et développement actuelles et futures de Solvay Pharmaceuticals.</p>
<p>Date du paiement</p>	<p>Le, ou aux environs du, 26 septembre 2008 (c.-à-d. dans les dix jours ouvrables suivant l'annonce des résultats de l'Offre (en ce qui concerne les Titres apportés à l'Offre)).</p> <p>Dans le cas d'une réouverture de l'Offre, dans les dix jours ouvrables suivant l'annonce des résultats de la réouverture de l'Offre (en ce qui concerne les Titres apportés au cours de la réouverture de l'Offre)).</p>
<p>Établissements-guichet</p>	<p>Petercam SA, Fortis Banque SA et KBC Securities SA (en collaboration avec KBC Bank SA et CBC Banque SA).</p>
<p>Services d'acceptation et de paiement</p>	<p>Les services d'acceptation et de paiement en rapport avec l'Offre, seront dispensés par Petercam SA, Fortis Banque SA et KBC Securities Bank SA (en collaboration avec KBC Bank SA et CBC Banque SA), étant entendu que KBC Securities Bank SA, KBC Bank SA et CBC Banque SA n'interviennent que pour l'acceptation des Actions.</p>

Réouverture

Si, à la clôture de la période d'acceptation de l'Offre, Solvay Pharmaceuticals (ou l'une des sociétés qui lui sont liées) détient moins de 90% des Actions, l'Offre pourra volontairement être réouverte aux mêmes conditions comme décrit dans le Prospectus. Si elle détient au moins 90% des Actions, l'Offre sera réouverte aux mêmes conditions conformément aux dispositions légales en vigueur.

Frais et taxes

Certains frais, supportées par les Vendeurs dans le cadre de l'Offre, dont la taxe sur les opérations de Bourse, seront supportées par Solvay Pharmaceuticals, conformément au Chapitre 3.14. du Prospectus.