

Annonce préalable de l'offre publique d'acquisition de

Merck Vierte Allgemeine Beteiligungsgesellschaft mbH, Darmstadt

une filiale directe de Merck KGaA, Darmstadt (**Merck KGaA**)

portant sur la totalité des

actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 25 chacune de Serono S.A. avec siège à Coinsins (VD)

se trouvant en mains du public

Merck Vierte Allgemeine Beteiligungsgesellschaft mbH, avec siège à Darmstadt, (Allemagne) (**Merck**), va vraisemblablement lancer le 9 janvier 2007 une offre publique d'acquisition (**Offre**) selon les articles 22 ss de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières pour toutes les actions au porteur de Serono S.A. avec siège à Coinsins (VD) (**Serono**) d'une valeur nominale de CHF 25 chacune se trouvant en mains du public.

Les conditions prévues pour l'Offre sont les suivantes:

Objet de l'Offre

L'Offre porte sur toutes les actions au porteur de Serono d'une valeur nominale de CHF 25 chacune (**l'Action Serono**) se trouvant en mains du public, y compris les Actions Serono émises sur la base du capital conditionnel ou autorisé de Serono jusqu'à la fin du délai supplémentaire. Les Actions Serono en possession de Merck ou de sociétés liées au groupe Merck à la date de publication de l'Offre ainsi que les Actions Serono en possession de Serono et de ses filiales à cette date, ne sont pas comprises dans l'Offre.

Prix de l'Offre

Merck offre CHF 1'100 nets en espèces pour chaque action au porteur de Serono S.A. d'une valeur nominale de CHF 25 chacune. Le prix de l'Offre sera adapté pour chaque action au porteur de Serono en fonction du montant brut d'éventuels effets de dilution (p.ex. versements de dividendes, augmentations de capital à un prix d'émission de l'action situé au-dessous du cours de bourse, émission d'options à un prix situé au-dessous du cours de bourse, remboursements de capital) à condition qu'ils se produisent avant l'exécution de l'Offre. Le prix de l'Offre ne sera pas adapté à d'éventuels effets de dilution apparaissant (i) suite à l'émission d'options, d'actions ou de American Depositary Shares dans le

cadre de la pratique préexistante d'après les programmes de participation des collaborateurs de Serono en vigueur au 21 septembre 2006 (date de l'annonce de l'acquisition de Serono par Merck KGaA) ou ayant été modifiés après cette date ou (ii) suite à l'émission d'actions ou de American Depositary Shares résultant de l'exercice de droits d'option ou d'autres droits selon les programmes de participation des collaborateurs de Serono déjà mentionnés ou (iii) suite à l'émission d'actions ou de American Depositary Shares résultant de l'exercice de droits de conversion selon l'emprunt convertible "Serono 92 Limited senior unsubordinated convertible bonds, due November 2008" émis à cette date.

Durée de l'Offre

La durée de l'Offre commencera probablement le 9 janvier 2007 et prendra fin le 5 février 2007, 16:00 heures HEC (le droit de prolonger la durée de l'Offre est réservé). Un délai supplémentaire de dix jours de bourse sera fixé pour une acceptation ultérieure de l'Offre, suite à l'expiration de la durée de l'Offre (éventuellement prolongée).

Conditions

L'Offre ne sera soumise à aucune condition.

Restrictions de vente

Généralités

L'Offre faite aux actionnaires publics de Serono ne sera présentée dans aucun pays dans lequel elle violerait le droit applicable ou dans lequel Merck ou Merck KGaA pourraient être contraintes par la loi, de quelque manière, de modifier l'Offre, de présenter une requête complémentaire auprès des autorités ou d'autres institutions ou de faire des démarches supplémentaires en rapport avec l'Offre. Il n'est pas prévu d'étendre l'Offre à ces pays. Les documents en rapport avec l'Offre ne doivent être ni distribués ni envoyés dans ces pays. De mêmes, ils ne peuvent être utilisés à des fins promotionnelles dans le but de permettre l'achat, dans ces pays, de droits de participations de Serono.

United States of America

The public tender offer (**Offer**) described herein is not being made, directly or indirectly, in or into the United States of America (the **U.S.**) or by use of the U.S. mails or by any means or instrumentality (including, without limitation, post, facsimile transmission, telex, telephone or electronic transmission by way of the internet or otherwise) of U.S. interstate or foreign commerce or of any facility of a

U.S. national securities exchange and the Offer cannot be accepted or from within the U.S. or by any such use, means or instrumentality.

Merck and Merck KGaA are not soliciting the tender of shares of Serono by any holder of such shares in the U.S. Serono shares will not be accepted from holders of such shares in the U.S. No offer is being made for Serono American Depositary Shares (**ADSs**) evidenced by Serono American Depositary Receipts (**ADRs**).

Any purported acceptance of the Offer that Merck and Merck KGaA or their agents believe has been made in or from the U.S. will be invalidated. Merck and Merck KGaA reserve the absolute right to reject any and all acceptances determined by them not to be in the proper form or the acceptance of which may be unlawful.

Copies of this offer prospectus or any related offering documents must not be mailed to or otherwise distributed or sent to or in the U.S. and may not be used for the purpose of soliciting the purchase of any securities of Serono from anyone in any jurisdiction, including the U.S., in which such solicitation is not authorized or from any person to whom it is unlawful to make such solicitation. Any person receiving this offer prospectus (including custodians, nominees and trustees) must observe these restrictions.

Informations supplémentaires

Des informations supplémentaires sur l'Offre seront publiées, selon toutes prévisions, dans la NZZ et Le Temps le 9 janvier 2007.

Merck Vierte Allgemeine Beteiligungsgesellschaft mbH, Darmstadt

5 janvier 2007

Serono S.A. Coinsins (VD)	Numéro de valeur	ISIN	Ticker Symbol
	001075192	CH 0010751920	SEO