



## Offre Publique d'Acquisition

de

### Capiro Laboratories AB, Göteborg, Suède

(une filiale indirecte de Capiro TopHolding AB, Göteborg, Suède)

portant sur toutes les

**Actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 1 chacune**  
**Actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.50 chacune**  
**Options d'actionnaires pour les actions au porteur**  
**d'une valeur nominale de CHF 1 chacune**  
**d'Unilabs SA, Genève**

se trouvant en mains du public

**Prix de l'offre :**

**CHF 57.50 nets en espèces** par action au porteur d'Unilabs SA avec une valeur nominale de CHF 1 chacune,

**CHF 28.75 nets en espèces** par action nominative d'Unilabs SA avec une valeur nominale de CHF 0.50 chacune,

**CHF 1.75 nets en espèces** par option d'actionnaires pour les actions au porteur d'Unilabs SA avec une valeur nominale de CHF 1 chacune,

dans chacun des cas diminués du montant brut de tout effet de dilution (par exemple, les paiements de dividendes ou autre distribution, les augmentations de capital avec un prix d'émission par action en dessous du cours, l'émission d'options avec un prix d'exercice en dessous du cours et les remboursements de capital) par action nominative, par action au porteur ou par option, dans la mesure où ces effets de dilution sont antérieurs à l'exécution de l'offre.

**Durée de l'offre :**

Du 9 octobre 2007 au 5 novembre 2007, à 16h00 HEC (prolongeable)

**Banque chargée de l'exécution technique :**

**UBS AG**

	Numéro de valeur	ISIN	Ticker Symbol
Unilabs SA, Genève			
Actions au porteur	1256164	CH0012561640	ULB
Actions au porteur (2 <sup>ème</sup> ligne de négoce)	3419586	CH0034195864	ULBE
Actions nominatives	616527	CH0006165275	ULBN
Options d'actionnaires pour les actions au porteur	2343118	CH0023431189	ULBSA
Options d'actionnaires pour les actions au porteur (2 <sup>ème</sup> ligne de négoce)	3419592	CH0034195922	ULBSAE

**Prospectus d'Offre du 9 octobre 2007**

## Restrictions de l'Offre

### *Généralités*

Cette offre publique d'acquisition (l'**Offre**) aux actionnaires publics et aux détenteurs d'options d'actionnaires pour les actions au porteur d'Unilabs SA, Genève (**Unilabs**) ne sera pas faite, directement ou indirectement, dans un pays ou une juridiction dans lesquels l'Offre serait contraire à la loi ou dans lesquels elle enfreindrait autrement les lois et la réglementation en vigueur ou encore où il serait exigé de Capio Laboratories AB, Suède (anciennement Goldcup J 2653 AB, ci-après **Capio**) ou de Capio TopHolding AB, Suède (anciennement Opica TopHolding AB, ci-après **Capio TopHolding**) de changer les termes et conditions de l'Offre sous quelque aspect que ce soit, de présenter une demande complémentaire ou d'accomplir des démarches supplémentaires auprès d'une quelconque autorité étatique, réglementaire ou légale. Il n'est pas envisagé d'étendre l'Offre à de tels pays ou juridictions ou à des destinataires dans ces pays ou juridictions. Les documents qui se rapportent à l'Offre ne devront être ni distribués, directement ou indirectement, dans de tels pays ou juridictions ni envoyés vers de tels pays ou juridictions. De tels documents ne devront pas être utilisés en vue de proposer l'achat de titres d'Unilabs à un quelconque destinataire dans de tels pays ou juridictions. Toute personne en possession de ce prospectus d'offre (le **Prospectus d'Offre**) ou de tout autre document se rapportant à l'Offre est priée de s'enquérir de toute restriction locale qui pourrait être applicable et de s'y conformer. Capio et Capio TopHolding se dégagent de toute responsabilité pour toute violation par quiconque d'une quelconque restriction applicable.

### *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 by any such use, means or instrumentality or from within the U.S.

Capio and Capio TopHolding are not soliciting the tender of securities of Unilabs by any holder of such securities in the U.S. Unilabs securities will not be accepted from holders of such securities in the U.S.

Any purported acceptance of the Offer that Capio and Capio TopHolding or their agents believe has been made in or from the U.S. will be invalidated. Capio and Capio TopHolding 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 or otherwise distributed or sent in or into the U.S. and may not be used for the purpose of soliciting the purchase of any securities of Unilabs 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.

## A. Contexte de l'Offre

Le 6 août 2007, Capiro Laboratories AB, Suède (anciennement Goldcup J 2653 AB, ci-après **Capiro**) a conclu un contrat d'achat d'actions (le **SPA**) avec les actionnaires majoritaires d'Unilabs, c'est-à-dire Edgard Zwirn, Gibraltar ; Forbes Associates Limited, BVI ; Rockaway International Limited, BVI ; Charminster Trading Ltd., BVI ; Hanway Investment Ltd., BVI ; Lakebuild Invest Limited, United Kingdom ; Winterland Assets Limited, BVI ; Lancaster Enterprises Inc., BVI ; Felice Holdings S.A., BVI ; Alexe Technologies Limited, BVI ; Zadax Et Cie SA, Switzerland ; Zadax Funds PCC Limited, Gibraltar ; Helvetica Invest Limited, Gibraltar ; Winspade Holdings Limited, BVI ; et Alante Investments Corp., République de Panamá (ci-après ensemble les **Actionnaires Majoritaires**), qui régit l'acquisition de 4'799'690 actions nominatives d'Unilabs, de 1'410'184 actions au porteur d'Unilabs, de 4'800'000 options d'actionnaires pour les actions nominatives d'Unilabs et de 926'762 options d'actionnaires pour les actions au porteur d'Unilabs (les actions nominatives et les actions au porteur ainsi que les options d'Unilabs acquises en vertu du SPA étant définies ci-après **Titres du SPA**).

Capiro a publié l'annonce préalable de la présente Offre dans les médias électroniques le 7 août 2007 et dans la presse le 9 août 2007 conformément aux articles 7 ss de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition (**OOPA**).

Par recommandation du 22 août 2007, la Commission des OPA a constaté que l'achat et la vente des Titres du SPA correspond à une acquisition préalable au sens de l'article 32 al. 4 de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières (**LBVM**) et de l'article 38 de l'Ordonnance de la Commission fédérale des banques sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières (**OBVM-CFB**) et par conséquent l'acquisition des Titres du SPA n'est pas soumise à la *best price rule*.

L'exécution du SPA a eu lieu le 4 octobre 2007. Les Titres du SPA correspondent à une participation de 38.10% du capital d'Unilabs ou de 50.08% de droits de vote d'Unilabs. A la suite de l'exécution du SPA, M. Edgard Zwirn a démissionné en tant que membre et président du conseil d'administration ainsi qu'en tant que PDG d'Unilabs. Mme Alessandra Gherardi a démissionné en tant que membre du conseil d'administration d'Unilabs. Selon le SPA, les Actionnaires Majoritaires ont accepté de soutenir et de recommander publiquement l'Offre. Avec l'exécution du SPA, ces obligations ont été remplies et les Actionnaires Majoritaires n'ont plus d'obligations en vertu de la présente Offre.

Avec l'exécution du SPA, Capiro a dépassé le seuil de 33 $\frac{1}{3}$ % des droits de vote aux termes de l'article 32 al. 1 LBVM et elle est tenue, en vertu de cette disposition, d'effectuer une offre publique d'acquisition pour tous les titres d'Unilabs cotés en bourse.

## B. L'Offre

**1. L'Annonce préalable** Capiro a publié l'annonce préalable de cette Offre par sa transmission aux médias électroniques le 7 août 2007 et par sa publication dans la « Neue Zürcher Zeitung » et « Le Temps » le 9 août 2007 conformément aux articles 7 ss OOPA. Les conditions suspensives prévues dans l'annonce préalable ont, entretemps, été satisfaites.

**2. L'Offre** L'Offre porte sur toutes les :

- actions au porteur d'Unilabs détenues publiquement d'une valeur nominale de CHF 1 chacune (les **Actions au Porteur**) ;
- actions nominatives d'Unilabs détenues publiquement d'une valeur nominale de CHF 0.50 chacune (les **Actions Nominatives**) ; et les
- options d'actionnaires pour actions au porteur d'Unilabs détenues publiquement d'une valeur nominale de CHF 1 chacune (les **Options au Porteur**)

(les Actions au Porteur, les Actions Nominatives et les Options au Porteur sont appelées conjointement les **Titres d'Unilabs**)

y compris toutes les Actions Nominatives et toutes les Actions au Porteur émises sur la base du capital conditionnel ou autorisé d'Unilabs jusqu'à la fin du délai supplémentaire d'acceptation.

Cette Offre ne porte pas sur les Titres d'Unilabs détenus par Capio ou ses sociétés affiliés, au moment de l'Offre, y compris les Titres d'Unilabs détenus par Unilabs et ses filiales.

Le nombre de Titres d'Unilabs inclus dans l'Offre au 4 octobre 2007 (fin de négoce) se calcule de la manière suivante :

*Actions au Porteur existantes*

Actions au Porteur émises au 4 octobre 2007	7'600'000
<i>moins</i> les Actions au Porteur directement ou indirectement détenues par Capio et les sociétés (préexistantes) affiliées à Capio au 4 octobre 2007	(2'577'310)
<i>moins</i> les Actions au Porteur détenues par Unilabs et ses filiales au 4 octobre 2007	<u>(621'136)</u>
= Actions au Porteur existantes incluses dans l'Offre	4'401'554*

*Actions au Porteur à émettre*

<i>plus</i> le nombre maximum d'Actions au Porteur qui pourraient être émises sur la base du capital conditionnel ou autorisé d'Unilabs jusqu'à la fin du délai supplémentaire d'acceptation (voir la Section E.2)	<u>2'264'000</u>
= nombre maximum d'Actions au Porteur incluses dans l'Offre	<u><u>6'665'554</u></u>

*Actions Nominatives existantes*

Actions Nominatives émises au 4 octobre 2007	4'800'000
<i>moins</i> les Actions Nominatives directement ou indirectement détenues par Capio et les sociétés (préexistantes) affiliées à Capio au 4 octobre 2007	(4'799'690)
<i>moins</i> les Actions Nominatives détenues par Unilabs et ses filiales au 4 octobre 2007	<u>0</u>
= Actions Nominatives existantes incluses dans l'Offre	310*

*Actions Nominatives à émettre*

<i>plus</i> le nombre maximum d'Actions Nominatives qui pourraient être émises sur la base du capital conditionnel ou autorisé d'Unilabs jusqu'à la fin du délai supplémentaire d'acceptation (voir la Section E.2)	<u>1'440'000</u>
= nombre maximum d'Actions Nominatives incluses dans l'Offre	<u><u>1'440'310</u></u>

*Options au Porteur existantes*

Options au Porteur émises au 4 octobre 2007	7'430'000
<i>moins</i> les Options au Porteur directement ou indirectement détenues par Capio et les sociétés (préexistantes) affiliées à Capio au 4 octobre 2007	(3'497'583)
<i>moins</i> les Options au Porteur détenues par Unilabs et ses filiales au 4 octobre 2007	<u>(12'616)</u>
= nombre d'Options au Porteur incluses dans l'Offre.	<u><u>3'919'801</u></u>

(\* correspondant au total à 44.02% du capital-actions d'Unilabs émis au 4 octobre 2007 ou à 35.50% de tous les droits de vote d'Unilabs émis au 4 octobre 2007).

L'Offre ne porte pas sur les options d'actionnaires pour les Actions Nominatives.

### 3. Prix de l'Offre

Capio offre

- **CHF 57.50 nets en espèces** pour chaque Action au Porteur ;
- **CHF 28.75 nets en espèces** pour chaque Action Nominative ; et
- **CHF 1.75 nets en espèces** pour chaque Option au Porteur ;

dans chacun des cas diminués du montant brut de tout effet de dilution (par exemple, les paiements de dividendes ou autre distribution, les augmentations de capital avec un prix d'émission par action en dessous du cours, l'émission d'options avec un prix d'exercice en dessous du cours et les remboursements de capital) par Action Nominative, par Action au Porteur ou par Option au Porteur, dans la mesure où ces effets de dilution sont antérieurs à l'exécution de l'Offre.

Dans le cadre de cette Offre et pendant la durée de l'Offre ainsi que durant le délai supplémentaire d'acceptation, aucun frais ni aucune redevance ne seront facturés aux détenteurs de Titres d'Unilabs qui offrent et vendent des Titres d'Unilabs déposés auprès de banques en Suisse. Tout droit de timbre suisse dû au titre de la vente de Titres d'Unilabs dans le cadre de cette Offre sera pris en charge par Capio.

Le prix de l'Offre pour les Actions au Porteur représente une prime de 30.3% par rapport au prix du cours de bourse conformément à l'article 37 al. 2 OBVM-CFB (cours moyen pondéré par les volumes au cours des 60 jours de bourse précédant la publication de l'annonce préalable).

Le dernier négoce d'Actions Nominatives à la SWX Swiss Exchange avant la publication de l'annonce préalable a eu lieu le 14 mai 2007. Par conséquent, les Actions Nominatives ne sont pas liquides ; selon l'article 37 al. 4 OBVM-CFB KPMG a émis un rapport d'évaluation (cf. Section F) dans lequel KPMG a constaté qu'il convient d'appliquer le même prix pour les Actions Nominatives que pour les Actions au Porteur, à savoir le ratio entre la valeur nominale des Actions Nominatives (de CHF 0.50) et la valeur nominale des Actions au Porteur (de CHF 1).

Le prix de l'Offre des Options au Porteur correspond au prix de l'Offre des Actions au Porteur, à savoir le prix de l'Offre de chaque Action au Porteur de CHF 57.50, moins le prix d'exercice des Options au Porteur de CHF 40.00 (ce qui est égal à CHF 17.50), divisé par dix (qui est le nombre d'Options au Porteur nécessaires pour acquérir une Action au Porteur).

L'évolution du cours des Actions au Porteur à la SWX Swiss Exchange, au cours des dernières années, a été la suivante (en CHF)\* :

Année	2004	2005	2006	2007**
Maximum	35.00	50.40	45.50	48.50
Minimum	22.95	34.00	31.40	39.40

\* Source : Bloomberg

\*\* du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 6 août 2007, jour de bourse précédant l'annonce préalable.

L'évolution du cours des Options au Porteur à la SWX Swiss Exchange, depuis leur cotation fin 2005, est la suivante (en CHF)\* :

Année	2005	2006	2007**
Maximum	0.90	1.25	1.65
Minimum	0.60	0.50	0.63

\* Source : Bloomberg

\*\* du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 6 août 2007, jour de bourse précédant l'annonce préalable.

Les Actions Nominatives ont été cotées à la SWX Swiss Exchange en janvier 2007. Depuis la cotation, le prix le plus élevé a atteint les CHF 34.00, et le prix le plus bas a été de CHF 23.00\*/\*\*.

\* Source : Bloomberg

\*\* du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 14 mai 2007, dernier jour de négoce précédant l'annonce préalable.

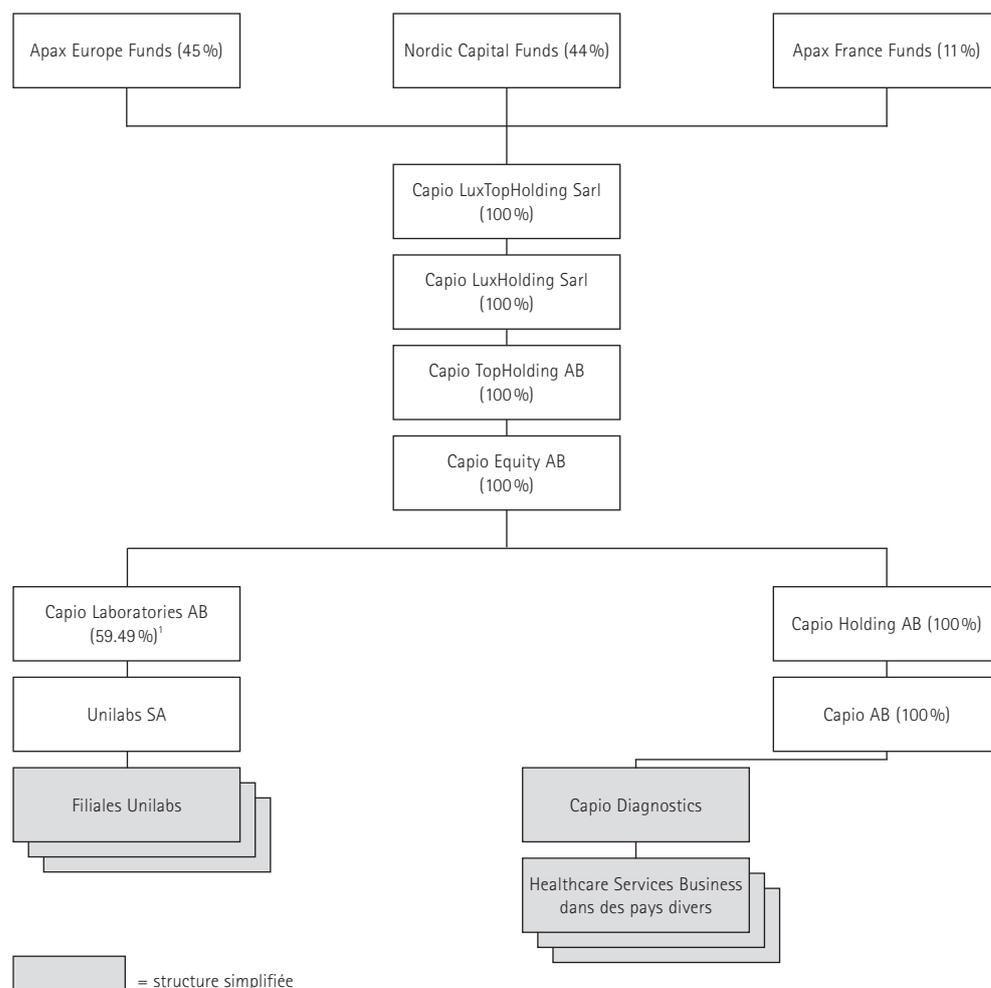
- 4. Durée de l'Offre** La durée de l'Offre commence le 9 octobre 2007 et se termine le 5 novembre 2007, à 16h00 HEC.
- Capio se réserve le droit de prolonger la durée de l'Offre (une ou plusieurs fois) jusqu'à 40 jours de bourse. Dans ce cas, le début du délai supplémentaire d'acceptation et la date d'exécution conformément aux Sections K et L seront reportés en conséquence. Une prolongation de la durée de l'Offre au-delà de 40 jours de bourse ne pourra avoir lieu qu'avec l'autorisation de la Commission des OPA.
- 5. Délai supplémentaire d'acceptation** Après l'expiration de la durée de l'Offre (éventuellement prolongée), un délai supplémentaire d'acceptation de 10 jours de bourse courra pour l'acceptation subséquente de l'Offre. Si la durée de l'Offre n'est pas prolongée, le délai supplémentaire d'acceptation courra probablement du 9 novembre 2007 au 22 novembre 2007, à 16h00, HEC.
- 6. Conditions** L'Offre n'est soumise à aucune condition.

## C. Informations sur l'Offrant

- 1. Raison sociale, Siège et Forme** Capio Laboratories AB, Gullbergs Strandgata 9, Box 1064, 405 22 Göteborg (Suède).
- Capio est une société privée à responsabilité limitée (*privat aktiebolag*) constituée et régie en vertu du droit suédois, immatriculée au Registre des Sociétés Suédoises sous le n° d'immatriculation 556722-5072.
- 2. Capital** Le capital social de Capio s'élève à SEK 100'000 (soit CHF 18'108)\*. Le 28 Septembre 2007, l'assemblée générale extraordinaire de Capio a approuvé une augmentation du capital, résultant dans un capital-actions de SEK 10'615'400 (soit CHF 1'922'237)\*. La décision de l'assemblée générale a été soumise à l'Office du Registre des Sociétés Suédoises pour inscription.
- 3. Actionariat et Structure de l'Actionariat** Capio TopHolding détient indirectement, par sa filiale détenue à 100%, Capio Equity AB, 100% de Capio. Capio TopHolding est une société privée à responsabilité limitée (*privat aktiebolag*) constituée et régie en vertu du droit suédois, immatriculée au Registre des Sociétés Suédoises sous le n° d'immatriculation 556706-3580.
- Capio TopHolding est détenue indirectement par :
- Des fonds d'Apax Europe (Apax Europe Funds) qui contrôlent conjointement 45% :
    - Apax WW Nominees Ltd, London (en tant que « *nominee* »)
  - Quatre fonds de Nordic Capital (Nordic Capital Funds) qui contrôlent conjointement 44% :
    - Nordic Capital VI Alpha LP, Jersey
    - Nordic Capital VI Beta LP, Jersey
    - NC VI Ltd., Jersey
    - Nordic Industries Ltd., Jersey
  - Trois fonds d'Apax France (Apax France Funds) qui contrôlent conjointement 11% :
    - FCPR Apax France VII, Paris
    - Altamir Amboise SCA, Paris
    - SC Capricorn, Paris

Le graphique suivant fournit un aperçu de la structure du Groupe Capio et de ses principaux actionnaires :

\* selon un rapport d'échange de SEK 100 = CHF 18.108 au 4 octobre 2007



<sup>1</sup> 49.77 % du capital-actions et 59.49 % des droits de vote

#### 4. Activité commerciale *Capio*

Capio est une société holding sans activité opérationnelle qui fournit certains services de gestion à ses filiales. Son objectif commercial est de faire l'Offre, de gérer des investissements et de prendre toutes les dispositions nécessaires pour financer et mener à bien l'Offre et d'opérer par la suite comme société mère d'Unilabs.

##### *Le Groupe Capio*

Basé en Suède, le Groupe Capio est l'un des leaders en matière de fourniture de services dans le domaine de la santé et de diagnostics aux secteurs privé et public en Europe. En 2006, le Groupe Capio a dégagé un chiffre de ventes pro forma de SEK 14,604 millions (correspondant à CHF 2'645 millions)\* et un EBITDA de SEK 1'157 millions (correspondant à CHF 210 millions)\*. Les actifs du Groupe Capio ont atteint un total de SEK 26'768 (correspondant à CHF 4'850 millions)\* au 31 décembre 2006.

Le Groupe Capio, par l'intermédiaire de Capio AB, a été coté à la Bourse de Stockholm. Suite à l'acquisition de Capio AB par Opica AB (maintenant fusionnée avec Capio AB), qui était indirectement détenue conjointement par les fonds, Capio AB a été décotée de la Bourse de Stockholm depuis le 17 novembre 2006.

\* selon un rapport d'échange de SEK 100 = CHF 18.108 au 4 octobre 2007

Le Groupe Capio exploite actuellement plus de 100 entités en Suède, en Norvège, au Danemark, en Finlande, en France, au Royaume-Uni, en Allemagne, en Espagne et au Portugal. Le Groupe Capio compte environ 14'100 employés qui fournissent leurs services dans de nombreuses disciplines médicales. Les activités ont lieu dans les cliniques ou les hôpitaux appartenant au Groupe Capio. Parmi les clients, figurent des autorités locales et régionales, des services de santé nationaux, des compagnies d'assurance, des particuliers et des entreprises.

Le Groupe Capio est organisé aujourd'hui en six domaines d'activités, principalement axés sur des zones géographiques : Capio Healthcare UK, Capio Healthcare Spain, Capio Healthcare France, Capio Healthcare Nordic, Capio Healthcare Germany et Capio Diagnostics.

Les domaines d'activités du Groupe Capio, divisés suivant une logique géographique, couvrent une large gamme de services en médecine somatique et psychiatrique, en médecine hospitalière et ambulatoire, ainsi qu'en médecine de santé publique. Capio Diagnostics se focalise sur deux catégories de prestations de services, à savoir la médecine de laboratoire et la radiologie qui fournissent des services d'imagerie de laboratoire et médicale pour les soins hospitaliers et ambulatoires. Capio Diagnostics mène aussi des essais pour l'industrie pharmaceutique.

Au total, le Groupe Capio a traité environ 1'400'000 patients et a effectué environ 8'000'000 analyses de laboratoire en 2006.

#### *Capio Diagnostics*

Capio Diagnostics est le plus gros fournisseur privé de services diagnostiques en Scandinavie avec des ventes annuelles en 2006 d'environ CHF 222 millions et environ 1'000 employés. La société exploite plus de 45 entités en Suède, en Norvège, au Danemark, en Finlande et au Royaume-Uni. Les activités comprennent la radiologie (45%) et les services de laboratoire (55%). Capio Diagnostics effectue environ 650'000 examens radiologiques par an dans 18 villes en Suède, en Norvège et en Finlande. Par ailleurs, Capio Diagnostics effectue environ 8'000'000 analyses de laboratoire dans 13 villes en Suède, au Danemark, en Norvège et au Royaume-Uni et dispose d'une ample connaissance de l'instrumentation et des solutions techniques pour la maintenance et la direction des services de laboratoire dans des contextes cliniques différents (hôpitaux, médecine ambulatoire et premiers soins). Depuis ses débuts en 1994, Capio Diagnostics a substantiellement étendu ses activités grâce à une croissance organique et à des acquisitions.

## **5. Rapport annuel**

### *Capio*

Capio est une société holding. En général, et étant donné l'absence d'activité opérationnelle, Capio ne publie aucun rapport financier.

### *Le Groupe Capio*

Une traduction en langue anglaise du rapport annuel de Capio TopHolding AB comprenant les états financiers consolidés pour le Groupe Capio pour la période du 27 juin 2006 (soit la date de fondation de Capio TopHolding) au 31 décembre 2006 est disponible sur le site internet de l'Offre ([www.ulbcap.info](http://www.ulbcap.info)).

## **6. Personnes agissant de concert**

Toutes les sociétés et personnes (directement ou indirectement) contrôlées par Capio et toutes les sociétés et personnes contrôlant (directement ou indirectement) Capio (y compris Capio TopHolding) ainsi que les sociétés et personnes (directement ou indirectement) contrôlées collectivement avec Capio, y compris Unilabs et les sociétés contrôlées par Unilabs, entre le 6 août 2007 et le 4 octobre 2007 (la période entre la signature et l'exécution du SPA) les Actionnaires Majoritaires, agissent (ou, en ce qui concerne les Actionnaires Majoritaires, agissaient) de concert avec Capio dans le cadre de cette Offre (cf. Section C.3).

\* selon un rapport d'échange de SEK 100 = CHF 18.108 au 4 octobre 2007

- 7. Achat et vente de titres d'Unilabs par Capio et personnes agissant de concert avec Capio**
- Du 6 août 2006 au 6 août 2007, Unilabs a acquis 399'255 Actions au Porteur propres ainsi que 315'932 Options au Porteur propres et a vendu 218'000 Actions au Porteur propres. A l'exception de ces transactions et des transactions effectuées conformément au SPA (voir la Section A), Capio et les personnes agissant de concert avec Capio n'ont ni acheté ni vendu des Titres d'Unilabs pendant les douze mois précédant la publication de l'annonce préalable.
- En vertu du SPA, Capio a payé CHF 71.50 pour chaque Action au Porteur, CHF 35.75 pour chaque Action Nominative (correspondant au ratio entre la valeur nominale de CHF 0.50 des Actions Nominatives et la valeur nominale de CHF 1 des Actions au Porteur), CHF 1.75 pour chaque Option au Porteur et CHF 1.575 pour chacune des options d'actionnaires pour les Actions Nominatives. Les prix mentionnés ci-avant constituent les prix les plus élevés payés par Capio (ou par une personne agissant de concert avec Capio) pour des participations d'Unilabs durant les 12 derniers mois.
- Entre le 7 août 2007 au 4 octobre 2007, Capio et les personnes agissant de concert avec Capio ont acquis 1'167'126 Actions au Porteur et 2'570'821 Options au Porteur ; le prix le plus haut s'élevait à CHF 57.20 par Action au Porteur et à CHF 1.72 par Option au Porteur. En outre, le 28 septembre 2007, 780'000 Options au Porteur ont été attribuées par Unilabs à certains membres de la haute direction d'Unilabs ; les transferts ont été complétés en date du 3 octobre 2007.
- 8. Participations de Capio et des personnes agissant de concert avec Capio dans Unilabs**
- Au 4 octobre 2007, Capio et les personnes agissant de concert avec Capio détiennent, conformément à la Section C.6, un total de 3'198'446 Actions au Porteur, de 4'799'690 Actions Nominatives, de 3'510'199 Options au Porteur et 4'800'000 options pour les Actions Nominatives. Ceci équivaut à une participation de 55.98% du capital émis d'Unilabs au 4 octobre 2007 et de 64.50% des droits de vote existants au 4 octobre 2007 (voir la Section E.1).

## D. Financement de l'Offre

L'Offre est financée à hauteur d'environ 40% par des fonds propres de Capio TopHolding et à hauteur d'environ 60% par un prêt accordé à Capio par un syndicat de banques.

## E. Informations sur la Société Cible

- 1. Raison Sociale, Siège et Activité Commerciale**
- Unilabs SA est une société anonyme de droit suisse ayant son siège social à Genève, inscrite au Registre du Commerce du Canton de Genève.
- Unilabs est une société holding dans le secteur des services de laboratoire et autres secteurs d'activité liés. Au cours de l'exercice financier 2006/2007, le Groupe Unilabs a dégagé un chiffre d'affaires d'environ CHF 313'861'000.
- 2. Capital-actions et Droits d'Achats et d'Option Existants**
- Capital-actions d'Unilabs*
- Conformément à l'extrait électronique du Registre du Commerce daté du 4 octobre 2007, le capital-actions entièrement libéré d'Unilabs s'élève à CHF 10'000'000, divisé en 4'800'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.50 chacune (actions à droit de vote privilégié) et en 7'600'000 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 1 chacune.
- Par ailleurs, Unilabs a émis 7'430'000 Options au Porteur et 4'800'000 options d'actionnaires pour les Actions Nominatives qui pourront être exercées le 15 décembre 2008, à 17h00 HEC.
- Les Actions Nominatives, les Actions au Porteur et les Options au Porteur sont cotées à la SWX Swiss Exchange.

Conformément à la version des statuts du 28 novembre 2006, Unilabs a un capital conditionnel de CHF 984'000, autorisant l'émission d'un maximum de 744'000 Actions au Porteur et d'un maximum de 480'000 Actions Nominatives, et un capital autorisé de CHF 2'000'000, autorisant l'émission d'un maximum de 1'520'000 Actions au Porteur et d'un maximum de 960'000 Actions Nominatives.

Au 4 octobre 2007, le conseil d'administration d'Unilabs n'a pas utilisé le capital autorisé. Aucune action supplémentaire n'a été créée au titre du capital conditionnel.

### **3. Intentions de Capio et de Capio TopHolding envers Unilabs**

Les activités de Capio TopHolding et d'Unilabs ayant une étroite complémentarité, Capio TopHolding envisage d'allier Unilabs aux activités diagnostiques de Capio TopHolding exploitées par sa division Capio Diagnostics. Unilabs est active en Suisse, en Espagne, en France, en Italie, en Russie et au Portugal, tandis que Capio Diagnostics est active en Scandinavie et au Royaume-Uni. L'alliance donnera naissance à un fort et puissant groupe de services de laboratoire en Europe, créant une plateforme pour une expansion en Europe. Il est également envisagé de développer et d'étendre substantiellement les activités en Suisse. Le groupe de services de laboratoire qui en résultera utilisera le nom et la marque « Unilabs » et aura son établissement principal au siège actuel d'Unilabs à Genève.

Lors de la prochaine assemblée générale ordinaire, qui devrait se tenir le 29 novembre 2007, Capio envisage de proposer l'élection de Paul Hökfelt (Président et Directeur Général du Groupe Capio) au conseil d'administration et envisage de nommer deux autres personnes appropriées. Le 4 octobre 2007, le conseil d'administration d'Unilabs a nommé M. Dan Olsson (Chef des affaires commerciales de Capio Diagnostics) nouveau PDG d'Unilabs dès le 4 octobre 2007 et M. Franz Berger (Chief Finance Department) nouveau Directeur Financier d'Unilabs dès le 4 octobre 2007. Aucune autre décision concernant des changements au sein de la haute direction d'Unilabs n'a été prise.

Après l'exécution de l'Offre, la décotation de la SWX Swiss Exchange des Titres d'Unilabs sera envisagée. Dans l'hypothèse où, après la réalisation de cette Offre, Capio détiendrait plus de 98% des droits de vote d'Unilabs, Capio et Capio TopHolding ont l'intention de demander l'annulation des Titres d'Unilabs encore détenus par le public, sur la base de l'Art. 33 LBVM. Dans l'hypothèse où, après la réalisation de cette Offre, Capio détiendrait entre 90% et 98% des droits de vote d'Unilabs, Capio et Capio TopHolding envisagent respectivement de faire fusionner Unilabs avec une société suisse contrôlée par Capio, les actionnaires restants recevant une compensation autre qu'une participation dans l'entité survivante (vraisemblablement un paiement en espèces). Le montant de la compensation correspondra à la valeur réelle des actions, conformément à la Loi fédérale suisse sur la fusion, la scission, la transformation et le transfert de patrimoine, et pourra être plus ou moins élevée que le prix de l'Offre, en fonction du calendrier de fusion. Dans l'hypothèse où Capio détiendrait moins de 90% des droits de vote d'Unilabs, elle se réserve le droit d'acquérir les actions minoritaires restantes par d'autres moyens, par exemple par la voie d'une offre privée ou publique ou d'une fusion transfrontalière.

### **4. Accords entre Capio et le Groupe Capio respectivement Unilabs et le Groupe Unilabs respectivement leurs administrateurs, directeurs et actionnaires**

A l'exception des accords suivants, il n'existe pas d'autres accords entre Capio, Capio TopHolding et ses affiliés, respectivement Unilabs et ses affiliés, respectivement leurs administrateurs, directeurs et actionnaires :

- joint venture concernant l'exploitation d'un laboratoire en Espagne, Laboratorio F. Jimenez Diaz-Unilabs, entre la Fundación Jiménez Díaz UTE, une entreprise commune contrôlée indirectement par Capio TopHolding, et United Laboratories España SA, Madrid, une société contrôlée indirectement par Unilabs ;
- contrat de travail entre Capio et Dan Olsson concernant ses fonctions de Directeur Général d'Unilabs et Chef des affaires commerciales de Capio Diagnostics ; et
- un contrat de consultant entre Unilabs et M. Paul Hökfelt.

### **5. Informations Confidentielles**

Capio confirme que ni elle ni Capio TopHolding ni aucune autre société ou personnes contrôlées par elle ou la contrôlant n'ont reçu, directement ou indirectement, d'informations confidentielles de la part d'Unilabs ou d'une société ou personne contrôlée par Unilabs qui pourraient influencer de façon considérable sur la décision des destinataires de l'Offre.

## F. Publication

Le Prospectus d'Offre et toutes les autres publications se rapportant à l'Offre seront publiés en allemand dans la « Neue Zürcher Zeitung » et en français dans « Le Temps » et seront envoyés pour publication à, au moins, deux des principaux médias électroniques qui publient des informations sur les marchés financiers.

Le Prospectus d'Offre et le rapport d'évaluation de KPMG peuvent être obtenus gratuitement en allemand, en français et en anglais auprès de UBS Investment Bank, Prospectus Library, P.O. Box, 8098 Zurich, Suisse (tél. : +41 (0)44 239 47 03, fax : +41 (0)44 239 21 11, courriel : [swiss-prospectus@ubs.com](mailto:swiss-prospectus@ubs.com)) et il est disponible sur [www.ulbcap.info](http://www.ulbcap.info). Aucune copie de ce Prospectus d'Offre ne doit être envoyée aux Etats-Unis.

## G. Rapport de l'Organe de contrôle sur le Prospectus d'Offre conformément à l'Art. 25 de la Loi Fédérale sur les Bourses et le Commerce des Valeurs Mobilières (LBVM)

En tant qu'organe de contrôle reconnu selon la LBVM pour effectuer la vérification d'offres publiques d'acquisition, nous avons examiné le Prospectus d'Offre en tenant compte des dérogations demandées à la Commission des OPA. Le rapport du conseil d'administration de la société cible et la Fairness Opinion de Mazars Coresa n'ont pas fait l'objet de notre examen.

Il incombe à l'offrant d'établir le Prospectus d'Offre. Notre tâche consiste à vérifier et à évaluer le Prospectus d'Offre.

Notre examen a été effectué sur la base des normes de la profession en Suisse. Selon ces normes, l'examen d'un Prospectus d'Offre doit être planifié et exécuté de manière à pouvoir contrôler si le Prospectus d'Offre est formellement complet au regard de la LBVM et de ses ordonnances et de manière à identifier avec une certitude raisonnable de graves erreurs au niveau des déclarations. Nous avons contrôlé les données contenues dans le Prospectus d'Offre au moyen d'analyses et d'enquêtes et en partie, au moyen de contrôles aléatoires. Nous avons par ailleurs vérifié le respect de la LBVM et de ses ordonnances. Nous estimons que notre examen constitue une base suffisante pour fonder notre évaluation.

Selon notre appréciation :

- le Prospectus d'Offre est conforme à la LBVM et à ses ordonnances ;
- le Prospectus d'Offre est complet et exact ;
- les dispositions concernant l'obligation de présenter une offre, en particulier celles concernant le prix minimum sont respectées ;
- les destinataires de l'Offre sont traités sur un pied d'égalité ; le rapport entre le prix des Actions Nominatives, des Actions au Porteur et des Options au Porteur est en particulier approprié ; et
- le financement de l'Offre est assuré et les moyens requis sont disponibles aux dates de l'exécution de l'Offre.

Zurich, le 5 octobre 2007

KPMG SA

Martin Schaad  
Expert-comptable diplômé

Herbert Bussmann  
Expert-comptable diplômé

# H. Rapport du Conseil d'Administration d'Unilabs

## 1. Contexte

Le 4 octobre 2007 l'exécution du SPA daté du 6 août 2007 entre les actionnaires majoritaires d'Unilabs et Capio a eu lieu. Capio a ainsi dépassé le seuil de 33 $\frac{1}{3}$ % des droits de vote conformément à l'article 32 al. 1 LBVM et elle est tenue, en vertu de cette disposition, d'effectuer une offre publique d'acquisition pour tous les titres d'Unilabs cotés en bourse en mains du public.

Capio a présenté l'Offre faite aux actionnaires publics, qui est décrite dans le prospectus d'offre, au conseil d'administration d'Unilabs pour examen préalable. Lors de la présentation dudit Prospectus d'Offre au conseil d'administration, ce dernier était composé de M. Edgard Zwirn (président du conseil d'administration et PDG), M. Jean Buhler (membre), Mme Alessandra Gherardi (membre), M. Alex Hoffmann (membre), M. Patrick Schellenberg (membre) et M. Pierre Schifferli (membre). Etant donné qu'il existe un conflit d'intérêts potentiel pour certains membres du conseil d'administration d'Unilabs (voir Section H.4.1 ci-dessous), le conseil d'administration d'Unilabs a constitué un comité indépendant ad hoc (le **Comité**) comprenant M. Jean Buhler et M. Alex Hoffmann aux fins de revoir l'Offre et de dresser ce rapport. Lors de l'exécution du SPA, M. Edgard Zwirn a démissionné de ses fonctions de président du conseil d'administration et de PDG d'Unilabs et Mme Alessandra Gherardi a démissionné en sa qualité de membre du conseil d'administration d'Unilabs. A la date de la présente Offre, le conseil d'administration d'Unilabs est composé des membres suivants : M. Jean Buhler, M. Alex Hoffmann, M. Patrick Schellenberg et M. Pierre Schifferli.

Le Comité a, en outre, mandaté Mazars Coresa pour émettre une Fairness Opinion afin de vérifier si les prix respectifs de l'Offre sont adéquats et justes. Dans sa Fairness Opinion (voir Section I ci-dessous) Mazars Coresa a confirmé que les prix de CHF 57.50 pour les Actions au Porteur, de CHF 28.75 pour les Actions Nominatives et de CHF 1.75 pour les Options au Porteur sont adéquats et justes.

Sur cette base, le Comité émet la recommandation suivante concernant l'Offre, conformément à l'article 29 al. 1 LBVM et aux articles 29 à 32 OOPA.

## 2. Recommandation

Le Comité recommande aux détenteurs de Titres d'Unilabs d'accepter l'Offre et d'offrir leurs Titres d'Unilabs conformément à l'Offre sur la base des considérations suivantes.

## 3. Arguments

Le prix de l'offre pour les Actions au Porteur représente une prime de 30.3% par rapport au prix minimal du cours de bourse conformément à l'article 37 al. 2 OBVM-CFB (volume moyen pondéré du cours d'ouverture des Titres d'Unilabs à la SWX Swiss Exchange au cours des 60 jours ayant précédé la publication de l'annonce préalable), la prime étant de 32.6% pour un volume moyen pondéré à 90 jours du cours d'ouverture et de 27.3% pour un volume moyen pondéré à 30 jours du cours d'ouverture. Le prix de l'offre des Options au Porteur dépasse le cours le plus élevé qui s'élève à CHF 1.65 entre le 1<sup>er</sup> janvier 2007 et le jour de bourse précédant immédiatement l'annonce préalable. Cela correspond au prix de l'Offre des Actions au Porteur de CHF 57.50 moins le prix d'exercice des Options au Porteur de CHF 40.00 (ce qui est égal à CHF 17.50), divisé par dix (qui est le nombre d'Options au Porteur nécessaire pour pouvoir acquérir une Action au Porteur). Les Actions Nominatives n'ont pas de marché liquide, le dernier négoce à la SWX Swiss Exchange précédant la publication de l'annonce préalable ayant eu lieu le 14 mai 2007. L'Offre permet aux titulaires d'Actions Nominatives de réaliser leurs intérêts en incluant leurs actions dans l'Offre. KPMG a émis un rapport d'évaluation (voir Section F ci-dessus) dans lequel KPMG a constaté qu'il convient d'appliquer un même prix pour les Actions Nominatives que pour les Actions au Porteur, à savoir le ratio entre la valeur nominale des Actions Nominatives (de CHF 0.50) et la valeur nominale des Actions au Porteur (de CHF 1).

En outre, Mazars Coresa arrive à la conclusion dans leur Fairness Opinion que les prix proposés par Capio pour tous les Titres d'Unilabs sont justes et adéquats (voir Fairness Opinion, Section I).

Suite à l'exécution du SPA, Capio a pris le contrôle du Groupe Unilabs et, une fois l'Offre réalisée, l'alliance prévue entre Unilabs et le Groupe Capio doit permettre de constituer un puissant groupe de services de diagnostics en Europe. Le Comité a examiné la situation et la transaction envisagée et est d'avis que l'alliance des deux secteurs d'activité renforcera les deux sociétés au profit de leurs clients, employés et fournisseurs, les activités de Capio et d'Unilabs étant hautement complémentaires. En effet, cette alliance permettra de créer un groupe fort et puissant de services de laboratoire en Europe

offrant une plateforme pour une expansion en Europe ainsi que pour un développement plus étendu et une expansion des activités en Suisse, ce qui devrait contribuer à la croissance et au développement d'Unilabs.

Par ailleurs, après avoir analysé avec soin les possibilités d'une stratégie indépendante, le Comité croit fermement que le maintien d'une activité indépendante à court et à long terme n'est pas dans le meilleur intérêt d'Unilabs, de ses clients, de ses employés, de ses fournisseurs et de ses actionnaires, l'alliance projetée entre Unilabs et un groupe leader tel que le Groupe Capiro étant, en revanche, un excellent choix stratégique.

Une vente dans le cadre de l'Offre de tous les Titres d'Unilabs détenus à titre d'actifs privés par des résidents fiscaux suisses devrait être considérée comme un gain en capital de nature privée et non imposable, tel qu'expliqué dans la Section K.5 ci-dessous ; en revanche, les détenteurs de titres qui n'offriraient pas leurs Titres d'Unilabs dans le cadre de l'Offre pourraient finalement recevoir une compensation en espèces pour leurs titres - dont le montant pourrait être inférieur au prix de l'Offre (voir la Section E.3 ci-dessus) et qui pourrait être assujettie à l'impôt sur le revenu et à l'impôt anticipé (voir Section K.5 ci-dessous).

En offrant leurs Titres d'Unilabs, les détenteurs de titres pourront tirer profit de leurs investissements, alors qu'ils risquent, dans le cas contraire, de détenir des investissements non liquides, et ce même dans l'hypothèse où Unilabs ferait l'objet d'une fusion suite à l'Offre, tel que décrit sous Section E.3 ci-dessus.

En offrant leur Titres d'Unilabs déposés auprès des banques en Suisse, les détenteurs de titres ne supporteront ni charges ni frais. Par ailleurs, tout droit de timbre suisse dû en vertu de la vente de Titres d'Unilabs, dans le cadre de l'Offre, sera pris en charge par Capiro (voir Section K.5 ci-dessous).

#### **4. Informations complémentaires requises en vertu de la législation suisse sur les offres publiques d'acquisition**

##### **4.1 Conflit d'intérêts potentiel**

M. Zwirn est l'un des actionnaires majoritaires vendant sa participation dans le cadre du SPA et Mme Gherardi est liée à certains actionnaires majoritaires vendant leurs participations dans ce même cadre. Conformément au SPA, les actionnaires majoritaires qui vendent leurs participations ont accepté de soutenir et de recommander publiquement l'Offre.

Par ailleurs, M. Schellenberg et son cabinet ont conseillé les actionnaires majoritaires dans le cadre de la négociation du SPA et M. Schifferli a fourni, par le passé, des conseils juridiques à certains des actionnaires majoritaires quant à leurs participations dans Unilabs.

Par conséquent, ces membres du conseil d'administration d'Unilabs sont en situation de conflit d'intérêts potentiel et se sont abstenus de prendre part à l'évaluation de l'Offre.

M. Jean Buhler et M. Alex Hoffmann, qui sont membres du Comité, ne sont pas employés par, et ne détiennent pas de fonctions au sein de Capiro ou du Groupe Capiro ou de sociétés ayant des relations d'affaires significatives avec Capiro, le Groupe Capiro ou une personne agissant de concert avec elle.

Les membres du Comité n'ont conclu aucun accord et n'entretiennent aucune relation d'affaires avec Capiro, un quelconque membre du Groupe Capiro ou une personne agissant de concert avec elle ou avec un des actionnaires majoritaires qui pourrait créer un conflit d'intérêt dans le cadre de la préparation du présent rapport.

Les membres du Comité n'agissent pas sur instructions de Capiro, du Groupe Capiro ou d'une personne agissant de concert avec elle, ni de manière générale, ni en relation avec la préparation du présent rapport.

Les membres du Comité reçoivent en 2007, pour leur activité d'administrateur, une rémunération égale à celle perçue en 2006.

Afin de préserver au mieux les intérêts des détenteurs publics de titres, le Comité a mandaté Mazars Coresa pour émettre la Fairness Opinion évoquée à la Section H.1.

Lors de l'exécution du SPA, M. Edgard Zwirn a démissionné de son poste de président du conseil d'administration et de PDG d'Unilabs et Mme Alessandra Gherardi a démissionné de son poste de membre du conseil d'administration d'Unilabs. Dès lors, leurs mandats ont pris fin le 4 octobre 2007. M. Edgard Zwirn et Mme Alessandra Gherardi ne recevront aucune indemnité de départ et ne détiennent plus aucun Titre d'Unilabs.

Le 4 octobre 2007, M. Patrick Schellenberg a été élu par le conseil d'administration d'Unilabs, président du conseil d'administration d'Unilabs.

Le conseil d'administration d'Unilabs a nommé M. Dan Olsson PDG d'Unilabs. M. Olsson est à la tête des affaires commerciales de Capio Diagnostics et a conclu un contrat de travail avec Capio le 4 octobre 2007.

#### 4.2 Conséquences financières potentielles de l'Offre pour les membres du conseil d'administration d'Unilabs.

A compter de la date de cette Offre, le conseil d'administration d'Unilabs est composé des membres suivants : M. Jean Buhler, M. Alex Hoffmann, M. Patrick Schellenberg et M. Pierre Schifferli.

Aucun avantage ne leur sera octroyé en rapport avec l'Offre et leurs mandats expirent, sauf renouvellement, au jour de l'assemblée générale annuelle des actionnaires agendée au 29 novembre 2007.

A compter de la date de cette Offre, les membres suivants du conseil d'administration d'Unilabs détiennent les Titres d'Unilabs suivants :

Noms	Actions au Porteur	Options au Porteur	Actions Nominatives
M. Alex Hoffmann	20'642	20'642	0
M. Patrick Schellenberg	8'650	14'290	0

M. Jean Buhler et M. Pierre Schifferli ne détiennent aucun Titre d'Unilabs.

#### 4.3 Conséquences financières potentielles de l'Offre pour la direction

Jusqu'à l'exécution du SPA, la direction du Groupe Unilabs était composée de M. Edgard Zwirn (Directeur Général Suisse), M. Bruno Adam (Directeur Financier), Prof. Raymond Auckenthaler (Directeur des affaires médicales et chef des affaires scientifiques et médicales du Groupe), M. Eric Baerts (Directeur de l'information et chef du département des technologies de l'information du Groupe), M. Michel Paccard (Directeur du développement commercial et directeur du marketing du Groupe), Mme Nicole Regamey (Directrice des ressources humaines et cheffe de la politique des ressources humaines du Groupe), Mme Michèle Trinchard (Directrice qualité), M. Eric Wavre (Directeur des affaires administratives et secrétaire du conseil d'administration d'Unilabs, en charge des affaires administratives et juridiques du Groupe), M. Franz Berger (Directeur du département financier), M. Matthias Kuratli (Directeur exécutif pour les cantons germanophones), Mme Tiziana Meregalli (Directeur exécutif pour les régions italophones), M. Olivier Steiner (Directeur exécutif pour les cantons francophones), M. Tobias Fenster (PD opérations internationales), Mme Mariella Enoc (PD Italie) et M. Marcelo Weisz-Brassay (PD Espagne).

Suite à l'exécution du SPA, le conseil d'administration a modifié la structure de la direction établissant, au niveau de la haute direction, un Group Management Board (**GMB**) constitué à ce jour de M. Dan Olsson (Directeur Général) et de M. Franz Berger (Directeur Financier). Des nominations sont prévues au sein du GMB ; aucune décision n'a cependant été prise ; il est prévu que les membres de la direction énumérés ci-dessus (à l'exception de M. Edgard Zwirn) continuent leurs relations de travail au sein du Groupe Unilabs. A l'exception des contrats de travail en cours, aucun contrat n'a été conclu et aucune garantie n'a été donnée à la direction, à titre individuel, à cet égard.

Aucun avantage ne sera accordé aux anciens membres de la direction exécutive d'Unilabs en rapport avec l'Offre.

Le Comité n'a connaissance d'aucune conséquence financière qui pourrait exister pour les membres de la direction du Groupe Unilabs en rapport avec l'Offre et d'aucun contrat de travail prévoyant des clauses de changement de contrôle, d'indemnités de licenciement ou d'autres rémunérations.

A la date de cette Offre, les membres de la direction du Groupe Unilabs détiennent les Titres d'Unilabs suivants qu'ils pourront offrir aux mêmes conditions que les autres détenteurs de Titres d'Unilabs :

Noms	Actions au Porteur	Options au Porteur	Actions Nominatives
M. Bruno Adam	0	182'000	0
Prof. Raymond Auckenthaler	0	500	0
M. Eric Baerts	50	50	0
M. Eric Wavre	0	180'000	0
M. Tobias Fenster	0	240'000	0
M. Marcelo Weisz-Brassay	0	90'000	0
M. Javier Goya	0	90'000	0

Aucun autre membre de la direction du Groupe Unilabs ne détient de Titres d'Unilabs.

#### 4.4 Relations contractuelles ou autres accords avec le Groupe Capio

A l'exception d'un joint venture en Espagne, d'un contrat de travail avec M. Olsson et d'un contrat de consultant avec R. Hökfelt tel que signalé aux Sections E.4 et H.4.1 ci-dessus, il n'existe, à la connaissance du Comité, aucun autre accord entre le Groupe Capio et le Groupe Unilabs.

#### 4.5 Intentions des actionnaires détenant plus de 5% des droits de vote

En ce qui concerne les intentions de Capio par rapport à Unilabs, il est renvoyé au chiffre E.3 du Prospectus d'Offre.

Le Comité comprend que le Trident European Fund, le Selectium Opportunities Fund, le Selectium Europe Fund, Susquehanna Ireland Ltd et GoldenPeaks Capital Partners AG détiennent ensemble environ 10.5% des droits de vote d'Unilabs. Le Comité n'a pas connaissance de leurs intentions.

Le Comité n'a connaissance d'aucun autre actionnaire détenant plus de 5% des droits de vote d'Unilabs.

#### 4.6 Mesures de protection en vertu de l'article 29 al. 2 LBVM

Le Comité n'a connaissance d'aucune mesure de protection contre l'Offre et n'a pas l'intention de prendre de mesures contre l'Offre.

#### 4.7 Résultats provisoires et changements récents

A la connaissance du Comité, aucun changement important n'a eu lieu dans la situation patrimoniale et financière, dans les résultats, dans le revenu ou encore dans les perspectives commerciales d'Unilabs depuis l'établissement du rapport annuel d'Unilabs au 31 mai 2007. Celui-ci est disponible sur le site internet d'Unilabs sur : <http://investor.unilabs.com> et peut être obtenu gratuitement auprès de Unilabs SA (12 Place de Cornavin, Case Postale 2259, 1211 Genève 1, Suisse, tél. : +41 (0)22 909 77 77, fax : +41 (0)22 909 77 07, courriel : [ir@unilabs.ch](mailto:ir@unilabs.ch)).

Zurich , le 4 octobre 2007

# I. Fairness Opinion

La Fairness Opinion émise par Mazars Coresa, Genève, à l'attention du conseil d'administration d'Unilabs, qui a confirmé que l'Offre est équitable et adéquate pour tous les aspects financiers pertinents, est disponible sur [www.ulbcap.info](http://www.ulbcap.info) et peut être obtenue gratuitement auprès de la banque d'investissement UBS Investment Bank, Prospectus Library, P.O. Box, 8098 Zurich, Suisse (tél. : +41 (0)44 239 47 03, fax : +41 (0)44 239 21 11, courriel : [swiss-prospectus@ubs.com](mailto:swiss-prospectus@ubs.com)).

# J. Recommandations de la Commission des OPA

L'Offre effectuée par Capio a été présentée devant la Commission des OPA avec le rapport du Conseil d'Administration d'Unilabs. Dans ses recommandations, datées du 22 août 2007, 12 septembre 2007 et 6 octobre 2007, la Commission des OPA a :

- constaté que l'achat et la vente des Titres du SPA qualifient comme acquisition préalable au sens de l'article 32 al. 4 LBVM et l'article 38 OBVM-CFB ;
- octroyé une prolongation du délai de 6 semaines suivant la publication de l'annonce préalable afin de publier l'Offre (article 9 al. 1 OOPA) ;
- conclu que l'Offre effectuée par Capio est conforme à la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières du 24 Mars 1995 ;
- accordé la dérogation suivante conformément à l'Ordonnance sur les offres publiques d'acquisition (article 4 OOPA) : libération de l'obligation de respecter le délai de carence (Art. 14 al. 2 OOPA).

# K. Exécution de l'Offre

## 1. Information/ Acceptation

### *Déposants*

Les détenteurs de titres qui gardent leurs Titres d'Unilabs en dépôt ouvert seront informés de l'Offre par la banque de dépôt et seront invités à procéder conformément aux instructions de leur banque.

### *Personnes conservant leurs titres à domicile*

Les détenteurs de titres qui gardent leurs Titres d'Unilabs à domicile ou dans un coffre-fort (**Personnes conservant leurs titres à domicile**) pourront obtenir le formulaire de « Déclaration d'acceptation » gratuitement auprès de chaque succursale de UBS SA en Suisse ou auprès de leur propre banque.

Ces Personnes conservant leurs titres à domicile sont priés de présenter le formulaire de « Déclaration d'acceptation » entièrement rempli et signé avec les certificats (non annulés) au plus tard jusqu'au 5 novembre 2007 respectivement jusqu'au 22 novembre 2007, 16h00 HEC auprès d'une succursale de UBS SA en Suisse ou auprès de leur propre banque.

## 2. Banque chargée de l'exécution technique de l'Offre

UBS SA, Zurich

## 3. Lieu d'Acceptation et de Paiement

Toutes les succursales de UBS SA en Suisse.

#### 4. Paiement du Prix de l'Offre

En partant de l'hypothèse que, conformément à la Section B.4, la durée de l'Offre n'est pas étendue et que la date d'exécution n'est pas reportée, le prix de l'Offre pour les Titres d'Unilabs offerts pendant la période principale sera payé, selon toute vraisemblance, le 9 novembre 2007 et, s'agissant du prix des Titres d'Unilabs offerts pendant le délai supplémentaire d'acceptation, il sera payé, selon toute vraisemblance, le 28 novembre 2007.

#### 5. Frais et impôts

La vente de Titres d'Unilabs déposés auprès de banques en Suisse et offerts pendant la durée de l'Offre ou pendant le délai supplémentaire d'acceptation a lieu sans frais ni redevances pour le détenteur qui offre ses Titres.

##### *Conséquences fiscales au regard du droit suisse pour les détenteurs de titres qui présentent leurs Titres d'Unilabs dans le cadre de l'Offre*

Les détenteurs de titres qui présentent leurs titres dans l'Offre et qui n'ont pas de domicile fiscal en Suisse sont, selon toutes prévisions, soumis à l'impôt sur le revenu et l'impôt sur le bénéfice suivants :

- les détenteurs de titres qui détiennent leurs Titres d'Unilabs dans leur patrimoine privé perçoivent, selon les principes généralement applicables en matière d'impôt sur le revenu en droit suisse, soit un gain en capital non soumis à l'impôt ou une perte fiscalement non déductible, sauf si ledit détenteur de titres peut être qualifié de négociant en papiers-valeurs. Le revenu découlant de la vente de Titres d'Unilabs à Capiro dans le cadre de l'Offre ne conduit pas pour ces détenteurs de titres, selon toutes prévisions, à la soumission à l'impôt sur le revenu en relation à une liquidation partielle indirecte.
- les détenteurs de titres qui détiennent leurs Titres d'Unilabs dans leur patrimoine commercial, ou les détenteurs de titres qui font le négoce de papiers-valeurs réalisent, selon les principes généralement applicables en matière d'impôt sur le revenu, respectivement en matière d'impôt sur le bénéfice en droit suisse, un bénéfice en capital imposable ou subissent une perte fiscalement déductible.

Les détenteurs de titres qui n'ont pas de domicile fiscal en Suisse ne sont pas soumis à l'impôt suisse sur le revenu ou le bénéfice, à moins que les Titres d'Unilabs correspondants ne puissent être attribués à une entreprise ou à un établissement stable situé en Suisse.

Aucun impôt anticipé n'est prélevé sur la vente des Titres d'Unilabs à Capiro dans le cadre de la présente Offre.

Capiro supporte un éventuel droit de timbre de négociation fédéral échu à la vente de Titres d'Unilabs.

##### *Conséquences fiscales au regard du droit suisse pour les détenteurs de titres qui ne présentent pas leurs Titres d'Unilabs dans le cadre de l'Offre*

Si Capiro, une fois que la présente Offre aura été exécutée, devait posséder plus de 98% des droits de vote d'Unilabs, Capiro et Capiro TopHolding ont l'intention de requérir l'annulation des Titres d'Unilabs encore détenues par le public conformément à l'art. 33 LBVM (cf. Section E.3). Les conséquences fiscales qui en résultent pour les détenteurs de titres seront les mêmes que lors de la vente des Titres d'Unilabs à Capiro dans le cadre de la présente Offre (cf. ci-dessus).

Si Capiro devait posséder entre 90% et 98% des droits de vote d'Unilabs après l'exécution de cette Offre, Capiro et Capiro TopHolding ont l'intention de fusionner Unilabs avec une des sociétés suisses contrôlées par Capiro contre dédommagement en espèces des détenteurs de titres restants (vraisemblablement au moyen d'un versement en espèces). Si le dédommagement en espèces est versé à la charge de la fortune de la société fusionnée, les détenteurs de titres ayant domicile fiscal en Suisse devront, selon toutes prévisions, faire face aux conséquences fiscales suivantes en relation avec l'impôt sur le revenu ou l'impôt sur le bénéfice :

- concernant les détenteurs de titres qui détiennent des Actions Nominatives ou des Actions au Porteur dans leur patrimoine privé, la différence entre le dédommagement en espèces et la valeur nominale des Actions Nominatives resp. des Actions au Porteur est soumise à l'impôt sur le revenu (sauf si ledit détenteur de titres peut être qualifié de négociant en papiers-valeurs). Selon les principes généralement applicables en matière d'impôt sur le revenu en droit suisse, les détenteurs de titres qui détiennent des Options au Porteur dans leur patrimoine privé réalisent soit un gain en capital non soumis à l'impôt ou une perte fiscalement non déductible (sauf si ledit détenteur de titres peut être qualifié de négociant en papiers-valeurs).
- concernant les détenteurs de titres qui détiennent des Titres d'Unilabs dans leur patrimoine commercial (y inclus les négociants en papiers-valeurs), les conséquences fiscales qui en résultent seront les mêmes que lors de la vente des Titres d'Unilabs à Capio dans le cadre de la présente Offre (cf. ci-dessus).

Les détenteurs de titres qui n'ont pas de domicile fiscal en Suisse ne sont pas soumis à l'impôt sur le revenu ou l'impôt sur les bénéfices suisses, à moins que les Titres d'Unilabs correspondantes ne doivent être attribuées à un établissement stable ou à une activité commerciale en Suisse.

Indépendamment de la question de savoir si un détenteur de titres a un domicile fiscal en Suisse, la différence entre le dédommagement en espèces et la valeur nominale des Titres d'Unilabs est soumise à l'impôt anticipé selon un taux fiscal actuel de 35%, lorsque le dédommagement en espèce est versé à la charge de la fortune de la société fusionnée. En fonction du statut fiscal et du domicile fiscal du détenteur de titres, l'impôt anticipé peut être remboursé entièrement, partiellement ou pas du tout.

Lorsque le dédommagement en espèces est versé par Capio ou Capio TopHolding, les conséquences fiscales en relation à l'impôt sur le revenu, l'impôt sur les bénéfices et l'impôt anticipé, qui en résultent pour les détenteurs de titres d'Unilabs seront les mêmes que lors de la vente de Titres d'Unilabs à Capio dans le cadre de la présente Offre (cf. ci-dessus).

#### *Conseil Général*

Il est fortement conseillé à tous les détenteurs de titres ainsi qu'aux ayants droit économiques de se faire conseiller par leur conseiller fiscal sur les conséquences fiscales de la présente Offre.

- 7. Annulation des titres et décotation** Tel que prévu à la Section E.3, Capio envisage de décoter les Titres d'Unilabs et d'annuler les Titres d'Unilabs qui n'auraient pas été présentées, dans la mesure où la loi l'admet, ou de faire fusionner Unilabs avec une filiale suisse de Capio, suite à quoi les détenteurs de titres restants recevront une compensation autre que des actions dans l'entité survivante.
- 8. Droit applicable et for** Cette Offre ainsi que tout droit et toute obligation qui en résultent ou qui sont en rapport avec cette Offre sont régis par le droit suisse. **Le for exclusif pour tout différend résultant de cette Offre ou en rapport avec celle-ci est Zurich 1.**

## L. Calendrier Indicatif

Début de la durée de l'Offre	9 octobre 2007
Fin de la la durée de l'Offre	5 novembre 2007 ; 16h00 HEC
Publication du résultat intermédiaire préliminaire	6 novembre 2007
Publication du résultat intermédiaire définitif	9 novembre 2007
1 <sup>re</sup> date d'exécution	9 novembre 2007

Début du délai supplémentaire d'acceptation	9 novembre 2007
Fin du délai supplémentaire d'acceptation	22 novembre 2007 ; 16h00 HEC
Publication du résultat final préliminaire	23 novembre 2007
Publication du résultat final définitif	28 novembre 2007
2 <sup>e</sup> date d'exécution	28 novembre 2007

Capio se réserve le droit d'étendre la durée de l'Offre conformément à la Section B.4 une ou plusieurs fois, auquel cas les dates mentionnées ci-dessus seront reportées en conséquence.

---

Ce Prospectus d'Offre est disponible sur [www.ulbcap.info](http://www.ulbcap.info) et peut être obtenu gratuitement en allemand, français et anglais auprès de :

UBS Investment Bank, Prospectus Library, P.O. Box, 8098 Zurich, Suisse (tél. : +41 (0)44 239 47 03, fax : +41 (0)44 239 21 11, courriel : [swiss-prospectus@ubs.com](mailto:swiss-prospectus@ubs.com)).

**La banque chargée de l'exécution technique :**

**UBS SA**

This page is left intentionally blank

This page is left intentionally blank

This page is left intentionally blank



