



Offre Publique d'Acquisition
de
CSL Behring AG, Berne, Suisse
pour
toutes les actions nominatives en mains du public
d'une valeur nominale de CHF 0.01 chacune
de
Vifor Pharma SA, St-Gall, Suisse

Prix de l'offre: USD 179.25 en espèces (le **Prix de l'Offre**) pour chaque action nominative de Vifor Pharma SA (**Vifor** ou la **Société**) d'une valeur nominale de CHF 0.01 chacune (chacune, une **Action Vifor**).

Le Prix de l'Offre sera réduit du montant brut de tout effet dilutif pour ce qui concerne les Actions Vifor avant la consommation (l'**Exécution**, et la date de cette Exécution, la **Date d'Exécution**) de cette offre publique d'acquisition (l'**Offre**), comme spécifié dans la Section B.3.

Période d'Offre: Du 2 février 2022 jusqu'à 16:00 heures, heure Suisse, le 2 mars 2022 (sous réserve de prolongations).

Vifor Pharma SA	Numéro de valeur	ISIN	Symbole de valeur
Actions Vifor non apportées (première ligne de négoce)	36 474 934	CH036 474 934 8	VIFN
Actions Vifor apportées (deuxième ligne de négoce)	115 606 016	CH115 606 016 7	VIFNE
Actions Vifor apportées pour le Dispositif de Conversion USD/CHF (troisième ligne de négoce, non ouverte au négoce)	115 606 017	CH115 606 017 5	--

Lead Financial Advisor
PJT Partners

Financial Advisor
BofA SECURITIES

Financial Advisor
Goldman Sachs

Financial Advisor and Offer Manager
Credit Suisse

Prospectus d'Offre du 18 janvier 2022 (le **Prospectus d'Offre**)

Restrictions à l'Offre (Offer Restrictions)

En général

L'Offre n'est faite et ne sera faite, ni directement ni indirectement, dans aucun pays ou juridiction dans lequel elle serait considérée comme illicite ou enfreindrait de toute autre manière les lois ou réglementations en vigueur, ou qui exigerait, de la part de CSL Behring AG, Berne, Suisse (**l'Offrant**), ou CSL Limited, Melbourne, Australie (**CSL**), ou l'une de ses filiales directes ou indirectes (chaque filiale directe ou indirecte de CSL ou de Vifor, selon les cas, y compris dans le cas de CSL, ci-après une **Filiale**), un changement ou une modification des termes ou des conditions de l'Offre de quelque manière que ce soit, la formulation 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. Il n'est pas envisagé d'étendre l'Offre à de tels pays ou juridictions. Tout document relatif à l'Offre ne doit être ni distribué ni envoyé dans de tels pays ou juridictions, ni ne doit être utilisé pour solliciter l'acquisition de titres de participation de la Société par des personnes ou entités domiciliées ou incorporées dans de tels pays ou juridictions.

Notice to U.S. Holders

The offer (the **Offer**) is made for the registered shares with a nominal value of CHF 0.01 each (each a **Vifor Share**) of Vifor Pharma Ltd., St. Gallen, Switzerland (the **Company**), a Swiss company whose shares are listed on the SIX Swiss Exchange (the **SIX**), and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which are different from those of the United States of America, including its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia (the **U.S.**).

The Offer is made in the U.S. pursuant to Section 14(e) of, and Regulation 14E under, the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the **U.S. Exchange Act**), subject to the applicable exemptions provided by Rule 14d-1 under the U.S. Exchange Act and Rule 14e-5(b) under the U.S. Exchange Act and any exemptions that may be granted by the U.S. Securities and Exchange Commission (**SEC**), and otherwise in accordance with the requirements of Swiss law. Accordingly, the Offer will be subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to withdrawal rights, settlement procedures and timing of payments that are different from those applicable under U.S. domestic tender offer procedures and laws.

Any financial statements or figures included or referenced in this offer prospectus (the **Offer Prospectus**) have been or will be prepared in accordance with the applicable accounting standards of, or recognized in, Switzerland and/or Australia, which may not be comparable to the financial statements of U.S. companies.

In accordance with the laws of Switzerland and subject to applicable regulatory requirements, CSL and its Subsidiaries (including the offeror (the **Offeror**)) and affiliates or their respective nominees or brokers (acting as agents for the Offeror) may from time to time after the date of this Offer Prospectus, and other than pursuant to the Offer, directly or indirectly, purchase or arrange to purchase Vifor Shares or any securities that are convertible into, exchangeable for or exercisable for Vifor Shares from their holders who are willing to sell them outside the Offer from time to time, including purchases in the open market at prevailing prices or in private transactions at

negotiated prices, and shall comply with applicable laws and regulations in Switzerland and applicable U.S. securities laws, rules and regulations, including Rule 14e-5 under the U.S Exchange Act (subject to the applicable exemptions provided by Rule 14e-5(b) under the U.S. Exchange Act). Any such purchases will not be made at prices higher than the offer price (the **Offer Price**) or on terms financially more favorable than those offered pursuant to the Offer unless the Offer Price is increased accordingly. Any information about such purchases or arrangements to purchase will be publicly disclosed in the U.S. on www.csltransaction.com if and to the extent that such information is made public in accordance with the applicable laws and regulations of Switzerland. In addition, the financial advisor to the Company and, subject to applicable Swiss and U.S. securities laws, rules and regulations, including Rule 14e-5 under the U.S Exchange Act (subject to the applicable exemptions provided by Rule 14e-5(b) under the U.S. Exchange Act), the financial advisor to CSL and its affiliates may also engage in ordinary course trading activities in securities of the Company, which may include purchases or arrangements to purchase such securities.

It may be difficult for holders of Vifor Shares in the U.S. (**U.S. Holders**) to enforce their rights and any claim they may have arising out of U.S. securities laws, since the Offeror and the Company are located in a non-U.S. jurisdiction, and some or all of their officers and directors may be residents of a non-U.S. jurisdiction. U.S. Holders may not be able to sue a non-U.S. company or its officers or directors in a U.S. or non-U.S. court for violations of the U.S. securities laws. Further, it may be difficult to compel a non-U.S. company and its affiliates to subject themselves to a U.S. court's judgment.

The receipt of cash pursuant to the Offer by a U.S. Holder may be a taxable transaction for U.S. federal income tax purposes and under applicable U.S. state and local laws, as well as foreign and other tax laws. Each shareholder of the Company is urged to consult his or her independent professional advisor immediately regarding the tax consequences of an acceptance of the Offer.

Neither the SEC nor any securities commission of any State of the U.S. has (a) approved or disapproved of the Offer; (b) passed upon the merits or fairness of the Offer; or (c) passed upon the adequacy or accuracy of the disclosure in this Offer Prospectus. Any representation to the contrary is a criminal offence in the U.S.

U.S. Holders are encouraged to consult with their own legal (including with respect to Swiss law), financial and tax advisors regarding the Offer.

American Depositary Shares and American Depositary Receipts

The Offeror is aware that there is an "unsponsored" American Depositary Receipt Program concerning Vifor Shares. The Offer will not be made for the American Depositary Shares representing Vifor Shares (**ADSs**), nor for the American Depositary Receipts evidencing such ADSs (**ADRs**). However, the Offer will be made for the Vifor Shares that are represented by the ADSs. Holders of ADSs and ADRs are encouraged to consult with the appropriate depositary regarding the tender of Vifor Shares that are represented by ADSs. The Offeror is unaware of whether any respective depositary will make arrangements to tender the underlying Vifor Shares into the Offer on behalf of holders of ADSs or ADRs.

Generally, holders of ADSs may be able to present their ADSs to the appropriate depositary for cancellation and (upon compliance with the terms of the deposit agreement relating to the "un-sponsored" American Depositary Receipt Program concerning Vifor Shares, including payment of the depositary's fees and any applicable transfer fees, taxes and governmental charges) delivery of Vifor Shares to them, in order to become shareholders of the Company. The Vifor Shares delivered to holders of ADSs upon such cancellation may then be tendered into the Offer. Holders of ADSs should consult with the relevant depositary regarding their ability to obtain the underlying Vifor Shares and the applicable procedures. Holders of ADSs should be aware, however, that in order to tender in this manner, they may need to have an account in Switzerland into which the Vifor Shares can be delivered. U.S. holders of ADSs who become holders of Vifor Shares should also review the "Notice to U.S. Holders" above.

United Kingdom

The communication of this Offer Prospectus is not being made by, and has not been approved by, an authorised person for the purposes of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended. In the United Kingdom (**U.K.**), this communication and any other offer documents relating to the Offer is/will be directed only at persons (i) who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the **Order**), (ii) falling within article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations, etc.") of the Order or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as "**relevant persons**"). No communication in respect of the Offer must be acted on or relied on in the United Kingdom by persons who are not relevant persons. The Offer, any investment or investment activity to which this communication relates is / will be available only in the United Kingdom to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

Canada and Japan

The Offer will not be addressed to shareholders of the Company whose place of residence, seat or habitual abode is in Canada or Japan, and such shareholders may not accept the Offer.

Avis en lien avec le risque de change

Les Actions Vifor sont cotées à la SIX en CHF. A l'Exécution (voir Section K.4 ci-dessous), l'Of-frant paiera le Prix de l'Offre pour les Actions Vifor valablement apportées en USD. Par consé-quent, les détenteurs d'Actions Vifor apportant leurs Actions Vifor qui désirent un paiement en CHF ou en toute autre devise que le USD (une **Devise non USD**) supporteront le risque de change y relatif sur le Prix de l'Offre. Ces risques incluent le risque que le taux de change préva-lant pour une conversion d'un montant en USD en un montant dans une Devise non USD puisse changer de manière matériellement défavorable (y compris des changements liés à une déva-luation du USD ou à une réévaluation de la Devise non USD correspondante) et que les autorités compétentes imposent ou modifient les contrôles de change ou adoptent des politiques moné-taires pouvant influencer la valeur de la Devise non USD par rapport au USD, ou réciproquement. Par ailleurs, toute opération de change entraînera des coûts qui devront être supportés par le détenteur d'Actions Vifor concerné (notamment, entre autre, un écart (*spread*) entre les prix à l'offre (*bid*) et à la demande (*ask*) pour les devises correspondantes).

En conséquence, le montant qu'un détenteur d'Actions Vifor peut obtenir suite à la conversion du Prix de l'Offre en CHF ou en une autre Devise non USD peut subir une réduction défavorable importante du fait des variations du taux de change et des coûts d'une telle opération de change. Les détenteurs d'Actions Vifor apportant leurs Actions Vifor peuvent être en mesure de limiter ces risques en recourant à des opérations de couverture (*hedging transactions*), et/ou en vendant leurs actions sur le marché ou en donnant des instructions à leur banque de déposer le Prix de l'Offre sur un compte libellé en USD.

Si un détenteur d'Actions Vifor apportant ses Actions Vifor ne propose pas de sa propre initiative une autre solution (par exemple, le paiement sur un compte libellé en USD), les banques dépositaires des détenteurs d'Actions Vifor pourraient, en fonction des termes et conditions stipulés entre la banque et le détenteur, convertir automatiquement le montant USD en CHF ou une Devise non-USD à des conditions qui ne sont potentiellement pas favorables à ces détenteurs.

Le Dispositif de Conversion USD/CHF qui sera offert à certains Investisseurs Particuliers Eligibles (voir Section K.5) peut ou non conduire à des meilleures modalités de change (c'est-à-dire, un écart (*spread*) plus faible entre les prix à l'offre (*bid*) et à la demande (*ask*)) qu'en l'absence d'un tel dispositif, mais ne pallie pas les risques liés à des variations potentielles défavorables du taux de change USD/CHF (en raison de la dévaluation du USD par rapport au CHF, d'une hausse potentielle de la valeur du CHF par rapport au USD, de la spéculation, d'une intervention de banques centrales ou nationales ou de gouvernements nationaux ou pour toute autre raison en-core) avant l'Exécution.

Déclarations Prospectives

Ce Prospectus d'Offre comprend des déclarations qui sont ou peuvent être considérées comme des déclarations prospectives. Dans certains cas, ces déclarations prospectives peuvent être identifiées par l'emploi de termes de nature prospective, tels que "vise", "croit", "estime", "anticipe", "attend", "a l'intention de", "peut", "va", "prévoit" ou "devrait" ou d'autres terminologies équivalentes. Ces déclarations prospectives incluent ou décrivent des éléments qui ne sont pas des faits historiques ou qui ne peuvent pas être démontrés par une référence à des événements passés. Par leur nature, les déclarations prospectives impliquent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes parce qu'elles concernent des événements et/ou dépendent de circonstances qui peuvent survenir ou non dans le futur.

A. Contexte de l'Offre

L'Offrant est une société anonyme de droit suisse, ayant son siège à Berne, Suisse. L'Offrant est une Filiale indirecte de CSL, comme décrit à la Section C.

CSL est une *company limited by shares* enregistrée dans le Territoire de la capitale de l'Australie (*Australian Capital Territory*), Australie. CSL, avec ses Filiales (le **Groupe CSL**), est un leader mondial de la biotechnologie qui développe et fournit des médicaments innovants pour les personnes atteintes de maladies dans les domaines thérapeutiques de l'immunologie, de l'hématologie, du cardiovasculaire et du métabolisme, des voies respiratoires et de la transplantation. CSL, par l'intermédiaire de son entreprise de vaccins Seqirus, est également l'un des principaux fournisseurs de vaccins contre la grippe dans le monde, et un acteur majeur de la prévention de la grippe dans le monde et un partenaire transcontinental dans la préparation aux pandémies.

Vifor est une société anonyme de droit Suisse, ayant son siège à St-Gall, Suisse. Les Actions Vifor sont cotées à la SIX. Vifor, ensemble avec ses Filiales (le **Groupe Vifor**) est un groupe pharmaceutique mondial de sociétés actives dans la découverte, le développement, la fabrication et la commercialisation de produits pharmaceutiques destinés au traitement de la carence en fer et offrant également un portefeuille diversifié de médicaments délivrés sur ordonnance ou non.

Le 14 décembre 2021, CSL et Vifor ont conclu un accord transactionnel (**l'Accord Transactionnel**) en vertu duquel CSL s'est engagée à soumettre l'Offre, soit directement, soit par le biais d'une Filiale, et Vifor s'est engagée, entre autres, à recommander l'acceptation de l'Offre. Le conseil d'administration de Vifor a recommandé à l'unanimité aux détenteurs d'Actions Vifor d'accepter l'Offre. Le 14 décembre 2021, Patinex SA, Freienbach, Suisse (**Patinex**) a conclu un engagement d'apport avec CSL (**l'Engagement d'Apport**) selon lequel Patinex a accepté d'apporter à l'Offre toutes les Actions Vifor qu'elle détient. Le 14 décembre 2021, Patinex détenait 15'090'000 Actions Vifor, ce qui correspond à environ 23.2% de toutes les Actions Vifor émises à cette date.

B. L'Offre

1. Annonce Préalable

Le 14 décembre 2021, avant l'ouverture du négoce à la SIX, CSL a publié une annonce préalable (**l'Annonce Préalable**) de l'Offre conformément aux articles 5 ss. de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition (**l'OOPA**). La Commission des offres publiques d'acquisition (la **COPA**) a rendu une décision datée du 13 décembre 2021 confirmant, entre autres, que les Conditions de l'Offre (tel que défini à la Section B.7) sont conformes à la Loi fédérale sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés du 19 juin 2015 (la **LIMF**) et ses ordonnances d'exécution et que Prix de l'Offre peut être libellé en USD. Les conclusions de la décision de la COPA ont été jointes à l'Annonce Préalable et la décision a été publiée sur le site de la COPA. Aucune opposition ni appel n'a été formulé contre la décision de la COPA, laquelle est dès lors finale et exécutoire, et aucun actionnaire n'a formulé de requête pour obtenir la qualité de partie. L'Annonce Préalable est publiée en anglais, allemand et français sur le site www.csl-transaction.com et sur le site de la COPA.

2. Object de l'Offre

A l'exception de ce qui suit et sous réserve des restrictions à l'Offre (*Offer restrictions*) énoncées ci-dessus, l'Offre porte sur toutes les Actions Vifor en mains du public.

L'Offre ne porte pas sur les Actions Vifor détenues, ou qui pourraient être détenues à l'avenir, par CSL ou l'une de ses Filiales (y compris l'Offrant) ou sur les Actions Vifor détenues par Vifor ou l'une de ses Filiales. Aussi, l'Offre ne porte pas sur les ADSs ou les ADRs.

Il en résulte que l'Offre porte sur un nombre maximal de 64'918'138 Actions Vifor, calculé comme suit au 14 janvier 2022:

Actions Vifor émises	65'000'000 ¹
Actions Vifor détenues par CSL ou l'une de ses Filiales	- 0 ²
Actions Vifor détenues par Vifor ou l'une de ses Filiales	- 81'862 ³
Nombre maximal d'Actions Vifor visées par l'Offre	64'918'138

¹ Selon le registre du commerce. D'après les statuts de Vifor au 14 mai 2020, Vifor n'a pas de capital conditionnel et dispose d'un capital autorisé permettant l'émission d'un maximum de 6'500'000 Actions Vifor (expirant le 14 mai 2022).

² Au 14 janvier 2022.

³ Au 14 janvier 2022, selon les informations fournies par Vifor. Si Vifor doit attribuer ou livrer ses propres Actions Vifor lors d'Attributions (tel que défini à la Section E.2) dans le cadre de Plans de Participations de Vifor (tels que définis à la Section E.2) avant l'expiration du Délai Supplémentaire d'Acceptation (tel que défini ci-dessous), l'Offre s'étendra également à ces Actions Vifor.

3. Prix de l'Offre et Allocation de Dividende 2022

Le Prix de l'Offre pour chaque Action Vifor est de USD 179.25 en espèces.

Le Prix de l'Offre sera réduit du montant brut de tout effet dilutif subi par les Actions Vifor avant l'Exécution, y compris, mais sans s'y limiter, les paiements de dividendes (autre que l'Allocation de Dividende 2022, comme spécifié ci-dessous) et autres distributions de toute nature, fusions, scissions, scission par séparation ou opérations similaires, ventes d'actif inférieures ou des acquisitions d'actifs supérieures à la valeur de marché, augmentations de capital et vente d'Actions Vifor par Vifor ou l'une de ses Filiales à un prix par Action Vifor inférieur au plus élevé du Prix de l'Offre et du prix du marché en vigueur, l'achat d'Actions Vifor par Vifor ou une de ses Filiales à un prix supérieur au plus bas du Prix de l'Offre et du prix du marché en vigueur, l'émission d'options, de warrants, de titres convertibles ou d'autres droits d'acquérir ou de recevoir des Actions Vifor ou d'autres titres de la Société, et remboursement de capital sous quelque forme que ce soit.

Nonobstant ce qui précède, le paiement d'un dividende ordinaire jusqu'à CHF 2.00 brut (avant impôts) par Action Vifor aux détenteurs d'Actions Vifor pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021, si et dans la mesure où cela est approuvé par l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société 2022 (**l'Assemblée Générale Ordinaire**) prévue le 26 avril 2022 (**l'Allocation de Dividende 2022**), ne constituera pas un effet dilutif conduisant à un ajustement du Prix de l'Offre.

Le Prix de l'Offre implique une prime de 36.7% (arrondi) par rapport au prix moyen pondéré en fonction du volume de toutes les transactions en bourse des Actions Vifor sur la SIX pendant les soixante (60) jours de négoce de la SIX (chacun, un **Jour de Négoce**) précédant la publication de l'Annonce Préalable (soit CHF 121.06).¹

Les Actions Vifor sont incluses dans le SLI Swiss Leader Index de la SIX. En conséquence, les Actions Vifor sont considérées comme liquides conformément à la Circulaire n° 2 (liquidité au sens du droit des OPA) de la COPA du 26 février 2010, dans sa version actuellement applicable.

Evolution historique du cours des Actions Vifor depuis 2017:

	2017	2018	2019	2020	2021 ¹
Haut ²	129.70	191.00	179.95	188.45	140.30
Bas ²	94.60	104.55	102.35	101.35	103.20

¹ Du 1 janvier au 13 décembre 2021, le dernier Jour de Négoce avant l'Annonce Préalable.

² Cours de clôture journalier en CHF.

Source: SIX Swiss Exchange

4. Délai de Carence

Sauf prolongation par la COPA, un délai de carence de dix (10) Jours de Négoce commencera à courir à compter de la publication de ce Prospectus d'Offre (le **Délai de Carence**), soit du 19 janvier 2022 jusqu'au 1 février 2022. L'Offre ne pourra être acceptée qu'après l'expiration du Délai de Carence.

5. Période d'Offre

Si le Délai de Carence n'est pas prolongé par la COPA, il est prévu que le délai initial de l'offre de vingt-et-un (21) Jours de Négoce (la **Période d'Offre**) commence à courir le 2 février 2022 et s'achève à 16:00 heures, heure suisse, le 2 mars 2022. L'Offrant 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'accord de la COPA, au-delà de quarante (40) Jours de Négoce. Dans le cas d'une prolongation, le début du Délai Supplémentaire d'Acceptation ainsi que la Date d'Exécution seront différés en conséquence.

6. Délai Supplémentaire d'Acceptation

Après l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée) et pour autant que l'Offre ait été déclarée comme ayant abouti, un délai supplémentaire d'acceptation de dix (10) Jours de Négoce commencera à courir pour l'acceptation ultérieure de l'Offre (le **Délai Supplémentaire d'Acceptation**). Si le Délai de Carence n'est pas prolongé par la COPA et que la Période d'Offre

¹ Afin de déterminer cette prime, un taux de change moyen USD/CHF sur les soixante (60) Jours de Négoce précédant la publication de l'Annonce Préalable de USD 1 = CHF 0.9231 (moyenne des taux de change quotidiens à 16:00 heures GMT selon WM/Refinitiv) a été appliqué.

n'est pas prolongée, il est prévu que le Délai Supplémentaire d'Acceptation commence à courir le 9 mars 2022 et s'achève à 16:00 heures, heure suisse, le 22 mars 2022.

7. Conditions de l'Offre, Renonciation et Effectivité

(1) Conditions de l'Offre

L'Offre est soumise aux conditions décrites ci-dessous (chacune, une **Condition de l'Offre**). La période pendant laquelle chacune des Conditions de l'Offre sera en vigueur et déploie ses effets est décrite à la sous-Section B.7(3).

- (a) Taux d'acceptation minimum: D'ici à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée), l'Offrant doit avoir reçu des déclarations d'acceptation valables et irrévocables pour un nombre d'Actions Vifor qui représente, combiné à d'éventuelles Actions Vifor que CSL et ses Filiales détiendraient à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée) (à l'exclusion des Actions Vifor détenues par la Société ou l'une de ses Filiales), au moins 80% du capital-actions entièrement dilué de Vifor tel que déterminé à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée) (c'est-à-dire, de toutes les Actions Vifor émises à cette date plus toutes les Actions Vifor dont l'émission (i) a été décidée par une assemblée générale ou le conseil d'administration de la Société avant ou à cette date, ou (ii) peut se faire par l'exercice d'options ou de droits de conversion ou d'autres droits à l'émission, l'acquisition, le transfert ou l'obtention d'Actions Vifor qui sont émises à, ou dont l'émission a été décidée par l'assemblée générale des actionnaires ou le conseil d'administration de la Société avant ou à cette date).
- (b) Autorisations en matière de droit de la concurrence, investissement direct étranger et autres approbations: Tous les délais d'attente applicables à l'acquisition de la Société par l'Offrant doivent avoir expiré ou avoir été résiliés et toutes les autorités compétentes en matière de droit de la concurrence, investissement direct étranger et autres autorités et, le cas échéant, les tribunaux concernés de toutes les juridictions pertinentes doivent avoir approuvé ou autorisé ou, selon le cas, ne pas avoir interdit ou objecté à l'Offre, son Exécution et l'acquisition de la Société par l'Offrant (chacune de ces expirations ou résiliation d'un délai d'attente, approbation, autorisation, non-interdiction ou non-objection, une **Autorisation**). Aucune condition, restriction ou engagement ne devra avoir été imposé à CSL, la Société, et/ou l'une de leurs Filiales (y compris, le cas échéant, l'Offrant) ou d'autres filiales en lien avec une Autorisation, et aucune Autorisation ne devra être soumise à une condition, une restriction ou un engagement quelconque sur l'une d'entre elles qui, individuellement ou conjointement avec toute autre condition, restriction ou engagement ou autres faits, occurrences, circonstances ou événements, de l'avis d'un cabinet comptable indépendant ou d'une banque d'investissement de renommée internationale qui sera désigné par l'Offrant (**l'Expert Indépendant**), serait raisonnablement susceptible de causer un Effet Préjudiciable Important (tel que défini ci-dessous) sur CSL, la Société, l'une de leurs Filiales ou d'autres filiales ou sur le groupe entier constitué de CSL, de la Société, de leurs Filiales et leurs autres filiales, si l'on agrège tous leurs effets respectifs sur eux.

- (c) Absence d'injonction ou d'interdiction: Aucun jugement, sentence, décision, ordonnance ou autre mesure d'une quelconque autorité ne doit avoir été rendu, empêchant, interdisant ou déclarant illégale, temporairement ou de façon permanente, en tout ou en partie, l'Offre, son acceptation, l'Exécution ou l'acquisition de la Société par l'Offrant.
- (d) Absence d'Effet Préjudiciable Important: Jusqu'à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée), aucun fait, occurrence, circonstance ou événement ne doit avoir eu lieu ou s'être produit, et aucun fait, occurrence, circonstance ou événement ne doit avoir été divulgué ou communiqué par la Société ou autrement porté à l'attention de CSL ou de l'Offrant qui, individuellement ou conjointement avec n'importe quel autre fait, occurrence, circonstance, événement ou condition, restriction ou engagement, de l'avis d'un Expert Indépendant, serait raisonnablement susceptible d'avoir un Effet Préjudiciable Important sur la Société ou l'une de ses Filiales ou autres filiales ou sur le groupe entier constitué de la Société, ses Filiales et ses autres filiales, si l'on agrège tous leurs effets respectifs sur eux.

Un **Effet Préjudiciable Important** signifie une réduction:

- (A) du bénéfice d'exploitation consolidé (EBIT) de CHF 29.14 millions ou plus; ou
- (B) du chiffre d'affaires net consolidé de CHF 85.28 millions ou plus; ou
- (C) des fonds propres consolidés de CHF 401.76 millions ou plus.

Lorsqu'il s'agit de déterminer si des faits, des occurrences, des circonstances ou des événements seraient raisonnablement susceptibles d'avoir un Effet Préjudiciable Important à l'égard de toute personne mentionnée dans la présente Condition de l'Offre (d), tout fait, occurrence, circonstance ou événement qui est une conséquence de la pandémie de COVID-19 ne sera pas pris en compte, sauf dans la mesure où ce fait, occurrence, circonstance ou événement affecte négativement et de manière disproportionnée cette personne par rapport à d'autres sociétés du même secteur.

- (e) Inscription dans le registre des actions de la Société: Le conseil d'administration de la Société doit avoir pris la décision d'inscrire CSL, l'Offrant et/ou toute autre société contrôlée et désignée par CSL dans le registre des actions de la Société en tant qu'actionnaire avec droit de vote pour toutes les Actions Vifor que CSL ou l'une de ses Filiales a acquis ou pourrait acquérir (en lien avec les Actions Vifor devant être acquises dans le cadre de l'Offre, sous réserve que toutes les autres Conditions de l'Offre aient été réalisées ou qu'il y ait été renoncé), et CSL, l'Offrant et/ou toute autre société contrôlée et désignée par CSL doit avoir été inscrit dans le registre des actions de la Société en tant qu'actionnaire avec droit de vote pour toutes les Actions Vifor acquises.
- (f) Démission et élection des membres du conseil d'administration: Tous les membres du conseil d'administration de Vifor doivent avoir démissionné de leurs fonctions au sein du conseil d'administration de la Société et de ses Filiales avec effet à compter de l'Exécution et sous réserve de celle-ci, et une assemblée générale des actionnaires de la Société dûment convoquée doit avoir élu les personnes proposées par l'Offrant au conseil d'administration de la Société (et une personne en tant que président et certaines personnes

en tant que membres du comité de rémunération, telles que proposé par l'Offrant) avec effet à compter de l'Exécution et sous réserve de celle-ci.

- (g) Absence de décisions défavorables de l'assemblée générale de la Société: L'assemblée générale de la Société ne doit pas avoir:
- (A) décidé ou approuvé tout dividende (autre que l'Allocation de Dividende 2022), autre distribution ou réduction de capital ou toute acquisition, scission par séparation, transfert de patrimoine ou autre acte de disposition sur des actifs (x) d'une valeur agrégée ou pour une contreprestation totale de plus de CHF 521.17 millions, ou (y) qui contribuent, de façon cumulée, pour plus de CHF 29.14 millions au bénéfice d'exploitation consolidé (EBIT) consolidé;
 - (B) décidé ou approuvé toute fusion, scission par division ou augmentation ordinaire, autorisée ou conditionnelle du capital de la Société; ou
 - (C) adopté toute modification des statuts de la Société afin d'y introduire des restrictions à la transmissibilité des actions ou des limitations au droit de vote.
- (h) Absence d'acquisition ou d'aliénation d'actifs importants, ou d'obligation de contracter ou de rembourser des dettes importantes: À l'exception des obligations ayant été rendues publiques par la Société, conformément aux lois et règlements applicables, avant la date de l'Annonce Préalable ou qui se rapportent à l'Offre ou qui résultent de l'Exécution, entre le 31 décembre 2020 et le transfert du contrôle à l'Offrant, la Société et ses Filiales ne doivent pas s'être engagées à acquérir ou à vendre (et n'ont pas acquis ou vendu) des actifs ou entrepris de contracter ou de rembourser (et n'ont pas contracté ou remboursé) une ou des dettes d'un montant total ou d'une valeur totale supérieure à CHF 521.17 millions.

(2) Renonciation aux Conditions de l'Offre

L'Offrant se réserve le droit de renoncer, en tout ou en partie, à une ou plusieurs Conditions de l'Offre énoncées ci-dessus.

(3) Période à l'égard de laquelle les Conditions de l'Offre sont en vigueur

Les Conditions de l'Offre (a) et (d) déploient leurs effets pour la période allant jusqu'à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée).

Les Conditions de l'Offre (b), (c), (g) et (h) déploient leurs effets pour la période allant jusqu'à l'Exécution.

Les Conditions de l'Offre (e) et (f) déploient leurs effets pour la période allant jusqu'à l'Exécution ou, si cette date est antérieure, jusqu'à la date à laquelle l'organe social compétent de la Société aura pris la résolution requise qui y est mentionnée.

Si les Conditions de l'Offre (a) ou (d) ou les deux n'ont pas été satisfaites d'ici à la fin de l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée), l'Offre sera déclarée non réussie et retirée à moins que ces Conditions de l'Offre aient fait l'objet d'une renonciation.

Si l'organe social compétent de la Société prend une résolution portant sur les points spécifiés dans les Conditions de l'Offre (e) ou (f) avant l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée) et que l'une des Conditions de l'Offre (e) ou (f) n'a pas été satisfaite (en ce qui concerne les résolutions des organes sociaux qui y sont mentionnées) avant l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée), l'Offre sera déclarée non réussie et retirée à moins que ces Conditions de l'Offre aient fait l'objet d'une renonciation.

Si la Condition de l'Offre (b) n'a pas été satisfaite d'ici à la Date d'Exécution envisagée, et si cette Condition de l'Offre n'a pas fait l'objet d'une renonciation, l'Offrant reportera l'Exécution pour une période pouvant aller jusqu'à quatre (4) mois après l'expiration du Délai Supplémentaire d'Acceptation ou plus longtemps si cela est requis, ou demandé par l'Offrant et approuvé, par la COPA (tout report de l'Exécution, le **Report**). Si l'une des Conditions de l'Offre (c), (g) ou (h) ou, si et dans la mesure où cela est toujours applicable (cf. paragraphe précédent), l'une des Conditions de l'Offre (e) ou (f), n'ont pas été satisfaites d'ici à la Date d'Exécution envisagée, et si ces Conditions de l'Offre n'ont pas fait l'objet d'une renonciation, l'Offrant sera autorisé à déclarer l'Offre comme ayant échoué et à retirer l'Offre ou à déclarer un Report. Durant le Report, l'Offre continuera à être soumise aux Conditions de l'Offre (b), (c), (g) et (h) et, si et dans la mesure où cela est toujours applicable (cf. paragraphe précédent), les Conditions de l'Offre (e) et (f), aussi longtemps que, et dans la mesure où, ces Conditions de l'Offre n'ont pas été satisfaites ou qu'elles n'ont pas fait l'objet d'une renonciation. A moins que la COPA ne requiert, ou que l'Offrant ne requiert et que la COPA approuve, un report supplémentaire de l'Exécution, l'Offrant déclarera l'Offre comme ayant échoué si ces Conditions de l'Offre n'ont pas été satisfaites durant le Report, ou que ces Conditions de l'Offre n'ont pas fait l'objet d'une renonciation.

C. Informations concernant l'Offrant et le Groupe CSL

1. Nom, siège social, capital, activités principales et rapport annuel

L'Offrant est une société anonyme de droit suisse ayant son siège à Berne, Suisse. L'Offrant est une Filiale indirecte de CSL, comme décrit à la Section C.2. Le capital-actions de l'Offrant s'élève à CHF 331'632'500, divisé en 33'163'250 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10 chacune. Son but social est le développement, la production et la distribution de produits pharmaceutiques; la société peut acquérir et détenir des participations dans d'autres sociétés.

CSL est une *company limited by shares* enregistrée dans le Territoire de la capitale de l'Australie (*Australian Capital Territory*), Australie. Le Groupe CSL est un leader mondial de la biotechnologie qui développe et fournit des médicaments innovants pour les personnes atteintes de maladies dans les domaines thérapeutiques de l'immunologie, de l'hématologie, du cardiovasculaire et du métabolisme, des voies respiratoires et de la transplantation. CSL, par l'intermédiaire de son entreprise de vaccins Seqirus, est également l'un des principaux fournisseurs de vaccins contre la grippe dans le monde, un acteur majeur de la prévention de la grippe dans le monde et un partenaire transcontinental dans la préparation à la pandémie. Avec son siège social situé à Parkville, Australie, le Groupe CSL est présent dans 39 pays et compte plus de 25'000 employés dans

le monde. Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2021, le Groupe CSL a réalisé un chiffre d'affaires annuel consolidé d'environ 10.3 milliards USD.

Les actions de CSL sont cotées sur le *Australian Securities Exchange* (ASX). En date du 14 janvier 2022, la personne suivante a déclaré des positions de, ou relatives à, 5% ou plus des droits de vote de CSL en vertu des règles applicables de déclaration des actionnaires importants: Blackrock Group avec 6.02%.

En tant que société privée et Filiale indirecte de CSL, l'Offrant n'a pas publié de rapports financiers et rapports annuels. Le rapport annuel de CSL pour l'exercice clos le 30 juin 2021 est disponible sur le site web de CSL sous <https://investors.csl.com/annualreport/2021/>.

2. Actionnaires importants de l'Offrant

L'Offrant est une Filiale directe de CSL Behring Holdings Limited, Royaume-Uni, qui est une Filiale indirecte de CSL. Le graphique ci-dessous illustre la structure de l'actionnariat de l'Offrant telle que décrite ci-dessus, dans sa composition prévalant en date des présentes:



3. Personnes agissant de concert avec l'Offrant

En lien avec l'Offre, toutes les sociétés et personnes directement ou indirectement contrôlées par CSL ainsi que, à partir du 14 décembre 2021, date à laquelle CSL et Vifor ont conclu l'Accord Transactionnel décrit à la Section E.4, Vifor et toutes les sociétés et personnes directement ou indirectement contrôlées par Vifor sont réputées agir de concert avec l'Offrant.

4. Participations dans Vifor

En date 14 janvier 2022, l'Offrant et les personnes agissant de concert avec lui (à l'exception de Vifor et de ses Filiales directes et indirectes) ne détenaient aucune Action Vifor et aucune participation dérivée portant sur les Actions Vifor, à l'exception des droits de CLS conformément à l'Engagement d'Apport.

À la même date, Vifor et ses Filiales directes et indirectes détenaient, selon Vifor, 81'862 Actions Vifor à titre d'actions propres (correspondant à environ 0.13% du capital-actions de Vifor inscrit au registre du commerce à cette date) et ne détenaient aucune participation dérivée relative aux Actions Vifor, à l'exception des Attributions (telles que définies à la Section E.2) dans le cadre des Plans de Participation de Vifor (tels que définis à la Section E.2) qui constituent des positions de vente.

5. Achat et ventes de titres et dérivés de participation

Durant les 12 mois précédant la date de l'Annonce Préalable et postérieurement à la date de l'Annonce Préalable, l'Offrant et les personnes agissant de concert avec lui (à l'exception de Vifor et de ses Filiales directes et indirectes) n'ont ni acheté ni vendu d'Actions Vifor ou des participations dérivées portant sur des Actions Vifor, étant entendu que CSL a contracté l'Engagement d'Apport.

Selon les indications de Vifor, depuis le 14 décembre 2021, date à laquelle CSL et Vifor ont conclu l'Accord Transactionnel décrit à la Section E.4, ni Vifor ni aucune de ses Filiales directes ou indirectes n'ont acheté ou vendu des Actions Vifor ou des participations dérivées portant sur des Actions Vifor.

D. Financement de l'Offre

L'Offrant financera ou obtiendra le financement de l'Offre avec les fonds propres du Groupe CSL dont il dispose aux fins de l'Offre, y compris des fonds obtenus par une augmentation de capital sur l'*Australian Securities Exchange* (ASX), et le financement dont dispose le Groupe CSL en tant qu'emprunteur dans le cadre d'un accord de crédit-relais à terme (*bridge term loan credit agreement*) conclu avec un syndicat de banques (lequel pourrait être remplacé ultérieurement par un financement par emprunt permanent).

E. Information concernant Vifor et le Groupe Vifor

1. Nom, siège social, capital, activités principales et rapport annuel

Vifor est une société anonyme régie par le droit suisse, ayant son siège à St-Gall, Suisse. Son but social principal est la participation à des entreprises de commerce, de fabrication et de services, en particulier dans le secteur pharmaceutique et les industries connexes, ainsi qu'à des sociétés immobilières.

Le Groupe Vifor est un groupe pharmaceutique mondial de sociétés actives dans la découverte, le développement, la fabrication et la commercialisation de produits pharmaceutiques destinés

au traitement de la carence en fer et offrant également un portefeuille diversifié de médicaments délivrés sur ordonnance ou non.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le Groupe Vifor a réalisé un chiffre d'affaires net d'environ CHF 1.7 milliard. Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, le Groupe Vifor a réalisé un chiffre d'affaires net d'environ CHF 859 millions.

Le rapport annuel de Vifor pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et les résultats semestriels pour les six mois clos le 30 juin 2021 sont disponibles sur le site web de Vifor sous <https://www.viforpharma.com/investors/hy-report-2021>.

2. Capital-actions, Plans de Participation, Attributions en cours et Actions Vifor Bloquées

Capital-actions de Vifor

Selon les indications fournies par Vifor, au 14 janvier 2022, le capital-actions de Vifor s'élevait à CHF 650'000, divisé en 65'000'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.01 chacune. Les Actions Vifor (ISIN: CH036 474 934 8; numéro de valeur: 36 474 934; symbole ticker VIFN) sont cotées à la SIX.

Selon les statuts de Vifor dans leur version du 14 mai 2020, Vifor n'a pas de capital conditionnel et a un capital-actions autorisé permettant l'émission d'un maximum de 6'500'000 Actions Vifor (expirant le 14 mai 2022).

Au 14 janvier 2022, Vifor et ses Filiales directes et indirectes détenaient, selon Vifor, 81'862 Actions Vifor à titre d'actions propres (correspondant à environ 0.13% du capital-actions de Vifor inscrit au registre du commerce à cette date).

Plans de Participation, Attributions en cours et Actions Vifor bloquées

Les plans d'actions et de participation des employés de Vifor (les **Plans de Participation**), les *performance share units* (**PSUs**) et les *restricted share units* (**RSUs**) émises à certains administrateurs, dirigeants et employés du Groupe Vifor et existantes dans le cadre de certains Plans de Participation (les PSUs et RSUs, collectivement les **Attributions**), certaines dispositions principales des Plans de Participation et le traitement des Attributions et des Actions Vifor bloquées attribuées et remises à certains administrateurs, dirigeants et employés du Groupe Vifor aux termes de certains Plans de Participation ou autrement, comme ce traitement a été convenu entre les parties dans l'Accord Transactionnel (voir Section E.4), sont résumés ci-dessous.

Selon Vifor, au 14 décembre 2021, le Jour de Négocie où l'Annonce Préalable a été publiée, le Groupe Vifor disposait d'un total de 233'343 Attributions en cours (y compris les engagements relatifs à la remise d'Attributions) qui, une fois acquises (*vested*) (en supposant que l'Offre soit exécutée), donneraient lieu, en l'absence du traitement convenu dans l'Offre résumé ci-dessous, à l'attribution de 250'823 Actions Vifor supplémentaires. En outre, selon Vifor, un total de 339'337 Actions Vifor bloquées sont détenues par des administrateurs, des dirigeants et des employés ou d'anciens employés de Vifor dans le cadre de certains de ses Plans de Participation. Selon Vifor,

Vifor a, par le passé, réservé et utilisé des Actions Vifor détenues à titre d'actions propres pour les Attributions et pour l'attribution et la délivrance des Actions Vifor bloquées.

Instruments*	Traitement dans l'Offre
PSUs	<p>PSUs 2019: acquisition (<i>vesting</i>) des droits conformément aux conditions existantes et compensation en espèces, avec les Actions Vifor évaluées au Prix de l'Offre plus l'Allocation de Dividende 2022 et le paiement étant différé jusqu'à la Date d'Exécution (sous réserve d'exceptions individuelles).</p> <p>PSUs 2020 and 2021: compensation en espèces correspondant à 100% de l'objectif atteint, c'est-à-dire sur la base d'un ratio de 1:1 (à l'exception de 8'740 PSUs avec des conditions déviantes qui seront compensées en espèces au taux de performance réel), au Prix de l'Offre (plus une compensation pour les dividendes, si le Plan de Participation pertinent le prévoit) avec paiement à la Date d'Exécution.</p>
RSUs	<p>RSUs 2019: acquisition (<i>vesting</i>) des droits conformément aux conditions existantes et compensation en espèces, avec les Actions Vifor évaluées au Prix de l'Offre plus l'Allocation de Dividende 2022 et le paiement étant différé jusqu'à la Date d'Exécution (sous réserve d'exceptions individuelles).</p> <p>RSUs 2020 and 2021: compensation en espèces sur la base d'un ratio 1:1, au Prix de l'Offre (plus une compensation pour les dividendes, si le Plan de Participation pertinent le prévoit) avec paiement à la Date d'Exécution.</p>
Actions Vifor bloquées	<p>Les Actions Vifor qui sont bloquées le premier jour du Délai Supplémentaire d'Acceptation seront, nonobstant ce blocage, apportées à l'Offre pendant le Délai Supplémentaire d'Acceptation (sous réserve d'exceptions individuelles).</p>

* Voir aussi le rapport du conseil d'administration de Vifor inclus dans la Section H.

Dans l'Accord Transactionnel (voir Section E.4), Vifor a accepté (1) que le Groupe Vifor ne concède ou n'émette pas de nouvelles Attributions ou d'autres droits pouvant donner lieu à l'émission d'Actions Vifor, à l'exception des Attributions concédées dans le cours normal des affaires, conformément aux pratiques antérieures et aux objectifs applicables et conformément aux conditions des Plans de Participations applicables (tels que modifiés, selon les cas), (2) que la concession des Attributions dans le cadre des Plans de Participation soient effectuées conformément aux pratiques antérieures et ne soient attribuées que pour l'année 2022, et (3) certaines restrictions relatives aux concessions aux nouveaux employés, aux employés promus et aux employés dont l'admissibilité à l'LTI est accrue. Sous réserve des conditions de l'Accord Transactionnel, les nouvelles concessions accordées pour l'année 2022 ne seront pas considérées, dans la mesure où elles sont accordées conformément à ces conditions, comme une opération ayant un effet dilutif sur les Actions Vifor.

En outre, CSL et Vifor ont convenu que les bonus versés en 2021 aux membres du comité exécutif et à certains autres membres de la direction générale (*senior management*) seront entièrement versées en espèces, et non en partie en Actions Vifor bloquées avec un rabais comme les années précédentes dans le cadre du *Short-term Incentive Plan* de Vifor.

A l'exception de 8'250 PSUs auxquelles les règles du Plan de Participation concerné s'appliquent et qui seront réglées en espèces au Prix de l'Offre à la Date d'Exécution de l'Offre, CSL a le droit en vertu de l'Accord Transactionnel de proposer au comité de rémunération de Vifor de remplacer toute nouvelle concession d'Attributions qui pourrait être faite après la date de l'Accord Transactionnel, avec effet à la Date de l'Exécution de l'Offre ou à une autre date déterminée par CSL, par des attributions de remplacement dans le cadre d'un plan de participation de CSL ou de l'une de ses filiales, auquel cas le comité de rémunération de Vifor déterminera de bonne foi si les attributions de remplacement proposées sont, en termes de valeur, de durée et de probabilité de paiement, comparables ou plus favorables aux participants que les Attributions devant être remplacées par ces attributions de remplacement. Si CSL ne fait pas cette proposition ou si un participant n'est pas admissible à recevoir des attributions de remplacement, les Attributions nouvellement accordées après la date de de l'Accord Transactionnel seront, selon le choix de CSL, compensées en espèces conformément au traitement applicable aux Attributions existantes qui ne sont pas acquises (*vested*) à la Date d'Exécution, ou continueront à être existantes, sauf qu'à l'acquisition (*vesting*), le participant respectif recevra des actions de CSL d'une valeur équivalente.

Le traitement de toutes les Attributions en vertu des Plans de Participation et des Actions Vifor bloquées dans le cadre de l'Offre est soumis, entre autres, à la réception d'une décision finale et exécutoire de la COPA.

3. Intentions de l'Offrant concernant Vifor

CSL a l'intention de maintenir, de soutenir et de chercher à développer les activités actuelles de Vifor, y compris les principales activités de fabrication de Vifor à St-Gall, Suisse. CSL s'engage à intégrer les plus de 2'600 employés qualifiés et talentueux à son équipe globale.

Après l'Exécution, les Actions Vifor acquises par l'Offrant peuvent être transférées à l'une ou plusieurs des Filiales directes ou indirectes de CSL.

Dans le cas où CSL et ses Filiales directes ou indirectes (y compris l'Offrant) détiendraient plus de 98% des droits de vote dans Vifor après l'Exécution, l'Offrant a l'intention de demander l'annulation des Actions Vifor restantes en mains du public, conformément à l'article 137 LIMF.

Dans le cas où CSL et ses Filiales directes ou indirectes (y compris l'Offrant) détiendraient entre 90% et 98% des droits de vote dans Vifor après l'Exécution, l'Offrant a l'intention de fusionner Vifor avec une société directement ou indirectement contrôlée par CSL, conformément à l'article 8 al. 2 et l'article 18 al. 5 de la Loi sur la fusion, et les détenteurs publics restants d'Actions Vifor seraient alors dédommagés en espèces ou autrement et ne recevraient pas d'actions de la société survivante. Les conséquences fiscales suisses d'une fusion *squeeze-out* avec un dédommagement uniquement en espèces peuvent être considérablement plus défavorables pour des individus ayant leur domicile fiscal en Suisse et détenant des Actions Vifor dans leur fortune privée et pour les investisseurs étrangers en comparaison avec les conséquences fiscales en cas d'acceptation de l'Offre (voir Section K.6).

Dans le cas où CSL et ses Filiales directes ou indirectes (y compris l'Offrant) détiendraient moins de 90% des droits de vote dans Vifor après l'Exécution, CSL et l'Offrant pourraient alors envisager

ger, en fonction des circonstances, d'acheter des Actions Vifor supplémentaires auprès des détenteurs restants d'Actions Vifor et/ou de combiner des activités commerciales avec Vifor par le biais d'un apport en nature d'actifs à Vifor, d'activités commerciales ou de participations dans le cadre d'une augmentation de capital, lors de laquelle les droits de préemption des actionnaires publics restants de Vifor seraient supprimés et de nouvelles Actions Vifor seraient émises uniquement au profit de la société apporteuse. De plus, l'Offrant pourrait considérer la mise en œuvre d'une ou plusieurs autres transactions prévues par la Loi sur la fusion.

Dès que possible, l'Offrant a l'intention d'obtenir de Vifor qu'elle soumette une demande à la SIX en vue de la décotation des Actions Vifor conformément au règlement de cotation de la SIX et d'une exemption de certaines obligations en matière de transparence et de publicité conformément au règlement de cotation de la SIX jusqu'à la date de la décotation des Actions Vifor.

4. Contrat entre l'Offrant et Vifor, ses administrateurs, dirigeant et actionnaires

Accords de confidentialité et exclusivité

Au cours de leurs discussions, CSL et Vifor ont conclu des accords de confidentialité et d'exclusivité.

Suite à la signature des accords de confidentialité et d'exclusivité, CSL a été autorisé à effectuer une *due diligence* concernant le Groupe Vifor.

Accord Transactionnel

Le 14 décembre 2021, CSL et Vifor ont conclu l'Accord Transactionnel, lequel avait été approuvé à l'unanimité par le conseil d'administration de Vifor. Voici un résumé des principaux termes de l'Accord Transactionnel (et en tant que tel, n'est pas destiné à interpréter, modifier ou limiter de quelque manière que ce soit les termes de l'Accord Transactionnel):

- CSL s'est engagée à ce que l'Offrant soumette l'Offre.
- Vifor et son conseil d'administration se sont respectivement engagés à soutenir l'Offre et à recommander sans conditions aux détenteurs d'Actions Vifor d'accepter l'Offre, entre autres, par le biais de la recommandation contenue dans le rapport du conseil d'administration inclus à la Section H.
- Vifor s'est engagée à ne pas solliciter, initier, encourager ou faciliter des transactions et des propositions de transactions, respectivement, qui pourraient concurrencer, ou interférer avec, l'Offre. Aussi, Vifor s'est engagée à ne pas entamer de négociations ou fournir des informations sur le Groupe Vifor en lien avec de telles transactions, et à ne pas soutenir ou recommander de proposition ou offre pour une telle transaction et à ne pas retirer sa recommandation concernant l'Offre, sauf sous certaines conditions comme précisé dans l'Accord Transactionnel en ce qui concerne certaines propositions ou offre non sollicitées de tiers que le conseil d'administration de Vifor a déterminé, conformément aux termes de l'Accord Transactionnel, comme étant supérieures à l'Offre. Vifor a également accepté de fournir à CSL et à l'Offrant des informations sur les propositions et offres non sollicitées de tiers et a accordé à CSL et à l'Offrant un droit d'alignement (*matching right*) sur toute proposition ou offre supérieure reçue de tiers. Vifor a accepté de fournir à CSL et à l'Offrant

toute information divulguée à un tiers à des conditions non moins favorables que celles appliquées au tiers concerné.

- Vifor s'est engagée à payer USD 200 millions (i) si l'Offre n'aboutit pas ou n'est pas devenue inconditionnelle, si l'Exécution n'a pas lieu ou si l'Accord Transactionnel est résilié, dans certaines circonstances, y compris, entre autres, pour une raison attribuable à une violation matérielle par Vifor de l'Accord Transactionnel ou l'une des déclarations et garanties (*representations and warranties*) données dans l'Accord Transactionnel ou à l'incapacité de satisfaire certaines Conditions de l'Offre, y compris celles relatives (1) à l'inscription dans le registre des actions de Vifor, (2) à la démission des membres du conseil d'administration de Vifor, (3) à l'absence de décisions défavorables à l'assemblée générale des actionnaires, ou (4) aux limitations en lien avec acquisitions et cessions d'actifs importants et sur l'engagement et le remboursement de dettes importantes, (ii) si le conseil d'administration de Vifor ne recommande pas l'Offre à l'unanimité ou il retire, modifie ou qualifie sa recommandation d'accepter l'Offre ou si Vifor conclut, ou son conseil d'administration recommande, une transaction avec un tiers, ou (iii) si une offre concurrente d'un tiers a un taux d'acceptation de 20% ou plus et n'est pas retirée après la période d'offre.
- Les parties ont pris les engagements habituels en vue de poursuivre la réalisation des Conditions de l'Offre.
- Suite à la signature de l'Accord Transactionnel, Vifor n'est pas autorisée à payer des dividendes autre que l'Allocation de Dividende 2022. En outre, à compter de la signature de l'Accord Transactionnel, Vifor a eu l'obligation de suspendre tout programme de rachat d'actions (le cas échéant) ainsi que tout accord de tenue du marché ou arrangement similaire.
- Vifor s'est engagée à inscrire promptement l'Offrant, CSL et chacune de ses Filiales dans le registre des actions de la Société comme actionnaires avec droits de vote en lien avec toutes les Actions Vifor que l'Offrant, CSL et/ou l'une de ses Filiales ont acquis ou pourraient acquérir dans le cadre de l'Offre ou autrement.
- Vifor a accepté de proposer toutes les personnes désignées par CSL pour élection au conseil d'administration de Vifor, à compter de l'Exécution, lors de l'Assemblée Générale Ordinaire, et de prendre les autres mesures nécessaires pour que CSL contrôle le conseil d'administration de Vifor à compter de l'Exécution.
- Vifor s'est engagée à poursuivre son activité selon le cours normal des affaires et conformément à sa pratique antérieure, au budget et au plan d'affaires en cours, et à n'exécuter ou conclure certaines transactions qu'avec le consentement de CSL, dans la mesure autorisée par la loi et les exigences réglementaires.
- Vifor a fait certaines déclarations et donné certaines garanties (*made certain representations and warranties*) à CSL concernant la Société, le Groupe Vifor and leurs activités.
- Les parties ont convenu de traiter les Attributions en cours et les Actions Vifor bloquées attribuées et livrées dans le cadre des Plans de Participation comme résumé à la Section E.2.
- Sous réserve que l'Exécution ait eu lieu, CSL s'est engagée à faire en sorte que l'Offrant, Vifor et les Filiales de Vifor s'abstiennent de formuler ou de faire valoir toute réclamation à l'encontre de tout membre du conseil d'administration de Vifor ou de l'une de ses Filiales, de tout membre du comité exécutif de Vifor et de certains autres membres de la direction

générale (*senior management*) de Vifor pour des dommages que Vifor ou l'une de ses Filiales a ou aurait pu subir sur la base de la responsabilité des administrateurs ou des dirigeants découlant d'un événement, d'un changement, d'un fait ou d'une circonstance qui s'est produit ou se produit à la Date d'Exécution ou avant celle-ci, sauf en cas d'actes délibérés, frauduleux ou de négligence grave ou de manquement aux devoirs ou d'omissions.

- L'Accord Transactionnel peut être résilié dans des circonstances spécifiées, notamment (i) par chacune des parties (qui n'est pas en violation) si l'Offre n'est pas devenue inconditionnelle à la date tombant douze (12) mois après la signature de l'Accord Transactionnel, et si la COPA n'exige plus que l'Offre reste en vigueur, (ii) par chacune des parties (qui n'est pas en violation) si l'Offrant déclare publiquement que l'Offre ne sera pas poursuivie ou a échoué ou si l'Offrant se retire d'une autre manière du lancement, de la poursuite ou de l'exécution de l'Offre, et si la COPA permet que l'Offre ne soit pas lancée, ne reste plus en vigueur ou ne soit pas exécutée, (iii) par chacune des parties si l'autre partie viole matériellement ses obligations ou ses déclarations ou garanties (*representations or warranties*) dans le cadre de l'Accord Transactionnel, à moins que la partie en infraction n'y remédie entièrement dans un délai de dix (10) Jours de Négocier, (iv) par CSL si Vifor conclut un accord avec un tiers concernant une transaction concurrente ou si l'offre d'un tiers a un taux d'acceptation de 10% ou plus et n'est pas retirée après la fin de la période d'offre, (v) par CSL si le conseil d'administration de Vifor (1) ne recommande pas l'Offre aux détenteurs d'Actions Vifor, ou (2) retire, modifie ou qualifie sa recommandation de l'Offre, ou (3) recommande une transaction avec un tiers, ou (vi) par Vifor si son conseil d'administration retire, modifie ou qualifie sa recommandation de l'Offre conformément à l'Accord Transactionnel et si l'Offrant a le droit de retirer l'Offre sans autre obligation ou responsabilité.

Engagement d'Apport

Le 14 décembre 2021, Patinex a conclu l'Engagement d'Apport avec CSL, dans lequel Patinex a accepté d'apporter dans le cadre de l'Offre ses 15'090'000 Actions Vifor.

Cours normal des relations d'affaires

Il existe des contrats commerciaux conclus entre certaines Filiales de Vifor, d'une part, et certaines Filiales de CSL, d'autre part, relatifs à la formation médicale continue des gynécologues en Suisse. Ces contrats ont été conclus dans le cours ordinaire des affaires et non en relation avec ou en vue de l'Offre.

Absence d'autres accords

A l'exception des accords résumés ci-dessus (accords de confidentialité et d'exclusivité, Accord Transactionnel et Engagement d'Apport), il n'existe pas d'autres accords en lien avec l'Offre conclus entre CSL et ses Filiales d'une part, et Vifor, ses Filiales et leurs administrateurs, directeurs et actionnaires d'autre part.

5. Informations confidentielles

L'Offrant confirme que CSL et ses Filiales directes et indirectes (y compris l'Offrant) n'ont pas reçu, directement ou indirectement, de Vifor ou de l'une de ses Filiales directes ou indirectes, d'informations confidentielles concernant les activités de Vifor susceptible d'influencer significativement la décision des destinataires de l'Offre, à l'exception des informations qui ont été publiquement divulguées dans ce Prospectus d'Offre, le rapport du conseil d'administration de Vifor (voir Section H) ou autrement.

F. Publication

Le présent Prospectus d'Offre ainsi que toutes les autres publications réglementaires de l'Offrant en lien avec l'Offre seront publiés sous www.cstransaction.com et remis sous forme électronique aux principaux média suisses, aux principales agences de presse actives en Suisse, aux principaux média électroniques distribuant de l'information boursière ainsi qu'à la COPA. Le présent Prospectus d'Offre sera publié le 18 Janvier 2022 avant l'ouverture du négoce sur la SIX.

Le présent Prospectus d'Offre peut être obtenu sans délai et gratuitement en allemand, français et en anglais auprès de Credit Suisse AG, Zurich (e-mail: equity.prospectus@credit-suisse.com).

G. Rapport de l'organe de contrôle selon l'article 128 LIMF

Rapport de l'organe de contrôle conformément à l'art. 128 de la loi fédérale sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés (LIMF)

En notre qualité d'organe de contrôle reconnu au sens de la LIMF pour la vérification d'offres publiques d'acquisition, nous avons procédé au contrôle du prospectus d'offre de CSL Behring AG ("l'offrant"). Le rapport du Conseil d'administration de la société visée et la fairness opinion d'IFBC AG n'ont pas fait l'objet de notre examen.

L'offrant est responsable de l'établissement du prospectus d'offre. Notre mission consiste à vérifier et évaluer ledit prospectus. Nous attestons que nous remplissons les exigences d'indépendance conformément au droit des offres publiques d'acquisition et qu'il n'existe pas de circonstances incompatibles avec notre indépendance.

Notre contrôle a été effectué conformément à la Norme d'audit suisse 880 selon laquelle un contrôle en accord avec l'art. 128 LIMF doit être planifié et réalisé de telle manière que l'exhaustivité formelle du prospectus d'offre selon la LIMF, ses ordonnances et la décision 802/01 de la Commission des OPA du 13 décembre 2021 (la "décision 802/01") soit établie et que les anomalies significatives soient constatées avec une assurance raisonnable, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, même si les chiffres 4 à 7 suivants ne sont pas établis avec la même assurance que les chiffres 1 à 3. Nous avons vérifié les indications figurant dans le prospectus en procédant à des analyses et à des examens par sondages. Notre travail a par ailleurs consisté à évaluer dans quelle mesure la LIMF, ses ordonnances et la décision 802/01 ont été respectées. Nous estimons que notre contrôle constitue une base suffisante pour notre opinion.

Selon notre appréciation

1. l'offrant a pris les mesures nécessaires pour que les fonds requis soient disponibles à la date de l'exécution;
2. les dispositions relatives aux offres de prise de contrôle, et en particulier les dispositions relatives au prix minimum, ont été respectées;
3. la Best Price Rule a été respectée jusqu'à la publication du prospectus d'offre.

D'autre part, nous n'avons pas rencontré d'élément nous permettant de conclure que:

4. l'égalité de traitement des destinataires de l'offre n'a pas été respectée;
5. le prospectus d'offre n'est pas exhaustif et exact;
6. le prospectus d'offre n'est pas conforme à la LIMF, ses ordonnances et la décision 802/01;
7. les dispositions relatives aux effets de l'annonce préalable de l'offre n'ont pas été respectées.

Le présent rapport ne saurait constituer une recommandation d'acceptation ou de refus de l'offre ni une attestation (fairness opinion) portant sur l'adéquation financière du prix de l'offre.

Zurich, le 14 janvier 2022

BDO SA

Edgar Wohlhauser
Partner

Marcel Jans
Partner

H. Rapport du conseil d'administration de Vifor selon l'article 132 LIMF

Rapport du Conseil d'administration de Vifor selon l'article 132 LIMF

Le conseil d'administration de Vifor Pharma SA (le "**Conseil d'administration**"), dont le siège est à St-Gall, Suisse ("**Vifor**", la "**Société**", et conjointement avec ses filiales, le "**Groupe**") prend comme suit position selon l'article 132 alinéa 1 de la Loi sur l'infrastructure des marchés financiers ("**LIMF**") et les articles 30 – 32 de l'Ordonnance sur les OPA au sujet de l'offre publique d'acquisition (l'"**Offre**") de CSL Behring AG, ayant son siège à Berne, Suisse (l'"**Offrant**"), portant sur toutes les actions nominatives de Vifor, d'une valeur nominale de CHF 0.01 chacune, en mains du public (chacune une "**Action Vifor**"):

1 Recommandation du Conseil d'administration de Vifor

Sur la base d'un examen approfondi de l'Offre, et prenant en considération les analyses et conseils obtenus de la part de conseillers externes ainsi que l'attestation d'équité (*fairness opinion*) d'IFBC AG, Zurich, Suisse ("**IFBC**"), qui fait partie intégrante du présent rapport (cf. ci-dessous Section 2.3), le Conseil d'administration, composé des membres énoncés à la Section 4.1.1 ci-dessous, a décidé à l'unanimité, le 13 décembre 2021, de recommander aux actionnaires de Vifor d'accepter l'Offre soumise par l'Offrant et a approuvé le contenu du présent rapport le 17 janvier 2022.

2 Motifs

Le Conseil d'administration a procédé à un examen approfondi de l'Offre telle que décrite dans les prospectus d'offre (le "**Prospectus d'offre**").

2.1 Prix de l'Offre

Le prix de l'offre par l'Offrant dans le cadre de l'Offre est de USD 179.25 en espèces pour chaque Action Vifor (le "**Prix de l'Offre**"), ce qui correspond à CHF 167 par Action Vifor¹ (ou CHF 161.15 le 14 janvier 2022, soit le jour ouvré avant l'approbation du présent rapport par le Conseil d'administration²). Par ailleurs, les détenteurs d'Actions Vifor peuvent s'attendre à recevoir un dividende de CHF 2 par action le 3 mai 2022.

Les actionnaires particuliers éligibles qui apportent leurs Actions Vifor à l'Offre et qui souhaitent recevoir un montant en CHF plutôt qu'en USD peuvent faire usage d'une facilité de conversion USD/CHF telle que décrite de manière plus détaillée dans le Prospectus d'offre (y compris en particulier à la Section K.5).

Le Prix de l'Offre (sans dividende) comprend une prime de l'ordre de 61% par rapport au cours de clôture non influencé des Actions Vifor au 1^{er} décembre 2021 et une prime de 47% par rapport au cours non-influencé moyen, pondéré en fonction du volume des transactions ("**VWAP**") des Actions Vifor sur 1 mois au 1^{er} décembre 2021. La prime par rapport au VWAP au cours des soixante

¹ Cf. Communiqué ad hoc de Vifor du 14 décembre 2021, appliquant un taux de change USD/CHF de 0.932.

² Taux appliqué USD/CHF 0.9109.

(60) jours de négoce à la SIX précédant la publication de l'annonce préalable le 14 décembre 2021 (l'"**Annonce préalable**") est de 37%.

2.2 Conditions de l'Offre

L'Offre demeure soumise aux conditions de l'Offre et autres termes figurant dans le Prospectus d'offre, y compris:

- Un taux d'acceptation minimum de 80% à l'issue de la période d'Offre, prolongeable, sur la base du capital-actions entièrement dilué de Vifor; et
- d'autres conditions d'offre usuelles, y compris les approbations réglementaires.

Pour une description plus détaillée de toutes les conditions de l'Offre, veuillez vous référer à la Section B.7 du Prospectus d'offre. L'Offre démarrera, selon le Prospectus d'offre, le 2 février 2022, et il est actuellement prévu que la transaction soit clôturée autour de la mi-2022.

2.3 Attestation d'équité (*Fairness Opinion*)

Afin d'évaluer et de confirmer l'équité financière, le Conseil d'administration a mandaté IFBC en qualité d'expert indépendant aux fins d'émettre une attestation d'équité (*fairness opinion*, la "**FO**") dans le but d'évaluer l'adéquation financière du Prix de l'Offre. Dans son attestation d'équité datée du 17 janvier 2022, IFBC a conclu, sur la base de son analyse, que le Prix de l'Offre est *équitable d'un point de vue financier* car l'équivalent en CHF du prix de l'offre (y compris le dividende), qu'IFBC a déterminé sur la base du dividende à percevoir comme s'élevant à CHF 167.42 par Action Vifor³, est supérieur (1) à la fourchette de valeur de l'évaluation DCF⁴ du plan d'affaires approuvé par le Conseil d'administration de Vifor (qu'IFBC estime équivalent à CHF 148.20 par Action Vifor⁵), (2) à la valeur implicite calculée en appliquant les multiples de négociés et de transactions de sociétés et de transactions comparables⁶ et (3) au cours de l'action et au VWAP des Actions Vifor considérées "liquides" selon les dispositions suisses sur les OPA, le cours de l'action constituant de ce fait un point de référence valable, et enfin (4) à la médiane des cours cibles de l'action publiés par des analystes (étant précisé que les prix cibles de 18 des 19 analystes couvrant Vifor étaient inférieurs aux CHF 167.42 susmentionnés).

L'attestation d'équité peut être commandée gratuitement en langue allemande, française et anglaise auprès de Vifor Pharma SA, Investor Relations, Rechenstrasse 37, St-Gall, Suisse (email: investors@viforpharma.com) ou téléchargée sous <http://www.viforpharma.com/investors>.

2.4 Poursuite des activités de Vifor

La stratégie de Vifor a consisté à se concentrer sur le maintien de la position de leader du marché dans le traitement de la carence en fer, de la néphrologie et des thérapies cardio-rénales. Dans

³ Cf. page 4 FO.

⁴ Cf. pages 25 - 33 FO.

⁵ IFBC a également procédé à une analyse de sensibilité, avec application d'un autre coût moyen pondéré du capital (WACC) (+/- 50 points de base) et une marge d'EBITDA en 2031 (+/- 500 points de base), et a alors abouti à des valeurs entre CHF 137.2 et 160.8.

⁶ Cf. Pages 35 - 37 FO.

ce contexte, le Conseil d'administration et le *management* de Vifor, avec le soutien de conseillers professionnels, ont minutieusement étudié différentes initiatives stratégiques, y compris des discussions avec l'Offrant. Les différentes opportunités et risques, comprenant notamment les risques d'exécution transactionnelle, ont été évalués et les intérêts de toutes les parties prenantes ont été pris en considération.

Le Conseil d'administration est arrivé à la conclusion que l'Offre représente une excellente opportunité stratégique pour permettre à Vifor de faire face aux futurs défis du marché en partant d'une position de force, et de créer une valeur substantielle pour toutes les parties prenantes.

2.5 Squeeze out et décotation

Dans le cas où après l'exécution de l'Offre (l'"**Exécution**"), l'Offrant détient plus de 98% des droits de vote de Vifor, l'Offrant a l'intention de demander l'annulation des Actions Vifor restantes selon l'article 137 LIMF. Si un seuil de 90% ou plus, mais non pas de 98%, est atteint, L'Offrant a l'intention de procéder à une fusion *squeeze-out* lors de laquelle les détenteurs d'Actions Vifor publics restants seraient dédommagés en espèces ou sous une autre forme mais ne recevraient pas d'actions de la société survivante.

Après l'Exécution, l'Offrant a l'intention de demander la décotation des Actions Vifor auprès de la SIX.

2.6 Accords avec des actionnaires importants

Lors de sa décision de soutenir la transaction, le Conseil d'administration a pris en compte que Patinex AG, l'actionnaire principal de Vifor détenant 23.2% de toutes les Actions Vifor, a convenu contractuellement d'apporter l'ensemble de ses 15'090'000 Actions Vifor.

2.7 Conclusion

Compte-tenu de toutes ces considérations, le Conseil d'administration est convaincu que l'Offre est dans le meilleur intérêt de Vifor, ses actionnaires, employés, clients et fournisseurs, et que le prix de l'offre par l'Offrant est équitable et adéquat. Le Conseil d'administration recommande par conséquent à tous les actionnaires de Vifor d'accepter l'Offre de l'Offrant.

3 Accords avec l'Offrant

Dans le cours de leurs négociations, Vifor et l'Offrant ont conclu des accords de confidentialité et d'exclusivité.

En outre, le 14 décembre 2021, Vifor et l'Offrant ont conclu un accord transactionnel (l'"**Accord Transactionnel**") en lien avec l'Offre. L'Accord Transactionnel contient pour l'essentiel des dispositions concernant le processus de l'offre d'acquisition et les termes et conditions de l'Offre, ainsi que les droits et obligations respectifs de Vifor et de l'Offrant en rapport avec l'Offre. En particulier, l'Accord Transactionnel énonce le Prix de l'Offre que l'Offrant a à offrir. En contrepartie, le Conseil d'administration s'est engagé à soutenir l'Offre et à recommander son acceptation aux actionnaires de Vifor. Par ailleurs, l'Accord Transactionnel énonce des obligations importantes de Vifor, lesquelles comprennent notamment (sous forme résumée) les obligations suivantes:

- Vifor s'est engagée, pour la durée de l'Accord Transactionnel, et sous réserve de ce qui suit, à ne pas solliciter ou discuter ou négocier une quelconque proposition ou transaction émanant d'un tiers. Vifor est cependant autorisée, en réponse à une proposition écrite non sollicitée (i) d'acquérir toutes ou au moins 66 2/3% de la totalité des Actions Vifor ou de la totalité ou la quasi-totalité des actifs consolidés du Groupe Vifor, ou (ii) qui porterait sur l'émission, par la Société, d'Actions Vifor ou d'autres titres de participation à la suite de laquelle la personne faisant cette proposition détiendrait, après l'exécution de cette émission, au moins 66 2/3% de tous les titres de participation (y compris les Actions Vifor) de la Société, et si le Conseil d'administration estime de bonne foi et en conformité avec les termes de l'Accord Transactionnel que la proposition en question est plus favorable aux détenteurs d'Actions Vifor que l'Offre (la transaction qui ferait l'objet d'une telle proposition, ci-après une "**Transaction Supérieure**"), de fournir des informations et de participer aux discussions et aux négociations avec le tiers concerné qui a fait la proposition pour cette Transaction Supérieure, ce pour autant que le Conseil d'administration ait préalablement offert à l'Offrant la possibilité de soumettre à Vifor une offre améliorée et que l'Offrant n'ait pas présenté cette offre améliorée dans le délai convenu, et si le défaut du Conseil d'administration de le faire constituerait une violation de ses obligations de diligence au regard du droit suisse ou des dispositions Suisse sur les OPA.
- Le Conseil d'administration s'est engagé à ne pas retirer, modifier ou nuancer sa recommandation de l'Offre, et à ne pas recommander une transaction d'un tiers ou conclure un quelconque accord à cet égard, sauf si une offre contraignante écrite est soumise pour une Transaction Supérieure qui est entièrement financée de manière contraignante ou, s'il est prévu que le prix soit payé sous forme d'actions cotées, qui est soumise à la seule condition de l'approbation nécessaire des actionnaires pour leur émission et de l'acceptation à la cotation, et pour autant que, de l'avis du Conseil d'administration, la Transaction Supérieure puisse être mise en œuvre dans un délai correspondant à celui dans lequel une offre concurrente a été ou devrait être mise en œuvre selon le droit suisse des OPA, et après avoir offert à l'Offrant la possibilité de soumettre à Vifor une offre améliorée de sorte à ce que l'offre améliorée soit au moins aussi favorable pour les actionnaires de Vifor que ladite Transaction Supérieure et sans que l'Offrant n'ait soumis une telle offre améliorée dans le délai convenu, et pour autant que, à défaut, le Conseil d'administration violerait ses obligations de diligence au regard du droit suisse ou des dispositions Suisse sur les OPA.
- Vifor s'est engagée à poursuivre ses activités commerciales sur le principe d'un *going concern* dans le cadre, à certaines exceptions près, du cours ordinaire des affaires et en conformité avec la pratique antérieure et le budget et le plan d'affaires pour l'exercice 2022, et à n'exécuter certaines affaires commerciales et à ne réaliser ou conclure certaines transactions qu'avec le consentement de l'Offrant, pour autant qu'un tel consentement soit permis par les lois applicables, notamment au regard des dispositions légales en matière de contrôle des concentrations, et les exigences réglementaires, et sous réserve des cas où des seuils de matérialité en rapport avec certaines affaires commerciales ou transactions ne seraient pas atteints.
- Vifor s'est engagée à payer à CSL un montant de USD 200 million si, entre autres, (A) l'Offre n'aboutit pas, (B) l'Offre n'est pas devenue inconditionnelle, (C) l'Exécution n'a pas lieu (D) l'Accord Transactionnel est résilié, dans chaque cas pour une raison attribuable à:

(1) une violation de l'Accord Transactionnel ou d'une assurance ou garantie par Vifor; ou (2) la non réalisation de l'une ou plusieurs des conditions de l'Offre suivantes: condition de l'Offre (e) (Inscription dans le registre des actions de la Société); condition de l'Offre (f) (Démission et élection des membres du Conseil d'administration), mais seulement par rapport aux démissions; condition de l'Offre (g) (Absence de décisions défavorables de l'assemblée générale de la Société); condition de l'Offre (h) (Absence d'acquisition ou d'aliénation d'actifs importants, ou d'obligation de contracter ou de rembourser des dettes importantes). Le paiement de USD 200 millions est également déclenché (1) si le Conseil d'administration ou l'un de ses comités révoque la décision du Conseil d'administration, ou omet d'une autre manière, de recommander l'Offre aux actionnaires de la Société; (2) si le Conseil d'administration ou l'un de ses comités retire, modifie ou nuance sa recommandation de l'Offre; ou (3) si la Société ou toute autre personne agissant pour elle recommande, approuve ou conclut un accord ou arrangement avec un tiers portant sur une transaction sujette à restriction (y compris une Transaction Supérieure). Enfin, le paiement de USD 200 million est dû si une offre de tiers atteint un taux d'acceptation de 20% des Actions Vifor ou plus et n'est pas retirée après la fin de la période d'offre principale.

Un résumé plus détaillé du contenu de l'Accord Transactionnel, en particulier en ce qui concerne les droits et obligations de Vifor et de l'Offrant en lien avec l'Offre, se trouve à la Section E.4 du Prospectus d'offre.

4 Informations supplémentaires requises par le droit suisse des OPA

4.1 Conflits d'intérêts de membres du Conseil d'administration et du Comité exécutif

4.1.1 Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de Vifor est, à la date du présent rapport, composé de Jacques Theurillat (Président), Romeo Cerutti (Vice-président), Michel Burnier, Alexandre LeBeaut, Sue Mahony, Asa Riisberg et Kim Stratton.

Tous les membres du Conseil d'administration démissionneront de leurs fonctions au sein de Vifor avec effet au plus tard lors de l'Exécution. Ils seront, à la date de l'Exécution, remplacés par des représentants choisis par l'Offrant (les "**Administrateurs de l'Offrant**"). Au cas où l'assemblée générale ordinaire de Vifor prévue pour le 26 avril 2022 n'élit pas conditionnellement les Administrateurs de l'Offrant, le Conseil d'administration convoquera une assemblée générale extraordinaire qui devra avoir lieu dès que possible après l'Exécution. Dans ce cas, un ou plusieurs membres du Conseil d'administration continueront d'exercer la fonction d'administrateur après l'Exécution, et ce pour la période entre l'Exécution et l'assemblée générale extraordinaire, et concluront à cet effet un contrat de mandat avec l'Offrant (le "**Contrat de mandat**").

Le Contrat de mandat ne prévoit aucune rémunération additionnelle (en sus de la rémunération d'administrateur actuelle), contiendrait des dispositions usuelles concernant la prise d'instructions et l'indemnisation, et n'entrerait en vigueur qu'à compter de l'Exécution. Le but du Contrat de mandat consisterait à permettre une remise fluide du contrôle à l'Offrant. Pour ces raisons, le Conseil d'administration est arrivé à la conclusion que le Contrat de mandat (pour autant qu'il se matérialise) ne crée aucun conflit d'intérêts potentiel.

Aucun membre du Conseil d'administration n'a établi de relation contractuelle ou autre avec l'Offrant. Aucun membre du Conseil d'administration n'a été élu à la demande de l'Offrant ou exerce son mandat sur instructions de l'Offrant. La seule exception serait le Contrat de mandat, s'il devait être conclu, lequel n'entrerait cependant en vigueur qu'à compter de l'Exécution. Les membres du Conseil d'administration ne sont ni employés, ni membres d'un organe de l'Offrant ou de sociétés ayant des relations d'affaires significatives avec l'Offrant. Romeo Cerutti, membre du comité exécutif de Credit Suisse Group AG and Credit Suisse AG depuis 2009, n'a pas été impliqué de quelque manière que ce soit dans la décision de CSL de mandater Credit Suisse comme l'un de ces conseillers financiers et *offer manager*.

Par conséquent, aucun membre du Conseil d'administration n'a de conflit d'intérêts par rapport à l'Offre. La décision de recommander l'acceptation de l'Offre a ainsi été prise par l'ensemble du Conseil d'administration. A l'exception des faits décrits à la Section 4.2.3 ci-dessous, l'Offre n'a aucune conséquence financière pour les membres du Conseil d'administration.

4.1.2 Comité exécutif

Le Comité exécutif de Vifor se compose, à la date du présent rapport, d'Abbas Hussain (CEO), Barbara Angehrn, Klaus Henning Jensen, Michael Puri et Christoph Springer. Colin Bond était encore membre du Comité exécutif au moment de l'Annonce préalable mais n'a pas été impliqué dans la préparation de l'Accord Transactionnel. Hervé Gisserot rejoint le Comité exécutif à la date du présent rapport.

Aucun membre du Comité exécutif n'a établi de relation contractuelle ou autre avec l'Offrant, et il n'existe en l'état aucune intention d'établir une telle relation. Les membres du Comité exécutif ne sont ni employés ni membres d'un organe de l'Offrant ou de sociétés ayant des relations d'affaires significatives avec l'Offrant.

Le CEO a été membre du conseil d'administration de l'Offrant jusqu'au 25 juin 2021 et a débuté en tant que CEO de Vifor le 16 août 2021. Pendant la phase de *due diligence* et de négociation qui a abouti à l'annonce de l'Offre, le CEO s'est concentré sur la mise en œuvre de la stratégie et sur ses activités au quotidien, et s'est acquitté de toutes les tâches usuelles qu'un CEO effectuerait typiquement dans des situations comparables, en particulier dans le processus de *due diligence* conduit par l'Offrant. Le CEO n'a pas été impliqué dans les négociations (i) du Prix de l'Offre et (ii) de l'Accord Transactionnel, ni (iii) dans la préparation du présent rapport du Conseil d'Administration ou (iv) la décision du Conseil d'administration de soutenir cette Offre.

Par conséquent, aucun membre du Comité exécutif n'a de conflit d'intérêts par rapport à l'Offre. A l'exception des faits décrits à la Section 4.2.3 ci-dessous, l'Offre n'a aucune conséquence financière pour les membres du Comité exécutif.

4.2 Conséquences financières possibles de l'Offre pour les membres du Conseil d'administration et du Comité exécutif

4.2.1 Plans de participation - Aperçu

Au moment de la publication de l'Annonce préalable et au moment de la publication du présent rapport, Vifor dispose de plusieurs plans de participation basés sur des actions, que ce soit avec

règlement en actions ou en espèces (*equity- and cash-settled share-based payment plans*) ("**Plans de participation**") pour les membres du Conseil d'administration et du Comité exécutif ainsi que pour certains autres employés.

a) Rémunération pour les membres du Conseil d'administration

Les membres du Conseil d'administration reçoivent une rémunération annuelle que les membres peuvent à choix obtenir entièrement (100%) ou partiellement (50%) sous forme d'Actions Vifor bloquées, offertes avec une décote du prix.

b) Rémunération pour les membres du *senior management*

Les membres du *senior management* reçoivent leur bonus de performance en partie en espèces et en partie en Actions Vifor bloquées, avec décote du prix. Le rapport espèces/actions de 68%/32% est arrêté dans un règlement interne. Par ailleurs, tous les membres du *senior management* sont tenus de détenir un certain nombre d'Actions Vifor.

c) *Long-term incentive plans*

Les membres du Comité exécutif ainsi que certains membres du *senior management* participent au *long-term incentive plan* ("**LTI**") de Vifor, qui prévoit l'attribution de *performance share units* ("**PSUs**"). Sous réserve de dispositions différentes dans la lettre d'attribution ou dans le contrat, les PSUs s'acquièrent (*vest*) et sont converties en Actions Vifor à l'issue d'une période de *vesting* de trois ans. Le Comité de rémunération définit le montant cible pour les attributions LTI sous forme de pourcentage du salaire annuel de base pour chaque membre du Comité exécutif au début de la période de *vesting* de trois ans. Le montant cible pour les membres du Comité exécutif se situe entre 40% et 60% du salaire annuel de base. Pour le CEO, c'est le Conseil d'administration qui détermine le montant cible LTI. Il correspond à 100% du salaire annuel de base.

Le nombre de PSUs allouées au début d'une période de *vesting* dépend du montant cible et du prix moyen des Actions Vifor au cours du mois précédant l'allocation. Sous réserve de dispositions différentes dans la lettre d'attribution ou dans le contrat, chaque PSU aboutit à l'acquisition de zéro à deux Actions Vifor, selon la réalisation des conditions de performance à la fin de la période de *vesting*. Avant 2021, l'indicateur de performance qui a été choisi était le rendement du capital investi (*return on invested capital* ROIC) parce qu'il mesure la capacité de la société à générer du cash par rapport au capital investi dans ses activités commerciales, et constitue un indicateur simple et facilement accessible pour le *management* à tous les niveaux. Le niveau cible pour la période de *vesting* de trois ans était généralement arrêté significativement au-dessus du coût moyen pondéré du capital (*weighted average cost of capital*). Pour les attributions LTI effectuées à partir de 2021, le ROIC a été remplacé par un indicateur de performance relative mesurée par rapport à un groupe de pairs (*peer group*) comportant le rendement total relatif pour les actionnaires (*relative Total Shareholder Return* rTSR), pondéré à 50%, ainsi que la croissance relative des ventes et l'EBITDA relatif, chacun pondéré à 25%.

Les PSUs attribuées au titre du LTI peuvent être complètement ou partiellement perdues en cas de fin des rapports de travail. En cas de décès ou d'incapacité, un *vesting* au pro-rata s'applique à la date de la fin des rapports de travail. Lors de la survenance d'un changement de contrôle, ou si les Actions Vifor devaient être décotées, le *vesting* des PSUs émises s'effectue comme décrit à la Section 4.2.3.

Au titre du plan LTI 2020–2022, 60'223 PSUs ont été attribuées à la valeur de CHF 161.60, représentant la *fair value* lors de l'attribution. Pour le plan LTI 2021 – 2023, les chiffres respectifs sont 113'403 PSUs avec une *fair value* lors de l'attribution de CHF 123.65.

d) Plan RSU

Afin de se conformer à la pratique du marché US, un programme de *restricted stock units* ("**RSUs**") a été mis en place pour les employés de Vifor Pharma, Inc. (préalablement connue sous le nom de Relypsa, Inc.) (le "**Plan RSU Relypsa**"). Le Plan RSU Relypsa a été introduit en 2018 et prévoit une période de *vesting* de trois ans. De plus, la Société a procédé à certaines attributions spéciales de RSUs à des nouveaux employés. Les RSUs sont allouées de manière égale à trois périodes de service d'une année, de deux ans et de trois ans. Au début de chaque exercice, un nouveau Plan RSU Relypsa avec une nouvelle période de *vesting* de trois ans est émis. Les participants disposent d'un droit acquis (*non-forfeitable right*) à une part des attributions moyennant réalisation des conditions de *vesting*. Ces conditions incluent que la personne soit en emploi à la date de *vesting* pertinente (condition de service). Chaque RSU aboutit à une Action Vifor si les conditions de *vesting* sont entièrement réalisées. A l'issue de la période de *vesting*, les RSUs sont réglées, à la discrétion de la Société, soit en espèces, soit par la livraison d'Actions Vifor. 43'940 RSUs ont été attribuées à des bénéficiaires en 2020 et 52'620 RSUs en 2021.

e) Plan d'acquisition d'actions des employés

Les employés de Vifor ont la possibilité d'acquérir chaque année un nombre défini d'Actions Vifor avec une décote du prix, lesquelles demeurent ensuite bloquées pour trois ans.

4.2.2 Actions Vifor et options détenues par les membres du Conseil d'administration et du Comité exécutif

Les membres du Conseil d'administration, y compris les personnes proches, détenaient au 31 décembre 2021 les participations suivantes dans Vifor:

	Détention au 31 décembre 2021
Jacques Theurillat	4'304 Actions Vifor (dont 4'304 bloquées)
Alexandre LeBeaut	0 Action Vifor (dont 0 bloquée)
Michel Burnier	10'822 Actions Vifor (dont 8'162 bloquées)
Romeo Cerutti	9'631 Actions Vifor (dont 9'251 bloquées)
Sue Mahony	1'418 Actions Vifor (dont 1'418 bloquées)
Kim Stratton	1'205 Actions Vifor (dont 1'205 bloquées)
Asa Riisberg	0 Action Vifor (dont 0 bloquée)

Les membres du Comité exécutif, y compris les personnes proches, détenaient au 31 décembre 2021 les participations suivantes dans Vifor:

	Nombre d'actions nominatives détenues au 31.12.2021⁽¹⁾	Nombre total de PSUs détenues au 31.12.2021⁽²⁾
Abbas Hussain	100 Actions Vifor (dont 100 bloquées)	13'498
Barbara Angehrn	1'745 Actions Vifor (dont 1'573 bloquées)	10'270
Colin Bond (retraité à compter du 31 décembre 2021)	8'307 Actions Vifor (dont 4'687 bloquées)	7195
Klaus Henning Jensen	1'002 Actions Vifor (dont 1'002 bloquées)	8'038
Michael Puri	9'304 Actions Vifor (dont 3'467 bloquées)	3'680
Christoph Springer	33'889 Actions Vifor (dont 3'728 bloquées)	4'697
Hervé Gisserot (nommé à compter du 17 janvier 2022)	0 Action Vifor (dont 0 bloquée)	0

(1) Les Actions Vifor détenues par des personnes proches de membres du Comité exécutif sont également incluses dans les totaux indiqués ci-dessus.

(2) Au sujet du traitement de ces PSUs en lien avec l'Offre, cf. Section 4.2.3.

Au 31 décembre 2021, aucun membre du Comité exécutif ou du Conseil d'administration ne détenait des options négociables ou s'est vu octroyer un prêt ou crédit de la part de la Société. Il n'existait aucun prêt en cours octroyé à un membre du Conseil d'administration.

4.2.3 Conséquences de l'Offre sur les arrangements du Conseil d'administration, les contrats de travail des membres du Comité exécutif, les plans incitatifs à court terme et les Plans de participation

Les membres du Conseil d'administration continueront à percevoir une rémunération aux niveaux actuels (mais, conformément à l'Accord Transactionnel, uniquement en espèces pour les services rendus en 2022).

Le changement de contrôle n'aura aucune conséquence sur les contrats de travail au sein de Vifor, sauf en ce qui concerne les attributions au titre de Plans de participation, comme décrit dans le présent rapport. Le *vesting* des PSUs attribuées en 2020 et 2021 s'effectuera lors de l'Exécution (chaque PSU étant convertie en une Action Vifor, à l'exception d'un total 8'740 PSUs

qui seront mesurées au niveau de réalisation effective début mars, ce qui pourrait aboutir à une conversion pouvant atteindre 3 Actions Vifor) et sera réglé en espèces au Prix de l'Offre (avec le paiement du dividende 2022) lors de l'Exécution. Le *vesting* des PSUs attribuées en 2019 aura lieu comme prévu dans le LTI respectif en March 2022, mais sera également réglé en espèce avec valorisation des Actions Vifor au Prix de l'Offre (avec le paiement du dividende 2022) lors de l'Exécution.

Toutes les actions détenues par des membres du Conseil d'administration, des cadres ou des employés de Vifor au titre du plan d'acquisition d'actions des employés ou à quelque autre titre, et qui seraient toujours bloquées le premier jour du délai supplémentaire d'acceptation de l'Offre, seront apportées à l'Offre au cours dudit délai supplémentaire d'acceptation, à moins que le détenteur ne s'y oppose.

L'Accord Transactionnel prévoit entre autres pour le plan LTI 2022 – 2024 (dans lequel il est prévu que les attributions se fassent en mars 2022) que CSL a le droit de remplacer, avec effet à la date de l'Exécution ou une autre date, les attributions de PSUs par des attributions au titre de plans de CSL ou de ses filiales, pour autant que le Comité de rémunération de Vifor ait déterminé de bonne foi que les attributions nouvellement proposées sont comparables ou plus favorables aux participants en termes de valeur, durée et probabilité de paiement que les attributions faites au titre du plan LTI 2022 -2024.

Le plan d'acquisition d'actions des employés a été suspendu conformément à l'Accord Transactionnel.

Le plan incitatif à court terme sera modifié de sorte à ce que les paiements des bonus 2021 (prévus d'être effectués en mars 2022) seront payés en espèces sans aucune augmentation de ces paiements de bonus aux fins de compenser la perte de l'avantage fiscal lié au transfert d'Actions Vifor bloquées, utilisé jusqu'ici comme élément de rémunération sous ce plan (généralement 32% du bonus). Le calcul du paiement prendra en compte que les bénéficiaires ne recevront pas de dividende 2022 et qu'ils étaient en droit, sous l'ancien plan, de recevoir des Actions Vifor bloquées avec une décote du prix; cette augmentation du bonus sera payée si et quand l'Exécution aura lieu.

La Société a pour le surplus convenu d'octroyer des attributions et droits au titre des Plans de participation et d'effectuer des paiements au titre des plans incitatifs à court terme selon le cours ordinaire des affaires et en conformité avec les pratiques et arrangements contractuels antérieurs.

Le traitement en lien avec l'Offre des attributions au titre des Plans de participation et des Actions Vifor bloquées est conditionnel, entre autres, à l'obtention de la part de la Commission des OPA d'une décision finale et exécutoire.

4.2.4 Rémunérations et avantages

Les membres du Conseil d'administration ne reçoivent aucune rémunération, indemnité de départ ou autre avantage du fait de l'Offre.

Les membres du Comité exécutif ne bénéficient d'aucune indemnité de départ et les contrats de travail des membres du Comité exécutif ne contiennent aucune clause de changement de contrôle. Concernant les traitements des PSUs et des actions bloquées, cf. Section 4.2.3.

5 Intentions des actionnaires de Vifor détenant plus de 3% du capital-actions

A la connaissance du Conseil d'administration, les actionnaires suivants détiennent une participation de 3% ou plus du capital-actions de Vifor:

Actionnaire	Nombre d'Actions Vifor / droits de vote	Pourcentage
Patinex AG (ayants droit économiques: Martin et Rosmarie Ebner)	15'090'000	23.2% ⁽¹⁾
Priora Suisse AG et Priora Investment Ltd. (ayants droit économiques: Remo Stoffel and Manuela Stoffel)	4'613'000	9.4% ⁽²⁾
BlackRock Inc.	2'603'192 actions nominatives propres dont 289'453 ont été acquises par l'acquisition d'une sûreté (obligation de position d'action) plus (i) 669'470 droits de vote par délégation de tiers et (ii) 283'869 détentions dérivées.	5.47% ⁽³⁾
UBS Fund Management (Switzerland) AG	1'972'550	3.03% ⁽⁴⁾

(1) Soumises à engagement d'apport à l'Offre, selon l'Annonce préalable (cf. Section 2.6 ci-dessus).

(2) Selon publication SIX Exchange Regulation du 26 mars 2020. Y compris 1'500'000 options call/warrants.

(3) Selon publication SIX Exchange Regulation du 6 janvier 2022.

(4) Selon publication SIX Exchange Regulation du 3 juin 2021.

Le Conseil d'administration n'a pas connaissance des intentions par rapport à l'Offre des actionnaires susmentionnés qui détiennent 3% ou plus des Actions Vifor, à l'exception de Patinex (cf. dans ce contexte Section 2.6 ci-dessus).

6 Mesures de défense selon l'article 132 alinéa 2 LIMF

Le Conseil d'administration n'a pris aucune mesure de défense à l'encontre de l'Offre et ne compte pas en prendre à l'avenir ou en proposer à une assemblée générale.

7 Rapport financier; changements importants dans les actifs, la situation financière, les revenus et les perspectives commerciales; rapport intermédiaire

Le rapport financier révisé et consolidé de Vifor au 31 décembre 2021 sera publié le, ou autour du, 17 février 2022.

Les actionnaires sont priés d'évaluer les actifs, la situation financière et les revenus de Vifor, ainsi que ses perspectives commerciales, sur la base de ce rapport financier consolidé.

St. Gall, le 17 janvier 2022

Pour le Conseil d'administration de Vifor Pharma SA

Le Président: Jacques Theurillat

I. Attestation d'équité (*fairness opinion*)

L'attestation d'équité (*fairness opinion*) émise par IFBC AG, Zurich, Suisse, à l'attention du conseil d'administration de Vifor, qui confirme que le Prix de l'Offre est équitable d'un point de vue financier, est disponible sous <http://www.viforpharma.com/investors> et peut être obtenue sans délai et gratuitement auprès de Vifor Pharma SA, Rechenstrasse 37, St-Gall, Suisse (e-mail: investors@viforpharma.com).

J. Décision de la COPA

Le 14 janvier 2022, la COPA a rendu la décision (*Verfügung*) suivante (traduction non officielle de la version originale en allemand):

- "1. L'offre publique d'acquisition de CSL Behring AG aux actionnaires de Vifor Pharma AG est conforme aux dispositions légales relatives aux offres publiques d'acquisition.
2. Il est constaté que les conditions selon la décision 802/01 du 13 décembre 2021 dans l'affaire Vifor Pharma AG, chiffres 3 et 4 de la disposition, ont été remplies.
3. Il est constaté qu'aux fins du principe de l'égalité de traitement et de la Best Price Rule, les taux de change suivants peuvent être appliqués aux transactions juridiques suivantes en CHF effectuées par CSL Behring AG ou par des personnes agissant de concert avec elle en dehors de l'Offre et/ou après son exécution: (i) en cas d'acquisition d'actions de Vifor Pharma AG à la bourse, le cours au comptant USD/CHF (cours moyen) au moment de la saisie de l'ordre d'achat dans le système de négoce et (ii) en cas d'acquisition d'actions de Vifor Pharma AG par voie non boursière ou d'acquisition ou règlement de dérivés de participation portant sur des actions de Vifor Pharma AG, le cours de change USD/CHF du jour de négoce précédant la conclusion de l'acte juridique concerné publié par la Banque

Nationale Suisse sur son site internet; et qu'une telle acquisition n'entraîne pas l'obligation d'offrir aux destinataires de l'offre autre chose que le prix de l'offre en USD.

4. Il est constaté que la condition contenue dans l'accord transactionnel du 14 décembre 2021, selon laquelle, en cas d'offre concurrente, la recommandation de l'offre publique d'achat de CSL Behring AG par le conseil d'administration de Vifor Pharma AG ne peut être modifiée, et en particulier révoquée, que si l'omission d'une telle action de la part du conseil d'administration de Vifor Pharma SA constituerait une violation du devoir de diligence et de fidélité au sens de l'art. 717 CO, est inadmissible.
5. Une exception est accordée pour qu'il n'existe pas d'obligation de divulguer l'identité des actionnaires ou groupes d'actionnaires de CSL Limited ainsi que le pourcentage de leur participation avant que le seuil de plus de cinq pour cent des droits de vote ne soit franchi.
6. Il est constaté que le traitement et le règlement des différents instruments et plans de rémunération en actions de, ainsi que l'attribution d'instruments de rémunération en actions aux, collaborateur(s) et membre(s) du conseil d'administration de Vifor Pharma AG et des sociétés de son groupe, stipulés par l'accord transactionnel du 14 décembre 2021, respectent l'obligation de CSL Limited et des personnes agissant de concert avec elle de traiter les destinataires de l'offre de manière égale, et en particulier qu'ils ne violent pas ni ne déclenchent la Best Price Rule selon l'art. 10 OOPA et ne conduisent pas à une obligation d'offrir un prix de l'offre plus élevé ou autre chose que le prix de l'offre en USD aux destinataires de l'offre ou de modifier les conditions de l'offre. En ce qui concerne le dividende 2022, dont le règlement n'est pas prévu dans les Equity Plans, une exception à la Best Price Rule est accordée.
7. Il est constaté que tout règlement en espèces prévu dans l'accord transactionnel du 14 décembre 2021 peut, en accordance avec l'obligation de CSL Limited et des personnes agissant de concert avec elle de traiter les destinataires de l'offre de manière égale et en accordance avec la Best Price Rule selon l'art. 10 OOPA, être également effectué en CHF au lieu d'USD, si le taux de change USD/CHF appliqué est le taux de change appliqué dans le dispositif de conversion USD/CHF mis à disposition par CSL Behring AG pour les investisseurs particuliers.
8. Il est constaté que la vente ou le transfert d'actions de Vifor Pharma AG ou d'expectatives de droits à des actions de Vifor Pharma AG, respectivement, et/ou un règlement en espèces aux bénéficiaires des instruments et plans de rémunération en actions dans le but de remplir les obligations existantes et, le cas échéant, futurs découlant de ces différents instruments et plans de rémunération en actions des collaborateur(s) et des membre(s) du conseil d'administration de Vifor Pharma AG et des sociétés de son groupe, tels que stipulés dans l'accord transactionnel du 14 décembre 2021, ne sont pas soumis à l'obligation de déclarer les transactions de CSL Limited et des personnes agissant de concert avec elle au sens de l'art. 134 LIMF en relation avec l'art. 38 ss. OOPA.
9. CSL Behring AG doit publier le dispositif de cette décision avec le prospectus d'offre.
10. La présente décision sera publiée sur le site internet de la Commission des OPA au plus tôt le jour de la publication du prospectus d'offre.

11. Les frais à la charge de CSL Behring AG et CSL Limited s'élèvent à CHF 300'000."

K. Mise en œuvre de l'Offre

1. Information / Acceptation de l'Offre

Détenteurs détenant leurs Actions Vifor sur un compte-titres: les détenteurs d'Actions Vifor détenant leurs Actions Vifor sur un compte-titres recevront des informations sur la procédure d'acceptation de l'Offre par leur courtier ou leur banque dépositaire, et sont priés de suivre les instructions respectives.

Détenteurs détenant leurs Actions Vifor en leur propre possession ou sur un compte auprès du dépositaire du registre des actions Vifor: les détenteurs d'Actions Vifor détenant leurs Actions Vifor en leur propre possession (par exemple, à domicile ou dans un coffre-fort bancaire sous forme de certificat) ou sur un compte (par exemple, un compte bloqué) auprès du dépositaire du registre des actions Vifor (chacun, un **Détenteur Alternatif**) recevront des informations sur la procédure d'acceptation de l'Offre de la part de Vifor et/ou du dépositaire du registre des actions Vifor, ShareCommService AG, et sont priés de suivre les instructions respectives.

Pour obtenir une assistance supplémentaire en rapport avec l'Offre et/ou des informations complémentaires sur la manière d'accepter l'Offre, les détenteurs d'Actions Vifor peuvent également contacter l'agent d'information Georgeson (tél.: +41315281173; email: infoagent@georgeson.com).

2. Manager de l'Offre et agent d'information

L'Offrant a mandaté Credit Suisse AG, Zurich (le **Manager de l'Offre**) pour l'exécution de l'Offre, y compris le Dispositif de Conversion USD/CHF (voir Section K.5). Le Manager de l'Offre intervient également en qualité d'agent de l'Offre (*tender agent*).

L'Offrant a mandaté Georgeson en tant qu'agent d'information de l'Offre et pour fournir une assistance et des informations aux détenteurs d'Action Vifor en relation avec l'Offre.

3. Actions Vifor apportées

Les Actions Vifor apportées (à l'exception des Actions Vifor auxquelles il est fait référence dans le paragraphe suivant) seront répertoriées sous le numéro de valeur suisse distinct 115 606 016 (ISIN: CH115 606 016 7; symbole ticker VIFNE). Une demande sera faite pour l'ouverture d'une deuxième ligne de négoce pour ces actions Vifor apportées à compter du 2 février 2022. Il est prévu que le négoce sur la deuxième ligne de négoce s'achève à l'échéance du Délai Supplémentaire d'Acceptation ou, dans le cas d'un Report conformément à la Section B.7(3), à la fin du troisième (3ème) Jour de Négoce avant la Date d'Exécution.

Les Actions Vifor apportées par les Investisseurs Particuliers Eligibles, qui ont valablement choisi de participer au Dispositif de Conversion USD/CHF (voir Section K.5), seront répertoriées sous le numéro de valeur suisse distinct 115 606 017 (ISIN: CH115 606 017 5). Ces Actions Vifor apportées ne seront pas négociables sur la SIX, qu'elles soient apportées durant la Période

d'Offre (éventuellement prolongée) ou durant le Délai Supplémentaire d'Acceptation. Jusqu'à l'expiration du Délai d'Acceptation Supplémentaire ou, en cas de Report conformément à la Section B.7(3), jusqu'à l'expiration du quatrième (4^{ème}) Jour de Négocie avant la Date d'Exécution, les Investisseurs Particuliers Eligibles ayant déjà apporté des Actions Vifor répertoriées sous le numéro de valeur suisse distinct 115 606 017 (ISIN: CH115 606 017 5) et désirant vendre lesdites Actions Vifor, pourront instruire leur banque dépositaire d'échanger ces Actions Vifor pour des Actions Vifor répertoriées sous le numéro de valeur suisse distinct 115 606 016 (ISIN: CH115 606 016 7; symbole ticker VIFNE) et de les vendre sur la deuxième ligne de négoce.

4. Paiement du Prix de l'Offre, Date d'Exécution

Selon l'OOPA, l'Exécution doit intervenir en principe dans les dix (10) Jours de Négocie après l'expiration du Délai Supplémentaire d'Acceptation. Toutefois, l'Offrant se réserve le droit de reporter l'Exécution de l'Offre conformément à la Section B.7(3). Sur la base de l'analyse et de l'estimation actuelles de l'Offrant concernant le délai d'obtention des autorisations réglementaires et sous réserve de la satisfaction de toutes les Conditions de l'Offre, l'Offrant s'attend actuellement à ce que l'Exécution ait lieu vers la mi-2022, c'est-à-dire après l'Assemblée Générale Ordinaire de Vifor qui doit se tenir le 26 avril 2022.

5. Dispositif de Conversion USD/CHF pour les Investisseurs Privés Éligibles

Les personnes individuelles investissant à titre privé, qui (i) détiennent leurs Actions Vifor sur un compte de titres auprès d'une banque dépositaire en Suisse ou sont des Détenteurs Alternatifs ayant un domicile en Suisse et (ii) détiennent, au moment de l'Offre, un nombre maximal de 1'500 Actions Vifor (chacune, un **Investisseur Privé Éligible**), seront éligibles au dispositif de conversion USD/CHF exposé ci-après (le **Dispositif de Conversion USD/CHF**):

- Chaque Investisseur Privé Éligible peut choisir, dans la déclaration d'acceptation et de transfert, de recevoir le Prix de l'Offre pour ses 1'500 Actions Vifor au maximum en CHF, converti au taux de change applicable dans le cadre du Dispositif de Conversion USD/CHF et aux conditions de change dudit dispositif.
- Afin de déterminer le taux de change applicable dans le cadre du Dispositif de Conversion USD/CHF, le Manager de l'Offre, dans un délai de quatre (4) Jours de Négocie avant ou à la Date d'Exécution, convertira le montant en USD correspondant aux Actions Vifor qui auront été valablement apportées par les Investisseurs Particuliers Eligibles ayant choisi de participer au Dispositif de Conversion USD/CHF, en une ou plusieurs tranches, en CHF au taux de change applicable au moment de ladite conversion pour une opération de change d'une telle taille.

6. Frais et impôts, conséquences fiscales générales pour les détenteurs d'Actions Vifor ayant accepté et n'ayant pas accepté l'Offre

Frais et impôts

Durant la Période d'Offre (éventuellement prolongée) et le Délai Supplémentaire d'Acceptation, les Actions Vifor déposées auprès de banques en Suisse et les Actions Vifor en possession de Détenteurs Alternatifs peuvent être apportées dans le cadre de l'Offre sans frais ni taxes suisses.

Tout droit de timbre de négociation suisse ainsi que les émoluments boursiers, le cas échéant, seront pris en charge par l'Offrant.

Conséquences fiscales suisses pour les détenteurs d'Actions Vifor qui apportent leurs Actions Vifor dans le cadre de l'Offre

Aucun impôt anticipé suisse ne sera prélevé sur la vente d'Actions Vifor dans le cadre de la présente Offre.

Il est probable que les actionnaires de Vifor ayant leur domicile fiscal en Suisse et apportant leurs Actions Vifor à l'Offre subissent les conséquences fiscales suisses suivantes en matière d'impôt sur le revenu des personnes physiques et d'impôt sur le bénéfice des personnes morales:

- Conformément aux principes généraux de droit suisse en matière d'impôt sur le revenu, les détenteurs détenant leurs Actions Vifor dans leur fortune privée et apportant leurs Actions Vifor dans le cadre de la présente Offre réalisent soit un gain en capital privé non soumis à l'impôt, soit une perte en capital fiscalement non déductible, sauf si ce détenteur a la qualité de négociant en valeurs mobilières professionnel, et sauf en cas de vente d'une participation d'au moins 20% du capital-actions de Vifor par un ou plusieurs détenteurs agissant conjointement (liquidation partielle indirecte). Les détenteurs d'Actions Vifor dont la participation est inférieure à 20% ne sont généralement pas concernés par cette règle s'ils apportent leurs Actions Vifor dans le cadre de l'Offre.
- Les détenteurs d'Actions Vifor détenant leurs Actions Vifor dans leur fortune commerciale ou qui sont considérés comme des négociants en valeurs mobilières professionnels qui apportent leurs Actions Vifor dans le cadre de l'Offre réalisent soit un gain en capital imposable, soit une perte en capital fiscalement déductible, en fonction de la valeur fiscale déterminante pour l'impôt sur le revenu de leurs Actions Vifor selon les principes généraux du droit suisse en matière d'impôt sur le revenu des personnes physiques et d'impôt sur le bénéfice des personnes morales.

Les détenteurs d'Actions Vifor qui n'ont pas de domicile fiscal en Suisse ne sont pas soumis à l'impôt suisse sur le revenu des personnes physiques ou à l'impôt suisse sur le bénéfice des personnes morales, à moins que leurs Actions Vifor ne soient attribuées à un établissement stable ou à une installation fixe d'affaires en Suisse.

Conséquences fiscales suisses pour les détenteurs qui n'apportent pas leurs Actions Vifor dans le cadre de l'Offre

Dans le cas où CSL et ses Filiales directes ou indirectes (y compris l'Offrant) détiennent plus de 98% des droits de vote de Vifor après l'Exécution, l'Offrant a l'intention de demander l'annulation des Actions Vifor encore en mains du public, conformément à l'article 137 LIMF. Dans un tel cas, les conséquences fiscales suisses pour les détenteurs d'Actions Vifor seront les mêmes que s'ils avaient apporté leurs Actions Vifor à l'Offre (voir ci-dessus).

Dans le cas où CSL et ses Filiales directes ou indirectes (y compris l'Offrant) détiennent entre 90% et 98% des droits de vote de Vifor après l'Exécution, l'Offrant prévoit de fusionner Vifor avec une société contrôlée directement ou indirectement par CSL (**l'Entité Survivante**) conformément à l'article 8 al. 2 et l'article 18 al. 5 de la Loi sur la fusion, avec dédommagement des détenteurs

publics restants d'Actions Vifor en espèces ou autre et sans recevoir d'actions dans la l'Entité Survivante.

- Si le dédommagement est payé par l'Offrant ou CSL plutôt que par l'Entité Survivante, les conséquences fiscales suisses pour les détenteurs d'Actions Vifor qui résident en Suisse à des fins fiscales peuvent être les mêmes que s'ils avaient apporté leurs Actions Vifor à l'Offre (voir ci-dessus).
- Si le dédommagement est payé par l'Entité Survivante, il est possible (indépendamment du lieu du domicile fiscal des détenteurs d'Actions Vifor) d'être sujet à l'impôt anticipé suisse de 35%, retenu sur la différence entre (i) le montant du dédommagement et (ii) la somme de la valeur nominale des Actions Vifor concernées et de la part proportionnelle des réserves issues d'apports en capital attribuables aux Actions Vifor respectives. Sur requête, l'impôt anticipé suisse, s'il est dû, sera en principe remboursé aux détenteurs d'Actions Vifor ayant leur domicile fiscal en Suisse pour autant que les détenteurs respectifs déclarent dûment la contrepartie dans leur déclaration de revenu ou, pour les personnes morales, dans leur compte de résultat. Les détenteurs d'Actions Vifor qui ne sont pas fiscalement domiciliés en Suisse peuvent prétendre à un remboursement total ou partiel de l'impôt anticipé suisse si le pays où ils sont fiscalement domiciliés a conclu avec la Suisse une convention visant à éviter une double imposition avec la Suisse et si les conditions prévues par ladite convention sont remplies. En outre, les détenteurs d'Actions Vifor ayant leur résidence fiscale en Suisse à des fins fiscales peuvent subir les conséquences fiscales suivantes en matière d'impôt sur le revenu des personnes physiques et d'impôt sur le bénéfice des personnes morales:
 - Les détenteurs d'Actions Vifor détenant leurs Actions Vifor dans leur fortune privée pourraient réaliser un gain imposable sur la différence entre (i) le montant du dédommagement et (ii) la somme de la valeur nominale des Actions Vifor concernées et de la part proportionnelle des réserves issues d'apports en capital de Vifor attribuables aux Actions Vifor respectives.
 - Les détenteurs d'Actions Vifor détenant leurs Actions Vifor dans leur fortune commerciale ou se classant comme négociants en valeurs mobilières professionnels, réalisent un revenu de dividendes imposable ou subissent une perte fiscalement déductible, en fonction de la valeur fiscale déterminante pour l'impôt suisse sur le revenu ou à l'impôt suisse sur le bénéfice de leurs Actions Vifor. Un allègement fiscal peut être accordé si les conditions de l'exemption de participation sont remplies.

Les détenteurs d'Actions Vifor qui n'ont pas de domicile fiscal en Suisse ne sont pas soumis à l'impôt suisse sur le revenu ou à l'impôt suisse sur le bénéfice, à moins que leurs Actions Vifor ne puissent être attribuées à un établissement stable ou à une installation fixe d'affaires en Suisse.

Remarque générale

Il est expressément recommandé à tous les détenteurs d'Actions Vifor, ainsi qu'à tous les bénéficiaires économiques d'Actions Vifor, de consulter leurs propres conseillers fiscaux à propos des

conséquences fiscales en Suisse et à l'étranger de l'Offre et de son acceptation, respectivement de son refus.

7. Annulation, Squeeze-out et décotation

Après l'Exécution, comme expliqué à la Section E.3, l'Offrant a l'intention de demander l'annulation des Actions Vifor encore en mains du public, ou de fusionner Vifor avec une société directement ou indirectement contrôlée par CSL, les détenteurs publics restants d'Actions Vifor recevant un dédommagement, mais pas d'actions de l'Entité Survivante, si la loi le permet. En outre, le plus rapidement possible, l'Offrant a l'intention d'obtenir de Vifor qu'elle soumette une demande auprès de la SIX en vue de la décotation des Actions Vifor conformément au Règlement de Cotation de la SIX et une exemption de certaines obligations de divulgation et de publicité conformément au Règlement de Cotation de la SIX jusqu'à la date de la décotation des Actions Vifor.

L. Droit applicable et for

L'Offre, ainsi que tous les droits et obligations qui découlent de cette Offre, ou en relation avec celle-ci, sont régis et interprétés par et selon le droit matériel suisse, à l'exclusion de la Convention des Nations Unies sur les contrats de vente internationale de marchandises, et sans donner effet à une disposition ou à une règle de choix de loi ou de conflit de lois qui entraînerait l'application des lois d'une juridiction autre que la Suisse. Le for judiciaire exclusif pour tout litige qui découle de l'Offre ou en lien avec celle-ci est la ville de Zurich, Suisse.

M. Calendrier indicatif*

18 janvier 2022	Publication de ce Prospectus d'Offre
19 janvier 2022	Début du Délai de Carence
1 février 2022	Fin du Délai de Carence
2 février 2022	Début de la Période d'Offre Ouverture de la deuxième ligne de négoce sur la SIX pour les Actions Vifor apportées (outre que Actions Vifor apportées pour le Dispositif de Conversion USD/CHF)
2 mars 2022*, 16:00 heures, heure suisse	Expiration de la Période d'Offre
3 mars 2022*	Avis provisoire des résultats intermédiaires de l'Offre
8 mars 2022*	Avis final des résultats intermédiaires de l'Offre
9 mars 2022*	Début du Délai Supplémentaire d'Acceptation
22 mars 2022*, 16:00 heures, heure suisse	Expiration du Délai Supplémentaire d'Acceptation Clôture de la deuxième ligne de négoce sur la SIX pour les Actions Vifor apportées (outre que Actions Vifor apportées pour le Dispositif de conversion USD/CHF)**
23 mars 2022*	Avis provisoire des résultats définitifs de l'Offre

28 mars 2022*

Avis final des résultats définitifs de l'Offre

Dans le dix (10) Jours
de Négoc après l'Ex-
piration du Délai Sup-
plémentaire d'Accep-
tation*

Exécution de l'Offre

- * L'Offrant se réserve le droit de prolonger la Période d'Offre conformément à la Section B.5, une ou plusieurs fois, auquel cas les dates ci-dessus seront différées en conséquence. En outre, l'Offrant se réserve le droit de reporter l'Exécution conformément à la Section B.7(3). Sur la base de l'analyse et de l'estimation actuelles de l'Offrant concernant le délai d'obtention des autorisations réglementaires et sous réserve de la satisfaction de toutes les Conditions de l'Offre, l'Offrant s'attend actuellement à ce que l'Exécution ait lieu vers la mi-2022, c'est-à-dire après l'Assemblée Générale Ordinaire de Vifor qui doit se tenir le 26 avril 2022.
- ** Il est prévu que le négoce sur la deuxième ligne de négoce s'achève à l'échéance du Délai Supplémentaire d'Acceptation ou, dans le cas d'un Report conformément à la Section B.7(3), à la fin du troisième (3ème) Jour de Négoc avant la Date d'Exécution.

N. Numéros de valeur

Vifor Pharma SA	Numéro de valeur	ISIN	Symbole de valeur
Actions Vifor non apportées (première ligne de négoce)	36 474 934	CH036 474 934 8	VIFN
Actions Vifor apportées (deuxième ligne de négoce)	115 606 016	CH115 606 016 7	VIFNE
Actions Vifor apportées pour le Dispositif de Conversion USD/CHF (troisième ligne de négoce, non ouverte au négoce)	115 606 017	CH115 606 017 5	--

O. Documentation de l'Offre

Le présent Prospectus d'Offre peut être obtenu gratuitement (en allemand, français et anglais) auprès de Credit Suisse AG, Zurich (email: equity.prospectus@credit-suisse.com).

Le présent Prospectus d'Offre ainsi que d'autres informations en lien avec l'Offre sont également disponibles sous www.csltransaction.com.

Lead Financial Advisor



Financial Advisor



Financial Advisor



Financial Advisor and Offer Manager



Information Agent



(tél.: +41315281173; e-mail: infoagent@georgeson.com)