

# Offre publique d'acquisition

## de

### Smith & Nephew Group plc, Londres

(les obligations de Smith & Nephew Group plc découlant de la présente offre publique d'acquisition sont garanties par Smith & Nephew plc, Londres)

portant sur toutes les

# Actions au porteur d'InCentive Capital SA, Zoug, d'une valeur nominale de CHF 20 chacune

se trouvant en mains du public

**Aperçu de la Transaction**

Les conseils d'administration de Smith & Nephew et de Centerpulse ont convenu de regrouper leurs entreprises afin de créer un leader global dans le domaine de l'orthopédie. La transaction sera effectuée par Smith & Nephew Group plc (qui sera la nouvelle société faîtière de Smith & Nephew) sous la forme d'une offre publique amicale sur Centerpulse et de la présente offre publique d'acquisition parallèle portant sur InCentive Capital, qui détient environ 18.9% du capital-actions de Centerpulse. Le conseil d'administration d'InCentive Capital recommande d'accepter la présente offre.

**Introduction**

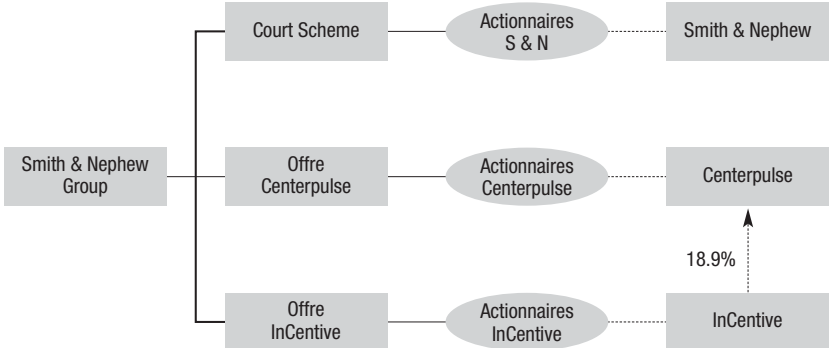
Smith & Nephew Group présente une offre publique d'acquisition au sens des articles 22 et suivants LBVM portant sur toutes les Actions InCentive se trouvant en mains du public.

Le 20 mars 2003, les conseils d'administration de Smith & Nephew et de Centerpulse ont annoncé qu'ils avaient convenu de regrouper leurs entreprises afin de créer un leader global dans le domaine de l'orthopédie.

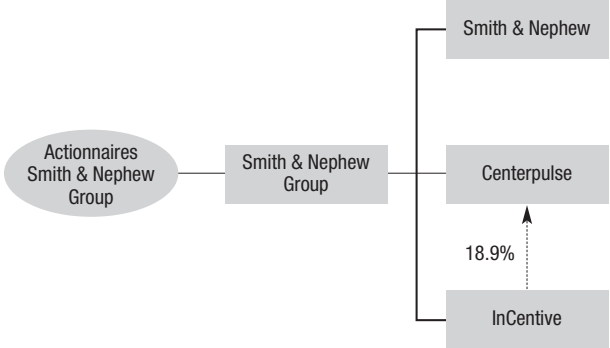
La Transaction sera effectuée de la manière suivante:

- Smith & Nephew, qui est actuellement la société mère cotée qui contrôle les activités opérationnelles de Smith & Nephew, sera acquise par Smith & Nephew Group, une société holding nouvellement créée, conformément à un Court Scheme, selon lequel toutes les Actions Smith & Nephew actuelles seront remplacées par le même nombre de Nouvelles Actions de Smith & Nephew Group et les Actionnaires Smith & Nephew deviendront des Actionnaires Smith & Nephew Group.
- Smith & Nephew Group présente l'Offre Centerpulse, à l'issue de laquelle Centerpulse deviendra une filiale de Smith & Nephew Group, et les Actionnaires Centerpulse qui acceptent l'offre deviendront des Actionnaires Smith & Nephew Group.
- Smith & Nephew Group présente également la présente Offre InCentive. InCentive est le principal actionnaire de Centerpulse et détient environ 18.9% du capital-actions de Centerpulse. A l'issue de l'Offre InCentive, InCentive deviendra une filiale de Smith & Nephew Group et les Actionnaires InCentive qui acceptent l'offre deviendront des Actionnaires Smith & Nephew Group.

Le schéma suivant illustre la situation antérieure à l'exécution de la Transaction:



Le schéma suivant illustre la situation à la suite de l'exécution de la Transaction:



Aux termes de l'Offre Centerpulse, les Actionnaires Centerpulse recevront 25.15 Nouvelles Actions et CHF 73.42 en espèces pour chaque Action Centerpulse.

Les termes et conditions de l'Offre InCentive ont été définis de façon à refléter les termes et conditions de l'Offre Centerpulse en ce concerne la participation d'InCentive dans Centerpulse.

Dans l'hypothèse où tous les Actionnaires Centerpulse et tous les Actionnaires InCentive accepteraient l'Offre Centerpulse, respectivement l'Offre InCentive, et moyennant l'entrée en vigueur du Court Scheme, les Actionnaires Smith & Nephew détiendront environ 76% du capital-actions de Smith & Nephew Group, alors que les Actionnaires Centerpulse et les Actionnaires InCentive détiendront ensemble environ 24% du capital-actions de Smith & Nephew Group.

Smith & Nephew Group a publié ce jour un prospectus d'offre séparé concernant l'Offre Centerpulse.

## Abbreviations et définitions

A moins que ce résumé du prospectus d'offre n'en dispose autrement, les termes et expressions suivants ont le sens indiqué ci-dessous:

<b>Access Trust</b>	Le trust détenant le titre de propriété sur les Common Access Shares
<b>Action(s) Centerpulse</b>	Action(s) nominative(s) de Centerpulse d'une valeur nominale de CHF 30 chacune
<b>Action(s) InCentive</b>	Action(s) au porteur d'InCentive d'une valeur nominale de CHF 20 chacune
<b>Actions Propres</b>	Actions InCentive détenues par InCentive et ses filiales, s'il y en a
<b>Action(s) Smith &amp; Nephew</b>	Action(s) ordinaire(s) de Smith & Nephew plc, Londres, Grande-Bretagne, d'une valeur nominale de 122/9 pences chacune
<b>Actionnaires Acceptant</b>	L'ensemble des Actionnaires InCentive et des Actionnaires Centerpulse qui acceptent l'Offre InCentive et l'Offre Centerpulse respectivement
<b>Actionnaires Centerpulse</b>	Détenteurs d'Actions Centerpulse
<b>Actionnaires InCentive</b>	Détenteurs d'Actions InCentive
<b>Actionnaires Smith &amp; Nephew</b>	Détenteurs d'Actions Smith & Nephew
<b>Actionnaires</b>	Détenteurs de Nouvelles Actions
<b>Centerpulse</b>	Centerpulse SA, Zurich, Suisse
<b>Common Access Share(s)</b>	Action(s) émise(s) par Smith & Nephew qui est (sont) détenue(s) par un trust pour le compte de tous les actionnaires ordinaires de Smith & Nephew Group dans l'Access Trust
<b>Companies Act</b>	Companies Act de 1985, et ses amendements (tel qu'en vigueur en Angleterre et au Pays de Galles)
<b>Contrat d'Acceptation InCentive</b>	Le contrat daté du 20 mars 2003 liant Smith & Nephew, Smith & Nephew Group et les Principaux Actionnaires d'InCentive
<b>Contrat de Transaction InCentive</b>	Le contrat daté du 20 mars 2003 liant Smith & Nephew, Smith & Nephew Group et InCentive
<b>COPA</b>	Commission suisse des offres publiques d'acquisition

<b>Court Scheme</b>	«Scheme of arrangement» anglais conformément à l'article 425 du Companies Act, dans sa forme originale ou avec toute modification ou ajout ou condition approuvée ou imposée par le tribunal compétent
<b>Date d'Exécution</b>	Date d'exécution de l'Offre InCentive telle que définie sous Section I.5 «Exécution de l'Offre InCentive», la même date d'exécution valant pour l'Offre Centerpulse
<b>Document d'Offre</b>	Le prospectus d'offre daté du 25 avril 2003
<b>Groupe Combiné</b>	Smith & Nephew Group, Smith & Nephew et Centerpulse, et leurs filiales respectives
<b>HEC</b>	Heure d'Europe Centrale
<b>InCentive ou InCentive Capital</b>	InCentive Capital SA, Zoug, Suisse
<b>Investment Manager</b>	InCentive Asset Management AG, Zurich, Suisse, l'investment manager principal d'InCentive
<b>LBVM</b>	Loi fédérale sur les bourses et le commerce de valeurs mobilières du 24 mars 1995 et ses amendements
<b>Listing Particulars</b>	Le prospectus de cotation anglais de Smith & Nephew Group daté du 24 avril 2003 relatif à l'émission d'un maximum de 1'260'000'000 Nouvelles Actions
<b>Nouveaux ADS</b>	Nouveaux American Depositary Shares de Smith & Nephew Group
<b>Nouvelles Actions</b>	Nouvelles actions nominatives ordinaires de Smith & Nephew Group d'une valeur nominale de GBP 0.125 chacune à émettre entièrement libérées conformément au Court Scheme et aux Offres
<b>OBVM-CFB</b>	Ordonnance de la Commission Fédérale des Banques sur les bourses et le commerce de valeurs mobilières du 25 juin 1997 et ses amendements
<b>Offre Centerpulse</b>	L'offre publique d'acquisition (cas échéant l'offre d'échange) de Smith & Nephew Group portant sur toutes les Actions Centerpulse se trouvant en mains du public telle que décrite en détails dans un prospectus d'offre portant la même date que le Document d'Offre
<b>Offre InCentive</b>	L'offre publique de Smith & Nephew Group portant sur toutes les Actions InCentive se trouvant en mains du public, telle que décrite en détails dans le Document d'Offre
<b>Offres</b>	L'Offre Centerpulse et l'Offre InCentive
<b>OOPA</b>	Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition du 21 juillet 1997 et ses amendements
<b>Participation Centerpulse</b>	Les Actions Centerpulse détenues par InCentive
<b>Principaux Actionnaires d'InCentive</b>	«Zürich» Versicherungs-Gesellschaft, agissant pour son compte propre et pour le compte de «Zürich» Lebensversicherungs-Gesellschaft et La Genevoise Compagnie d'Assurance sur la Vie, III Institutional Investors International Corp., M. René Braginsky et M. Hans Kaiser (ainsi que certains membres de sa famille), qui ensemble contrôlent 77% du capital-actions et des droits de vote d'InCentive tel que décrit plus en détails sous Section B.4 du Document d'Offre
<b>Règlements</b>	Les règlements anglais sur les valeurs mobilières 2001 (UK Uncertificated Securities Regulations 2001)
<b>Smith &amp; Nephew</b>	Smith & Nephew plc, Londres, Grande-Bretagne
<b>Smith &amp; Nephew Group</b>	Smith & Nephew Group plc, ayant son siège social à Londres, Grande-Bretagne, et son siège administratif à Cartigny / Genève, Suisse
<b>Transaction</b>	Le Court Scheme et les Offres
<b>Trustee</b>	Smith & Nephew Trustee Limited, le trustee de l'Access Trust
<b>VAN Ajustée</b>	La valeur d'actifs nette d'InCentive au dernier jour de la période d'offre, telle que déterminée et calculée en fonction des règles et principes qui ont été appliqués par InCentive sur une base constante pour déterminer sa valeur d'actifs nette antérieurement au 20 mars 2003, sous déduction de la valeur afférente à la Participation Centerpulse, et sous déduction (i) de tous les frais de transaction liés à l'Offre InCentive à charge d'InCentive, (ii) de la valeur des Actions Propres (s'il y en a), et (iii) du montant de tout dommage-intérêts, de toute charge et de toute dépense encourus par Smith & Nephew et Smith & Nephew Group qui résulterait de toute acquisition d'Actions InCentive ou d'Actions Centerpulse par InCentive, et qui contraindrait Smith & Nephew Group à augmenter le prix offert dans le cadre de l'Offre InCentive ou de l'Offre Centerpulse

## A. Offre

### 1. Annonce préalable

L'Offre InCentive a fait l'objet d'une annonce préalable dans les médias électroniques le 20 mars 2003 et dans la presse le 22 mars 2003 conformément aux articles 7 et suivants OOPA.

### 2. Actions InCentive faisant objet de l'Offre InCentive

L'Offre InCentive porte sur l'ensemble des Actions InCentive se trouvant en mains du public.

### 3. Prix offert

Le prix offert pour chaque Action InCentive sera de  $a \pm b$  où:

a = le nombre total de Nouvelles Actions et le montant des espèces qui serait dû pour les Actions Centerpulse détenues par InCentive (la «Participation Centerpulse») en vertu de l'Offre Centerpulse;

b = la valeur nette d'actifs ajustée d'InCentive (la «VAN Ajustée»), positive ou négative, calculée au dernier jour de la période d'offre de l'Offre InCentive, sous déduction de la Participation Centerpulse et sans qu'aucune valeur ne soit attribuée aux actions propres détenues par InCentive ou par ses filiales (les «Actions Propres»), telle que confirmée par les réviseurs d'InCentive;

c = le nombre total d'Actions InCentive émises au dernier jour de la période d'offre moins le nombre d'Actions Propres ce même jour.

Le prix offert pour chaque Action InCentive comportera (i) une composante en Nouvelles Actions et un montant en espèces qui ensemble reflèteront la valeur de la Participation Centerpulse dans le cadre de l'Offre Centerpulse; plus ou moins (ii) un montant en espèces représentant la VAN Ajustée d'InCentive. Si la VAN Ajustée est négative, le paiement en espèces afférent à la Participation Centerpulse sera réduit d'autant, et dans le cas où cette opération devait conduire à un résultat négatif, le nombre de Nouvelles Actions serait réduit en conséquence sur la base du cours de clôture moyen des Actions Smith & Nephew du cinquième au troisième jour de bourse précédant la Date d'Exécution.

### Dilution

Le prix offert sera ajusté de façon à tenir compte de tout possible effet de dilution subi par les Actions InCentive ou les Actions Smith & Nephew (à l'exception des actions émises pour servir de sous-jacent à des options destinées à la direction et émises dans le cadre du plan de participation du personnel de Smith & Nephew tel que décrit dans les comptes annuels de Smith & Nephew pour l'exercice 2002), y compris le paiement de dividendes (sauf pour les dividendes d'ores et déjà décidés par Smith & Nephew ou un dividende intermédiaire habituel ultérieurement décidé par Smith & Nephew conformément à la pratique en vigueur), les augmentations de capital en-dessous de la valeur du marché ou l'émission d'options (sauf en ce qui concerne les options destinées à la direction de Smith & Nephew émises en vertu du plan de participation du personnel conformément à la pratique en vigueur), de warrants, de convertibles et de tout autre droit permettant l'acquisition d'Actions InCentive ou d'Actions Smith & Nephew.

### Prix Offert dans le cadre de l'Offre Centerpulse

Le prix offert pour chaque Action Centerpulse dans le cadre de l'Offre Centerpulse comprend (dans le cadre de l'Offre InCentive, le prix offert sera le même, mais le prix payé globalement sera adapté de façon à tenir compte de la VAN Ajustée):

- 25.15 Nouvelles Actions; et
- CHF 73.42 en espèces.



#### Mécanisme «Mix and Match»

Les Actionnaires Centerpulse (y compris les détenteurs d’ADS Centerpulse) qui acceptent l’Offre Centerpulse et les Actionnaires InCentive qui acceptent l’Offre InCentive (ensemble les «Actionnaires Acceptant») pourront choisir de recevoir moins de Nouvelles Actions ou plus de Nouvelles Actions que la part qui leur reviendrait normalement, mais il ne sera donné suite à leur choix de recevoir des Nouvelles Actions supplémentaires (ensemble les «Actions Supplémentaires»), dans le cadre des deux Offres (considérées ensemble), que dans la mesure où d'autres Actionnaires Acceptant, dans le cadre des deux Offres (considérées ensemble), auront choisi de recevoir moins de Nouvelles Actions (ensemble les «Actions Disponibles»). Les Actions Disponibles seront réparties entre les demandeurs d’Actions Supplémentaires en proportion du nombre d’Actions Supplémentaires qui aura été demandé. Si le nombre total d’Actions Disponibles dépasse le nombre total d’Actions Supplémentaires demandé, le nombre d’Actions Disponibles sera limité au nombre d’Actions Supplémentaires. Une fois que l’attribution des actions aura été effectuée, la composante en espèces du prix offert sera réduite ou augmentée (selon les cas) pour tous les Actionnaires Acceptant qui se sont vus attribuer un nombre augmenté ou réduit de Nouvelles Actions. Tous les calculs seront effectués sur la base du nombre total de déclarations d’accepta-tion et de cession obtenu au dernier jour du délai supplémentaire d’acceptation. Tous les calculs seront effectués sur la base du nombre total de déclarations d’acceptation et de cession obtenu au dernier jour du délai supplémentaire d’acceptation, et tous les calculs seront effectués sur la base de CHF 8.29 par Nouvelle Action, soit le cours de clôture moyen des Actions Smith & Nephew le jour précédent la publication de l’annonce préalable de 381.25 pences.

En vertu du mécanisme «mix and match» et pour chacune des actions présentées à l’acceptation, les Actionnaires Acceptant peuvent choisir une des possibilités suivantes: (a) la part qui leur revient normalement, (b) autant de Nouvelles Actions que possi-ble, et (c) autant d’espèces que possible. Les Actionnaires Acceptant ont la possibilité de se déterminer pour l’une ou l’autre des possibilités susmentionnées jusqu’à l’échéance du délai supplémentaire d’acceptation, qui devrait intervenir au alentours du 1 juillet 2003. Les Actionnaires Acceptant qui n’auront pas fait un choix exprès seront réputés avoir choisi la possibilité (a) (à savoir la part de Nouvelles Actions et d’espèces leur revenant normalement).

#### Paiement des rompus dans le cadre des Offres

Des fractions de Nouvelles Actions ne seront ni émises, ni attribuées aux Actionnaires Acceptant, mais seront rassemblées et vendues aux conditions du marché, et le résultat net de cette vente sera réparti proportionnellement entre les Actionnaires Accep-tant qui y ont droit en vertu des Offres.

#### 4. Description des Nouvelles Actions

Chaque Nouvelle Action donne droit à une voix lors des assemblées générales de Smith & Nephew Group. Sous réserve du mécanisme des Common Access Shares, les détenteurs de Nouvelles Actions participent de façon proportionnelle à tout dividende qui pourrait être décidé par l’assemblée générale de Smith & Nephew Group et, en cas de liquidation, dissolution ou de toute autre distribution d’actifs de Smith & Nephew Group, à une part proportionnelle des actifs de Smith & Nephew Group après paiement de toutes les dettes et de toutes les obligations (sous réserve de droits préférentiels attachés à d’autres catégories d’actions) (voir aussi Section B.1. «Informations générales concernant Smith & Nephew et Smith & Nephew Group»).

#### 5. Evolution des cours

Le tableau suivant illustre l’évolution du cours des Actions Smith & Nephew:

<b><i>Smith &amp; Nephew</i></b>					
(en pences)	2000	2001	2002	2003	
Haut	330	420	436	421	
Bas	161	290	292	325	

Le 19 mars 2003 (soit le dernier jour de négoce avant l’annonce préalable), le cours d’ouverture des Actions Smith & Nephew cotées à la Liste officielle (Daily Official List) du London Stock Exchange était de 386.5 pences et le cours de clôture de 381.25 pences.

<sup>\*</sup> Du 1 janvier au 16 avril 2003

Source: Bloomberg

Le tableau suivant illustre l’évolution du cours des Actions InCentive:

<b><i>InCentive</i></b>					
(en CHF)	2000*	2000**	2001	2002	2003***
Haut	770	490	489	340	340
Bas	550	460	232	260	305

Le dernier cours payé au SWX Swiss Exchange pour des Actions InCentive avant l’annonce préalable du 20 mars 2003 était de CHF 310 (le 17 mars 2003).

InCentive calcule sa valeur nette d’actifs sur une base hebdomadaire. La valeur nette d’actifs par Action InCentive aux dates les plus proches de l’annonce préalable du 20 mars 2003 étaient de CHF 344.33 le 14 mars 2003 et CHF 345.13 le 21 mars 2003.

<sup>\*</sup> Du 1<sup>er</sup> janvier au 31 octobre 2000, les cours sont ceux d’India Investment. Le 31 octobre 2000, India Investment a fusionné avec Incentive Investment pour former InCentive Capital. La transaction a été suivie par une augmentation de capital, de sorte que la période pertinente à des fins de comparaison s’étend du 1er novembre au 31 décembre 2000.

<sup>\*\*</sup> Du 1er novembre au 31 décembre 2000

<sup>\*\*\*</sup>Du 1er janvier au 16 avril 2003

Source: Bloomberg

#### 6. Période d’offre

Du 25 avril au 24 juin 2003 à 16h00 HEC.

Moyennant l’accord préalable de la COPA, Smith & Nephew Group se réserve le droit de prolonger la période d’offre au-delà de 40 jours de bourse. Dans un tel cas, la Date d’Exécution sera repoussée en conséquence (voir Section J. «Calendrier Indicatif»).

#### 7. Délai supplémentaire d’acceptation

Si les conditions de l’Offre InCentive telles que définies ci-dessous sont remplies ou s’il y a été renoncé à l’expiration de la période d’offre, un délai supplémentaire d’acceptation de 10 jours de bourse sera ouvert, vraisemblablement du 30 juin au 11 juillet 2003 à 16h00 HEC.

#### 8. Conditions

L’Offre InCentive est soumise aux conditions suivantes:

a) Toutes les conditions de l’Offre Centerpulse sont réalisées ou Smith & Nephew y a expressément renoncé.

b) L’assemblée générale des actionnaires d’InCentive:

(i) a reçu la démission de tous les membres du conseil d’administration d’InCentive ou a révoqué ceux-ci, et a élu les personnes proposées par Smith & Nephew Group en qualité de nouveaux membres du conseil d’administration, toute démission / révocation pouvant être donnée/votée sous réserve de la réalisation de toutes les conditions de la présente offre, et cela à moins que Smith & Nephew Group ait renoncé à la réalisation de l’une ou plusieurs de celles-ci; et

(ii) a approuvé le Contrat de Transaction InCentive et les opérations qui y sont visées dans la mesure où cela est nécessaire.

c) Smith & Nephew Group a reçu des déclarations d’acceptation et de cession valables portant sur plus de 80% des Actions InCentive émises à l’échéance de la période d’offre (éventuellement prolongée).

d) Aucune autorité judiciaire ou de régulation n’a rendu une décision ou un jugement qui interdit l’Offre InCentive ou son exécution ou rendrait l’Offre InCentive ou son exécution illicite.

e) InCentive ou ses filiales n’ont pas aliéné, ou ne se sont pas engagées à aliéner (y compris par l’acceptation d’une quelconque offre) d’Actions Centerpulse et ne sont soumises à aucune obligation de procéder à une telle aliénation, sous réserve de tout transfert à l’intérieur du groupe InCentive.

f) Jusqu’à l’échéance de la période d’offre (éventuellement prolongée), aucune action judiciaire dont le public n’a pas connais-sance, pour lesquelles InCentive ou ses filiales ne disposent pas de couverture d’assurance et n’ont pas constitué de provision dans le bilan consolidé et dont les valeurs litigieuses totales excèdent CHF 35 millions n’ont été intentées contre InCentive et/ou ses filiales.

g) L’assemblée générale des actionnaires de Smith & Nephew a adopté les décisions nécessaires afin de satisfaire aux exigences du Court Scheme permettant à Smith & Nephew de devenir une filiale entièrement détenue par Smith & Nephew Group, et ledit Court Scheme est entré en vigueur.

A l’exception de la condition g) ci-dessus, Smith & Nephew Group se réserve le droit de renoncer en tout ou en partie à l’une ou plusieurs des conditions susmentionnées, ou de retirer l’Offre InCentive, si l’une ou plusieurs des conditions susmentionnées n’est pas réalisée.

Les conditions susmentionnées sont des conditions suspensives au sens de l’article 13 alinéa 1 OOPA.

L’Offre InCentive deviendra caduque si les conditions susmentionnées n’ont pas été remplies ou s’il n’y a pas été renoncé par Smith & Nephew Group à l’expiration de la période d’offre (éventuellement prolongée).

## B. Description de l’Offrant

#### 1. Informations générales concernant Smith & Nephew et Smith & Nephew Group

#### Raison Sociale / Siège

Smith & Nephew Group est une société anonyme («company limited by shares») qui a été fondée pour une durée indéterminée et enregistrée conformément au droit de l’Angleterre et du Pays de Galles sous le numéro d’enregistrement 4348753 en date du 8 janvier 2002, et cela sous le nom de Meadowclean Limited. Le 20 mars 2003, Meadowclean Limited a changé sa raison sociale en Smith & Nephew Group et le 2 avril 2003, elle a été enregistrée comme société anonyme publique («public limited company»). Son siège social se situe à 15 Adam Street, Londres WC2N 6LA (Grande-Bretagne) et son siège administratif à la Route du Moulin de la Ratte 122, 1236 Cartigny/Genève (Suisse).

Smith & Nephew est une société anonyme qui a été fondée et enregistrée conformément au droit de l’Angleterre et du Pays de Galles sous le numéro d’enregistrement 324357. Le siège de la société est situé au 15 Adam Street, Londres WC2N 6LA (Grande-Bretagne).

#### Court Scheme

Smith & Nephew sera acquise par Smith & Nephew Group par le biais d’un Court Scheme de Smith & Nephew, au terme duquel Smith & Nephew Group deviendra la nouvelle société holding du Groupe Combiné. Selon le Court Scheme, toutes les Actions Smith & Nephew seront annulées et remplacées par le même nombre de Nouvelles Actions. Les Actionnaires Smith & Nephew recevront le même nombre de Nouvelles Actions, qui seront identiques sous l’angle des droits sociaux et patrimoniaux qu’elles confèrent. Les détenteurs d’American Depositary Shares (ADS) de Smith & Nephew continueront à détenir le même nombre d’American Depos-itary Shares, qui comporteront les mêmes droits patrimoniaux au niveau de Smith & Nephew Group. Les autres droits liés aux Nouvelles Actions sont en substance les mêmes que ceux liés aux Actions Smith & Nephew existantes, à l’exception de quelques modifications mineures qui ont été apportées aux statuts de Smith & Nephew Group afin de refléter la pratique actuelle. De même, les autres droits liés aux Nouveaux ADS seront les mêmes que ceux liés aux American Depositary Shares existants.

Le Court Scheme en lui-même n’aura pas d’impact immédiat sur la gestion du groupe dans la mesure où tous les administrateurs actuels de Smith & Nephew (à l’exception de Sir Tim Lankester) deviendront administrateurs de Smith & Nephew Group. De plus, une fois que l’Offre Centerpulse aura été exécutée, le Dr Max Link et M. René Braginsky siégeront également au conseil d’admi-nistration de Smith & Nephew Group.

Le Court Scheme ne sera pas exécuté si les conditions de l’Offre Centerpulse ne sont pas remplies ou s’il n’y a pas été renoncé (lorsque cela est possible). L’entrée en vigueur du Court Scheme est elle-même une condition des Offres.

Afin d’être exécuté, le Court Scheme requiert l’approbation des Actionnaires Smith & Nephew. A cette fin, les Actionnaires Smith & Nephew seront conviés à une audience convoquée par le tribunal qui devrait se tenir le ou autour du 19 mai 2003 dans les locaux de Ashurst Morris Crisp, Broadwalk House, 5 Appold Street, Londres EC2A 2HA.

#### But

L’acte constitutif de Smith & Nephew Group prévoit que les principaux buts de Smith & Nephew Group consistent à assumer les activités d’une société holding et à conduire et coordonner les activités des filiales et sociétés associées ainsi qu’à contribuer au financement desdites sociétés. Les buts de Smith & Nephew Group figurent à l’article 4 de l’acte constitutif de Smith & Nephew Group.

#### 4. Activités commerciales

Smith & Nephew est une société d’équipements médicaux globale employant plus de 7’300 personnes et ayant des activités dans 32 pays. En 2002, la croissance organique du chiffre d’affaires a atteint 14% (4% supplémentaires en tenant compte des acqui-sitions). La marge d’exploitation sur activités conservées (avant amortissement du goodwill et éléments extraordinaires) s’est établie à 18%. La société est structurée en trois divisions, Orthopédie, Endoscopie et Traitement des plaies. Ses principaux centres de production se situent au Tennessee et au Massachusetts aux Etats-Unis, et à Hull en Grande-Bretagne.

#### 5. Capital-actions de Smith & Nephew

Au 1<sup>er</sup> janvier 2003, le capital-actions autorisé de Smith & Nephew s’élevait à GBP 150’000’000 et, à cette même date, le capital-actions émis s’élevait à GBP 213’614’997.49, divisé en 929’577’252 actions ordinaires d’une valeur nominale de 12 <sup>2</sup>/<sub>9</sub> pences chacune et en 268’500 actions préférentielles d’une valeur nominale de GBP 1 chacune.

Du 31 décembre 2002 au 7 avril 2003 inclus, 674’732 actions ont été émises dans le cadre des plans de participation du personnel de Smith & Nephew.

#### 6. Capital-actions de Smith & Nephew Group

#### a) Vue d’ensemble

Le tableau suivant présente le capital autorisé, émis et entièrement libéré de Smith & Nephew Group à l’heure actuelle et tel qu’il se présentera après l’exécution des Offres, dans l’hypothèse où:

1<sup>o</sup>) Le Court Scheme entre en vigueur;

2<sup>o</sup>) Smith & Nephew Group acquiert la totalité du capital-actions émis et à émettre de Centerpulse dans le cadre de l’Offre Centerpulse;

3<sup>o</sup>) Smith & Nephew Group acquiert la totalité du capital-actions émis et à émettre d’InCentive dans le cadre de l’Offre InCentive;

4<sup>o</sup>) Aucune nouvelle Action Smith & Nephew n’est émise dans le cadre d’options, de droits de conversion ou d’une autre manière entre la date du présent document et la date où le Court Scheme entre en vigueur;

5<sup>o</sup>) Toutes les actions préférentielles rachetables de Smith & Nephew Group sont rachetées au pair et annulées à la suite de l’exécution des Offres:

	Autorisé		Emis	
	Nombre d’actions	Montant nominal (GBP)	Nombre d’actions	Montant nominal (GBP)
<b>Au 16 avril 2003 *</b>				
Actions ordinaires	3	3	3	3
Actions préférentielles 5 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % non rachetables	13’298	13’298	13’298	13’298
Actions préférentielles 5 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % rachetables	36’699	36’699	36’699	36’699
<b>Au moment de l’exécution de la Transaction</b>				
Actions ordinaires	1’680’000’000	280’000’000	1’228’183’957	153’517’370
Actions préférentielles 5 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % non rachetables	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune
Actions préférentielles 5 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % rachetables	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune

<sup>\*</sup> Smith & Nephew Group a actuellement trois actionnaires:

1) Antoine Vidts, Zuurstraat 26, 9400 Ninove, Belgique (2 actions ordinaires avec droit de vote)  
2) Pierre Chapatte, Route du Moulin de la Ratte 122, 1236 Cartigny / Genève, Suisse (1 action ordinaire avec droit de vote)  
3) Cazenove & Co. Ltd, 12 Tokenhouse Yard, Londres EC2R 7AN, Grande-Bretagne (49’997 actions préférentielles sans droit de vote)

Les actionnaires 1) et 2) sont devenus actionnaires le 18 mars 2003. L’actionnaire 3) est devenu actionnaire le 18 mars 2003 dans le but d’injecter le capital-actions requis afin que Smith & Nephew Group puisse être ré-enregistrée en tant que société anonyme publique («public limited company» ou «plc»), ce qui est intervenu le 2 avril 2003. Pour autant que le Court Scheme entre en vigueur et que les Nouvelles Actions soient émises et admises à la cotation, les actions préférentielles non-rachetables et les actions ordinaires mentionnées sus haut seront intégralement divisées ou transformées (selon les cas) en actions ordinaires d’une valeur nominale de 12.5 pences chacune. L’actionnaire 3) transférera ses 106’384 actions ordinaires de 12.5 pences chacune résultant de la division ou transformation précitées aux «nominees» de l’un des nouveaux trusts dédiés au personnel de Smith & Nephew Group au prix du marché pour un nombre égal de Nouvelles Actions le jour précédent le transfert. Au même moment, les actionnaires 1) et 2) transféreront leurs 24 actions ordinaires de 12.5 pences chacune résultant de la division ou transformation aux «nominees» de l’un des nouveaux trusts dédiés au personnel de Smith & Nephew Group au prix du marché pour un nombre égal de Nouvelles Actions le jour précédent ledit transfert. Les 36’699 actions préféren-tielles rachetables seront rachetées au pair (en tenant compte des dividendes accumulés).

#### b) Droit de vote

Sous réserve du retrait du droit de vote en cas de non-respect d’une injonction exigeant la communication d’informations relatives à tout droit en relation avec certaines actions, interdisant à son destinataire de participer et de voter lors d’une assemblée géné-rale ou lors d’une assemblée d’une classe d’actionnaires, comme décrit ci-dessous, ainsi que sous réserve de certaines conditions de vote spécifiques liées à l’une quelconque des actions ordinaires de Smith & Nephew Group lors de son émission ou pendant la période où elle est détenue, lors d’une assemblée générale ou d’un vote à main levée, chaque membre présent en personne (personnes physiques) ou représenté par une personne dûment autorisée (personnes morales) ou un représentant non-actionnaire muni d’une procuration, disposera d’une voix, et lors d’un vote, chaque membre présent ou représenté disposera d’une voix par action ordinaire de Smith & Nephew Group dont il est le détenteur.

En ce qui concerne les co-détenteurs, sera prise en compte la voix de la personne dont le nom figure en tête de liste sur le registre des actions, si elle émet un vote, que ce soit en personne ou par procuration, à l’exclusion de tout autre vote émis par l’un des autres co-détenteurs.

#### c) Droits liés aux Nouvelles Actions

Sous réserve de ce qui figure au paragraphe suivant, chaque Nouvelle Action donne droit: à une part proportionnelle de tout dividende distribué par Smith & Nephew Group, à un vote sur tous les sujets soumis aux actionnaires ordinaires de Smith & Nephew Group, à recevoir un avis de liquidation de Smith & Nephew Group et à prendre part et à voter aux assemblées générales de Smith & Nephew Group à ce sujet. En cas de liquidation de Smith & Nephew Group, et sous réserve de ce qui figure au paragraphe suivant, chaque Nouvelle Action donne droit: à être remboursé (si les actifs à disposition sont suffisants pour ce faire) de la valeur nominale versée et à une part proportionnelle de tout actif excédentaire de Smith & Nephew Group (sous réserve des droits de toute classe d’actions prioritaire par rapport aux Nouvelles Actions).

Toute Nouvelle Action donne également à son détenteur la possibilité de choisir de se faire verser les dividendes par Smith & Nephew, une société ayant ses sièges social et administratif en Grande-Bretagne, plutôt que par Smith & Nephew Group. Cette possibilité est offerte à chaque détenteur d’une Nouvelle Action par le truchement des Common Access Shares émises par Smith & Nephew et qui sont détenues en trust pour tous les Actionnaires Smith & Nephew Group dans l’Access Trust. Tout Actionnaire Smith & Nephew Group peut bénéficier d’une Common Access Share pour chaque Nouvelle Action détenue.

#### d) Transfert d’actions

Les Actions Smith & Nephew Group faisant l’objet d’un certificat peuvent être transférées par tout instrument de transfert habituel ou par tout autre instrument reconnu par les administrateurs. L’instrument de transfert doit être signé par ou pour le compte du cédant et, dans le cas d’une action non entièrement libérée, par ou pour le compte du cessionnaire. Les actions sans certificat peuvent être transférées sur une base appropriée (telle que définie dans les «Règlements»). Les administrateurs peuvent, à leur absolue discrétion et sans donner de raisons, refuser d’enregistrer le transfert d’une action pour laquelle un certificat a été émis et qui n’est pas entièrement libérée, étant entendu que si l’action est admise à la cotation sur la Liste Officielle de l’instance boursière de Grande-Bretagne («Official List of the UK Listing Authority»), ce refus n’empêche pas le déroulement des transactions sur les actions de cette classe comme d’ordinaire. Les administrateurs peuvent refuser d’inscrire toute personne en tant que détentrice d’une action de Smith & Nephew Group, sauf si cette personne a remis au conseil d’administration une déclaration signée, accompagnée des justificatifs requis par le conseil, indiquant le nom de toute personne qui dispose d’un droit en lien avec ladite action. Une personne sera réputée avoir un «Droit» en lien avec une action s’il s’agit d’un Droit pouvant faire l’objet d’une notifi-cation au sens du Titre VI du Companies Act ou d’un Droit mentionné à l’article 209(1)(a),(b),(c),(d) ou (h) du Companies Act. Toute-fois, le détenteur ne sera pas réputé avoir un Droit en lien avec les actions de son conjoint, de son enfant ou de l’enfant de son conjoint et en relation avec lesquelles il dispose d’un droit du fait même de la relation qui le lie à ces personnes, ou lorsqu’il détient ces actions en tant que dépositaire ou «bare trustee» (ou l’équivalent de ces fonctions hors d’Angleterre et du Pays de Galles). Les administrateurs peuvent aussi refuser d’inscrire le transfert d’une action existant sous la forme d’un certificat, et cela à moins que l’instrument de transfert ne concerne qu’une seule catégorie d’actions, ne soit pas destiné à plus de quatre cessionnaires, qu’il soit déposé, dûment muni d’un timbre, au siège de Smith & Nephew Group ou à tout autre endroit choisi par les administrateurs, et soit en outre accompagné du certificat de l’action à transférer et de tout autre justificatif que les administrateurs peuvent raisonnable-ment exiger afin d’établir le droit du cédant de procéder au transfert. Sous réserve des exigences de l’instance boursière de Grande-Bretagne («UK Listing Authority»), les administrateurs peuvent refuser d’inscrire le transfert d’une action sans certificat dans toutes les circonstances prévues par les Règlements ou peuvent refuser le transfert en faveur de plus de quatre personnes conjointement. Sous réserve du Companies Act, l’inscription des transferts d’actions, ou de toute classe d’actions, peut être suspendue pendant des périodes déterminées par les administrateurs et pour une durée n’excédant pas 30 jours par an.



#### Conseil d'administration de Smith & Nephew Group

Le conseil d'administration de Smith & Nephew Group se compose actuellement des personnes figurant ci-dessous, ainsi que d'Antoine Vidts et Pierre Chapatte. MM. Vidts et Chapatte démissionneront lorsque la Transaction aura été exécutée.

Le conseil d'administration de Smith & Nephew Group aura la responsabilité de l'ensemble du Groupe Combiné. Le conseil d'administration comprendra dans un premier temps deux membres également chargés de responsabilités opérationnelles, et six membres dépourvus de responsabilités opérationnelles au sein de Smith & Nephew Group.

#### Administrateurs

Dudley Graham Eustace	Président
Christopher John O'Donnell	Directeur général
Peter Hooley	Directeur financier
Dr Pamela Josephine Kirby	Membre
Warren Decatur Knowlton	Membre
Brian Paul Larcombe	Membre
Richard Urbain De Schutter	Membre
Dr Rolf Wilhelm Heinrich Stomberg	Membre

En plus des administrateurs susmentionnés, les personnes suivantes seront nommées au conseil d'administration de Smith & Nephew Group par cooptation dès que la Transaction aura été exécutée: le Dr Max Link, Président du conseil d'administration et Directeur général de Centerpulse et M. René Bradinsky, membre du conseil d'administration de Centerpulse et Directeur général et administrateur-délégué d'InCentive. La confirmation de leur nomination sera proposée à la prochaine assemblée générale des actionnaires de Smith & Nephew Group.

#### Personnes détenant plus de 3% des droits de vote

A l'exception des informations figurant ci-dessous, au 16 avril 2003 (dernière date praticable avant la publication du présent Document d'Offre), Smith & Nephew Group n'a pas connaissance d'une personne qui, directement ou indirectement, détiendra une participation représentant 3% ou plus des droits de vote de Smith & Nephew Group après l'exécution de la Transaction.

MM. Antoine Vidts et Pierre Chapatte détiendront des actions conférant l'ensemble des droits de vote de Smith & Nephew Group jusqu'à l'exécution du Court Scheme (voir Section B.1. «Informations générales concernant Smith & Nephew et Smith & Nephew Group»)

Au 16 avril 2003			Suite à l'exécution de la Transaction		
Nom	Nombre d'actions	Classe de l'action	Pourcentage dans Smith & Nephew Group	Nombre de Nouvelles Actions	Pourcentage dans Smith & Nephew Group
Cazenove & Co. Ltd	13'298	Non rachetables préférentielles à GBP 1		—	—
Cazenove & Co. Ltd	36'699	Rachetables préférentielles à GBP 1		—	—
M. Antoine Vidts	2	Actions ordinaires		—	
M. Pierre Chapatte	1	Action ordinaire		—	
AXA Investment Managers Ltd	—	—		45'955'558 (pour compte propre)	3.75
AXA Investment Managers Ltd	—	—		37'201'545 (pour des tiers)	3.03
Fidelity International Ltd	—	—		74'668'199	6.09
Legal & General Investment Management	—	—		31'890'915	2.60

#### Cotation de Smith & Nephew Group

##### Cotation en Grande-Bretagne

Une demande a été soumise à l'instance boursière de Grande-Bretagne (UK Listing Authority) en vue de l'admission à la Liste Officielle (Official List) des Nouvelles Actions et en vue de leur admission au négoce sur le marché des actions cotées. Il est prévu que l'admission à la Liste Officielle de l'instance boursière de Grande-Bretagne prenne effet et que le négoce des Nouvelles Actions à émettre selon les Offres débute au London Stock Exchange à la Date d'Exécution. La cotation à la Liste Officielle de l'instance boursière de Grande-Bretagne sera la cotation principale.

##### Cotation en Suisse

Smith & Nephew Group entend obtenir une cotation secondaire des Nouvelles Actions au SWX Swiss Exchange à la Date d'Exécution, ou dès que possible après cette date.

##### Agents de cotation

L'agent de cotation au London Stock Exchange est Lazard & Co., Limited, 21 Moorfields, Londres EC2P 2HT, Grande-Bretagne. L'agent de cotation au SWX Swiss Exchange est Lombard Odier Darier Hentsch & Cie.

##### Cotation au New York Stock Exchange (NYSE)

Une demande sera présentée afin d'obtenir la cotation des Nouveaux ADS au NYSE. Il est prévu que les Nouveaux ADS seront admis à la cotation (moyennant une annonce officielle d'émission) avant l'expiration de la période d'offre et que le négoce des ADSs Smith & Nephew Group au NYSE débute à la date d'entrée en vigueur du Court Scheme.

#### 2. Personnes agissant de concert avec Smith & Nephew Group

Dans le cadre de l'Offre InCentive, les personnes suivantes agissent de concert avec Smith & Nephew Group et ses filiales:

- Smith & Nephew plc
- Toutes les sociétés contrôlées par Smith & Nephew plc

- M. Antoine Vidts
- M. Pierre Chapatte
- Cazenove & Co. Ltd

En qualité d'actionnaires actuels de Smith & Nephew Group jusqu'à l'exécution du Court Scheme (collectivement dénommés les «Actionnaires Actuels») (voir Section B.1 «Informations générales concernant Smith & Nephew et Smith & Nephew Group»)

- Centerpulse
- Toutes les sociétés contrôlées par Centerpulse

- InCentive
- Toutes les sociétés contrôlées par InCentive
- Zurich Financial Services
- Toutes les sociétés contrôlées par Zurich Financial Services
- III Institutional Investors International Corp.
- Toutes les sociétés contrôlées par III Institutional Investors International Corp.
- M. René Braginsky
- M. Hans Kaiser
- Mme Franca Schmidlin-Kaiser
- Mme Marianne Kaiser

#### 3. Achat et vente d'Actions InCentive et de produits dérivés

Au cours des douze mois précédant l'annonce préalable de l'Offre InCentive, c'est-à-dire du 20 mars 2002 au 19 mars 2003, ni Smith & Nephew Group, ni Smith & Nephew et ses filiales n'ont acheté ou vendu d'Actions InCentive ou d'options sur Actions InCentive.

A compter du 20 mars 2003, ni Smith & Nephew Group, ni les autres personnes agissant de concert avec elle (à l'exception d'InCentive comme mentionné ci-après) n'ont acquis ou vendu des Actions InCentive ou des options sur Actions InCentive. Depuis le 20 mars 2003, InCentive a vendu la totalité de ses 16'219 Actions Propres au SWX Swiss Exchange pour un prix de CHF 310 par action. A l'exception de cette transaction, et depuis le 20 mars 2003, ni InCentive, ni l'une de ses filiales n'a acquis ou vendu des Actions InCentive ou des options sur Actions InCentive.

	Nombre d'actions	en % du capital d'InCentive
Smith & Nephew Group et ses filiales	aucune	—
Centerpulse et ses filiales	aucune	—
Actionnaires Actuels de Smith & Nephew Group	aucune	—
«Zürich» Versicherungs-Gesellschaft <sup>1</sup>	536'000	24.96
III Institutional Investors International Corp.	448'045	20.87
M. René Braginsky	429'445	20.00
Famille Hans Kaiser <sup>2</sup>	236'700	11.02
<b>Total</b>	<b>1'650'190</b>	<b>76.85</b>

<sup>1</sup> Agissant pour son propre compte et pour «Zürich» Lebensversicherungs-Gesellschaft et La Genevoise, Compagnie d'Assurance sur la Vie

<sup>2</sup> Composée de M. Hans Kaiser, Mme Franca Schmidlin-Kaiser et Mme Marianne Kaiser

Aucune des personnes ou entités mentionnées ci-dessus ne détenait d'options sur Actions InCentive au 16 avril 2003.

### C. Financement

Les Nouvelles Actions requises pour l'acquittement du prix offert seront émises par le biais d'une augmentation de capital de Smith & Nephew Group. Le conseil d'administration de Smith & Nephew Group a pris toutes les mesures nécessaires à cet effet.

Le financement de la composante en espèces afférentes aux Offres (d'environ GBP 400 millions au jour de l'annonce préalable) est assuré par les fonds propres de Smith & Nephew et par un financement bancaire.

### D. Informations concernant InCentive

#### 1. Informations générales concernant InCentive

##### Raison sociale / Siège

InCentive Capital SA a son siège social c/o Bär & Karrer, Baarerstrasse 8, 6301 Zoug, Suisse. La société a été constituée pour une durée indéterminée.

##### Activités

InCentive est une société d'investissement suisse dont les activités principales ont trait à l'acquisition, la gestion et la vente, directe ou indirecte, de toutes formes de participations dans des sociétés cotées et non-cotées, suisses et étrangères, sans égard à la diversification des risques. InCentive peut prendre une part active dans la direction des sociétés dans lesquelles elle investit. InCentive peut réaliser toutes les formes de transactions financières, y compris celles qui impliquent l'emploi de produits dérivés, le recours à des financements externes et l'octroi de financements à des sociétés tierces. L'objectif d'InCentive consiste à créer de la valeur actionariale pour ses investisseurs sur le long terme, principalement au travers d'investissements dans des sociétés sous-évaluées ou présentant un potentiel stratégique. Par ses investissements, InCentive cherche à jouer un rôle de catalyseur favorisant l'adoption de changements dans les entreprises. De plus, InCentive investit de façon sélective dans des industries de croissance, comme par exemple des sociétés cotées et non-cotées dans le domaine de la biotechnologie, des techniques médicales et de la technologie.

##### Structure du capital

Au 16 avril 2003, le capital-actions d'InCentive s'élevait à CHF 42'944'040, divisé en 2'147'202 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 20 chacune. En outre, selon l'article 4a des statuts et jusqu'au 15 mai 2004, le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital-actions d'un montant nominal maximum de CHF 21'472'020 par l'émission de 1'073'601 actions au porteur supplémentaires d'une valeur nominale de CHF 20 chacune. Au 16 avril 2003, aucune Action InCentive n'a été émise sur la base du capital autorisé, et InCentive s'est engagée dans le Contrat de Transaction InCentive à ne pas émettre de nouvelles actions postérieurement à l'annonce préalable. InCentive n'a pas émis d'options sur des Actions InCentive. Selon l'article 4b des statuts, le capital-actions peut être augmenté d'un montant maximum de CHF 21'472'020 par l'émission de 1'073'601 actions au porteur supplémentaires d'une valeur nominale de CHF 20 chacune en relation avec l'exercice de droits d'option ou de conversion qui seraient émis de manière indépendante ou en relation avec l'émission d'obligations ou d'autres formes de financement externe d'InCentive ou de ses filiales. Au 16 avril 2003, aucune option ou droit de conversion n'a été émis, et une telle émission n'est pas envisagée.

##### Membres du conseil d'administration

Les membres du conseil d'administration d'InCentive sont les suivants:

- Karl Otto Pöhl (Président)
- René Braginsky (Directeur général et administrateur-délégué)
- Hans Kaiser (Membre)
- Joel Mesznik (Membre)
- Eric Stupp (Membre)

Tous les membres du conseil d'administration d'InCentive ont donné leur démission à condition que l'Offre InCentive soit exécutée. Smith & Nephew Group a proposé la nomination des personnes suivantes en qualité de nouveaux membres du conseil d'administration:

- Pierre Chapatte
- Paul Chambers
- et une troisième personne n'ayant pas encore été désignée par Smith & Nephew Group

##### Administration / Investment Manager

InCentive n'a pas d'employé. Le conseil d'administration a délégué les tâches administratives à son Investment Manager.

##### Valeur d'actifs nette

InCentive calcule sa valeur d'actifs nette sur une base hebdomadaire. La valeur d'actifs nette par Action InCentive à la dernière date de publication avant le présent Document d'Offre (le 11 avril 2003) s'élevait à CHF 360.58.

##### Participations d'InCentive et désinvestissements de certains actifs

Au 15 avril 2003, la participation principale d'InCentive est la Participation Centerpulse.

Dans le Contrat de Transaction InCentive (tel que décrit ci-dessous), InCentive s'est en particulier engagée à réaliser son portefeuille de participations, en se séparant de tous ses actifs (y compris les actions de ses filiales) sous réserve (i) des espèces et (ii) de la Participation Centerpulse, et cela avant l'expiration de la période d'offre (éventuellement prolongée).

Pour ce faire, InCentive a mandaté Altium Capital AG afin de vendre toutes les participations de private equity d'InCentive et de ses filiales. La vente s'effectuera sous la forme d'un processus d'enchères.

A la demande de «Zürich» Versicherungs-Gesellschaft, une filiale de Zurich Financial Services, M. René Braginsky s'est engagé à acquérir les investissements de private equity restants en son nom propre ou par le biais d'une société qu'il contrôle pour CHF 4 millions, et cela pour autant que, d'une part, le mandat de vente mentionné ci-dessus n'ait pas abouti, et que, d'autre part, aucun des Principaux Actionnaires d'InCentive n'ait déclaré vouloir acquérir lesdits investissements pour un prix de CHF 4 millions.

#### 2. Intentions de Smith & Nephew Group concernant InCentive

Si les deux Offres sont exécutées, Smith & Nephew Group a l'intention de procéder à une reprise d'InCentive par Centerpulse par voie de fusion. A l'exception de M. René Braginsky, qui est un membre du conseil d'administration de Centerpulse et d'InCentive, aucun des membres du conseil d'administration d'InCentive n'agira en tant que membre du conseil d'administration de Smith & Nephew Group.

Suite à l'exécution des Offres, Smith & Nephew Group a l'intention d'user de toute son influence et de tous les droits dont elle dispose pour obtenir la retrait des Actions InCentive de la cote du SWX Swiss Exchange. Les Actionnaires InCentive qui ne présentent pas leurs Actions InCentive à l'acceptation de l'Offre InCentive peuvent se trouver dans la situation où ils détiennent des actions pour lesquelles il n'existe pas de marché liquide. Si Smith & Nephew Group détient des Actions InCentive qui lui permettent d'exercer 98% ou plus des droits de vote d'InCentive suite à l'exécution de l'Offre InCentive, Smith & Nephew Group a l'intention de requérir du tribunal compétent l'annulation des titres InCentive restants conformément à l'article 33 LBVM.

#### 3. Contrats entre Smith & Nephew Group et InCentive, ses organes et ses actionnaires

A l'exception des deux contrats décrits ci-dessous, il n'existe aucun contrat entre Smith & Nephew Group ou Smith & Nephew d'une part, et InCentive, ses organes et ses actionnaires d'autre part.

**Contrat de Transaction InCentive:** Le 20 mars 2003, Smith & Nephew Group et Smith & Nephew ont conclu avec InCentive le Contrat de Transaction InCentive. Le Contrat de Transaction InCentive règle certains aspects relatifs à l'Offre InCentive et l'Offre Centerpulse.

**Le Contrat d'Acceptation InCentive:** Le 20 mars 2003, Smith & Nephew Group et Smith & Nephew ont conclu le Contrat d'Acceptation InCentive avec «Zürich» Versicherungs-Gesellschaft (agissant pour son propre compte et pour «Zürich» Lebensversicherungs-Gesellschaft, et La Genevoise, Compagnie d'Assurance sur la Vie), III Institutional Investors International Corp, M. René Braginsky et M. Hans Kaiser (agissant pour lui-même et pour certains membres de sa famille). Ce contrat règle certains aspects liés à l'Offre InCentive.

Le Document d'Offre contient un résumé des contrats susmentionnés.

#### 4. Informations confidentielles

Smith & Nephew Group confirme que ni elle, ni les personnes agissant de concert avec elle, n'ont, directement ou indirectement, reçu d'importantes informations non-publiques sur InCentive à la date de ce Document d'Offre, et qui sont susceptibles d'influencer de manière déterminante la décision des Actionnaires InCentive de présenter ou de ne pas présenter leurs Actions InCentive à l'acceptation de l'Offre InCentive.

### E. Rapport du Conseil d'Administration d'InCentive

Rapport du Conseil d'Administration d'InCentive Capital SA selon l'article 29 alinéa 1 LBVM et les articles 29–32 OOPA (le «**Rapport**»).

#### 1) Recommandation

Le Conseil d'Administration d'InCentive Capital SA («**InCentive**») a pris connaissance des offres publiques d'acquisition de Smith & Nephew Group plc («**Smith & Nephew Group**») portant sur toutes les actions d'InCentive se trouvant en mains du public (**I'«Offre InCentive»**) et sur toutes les actions de Centerpulse SA («**Centerpulse**») se trouvant en mains du public (**I'«Offre Centerpulse**»). Après un examen approfondi, le Conseil d'Administration a décidé à l'unanimité de recommander aux actionnaires d'InCentive d'accepter l'Offre InCentive – MM. René Braginsky et Hans Kaiser n'ont toutefois pas pris part au vote en raison des conflits d'intérêts décrits sous chiffre 3 ci-dessous.

#### 2) Exposé des Motifs

En sa qualité de «catalyseur» favorisant l'adoption de changements dans les entreprises dans lesquelles elle investit, InCentive soutient depuis un certain temps déjà Centerpulse, sa principale participation, dans sa quête d'une position de leader dans un marché global. Le regroupement proposé de Smith & Nephew plc et de Centerpulse aboutira à la création d'un acteur de premier plan sur le marché global de l'orthopédie, les deux sociétés se complétant bien en termes de marchés géographiques et de portefeuilles de produits. Une participation d'InCentive dans Smith & Nephew Group serait toutefois en contradiction avec la vocation de «catalyseur pour le changement» d'InCentive, et la structure de double offre donnera aux actionnaires d'InCentive la possibilité de vendre leurs actions InCentive à la valeur d'actifs nette, c'est-à-dire sans la décote avec laquelle les actions d'InCentive se sont négociées au SWX Swiss Exchange dans un passé récent. De plus, les volumes d'actions InCentive échangés sont très restreints. Cet élément rendait difficile la réalisation d'un investissement en actions InCentive à la valeur d'actifs nette. La structure de la transaction proposée élimine les problèmes de liquidité et de décote pour l'ensemble des actionnaires d'InCentive. De plus, la structure de double offre permettra aux actionnaires d'InCentive d'être traités substantiellement de la même manière que les actionnaires de Centerpulse.

Le Conseil d'Administration a mandaté KPMG aux fins d'émettre une attestation d'équité (fairness opinion) concernant l'Offre InCentive d'un point de vue financier. Après un examen approfondi, KPMG est parvenu à la conclusion que l'Offre InCentive est équitable d'un point de vue financier (voir Annexe C. «Fairness Opinion», dans le Document d'Offre).

Pour ces raisons, le Conseil d'Administration a conclu que l'Offre InCentive permet aux actionnaires d'InCentive de vendre leurs actions InCentive à Smith & Nephew Group à un prix adéquat.

#### 3) Conflit d'Intérêts

Le Conseil d'Administration d'InCentive se compose actuellement de M. Karl Otto Pöhl, Président, de M. René Braginsky, Directeur général et administrateur-délégué, de M. Hans Kaiser, membre, de M. Joel Mesznik, membre, et de M. Eric Stupp, membre. InCentive n'a pas d'employés. Smith & Nephew Group a soumis l'Offre InCentive à la condition que tous les membres actuels du Conseil d'Administration démissionnent et qu'ils soient remplacés par des personnes nommées par Smith & Nephew Group. Dès lors, tous



les membres actuels du Conseil d'Administration ont déclaré démissionner à la date d'exécution de l'Offre InCentive, sous réserve de son exécution. Les membres du Conseil d'Administration d'InCentive ayant démissionné ne recevront aucune indemnité de départ. Smith & Nephew a proposé la nomination des personnes suivantes comme nouveaux membres du Conseil d'Administration: M. Pierre Chapatte, M. Paul Chambers ainsi qu'une troisième personne non encore désignée par Smith & Nephew Group.

M. René Braginsky est également membre du conseil d'administration de Centerpulse. M. Braginsky pourrait également être amené à siéger au conseil d'administration de Smith & Nephew Group dans le futur.

InCentive est administrée, et son portefeuille d'investissements est géré par InCentive Asset Management AG (le «**Gestionnaire d'Actifs**»), une société suisse domiciliée à Zurich, détenue et contrôlée entièrement par M. René Braginsky. Le conseil d'administration du Gestionnaire d'Actifs se compose de M. Karl Otto Pöhl, Président, de M. René Braginsky, Directeur général et administrateur-délégué, du Prof. Dr. Alexander I. de Beer, membre, et de M. Paul Wyler, membre. Les contrats de gestion d'actifs actuels entre InCentive, Incentive Investments (Jersey) et BioCentive Ltd. d'une part, et le Gestionnaire d'Actifs d'autre part, ont été résiliés par contrat de résiliation daté d'avril 2003 décrit plus en détails sous chiffre 4 du présent Rapport.

Sur la base de la situation décrite plus haut et sous chiffre 4 du présent Rapport, M. René Braginsky et M. Hans Kaiser n'ont pris pas part aux délibérations et au vote du Conseil d'Administration concernant l'évaluation de l'Offre InCentive et la rédaction du présent Rapport.

A l'exception des contrats décrits sous chiffre 4 du présent Rapport, le Conseil d'Administration n'a pas connaissance de contrats ou d'arrangements entre l'un de ses membres et Smith & Nephew Group ou Smith & Nephew plc ou une entité du groupe Zurich Financial Services ou III Institutional Investors International Corp.

#### 4) Intention des Actionnaires détenant plus de 5% des Droits de Vote d'InCentive

Le 20 mars 2003, Smith & Nephew Group et Smith & Nephew plc ont conclu un contrat d'acceptation avec les principaux actionnaires d'InCentive (les «**Principaux Actionnaires**»), à savoir «Zürich» Versicherungs-Gesellschaft (agissant pour son propre compte et pour «Zürich» Lebensversicherungs-Gesellschaft et La Genevoise, Compagnie d'Assurance sur la Vie), détenant 24.96%, III Institutional Investors International Corp., détenant 20.87%, M. René Braginsky, détenant 20% et M. Hans Kaiser (agissant pour son propre compte et pour le compte de certains membres de sa famille), détenant 11.02% du capital-actions d'InCentive (le «**Contrat d'Acceptation**»). Dans le Contrat d'Acceptation, les Principaux Actionnaires se sont en particulier engagés à présenter irrévocablement leurs actions InCentive à l'acceptation de l'Offre InCentive au cours des deux premiers jours de la période d'offre, à ne pas solliciter d'offres de tiers, à ne pas acquérir ou vendre des actions Centerpulse ou InCentive et à voter en faveur de certaines décisions à prendre afin que la condition b) de l'Offre InCentive soit remplie lors de l'assemblée générale des actionnaires d'InCentive. Les Principaux Actionnaires ont de plus donné certaines garanties relatives à InCentive et se sont engagés à indemniser Smith & Nephew Group et Smith & Nephew plc, solidairement mais pas conjointement, de tout dommage résultant de l'acquisition par les Principaux Actionnaires d'actions InCentive ou d'actions Centerpulse au-dessus du prix offert dans le cadre de l'Offre InCentive ou l'Offre Centerpulse. Les Principaux Actionnaires ne recevront pas de prime de contrôle pour leurs actions InCentive. Si un tiers soumet une offre publique d'acquisition portant sur les actions d'InCentive ou les actions de Centerpulse, les Principaux Actionnaires se sont engagés à ne pas présenter leurs actions InCentive à l'acceptation de l'offre du tiers. Cependant, si un tiers présente une offre publique d'acquisition portant sur les actions de Centerpulse, ou une offre combinée portant sur les actions de Centerpulse et sur les actions d'InCentive et dont le prix offert est supérieur au prix offert dans l'offre de Smith & Nephew Group sur Centerpulse et qui devient ou a été déclarée inconditionnelle relativement au nombre d'actions Centerpulse présentées à l'acceptation de l'offre, Smith & Nephew Group s'est engagée soit à déclarer l'Offre InCentive inconditionnelle, hypothèse dans laquelle la valeur d'actifs nette d'InCentive serait calculée sur la base de l'offre du tiers, soit à permettre à InCentive de présenter ses actions Centerpulse à l'acceptation de l'offre du tiers.

Le 20 mars 2003 également, InCentive a conclu un contrat de transaction avec Smith & Nephew Group et Smith & Nephew plc (le «**Contrat de Transaction**»). Dans le cadre du Contrat de Transaction, InCentive s'est en particulier engagée à disposer, avant l'expiration de la période d'offre de l'Offre InCentive, de tous ses actifs (y compris les actions de ses filiales) autres que les espèces et les actions Centerpulse qu'elle détient. Afin de se conformer à cette obligation, InCentive (et ses filiales) a vendu, ou vendra, ses titres négociables sur le marché aux conditions du marché prévalant au moment desdites ventes. En ce qui concerne les investissements d'InCentive (et de ses filiales) dans le private equity, InCentive a mandaté Altium Capital AG afin de vendre ces investissements par le biais d'un processus d'enchères. Si ces investissements de private equity ne peuvent être vendus par le biais d'une telle vente, M. René Braginsky s'est engagé à acquérir ces investissements pour un prix de CHF 4 millions. Suite au désinvestissement de tous les actifs et à la distribution des espèces et des actions de Centerpulse à InCentive, les filiales seront finalement vendues à des tiers indépendants ou seront transférées au Gestionnaire d'Actifs afin d'être liquidées.

M. René Braginsky est l'actionnaire unique du Gestionnaire d'Actifs. Par contrat de résiliation daté d'avril 2003, InCentive, Incentive Investments (Jersey), BioCentive Ltd. et le Gestionnaire d'Actifs ont convenu des conditions qui régiront la résiliation des contrats de gestion d'actifs existants entre les mêmes parties (le «**Contrat de Résiliation**»). Le Contrat de Résiliation prévoit que le Gestionnaire d'Actifs continuera à fournir des services à InCentive durant une période de transition dont la fin est attendue autour de la Date d'Exécution de l'Offre InCentive. Pour les services fournis par le Gestionnaire d'Actifs, InCentive s'est engagée à payer au Gestionnaire d'Actifs une somme fixe pour honoraires de services de CHF 7.5 millions (plus CHF 205'200 à titre de taxe sur la valeur ajoutée). Cette somme fixe correspond aux honoraires auxquels le Gestionnaire d'Actifs aurait eu droit, si le contrat de gestion d'actifs avait été résilié unilatéralement par InCentive aux conditions stipulées dans ce contrat. M. René Braginsky a l'intention de continuer à exploiter le Gestionnaire d'Actifs comme gestionnaire d'actifs après la Date d'Exécution.

Mis à part les Principaux Actionnaires, le Conseil d'Administration n'a pas connaissance d'actionnaire(s) détenant plus de 5% des droits de vote d'InCentive. L'Offre InCentive est sujette, notamment, à l'adoption par l'assemblée générale des actionnaires d'InCentive de certaines décisions afin que la condition b) de l'Offre InCentive soit remplie. Le Conseil d'Administration a décidé de convoquer l'assemblée générale en inscrivant ces objets à l'ordre du jour en vue de leur adoption. Les Principaux Actionnaires voteront en faveur de ces décisions lors de l'assemblée générale.

Zoug, le 16 avril 2003

Karl Otto Pöhl  
Président

Eric Stupp  
Membre

### F. Attestation d'équité (fairness opinion)

Le conseil d'administration d'InCentive a mandaté KPMG pour rédiger une attestation d'équité en rapport avec l'Offre InCentive. Le texte original de cette attestation est reproduit dans le Document d'Offre. L'attestation d'équité confirme que les Actionnaires InCentive acceptant l'Offre InCentive sont traités de façon substantiellement égale aux Actionnaires Centerpulse acceptant l'Offre Centerpulse sur le plan financier.

### G. Rapport de l'organe de révision selon l'article 25 LBVM

En notre qualité d'organe de contrôle reconnu par l'autorité de surveillance pour le contrôle des offres publiques d'acquisition au sens de la loi sur les bourses et le commerce de valeurs mobilières (ci-après «LBVM»), nous avons vérifié le prospectus d'offre et son résumé, en tenant compte de la dérogation accordée par la Commission des OPA. Le rapport du conseil d'administration de la société visée (Section G du prospectus d'offre) et la fairness opinion de KPMG (Annexe C du prospectus d'offre) ne font pas l'objet de notre contrôle.

La responsabilité de l'établissement du prospectus d'offre et de son résumé incombe à l'offrant alors que notre mission consiste à vérifier ce prospectus d'offre et à émettre une appréciation le concernant.

Notre révision a été effectuée selon les normes suisses de la profession. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans le prospectus d'offre et son résumé puissent être détectées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les indications figurant dans le prospectus d'offre en procédant à des analyses et à des examens, sur base de sondages. En outre, nous avons apprécié le respect de la loi et des ordonnances. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion dans le cadre de l'article 25 LBVM.

Selon notre appréciation, le prospectus d'offre et son résumé sont conformes à la LBVM et aux ordonnances. En particulier:

- le prospectus d'offre est complet et exact;
- l'égalité de traitement des destinataires de l'offre est respectée;
- le financement de l'offre est assuré, les moyens financiers étant disponibles et l'offrant ayant pris toutes les mesures nécessaires afin de mettre à disposition les titres de participation requis;
- l'annonce préalable de l'offre publique d'acquisition déploie les effets prévus par l'article 9 OOPA.

DELOITTE & TOUCHE AG  
David Wilson  
Zurich, le 16 avril 2003

Christian Hinze

### H. Recommandation de la COPA

L'offre publique d'acquisition a été soumise à la COPA avant sa publication. Dans sa recommandation du 16 avril 2003, la COPA a confirmé que l'offre publique d'acquisition de Smith & Nephew plc, Londres, est conforme à la LBVM.

La COPA a admis la dérogation suivante à l'OOPA (art. 4): suppression du délai de carence (art. 14 al. 2 OOPA).

### I. Exécution de l'Offre InCentive

#### 1. Information des Actionnaires InCentive

Les Actionnaires InCentive seront informés de l'Offre InCentive par la banque dépositaire, c'est-à-dire la banque auprès de laquelle les Actions InCentive sont gardées en dépôt ouvert, et sont priés de se conformer aux instructions de cette dernière.

#### 2. Domicile d'acceptation et de paiement

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie

#### 3. Actions présentées à l'acceptation / Négocier en bourse

Les Actions InCentive présentées à l'acceptation de l'Offre InCentive seront bloquées par la banque dépositaire et ne pourront plus être négociées en bourse.

#### 4. Droit de retrait

Les déclarations d'acceptation présentées dans le cadre de l'Offre InCentive peuvent être retirées en tout temps jusqu'à l'expiration de la période d'offre. De plus, les acceptations pourront être retirées après l'expiration d'un délai de 60 jours civils à compter du début de la période d'offre si l'offrant n'a pas déclaré que l'offre a abouti.

Suite à l'expiration de la période d'offre, les détenteurs d'Actions InCentive ayant présenté leurs actions à l'acceptation de l'Offre InCentive ne bénéficieront plus d'un quelconque droit de retrait. Au cours du délai supplémentaire d'acceptation, les actionnaires ayant présenté leurs actions à l'acceptation ne bénéficieront donc plus d'un quelconque droit de retrait.

Les Actionnaires InCentive qui ont présenté leurs Actions InCentive à l'acceptation de l'Offre InCentive doivent prendre contact avec le dépositaire des titres s'ils entendent faire usage de leur droit de retrait.

#### 5. Exécution de l'Offre InCentive

Le calendrier établi par Smith & Nephew Group prévoit que la Date d'Exécution de l'Offre InCentive et la distribution des Nouvelles Actions interviendront d'ici au 25 juillet 2003 (pour autant que la période d'offre ne soit pas prolongée conformément à la Section A.6. «Période d'offre» ou que la Date d'Exécution ne soit pas repoussée conformément à la Section A.8. «Conditions»).

#### 6. Frais et taxes

Pour les actionnaires qui détiennent leurs Actions InCentive en dépôt auprès d'une banque en Suisse, l'acceptation de l'Offre InCentive au cours de la période d'offre et du délai supplémentaire d'acceptation sera franche de commissions bancaires.

Pour de plus amples informations concernant les aspects fiscaux, voir Section E. «Aspects fiscaux».

#### 7. Droit au dividende

Voir Section B.1. «Informations générales concernant Smith & Nephew et Smith & Nephew Group».

#### 8. Annulation des titres restants et retrait de la cote

Suite à l'exécution de l'Offre InCentive, le conseil d'administration de Smith & Nephew Group se réserve le droit discrétionnaire de requérir le retrait de la cote des Actions InCentive.

Si Smith & Nephew Group détient plus de 98% des droits de vote d'InCentive suite à l'exécution de l'Offre InCentive, Smith & Nephew Group intentera une action en annulation de titres restants conformément à l'article 33 LBVM.

#### 9 Droit applicable et for

L'Offre InCentive ainsi que tous les droits et obligations qui en découlent sont soumis au droit suisse. Le tribunal de commerce du Canton de Zurich («Handelsgericht») est exclusivement compétent; le for exclusif est à Zurich 1.

### J. Calendrier indicatif

25 avril 2003	Début de la période d'offre
30 avril 2003	Assemblée générale ordinaire de Centerpulse
19 mai 2003	Assemblée générale extraordinaire de Smith & Nephew plc
19 mai 2003	Audience convoquée par le tribunal dans le cadre du Court Scheme
19 mai 2003	Assemblée générale extraordinaire des actionnaires préférentiels
5 juin 2003	Assemblée générale ordinaire d'InCentive
Le ou d'ici au 17 juin 2003	Approbation de la Transaction par les autorités de la concurrence américaines et européennes
20 juin 2003	Dernière audience convoquée par le tribunal concernant le Court Scheme
24 juin 2003	Entrée en vigueur du Court Scheme
24 juin 2003*	Fin de la période d'offre
25 juin 2003*	Premier jour de négociation des Nouvelles Actions
28 juin 2003*	Publication des résultats intermédiaires
30 juin 2003*	Début du délai supplémentaire d'acceptation
11 juillet 2003*	Fin du délai supplémentaire d'acceptation et dernier jour pour la remise d'une décision concernant le mécanisme mix and match
17 juillet 2003*	Publication du résultat final
25 juillet 2003*	Date d'Exécution

\* Sous réserve d'une prolongation de la période d'offre conformément à la Section A.6. «Période d'offre» ou d'un report de la Date d'Exécution conformément à la Section A.8. «Conditions». Dans les deux cas, le calendrier devra être adapté en conséquence.

### K. Documents supplémentaires

**Ce texte est un résumé (au sens de l'article 18 OOPA) du prospectus d'offre. Seul le prospectus d'offre fait foi sur le plan juridique.**

Les documents marqués d'une astérisque peuvent être obtenus sur le site internet de Smith & Nephew ([www.smith-nephew.com](http://www.smith-nephew.com)); tous les documents peuvent également être obtenus sans frais auprès de Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, Succursale de Zurich, COFI, Sihlstrasse 20, Case postale, CH-8021 Zurich (Tél. +41-1-214-1331, Fax +41-1-214-1339; e-mail: [co-fi.zh.prospectus@lodh.com](mailto:co-fi.zh.prospectus@lodh.com)).

- Prospectus de l'Offre InCentive
- Statuts et acte constitutif de Smith & Nephew Group (Memorandum and Articles of Association)
- Rapport annuel 2000\*, 2001\* et 2002\* de Smith & Nephew
- Listing Particulars (qui comprennent le rapport annuel 2002 de Smith & Nephew Group)
- Prospectus de l'Offre Centerpulse
- Rapport annuel 2002 d'InCentive

### L. Offre restrictions

#### United States of America

Offering materials relating to the tender offer described herein are not being distributed, directly or indirectly, in or into, or by use of the mail, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of, the United States of America or any of the other jurisdictions referred to under the heading «Autres Juridictions» below (together the «Restricted Jurisdictions») and may only be accepted outside of the Restricted Jurisdictions. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, telex and telephone. Offering materials with respect to the tender offer may not be distributed in nor sent to the Restricted Jurisdictions and may not be used for the purpose of soliciting the purchase of any securities of InCentive, from anyone in any jurisdiction, including the Restricted Jurisdictions, in which such solicitation is not authorised, or to any person to whom it is unlawful to make such solicitation, and doing so may invalidate any purported acceptance.

#### Autres Juridictions

Aucun document relatif à l'offre d'acquisition décrite dans le présent document ne peut être distribué ou envoyé dans un Etat ou une juridiction, y compris et notamment le Canada, l'Australie ou le Japon, où une telle distribution serait considérée comme illégale, violerait une loi ou une réglementation en vigueur, ou contraindrait Smith & Nephew Group à modifier les termes et conditions de l'offre d'acquisition d'une quelconque manière ou à procéder à des notifications ou à toute autre démarche supplémentaire auprès d'une autorité gouvernementale, de régulation ou judiciaire, y compris et notamment au Canada, en Australie ou au Japon. Aucun document relatif à l'offre d'acquisition décrite dans le présent document ne saurait être utilisé pour promouvoir l'acquisition de tout titre ou papier-valeur d'InCentive auprès de personnes se trouvant dans ces Etats ou juridictions.

### M. Identification

	No de valeur	ISIN	Bloomberg
Actions au porteur InCentive Capital Ltd	286089	CH0002860895	INC SW
Actions nominatives Smith & Nephew plc	1103058	GB0009223206	SN/ LN
Actions nominatives Smith & Nephew Group plc	1580453	GB 0032838319	(sera demandé)
Actions nominatives Centerpulse SA			
— première ligne (non-présentées à l'acceptation)	654485	CH0006544859	CEPN SW
— deuxième ligne (présentées à l'acceptation)	1588547	CH0015885475	CEPN SW



Lombard Odier Darier Hentsch

Conseiller financier:

LAZARD