



Rachat d'actions de Serono S.A.

Le 24 mai 2004, le Conseil d'administration de Serono S.A., Coinsins («Serono» ou la «Société»), a approuvé un programme (le «Programme») portant sur le rachat d'actions au porteur de la Société pour un montant maximal de CHF 750'000'000.

Capital de Serono

Le capital de Serono inscrit au registre du commerce se monte à CHF 402'926'050, divisé en 11'013'040 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10 chacune (les «actions nominatives») et en 11'711'826 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 25 chacune (les «actions au porteur»). Les actions nominatives ne sont pas cotées. Les actions au porteur sont cotées au marché principal du SWX Swiss Exchange et sont admises au négoce sur virt-x. Elles sont également cotées au New York Stock Exchange sous la forme d'American Depositary Shares («ADSs»). Le Programme ne porte pas sur les ADSs.

Objet du Programme

Au cours de clôture des actions au porteur de CHF 782 réalisé sur virt-x le 21 mai 2004, le montant de CHF 750'000'000 représentait la valeur de 959'080 actions au porteur, représentant 5,95 pour cent du capital et 4,22 pour cent des droits de vote de la Société.

But du Programme

Les actions au porteur rachetées dans le cadre du Programme seront annulées lors de l'assemblée générale ordinaire de la Société en 2005, 2006, 2007, 2008 et/ou 2009.

Seconde Ligne de Négoce

Le Programme sera réalisé exclusivement sur virt-x. Serono envisageant d'annuler les actions rachetées, la part du prix de rachat payée par Serono dépassant la valeur nominale des actions rachetées sera traitée fiscalement comme un produit de liquidation et fera par conséquent l'objet d'un impôt anticipé à un taux de 35 pour cent (voir la section *aspects fiscaux* ci-dessous). Pour permettre la retenue de cet impôt, Serono a demandé et obtenu de virt-x l'ouverture d'un livre d'ordres spécial dans le système de négoce de virt-x. Les actions traitées par l'intermédiaire de ce livre d'ordres (la «Seconde Ligne de Négoce») se verront octroyer un code d'identification particulier (Symbole: SEOE; numéro de valeur: 1 870 193; ISIN: CH0018701935). La Seconde Ligne de Négoce sera consacrée exclusivement à la réalisation du Programme. Seule la banque désignée par Serono sera autorisée à placer les ordres d'achat sur la Seconde Ligne de Négoce. virt-x annulera les ordres d'achat placés sur la Seconde Ligne de Négoce pour le compte de toute autre personne.

Le négoce des actions au porteur Serono par le livre d'ordres ordinaire (la «Première Ligne de Négoce») avec le code d'identification actuel (Symbole: SEO; numéro de valeur: 1 075 192; ISIN: CH0010751920) ne sera pas affecté par l'ouverture de la Seconde Ligne de Négoce. Par conséquent, les actionnaires de Serono souhaitant disposer de leurs actions au porteur pourront choisir de vendre leurs titres sur la Première Ligne de Négoce ou sur la Seconde Ligne de Négoce. Serono n'a aucune obligation d'acheter les actions offertes sur la Première Ligne de Négoce ou sur la Seconde Ligne de Négoce.

Prix de Rachat

La banque désignée par Serono placera des ordres d'achat sur la Seconde Ligne de Négoce au moment, au prix et pour le nombre de titres que Serono jugera appropriés.

Durée du Programme

Le Programme de même que le négoce sur la Seconde Ligne de Négoce débutera le 2 juin 2004 et prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire de Serono en 2009. Serono se réserve le droit de mettre fin au Programme en tout temps.

Obligation de traiter en bourse

Conformément à la section 2.1.4 de la Directive 19 de virt-x, les transactions faites dans le cadre du Programme seront réalisées exclusivement en bourse. Aucune transaction hors bourse ne sera réalisée dans le cadre du Programme.

Exécution des transactions réalisées sur la Seconde Ligne de Négoce

Conformément aux règles de virt-x, les transactions réalisées sur la Seconde Ligne de Négoce seront exécutées dans un délai de trois jours de bourse.

Participation du groupe Serono dans le capital de la Société

Au 21 mai 2004, Serono et ses filiales (le «Groupe Serono») détenaient 638'071 actions au porteur représentant 3,96 pour cent du capital et 2,81 pour cent des droits de vote de la Société. A la même date, le Groupe Serono ne détenait aucune action nominative.

Principaux actionnaires de la Société	Au 31 décembre 2003, le groupe d'actionnaires suivant détenait plus de 5 pour cent des droits de vote de la Société:				
	<i>Nom des actionnaires</i>		<i>Nombre d'actions</i>		<i>Participation (en %)</i>
					<i>Capital Droits de vote</i>
	M ^{me} Maria-Iris Bertarelli, M. Ernesto Bertarelli, M ^{me} Donata Bertarelli-Späth, directement ou par l'intermédiaire de Bertarelli & Cie, Chésere		11'013'040	actions nominatives	27,33
			5'027'970	actions au porteur	31,20
			Total:		58,53 70,59

M^{me} Maria-Iris Bertarelli, M. Ernesto Bertarelli, M^{me} Donata Bertarelli-Späth et Bertarelli & Cie, Chésere

x, n'ont pas l'intention à cette date de disposer de leurs actions au porteur dans le cadre du Programme.

Aspects fiscaux

Impôt anticipé suisse

La part du prix de rachat dépassant la valeur nominale des actions au porteur rachetées sur la Seconde Ligne de Négoce fera l'objet d'un impôt anticipé à un taux de 35 pour cent, payable par la Société et déduit du prix de rachat. Les personnes domiciliées en Suisse, ayant disposé de leurs actions au porteur Serono sur la Seconde Ligne de Négoce, pourront obtenir le remboursement de cet impôt, si elles avaient un droit de jouissance sur les actions. Le droit au remboursement de personnes domiciliées à l'étranger dépend des termes d'une éventuelle convention de double imposition conclue entre la Suisse et l'Etat de domicile de l'actionnaire.

Impôts directs

S'agissant des personnes domiciliées en Suisse détenant leurs actions au porteur Serono dans leur fortune privée, la différence entre le prix de rachat et la valeur nominale des actions au porteur vendues sur la Seconde Ligne de Négoce sera traitée fiscalement comme un produit de liquidation et sera par conséquent soumise aux impôts usuels sur le re-venu.

S'agissant des personnes domiciliées en Suisse détenant leurs actions au porteur Serono dans leur fortune commer- ciale, la différence entre le prix de rachat et la valeur comptable des actions au porteur vendues sur la Seconde Ligne de Négoce sera traitée comme un bénéfice imposable.

Droits de timbre de négociation et autres taxes

Le rachat d'actions propres en vue d'annulation n'est pas soumis au droit de timbre fédéral de négociation. La taxe boursière SWX (y compris la taxe CFB) de 0,01 pour cent du montant de la transaction sera cependant prélevée.

Fin du programme de rachat d'actions sur la Première Ligne de Négoce

Le 16 juillet 2002, Serono avait annoncé un programme portant sur le rachat d'actions au porteur de la Société pour un montant maximal de CHF 500'000'000. Ce programme de rachat a été réalisé sur la Première Ligne de Négoce dès le 25 juillet 2002. Depuis lors, Serono a racheté 649'221 actions au porteur dans le cadre du programme susmen- tionné, utilisant ainsi la totalité du montant qui avait été affecté à cette opération. Le programme annoncé le 16 juillet 2002 est ainsi venu à terme. Il est remplacé par le présent Programme.

Banque mandatée

Serono a mandaté UBS SA pour la réalisation du Programme.

Informations confidentielles

A la date de cette annonce, le Groupe Serono ne dispose d'aucune information non publique sur ses activités suscep- tibles d'influencer de manière déterminante la décision des actionnaires de Serono de participer au Programme.

Droit applicable et for judiciaire

Le Programme est régi exclusivement par le droit matériel suisse. Le for exclusif est à Genève.

Cette annonce ne constitue pas un prospectus d'émission au sens de l'article 652a ou 1156 du Code des obligations.

Coinsins, le 2 juin 2004

Serono S.A.

Action au porteur Serono S.A.	Symbole: SEO	Valeur: 1 075 192	ISIN: CH0010751920
Action au porteur Serono S.A. (2 ^e ligne de négoce)	Symbole: SEOE	Valeur: 1 870 193	ISIN: CH0018701935