



UCB S.A. Allée de la Recherche 60, B-1070 Bruxelles (Belgique)

Communiqué de presse

Bruxelles, le 18 mai 2004 – Pour publication immédiate

Offre publique d'achat amicale d'UCB sur CELLTECH, numéro un du secteur des biotechnologies au Royaume-Uni

- **Les actionnaires de Celltech recevront 550 pence par action ordinaire, ce qui valorise l'ensemble du capital émis de Celltech à 2 252 € millions**
- **Le conseil d'administration de Celltech recommande, à l'unanimité, l'offre**
- **Le rapprochement d'UCB et de Celltech donnera naissance à un leader de la biopharmacie, s'appuyant à la fois sur une R&D puissante et innovante et sur une plate-forme mondiale pour la commercialisation de ses produits**
- **Ce mariage réussi entre des compétences et des cultures d'entreprises complémentaires sera de nature à engendrer une croissance soutenue**

1. Les conseils d'administration d'UCB S.A. et de Celltech Group plc ont annoncé leur accord sur les termes de l'offre recommandée en numéraire d'UCB, portant sur l'intégralité du capital de Celltech, émis ou à émettre, sous forme d'actions Celltech ou d'ADS Celltech (« l'Offre »).

2. Le conseil d'administration de Celltech, qui a été conseillé dans cette opération par Morgan Stanley & Co. Limited et JP Morgan plc, estime que les conditions de l'Offre sont équitables et raisonnables. Les opinions fournies par Morgan Stanley & Co. Limited et JP Morgan plc au Conseil d'administration de Celltech ont pris en considération les appréciations commerciales faites par ce dernier. Aussi le Conseil d'administration de Celltech entend-t-il recommander à l'unanimité aux actionnaires de Celltech l'acceptation de l'Offre.

3. L'Offre consiste en : 550 pence par Action Celltech en numéraire et 1,100 pence par ADS Celltech, soit l'équivalent de 19,44 \$, en numéraire. L'Offre valorise ainsi le capital émis existant de Celltech à environ 1 530 M£ (2 252 M€)

4. UCB financera l'acquisition par des emprunts bancaires. L'opération devrait avoir un effet positif sur le résultat net après synergies et avant amortissement du goodwill et des autres actifs incorporels, au-delà de la deuxième année pleine.

5. UCB, qui a son siège à Bruxelles, a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 3 Md€ en 2003 et emploie plus de 11 500 personnes. La pharmacie, le fleuron de ses activités, a affiché un chiffre d'affaires de 1,5 Md€ et un résultat opérationnel avant amortissement du goodwill de 397 M€ en 2003. La recherche pharmaceutique, dont les effectifs dépassent le millier de personnes, dispose d'un budget de 244 M€ pour 2004.

6. Celltech est une société de biotechnologie de premier plan basée au Royaume-Uni, qui compte quelque 1900 collaborateurs et dont le chiffre d'affaires a dépassé les 510 M€ en 2003. Ses investissements en R&D, division qui emploie 450 personnes, se sont élevés à 153 M€ en 2003. La société a dégagé un résultat opérationnel avant amortissement du goodwill de 72 M€ en 2003. Celltech dispose d'un pipeline bien fourni de molécules innovantes, dont un nouveau produit phare qui progresse en phase III avancée d'essais cliniques (CDP870) pour lequel UCB a conclu un contrat de licence au niveau mondial. Ce contrat de licence ne dépend pas du succès de l'Offre d'UCB sur Celltech.

7. Le rapprochement entre UCB et Celltech donnera naissance à une société européenne qui comptera parmi les plus grands acteurs mondiaux de la biopharmacie. Dans nombre de domaines importants, le groupe issu de l'opération bénéficiera d'une forte complémentarité :

- Gammes de produits : le nouveau groupe occupera des positions clés dans des classes thérapeutiques telles que le système nerveux central (épilepsie, sclérose en plaques, maladie de Parkinson, etc.), maladies inflammatoires (système respiratoire, rhumatologie, gastro-entérologie) et oncologie
- Capacités de recherche-développement renforcées : le futur groupe bénéficiera du savoir-faire novateur de Celltech en R&D appliquée aux biotechnologies, en particulier dans le domaine des anticorps monoclonaux, ainsi que de l'expertise d'UCB en pharmacochimie. Des capacités considérablement renforcées en matière de découverte et de développement de petites et grandes molécules permettront au nouveau groupe d'accroître le nombre de médicaments potentiels.
- Consolidation et expansion des activités commerciales (Etats-Unis, Europe et Asie) : le groupe né de ce rapprochement sera mieux placé, grâce à une plus large implantation géographique, pour commercialiser et lancer de nouveaux produits, en particulier dans ces domaines de spécialisation dans lesquels UCB a déjà fait la preuve de son aptitude à lancer de nouveaux produits et à les propulser au premier rang du marché (ex : Keppra).
- Mélange de cultures et de savoir-faire : grâce au mariage réussi des compétences à tous les niveaux, cette opération permettra d'accélérer l'innovation et d'accroître la rentabilité du nouveau groupe.

8. « Depuis son admission à la Bourse en 1993, Celltech s'est hissée au premier rang des sociétés de biotechnologie en Europe, se dotant d'une plate-forme de recherche de réputation internationale et d'équipes de haut niveau. Ces atouts ont été

reconnus par UCB dont l'offre correspond à la juste valeur de l'action de Celltech » a précisé le Dr. Peter Fellner, Président de Celltech, concernant l'opération envisagée.

A propos de cette Offre, Baron Jacobs, président du Comité exécutif d'UCB, a déclaré : "nous nous sommes attachés, au cours des dernières années, à mettre en œuvre un plan ambitieux de développement de notre société dans le secteur de la pharmacie, y compris par le biais de croissance externe. Je suis donc très heureux d'annoncer cette opération qui représente une étape importante dans la réalisation de nos objectifs, ainsi qu'une opportunité unique de constituer une société innovante de premier plan dans la biopharmacie."

Le Dr. Göran Ando, CEO de Celltech, a fait le commentaire suivant : "Celltech possède au Royaume-Uni des capacités de recherche tout à fait exceptionnelles, dont UCB s'est engagé à faire la clé de voûte de la stratégie de croissance du nouveau groupe. En combinant nos atouts respectifs, nous figurerons parmi les leaders mondiaux de la biopharmacie."

Pour Roch Doliveux, CEO d'UCB Pharma, a affirmé pour sa part : "je me réjouis d'avance de pouvoir travailler avec la direction de Celltech, dont la réputation n'est plus à faire, et ses équipes scientifiques de haut rang pour transformer le pipeline très prometteur de molécules de Celltech et d'UCB en valeur commerciale pour nos actionnaires. La nouvelle société est à même de se positionner rapidement comme le leader mondial de la neurologie, notamment avec Keppra et ses successeurs, dans les maladies inflammatoires avec CDP870, et dans les allergies avec Xyzal et Zyrtec. Elle pourra compter sur un puissant moteur de recherche axé sur des objectifs validés pour alimenter notre croissance à long terme."

Lazard est le conseiller financier exclusif d'UCB dans le cadre de cette Offre.

Une présentation aux analystes aura lieu ce jour à 16h30 chez UCB, 60 Allée de la Recherche, 1070 Bruxelles.

Des interviews de Georges Jacobs, Président du Comité Exécutif d'UCB, Roch Doliveux, CEO d'UCB Pharma, et Dr. Göran Ando, CEO de Celltech, concernant l'Offre, sont disponibles sur le site Web <http://www.cantos.com>.

Contacts

UCB

Roch Doliveux
Laurence Bataille

Tel: +32 2 559 9299

Lazard (Banquier conseil d'UCB)

Paris
Bruno Roger
Matthieu Bucaille
Bertrand Moulet
New York
Stephen Sands

Tel: +33 (1) 44 13 01 11

Tel: +1 (212) 632 6000

Jason Bernhard
London
William Rucker
David Gluckman
Will Thompson

Tel: +44 (0)20 7187 2000

Brunswick Group (Conseil media d'UCB)

Laurent Perpère
Aurélia de Lapeyrouse
Jon Coles

Tel: +33 6 87 80 18 13

Tel: +33 6 21 06 40 33

Tel: +44 (0)20 7404 5959

Tel: +44 (0)1753 534 655

Celltech (<http://www.celltechgroup.com>)

Göran Ando
Peter Allen
Richard Bungay

Morgan Stanley (Banquier conseil de Celltech)

Simon Robey
Mark Warham

Tel: +44 (0)20 7425 5000

JPMorgan (Banquier conseil de Celltech)

Bernard Taylor
Julian Oakley

Tel: +44 (0)20 7742 4000

Brunswick Group (Conseil media de Celltech)

Jon Coles
Wendel Carson

Tel: +44 (0)20 7404 5959

Avertissement

Lazard agit pour le compte d'UCB et exclusivement pour ce dernier en ce qui concerne l'Offre et décline toute responsabilité à l'égard de tiers concernant les garanties accordées aux clients de Lazard ou les conseils relatifs à l'Offre, le contenu du présent communiqué de presse ou toute transaction ou accord mentionnés dans les présentes.

Morgan Stanley agit pour le compte de Celltech et exclusivement pour ce dernier en ce qui concerne l'Offre et décline toute responsabilité à l'égard de tiers concernant les garanties accordées aux clients de Morgan Stanley ou les conseils relatifs à l'Offre, le contenu du présent communiqué de presse ou toute transaction ou accord mentionnés dans les présentes.

JP Morgan agit pour le compte de Celltech et exclusivement pour ce dernier en ce qui concerne l'Offre et décline toute responsabilité à l'égard de tiers concernant les garanties accordées aux clients de JP Morgan ou les conseils relatifs à l'Offre, le contenu du présent communiqué de presse ou toute transaction ou accord mentionnés dans les présentes.

Le présent communiqué de presse ne constitue pas une offre ni une invitation à acheter des titres, quels qu'ils soient, et ne saurait être considéré comme une sollicitation dans ce sens, en vertu de l'Offre ou autrement. L'Offre se fera exclusivement au moyen du Document de l'Offre et des Imprimés d'acceptation joints au Document de l'Offre, qui comportera les termes et conditions de cette dernière dans leur intégralité, notamment les détails sur les conditions d'acceptation de l'Offre. Aux Etats-Unis, UCB déposera une Déclaration d'Offre publique d'achat comportant le Document de l'Offre et autres pièces afférentes auprès de la commission des opérations de Bourse américaine (Securities and Exchange Commission ou "SEC") à l'aide de l'imprimé TO tandis que Celltech déposera, toujours auprès de la SEC, une Déclaration de Demande/Recommandation à l'aide de l'imprimé 14D-9 à la date à laquelle le Document de l'Offre sera adressé aux actionnaires de Celltech. Des copies de l'imprimé TO, de l'imprimé 14D-9 et des autres pièces y afférentes devant être déposés par Celltech ou UCB dans le cadre de la présente Offre, seront disponibles à titre gracieux, à compter de la date à laquelle le Document de l'Offre sera adressé aux actionnaires de Celltech, sur le site Web de la SEC

à l'adresse suivante : <http://www.sec.gov>. Le Document de l'Offre et les Imprimés d'acceptation joints seront mis gratuitement à la disposition de tous les actionnaires de Celltech. **Les actionnaires de Celltech sont invités à lire le Document de l'Offre et les Imprimés d'acceptation joints, dès qu'ils les auront reçus, en raison des informations importantes qu'ils contiennent. Les actionnaires de Celltech aux Etats-Unis sont également invités à prendre connaissance de la Déclaration d'Offre publique d'achat ainsi que de la Déclaration de Demande/Recommandation en raison des informations importantes qui y figurent.**

Sauf décision contraire d'UCB et autorisée par la loi et les règlements applicables, l'Offre ne saurait être faite, directement ou indirectement, au ou à l'intérieur du Canada, à l'aide de courriers ou par tout autre moyen ou dispositif (notamment par téléphone ou par voie électronique) de commerce inter-états ou international de ce pays, ou à l'aide d'un équipement d'une bourse nationale de valeurs canadienne ; elle ne saurait davantage être faite en Belgique, en Australie ou au Japon ou à l'intérieur des ces territoires et ne pourra être acceptée par l'utilisation de l'un quelconque des dits moyens, dispositifs ou équipements ni à partir du territoire belge, australien, canadien ou japonais. En conséquence, sauf décision contraire d'UCB et autorisée par la loi et les règlements applicables, aucune copie du présent communiqué de presse ou de tout autre document relatif à l'Offre n'est ou ne peut être envoyée ou autrement expédiée, distribuée ou adressée en Belgique, en Australie, au Canada ou au Japon ou à l'intérieur de ces territoires et les personnes qui recevront les dits documents (notamment les dépositaires, mandataires et fiduciaires) ne doivent pas les distribuer ni les envoyer dans ces territoires ni à l'intérieur ou à partir de ces derniers.

Le présent communiqué de presse comporte des "déclarations prospectives" liées à l'Offre, à UCB et à Celltech qui sont soumises à des risques et incertitudes connus et inconnus, pour la plupart indépendants de la volonté d'UCB et de Celltech, difficiles à prévoir et pouvant entraîner un écart sensible des résultats réels par rapport aux chiffres futurs indiqués ou découlant des dites déclarations prospectives. Exemples de facteurs importants susceptibles d'entraîner une différence majeure entre les résultats réels et les dites anticipations : l'impossibilité d'obtenir les autorisations réglementaires dans le cadre de l'Offre ou de les obtenir à des conditions acceptables ; une mauvaise intégration de Celltech dans UCB ou l'incapacité à dégager les synergies attendues d'une telle intégration après rachat ; les coûts liés à la reprise de Celltech ; l'environnement économique des secteurs dans lesquels opèrent UCB et Celltech ; les coûts liés à la recherche et au développement ; la modification des perspectives pour les molécules figurant dans la réserve de R-D d'UCB et de Celltech ; la dépendance à l'égard de la direction actuelle d'UCB et de Celltech ; la modification des lois fiscales nationales ou fédérales ou les incertitudes les concernant au Royaume-Uni ou aux Etats-Unis ou encore l'administration des dites lois ; la modification des lois et règlements applicables aux marchés sur lesquels opèrent UCB et Celltech et les incertitudes les concernant, y compris ceux de la Federal Drug Administration aux Etats-Unis ; et tous autres facteurs spécifiés en détail dans le dossier déposé par Celltech auprès de la SEC.