



## Annonce Préalable de l'Offre Publique d'Acquisition de

### CSL Limited, Melbourne, Australie

(ou une ou plusieurs de ses filiales directes ou indirectes, auquel cas CSL Limited garantira leurs obligations)

pour toutes les actions nominatives en mains du public d'une valeur nominale de CHF 0.01 chacune de

### Vifor Pharma SA, St-Gall, Suisse

Selon les modalités et sous réserve des conditions énoncées ci-dessous dans cette annonce préalable (cette **Annonce Préalable**) et dans un prospectus d'offre qui sera publié (le **Prospectus d'Offre**), CSL Limited, une *company limited by shares* enregistrée dans le Territoire de la capitale de l'Australie (*Australian Capital Territory*), Australie (**CSL**), ou une ou plusieurs des filiales directes ou indirectes de CSL (CSL ou cette ou ces filiales, **l'Offrant**), a l'intention de soumettre dans un délai de six (6) semaines dès la date de cette Annonce Préalable une offre publique d'acquisition (**l'Offre**) conformément aux art. 125 ss. de la Loi fédérale du 19 juin 2015 sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés, ainsi que ses ordonnances d'exécution, dans chaque cas telle que modifiées, portant sur l'ensemble des actions nominatives de Vifor Pharma SA, St-Gall, Suisse (la **Société** ou **Vifor**) en mains du public, d'une valeur nominale de CHF 0.01 chacune (chacune, une **Action Vifor**), lesquelles sont cotées à la SIX Swiss Exchange (la **SIX**) sous le symbole de valeur VIFN et le numéro d'identification international donné aux titres (ISIN) CH0364749348.

Le 14 décembre 2021, CSL et la Société ont conclu un accord transactionnel en vertu duquel CSL a accepté de soumettre, de publier et de mener l'Offre, ou de faire en sorte que l'Offrant procède à ces actes. Le conseil d'administration de la Société a décidé à l'unanimité de recommander l'acceptation de l'Offre aux détenteurs d'Actions Vifor.

En outre, CSL a conclu un engagement d'apport avec Patinex AG, Freienbach, Suisse, dans lequel Patinex AG a accepté d'apporter dans le cadre de l'Offre toutes les 15'090'000 Actions Vifor détenues par elle, correspondant à 23.2% (au total) du capital-actions de la Société à la date de la présente Annonce Préalable.

## I. Termes de l'Offre

Il est prévu que l'Offre soit faite selon les termes principaux suivants:

## A. Objet de l'Offre

A l'exception de ce qui est indiqué ci-dessous, et sous réserve des restrictions à l'Offre énoncées sous la Section III de la présente Annonce Préalable, l'Offre s'étendra à toutes les Actions Vifor détenues en mains du public.

L'Offre ne portera pas sur (i) les Actions Vifor qui pourraient être détenues par CSL ou l'une de ses filiales directes ou indirectes (chaque filiale directe ou indirecte de CSL ou de Vifor, y compris dans le cas de CSL l'Offrant, ci-après une **Filiale**), (ii) les Actions Vifor détenues par la Société ou l'une de ses Filiales, ni sur (iii) les American Depositary Shares représentant les Actions Vifor (**ADSs**), ou les American Depositary Receipts représentant ces ADSs (**ADRs**), lesquels sont négociés de gré-à-gré (OTC) aux Etats-Unis d'Amérique, y compris ses territoires et possessions, tout état des Etats-Unis d'Amérique et le District de Columbia (les **U.S.**).

## B. Prix de l'Offre et Allocation de Dividende 2022

Le prix de l'Offre pour chaque Action Vifor est prévu à USD 179.25 en espèces (le **Prix de l'Offre**).

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

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

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

L'Offrant prendra des dispositions pour mettre à disposition une facilité de conversion USD/CHF pour les investisseurs particuliers éligibles pour convertir le Prix de l'Offre en CHF. Les détails

---

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

concernant les conditions d'éligibilité et de participation à la facilité de conversion seront exposés dans le Prospectus d'Offre.

### C. Période d'Offre et Délai Supplémentaire d'Acceptation

Il est prévu que le Prospectus d'Offre soit publié dans les six (6) semaines suivant la date de cette Annonce Préalable. Après l'expiration du délai de carence de dix (10) Jours de Négocie, l'Offre sera ouverte à l'acceptation pendant au moins vingt (20) Jours de Négocie (la **Période d'Offre**). L'Offrant se réserve le droit de prolonger la Période d'Offre une ou plusieurs fois jusqu'à un maximum de quarante (40) Jours de Négocie ou, avec l'approbation de la Commission des OPA (la **COPA**), au-delà de quarante (40) Jours de Négocie. Si l'Offre aboutit, après l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée), il y aura un délai supplémentaire de dix (10) Jours de Négocie pour une acceptation ultérieure de l'Offre (le **Délai Supplémentaire d'Acceptation**).

En supposant que le Prospectus d'Offre soit publié le 18 janvier 2022 et en appliquant les périodes minimales énoncées ci-dessus, la Période d'Offre s'étendrait du 2 février 2022 jusqu'à 16:00 heures, heure suisse, le 1 mars 2022, et le Délai Supplémentaire d'Acceptation s'étendrait du 8 mars 2022 jusqu'à 16:00 heures, heure suisse, le 21 mars 2022.

### D. Conditions de l'Offre, Renonciation et Effectivité

#### 1. Conditions de l'Offre

Il est prévu que l'Offre soit soumise aux conditions suivantes (chacune, une **Condition de l'Offre**):

- (a) Taux d'acceptation minimum: D'ici à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée), l'Offrant doit avoir reçu des déclarations d'acceptation valables et irrévocables pour un nombre d'Actions Vifor qui représente, combiné à d'éventuelles Actions Vifor que CSL et ses Filiales détiendraient à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée) (à l'exclusion des Actions Vifor détenues par la Société ou l'une de ses Filiales), au moins 80% du capital-actions entièrement dilué de Vifor tel que déterminé à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée) (c'est-à-dire, de toutes les Actions Vifor émises à cette date plus toutes les Actions Vifor dont l'émission (i) a été décidée par une assemblée générale ou le conseil d'administration de la Société avant ou à cette date, ou (ii) peut se faire par l'exercice d'options ou de droits de conversion ou d'autres droits à l'émission, l'acquisition, le transfert ou l'obtention d'Actions Vifor qui sont émises à, ou dont l'émission a été décidée par l'assemblée générale des actionnaires ou le conseil d'administration de la Société avant ou à cette date).
- (b) Autorisations en matière de droit de la concurrence, investissement direct étranger et autres approbations: Tous les délais d'attente applicables à l'acquisition de la Société par l'Offrant doivent avoir expiré ou avoir été résiliés et toutes les autorités compétentes en matière de droit de la concurrence, investissement direct étranger et autres autorités et, le cas échéant, les tribunaux concernés de toutes les juridictions pertinentes doivent avoir approuvé ou autorisé ou, selon le cas, ne pas avoir interdit ou objecté à l'Offre, son Exécution et l'acquisition de la Société par l'Offrant (chacune de ces expirations ou résiliation d'un délai d'attente, approbation, autorisation, non-interdiction ou non-objection, une **Autorisation**). Aucune

condition, restriction ou engagement ne devra avoir été imposé à CSL, la Société, et/ou l'une de leurs Filiales (y compris, le cas échéant, l'Offrant) ou d'autres filiales en lien avec une Autorisation, et aucune Autorisation ne devra être soumise à une condition, une restriction ou un engagement quelconque sur l'une d'entre elles qui, individuellement ou conjointement avec toute autre condition, restriction ou engagement ou autres faits, occurrences, circonstances ou événements, de l'avis d'un cabinet comptable indépendant ou d'une banque d'investissement de renommée internationale qui sera désigné par l'Offrant (**l'Expert Indépendant**), serait raisonnablement susceptible de causer un Effet Préjudiciable Important (tel que défini ci-dessous) sur CSL, la Société, l'une de leurs Filiales ou d'autres filiales ou sur le groupe entier constitué de CSL, de la Société, de leurs Filiales et leurs autres filiales, si l'on agrège tous leurs effets respectifs sur eux.

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

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

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

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

- (e) *Inscription dans le registre des actions de la Société*: Le conseil d'administration de la Société doit avoir pris la décision d'inscrire CSL, l'Offrant et/ou toute autre société contrôlée et désignée par CSL dans le registre des actions de la Société en tant qu'actionnaire avec droit de vote pour toutes les Actions Vifor que CSL ou l'une de ses Filiales a acquis ou pourrait acquérir (en lien avec les Actions Vifor devant être acquises dans le cadre de l'Offre, sous

réserve que toutes les autres Conditions de l'Offre aient été réalisées ou qu'il y ait été renoncé), et CSL, l'Offrant et/ou toute autre société contrôlée et désignée par CSL doit avoir été inscrit dans le registre des actions de la Société en tant qu'actionnaire avec droit de vote pour toutes les Actions Vifor acquises.

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

## **2. Renonciation aux Conditions de l'Offre**

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

## **3. Période à l'égard de laquelle les Conditions de l'Offre sont en vigueur**

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

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

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

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

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

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

## II. Procédure d'Offre Publique d'Acquisition

### A. Décision de la Commission des OPA

Le 13 décembre 2021, la COPA a rendu la décision (*Verfügung*) suivante (traduction non officielle de l'original en allemand):

- "1. Les conditions du projet soumis d'annonce préalable d'offre publique d'achat de CSL Limited visant à acquérir les actions de Vifor Pharma SA sont conformes aux dispositions de la Loi fédérale sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés (LIMF) et aux ordonnances d'exécution.
2. Il est précisé que le prix de l'offre peut être libellé en USD.

3. CSL Limited ou une société du groupe de CSL Limited doit fournir aux investisseurs particuliers dont la monnaie de base est le CHF une facilité de change de l'USD en CHF dans le cadre de l'exécution qui met les investisseurs particuliers dont la monnaie de base est le CHF sur un pied d'égalité avec les autres investisseurs en ce qui concerne les coûts de change.
4. Le prospectus d'offre doit contenir des informations explicites sur les risques de change associés à l'offre, à un endroit bien visible.
5. La présente décision sera publiée au plus tôt le jour de la publication de l'annonce préalable. CSL Limited publiera le contenu de cette décision en même temps que l'annonce préalable.
6. Les honoraires dus par CSL Limited sont de CHF 30'000."

**B. Droit des actionnaires de Vifor d'obtenir la qualité de partie (article 57 de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition)**

Les actionnaires de Vifor qui détiennent au moins 3% des droits de vote de Vifor, qu'ils soient exerçables ou non (une **Participation Qualifiée**), depuis la publication de cette Annonce Préable (chacun, un **Actionnaire Qualifié**), se verront accorder la qualité de partie s'ils déposent une demande respective auprès de la COPA. La demande d'un Actionnaire Qualifié doit être reçue par la COPA dans un délai de cinq (5) Jours de Négocie à compter de la date de publication de la décision de la COPA (voir section II.A). Le premier Jour de Négocie après la publication de la décision de la COPA sur le site internet de la COPA sera le premier jour de la période de dépôt. En même temps que la demande, le demandeur doit fournir la preuve de sa Participation Qualifiée. La COPA peut demander à tout moment la preuve du maintien de la Participation Qualifiée de l'Actionnaire Qualifié. La qualité de partie d'un Actionnaire Qualifié sera maintenue en ce qui concerne toutes les décisions ultérieures émises par la COPA en relation avec l'Offre, à condition que l'Actionnaire Qualifié continue de détenir une Participation Qualifiée.

**C. Droit des actionnaires de Vifor de former opposition (article 58 de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition)**

Un Actionnaire Qualifié peut faire opposition à la décision de la COPA concernant l'Offre (voir section II.A). L'opposition doit être déposée auprès de la COPA dans un délai de cinq (5) Jours de Négocie à compter de la date de publication de la décision de la COPA. Le premier Jour de Négocie après la publication de la décision de la COPA sur le site internet de la COPA sera le premier jour de la période de dépôt. L'opposition doit contenir une conclusion, une motivation sommaire et la preuve de la Participation Qualifiée à partir de la publication de cette Annonce Préable.

### III. Restrictions à l'Offre

#### A. En Général

L'Offre ne sera faite, ni directement ni indirectement, dans aucun pays ou juridiction dans lequel elle serait considérée comme illicite ou enfreindrait de toute autre manière les lois ou réglementations en vigueur, ou qui exigerait, de la part de CSL ou l'une de ses Filiales, un changement ou une modification des termes ou des conditions de l'Offre de quelque manière que ce soit, la formulation d'une requête supplémentaire auprès d'une quelconque autorité gouvernementale, d'un régulateur ou d'une autre autorité, ou des démarches supplémentaires en lien avec l'Offre. Il n'est pas envisagé d'étendre l'Offre à de tels pays ou juridictions. Tout document relatif à l'Offre ne doit être ni distribué ni envoyé dans de tels pays ou juridictions, ni ne doit être utilisé pour solliciter l'acquisition de titres de participation de la Société par des personnes ou entités domiciliées ou incorporées dans de tels pays ou juridictions.

La présente Annonce Préalable ne constitue pas l'Offre (avec les conditions complètes). L'Offrant diffusera le Prospectus d'Offre (avec les termes et conditions complets de l'Offre) comme requis par le droit applicable, et les actionnaires de la Société devraient examiner attentivement le Prospectus d'Offre ainsi que tous les autres documents relatifs à l'Offre. L'Offre ne peut être acceptée avant la publication du Prospectus d'Offre et l'expiration d'un délai de carence de dix (10) Jours de Négocie (s'il n'est pas prolongé par la COPA), lequel commencera à courir le Jour de Négocie suivant immédiatement la date de publication du Prospectus d'Offre.

Selon le droit suisse, les Actions Vifor apportées à l'Offre ne peuvent, de manière générale, pas être retirées après qu'elles aient été apportées, sous réserve de certains cas particuliers, notamment en cas de lancement d'une offre concurrente pour les Actions Vifor.

#### B. Notice to U.S. Holders

The offer described in this pre-announcement (*Annonce Préalable*) (the **Offer**) will be made for the registered shares with a nominal value of CHF 0.01 each (each a **Vifor Share**) of Vifor Pharma Ltd., St. Gallen, Switzerland (the **Company**), a Swiss company whose Vifor Shares are listed on the SIX Swiss Exchange (the **SIX**), and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which are different from those of the United States of America (the **U.S.**).

The Offer will be made in the U.S. pursuant to Section 14(e) of, and Regulation 14E under, the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the **U.S. Exchange Act**), subject to either (i) the exemptions provided by Rule 14d-1(c) under the U.S. Exchange Act (the **Tier I Exemption**) and Rule 14e-5(b)(10) under the U.S. Exchange Act or (ii) the exemptions provided by Rule 14d-1(d) under the U.S. Exchange Act (the **Tier II Exemption**) and Rule 14e-5(b)(12) under the U.S. Exchange Act and any exemptions that may be granted by the U.S. Securities and Exchange Commission (**SEC**), and otherwise in accordance with the requirements of Swiss law. Accordingly, the Offer will be subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to withdrawal rights, settlement procedures and timing of payments that are different from those applicable under U.S. domestic tender offer procedures and laws.

Any financial statements or figures included or referenced in the offer prospectus (*Prospectus d'Offre*) relating to the Offer (the **Offer Prospectus**) have been or will be prepared in accordance



with the applicable accounting standards of, or recognized in, Switzerland and/or Australia, which may not be comparable to the financial statements of U.S. companies.

In accordance with the laws of Switzerland and subject to applicable regulatory requirements, CSL and its subsidiaries and affiliates or their respective nominees or brokers (acting as agents for the offeror (*l'Offrant*; the **Offeror**)) may from time to time after the date of the Offer Prospectus, and other than pursuant to the Offer, directly or indirectly, purchase or arrange to purchase Vifor Shares or any securities that are convertible into, exchangeable for or exercisable for Vifor Shares from their holders who are willing to sell them outside the Offer from time to time, including purchases in the open market at prevailing prices or in private transactions at negotiated prices, and shall comply with applicable laws and regulations in Switzerland and applicable U.S. securities laws, rules and regulations, including Rule 14e-5 under the U.S Exchange Act (subject to, if the Tier I Exemption is available, the exemptions provided by Rule 14e-5(b)(10) under the U.S. Exchange Act or, if the Tier I Exemption is not available but the Tier II Exemption is available, the exemptions provided by Rule 14e-5(b)(12) under the U.S. Exchange Act). Any such purchases will not be made at prices higher than the offer price (*Prix de l'Offre*; the **Offer Price**) or on terms financially more favorable than those offered pursuant to the Offer unless the Offer Price is increased accordingly. Any information about such purchases or arrangements to purchase will be publicly disclosed in the U.S. on [www.csltransaction.com](http://www.csltransaction.com) if and to the extent that such information is made public in accordance with the applicable laws and regulations of Switzerland. In addition, the financial advisor to the Company and, subject to applicable Swiss and U.S. securities laws, rules and regulations, including Rule 14e-5 under the U.S Exchange Act (subject to, if the Tier I Exemption is available, the exemptions provided by Rule 14e-5(b)(10) under the U.S. Exchange Act or, if the Tier I Exemption is not available but the Tier II Exemption is available, the exemptions provided by Rule 14e-5(b)(12) under the U.S. Exchange Act), the financial advisor to CSL and its affiliates may also engage in ordinary course trading activities in securities of the Company, which may include purchases or arrangements to purchase such securities.

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

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

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

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

### C. American Depositary Shares and American Depositary Receipts

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

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

### D. United Kingdom

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

### E. Canada and Japan

The offer described in this pre-announcement (*Annonce Préalable*) (the **Offer**) will not be addressed to shareholders of Vifor Pharma Ltd., St. Gallen, Switzerland whose place of residence, seat or habitual abode is in Canada or Japan, and such shareholders may not accept the Offer.

#### IV. Informations supplémentaires

Il est prévu que des informations additionnelles sur l'Offre soient publiées électroniquement dans le même média.

##### Identification

	Numéro de valeur	ISIN	Symbole de valeur
Actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.01 chacune de Vifor Pharma SA	36474934	CH0364749348	VIFN

14 décembre 2021

Lead Financial Advisor



Financial Advisor

**BofA SECURITIES** 

Financial Advisor

**Goldman Sachs**

Financial Advisor and Offer Manager

**CREDIT SUISSE** 