



Annonce préalable de l'offre publique d'acquisition de

Janssen Holding GmbH, Zoug, Suisse

portant sur toutes les actions nominatives en mains du public d'une valeur nominale de CHF 0.50 chacune de

Actelion Ltd, Allschwil, Suisse

Conformément aux termes et sous réserve des conditions figurant ci-dessous, Janssen Holding GmbH, une société constituée selon le droit suisse, ayant son siège social à Zoug (**l'Offrant**), a l'intention de soumettre, le ou d'ici au 16 février 2017, une offre publique d'acquisition (**l'Offre**) en application des art. 125 et 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 (Loi sur l'infrastructure des marchés financiers, LIMF), ainsi que de ses ordonnances d'exécution, portant sur toutes les actions nominatives en mains du public de Actelion Ltd, Allschwil, Suisse (la **Société** ou **Actelion**), d'une valeur nominale de CHF 0.50 chacune (chaque action, une **Action Actelion**).

Contexte de l'Offre

La transaction envisagée comprend l'Offre avec une séparation des activités de la Société relatives aux découvertes précliniques et aux unités cliniques, réalisée au travers (1) de la réorganisation des actifs et passifs de ces activités au sein d'une société nouvellement constituée (**R&D NewCo**) et (2) de la distribution de toutes les actions de R&D NewCo au moyen d'un dividende en nature aux actionnaires de Actelion (le **Dividende en Actions**), dans chaque cas conformément aux termes de l'Accord de Séparation (tel que défini ci-après). Toutes les actions de R&D NewCo seront cotées à la Bourse SIX Swiss Exchange (**SIX**) (la réorganisation, la distribution et l'admission à la cotation, ensemble, les **Transactions de Séparation**). En date du 26 janvier 2017, l'Offrant, Johnson & Johnson, une société constituée sous le régime des lois du New Jersey, Etats-Unis, et la société mère indirecte de l'Offrant (**J&J**), ainsi qu'une filiale de J&J (le **Soumissionnaire**) ont conclu un accord transactionnel avec la Société (**l'Accord Transactionnel**), en vertu duquel l'Offrant a accepté de soumettre, de publier et d'exécuter l'Offre, et le conseil d'administration de la Société a accepté à l'unanimité, entre autres choses, de recommander aux détenteurs d'Actions Actelion d'accepter l'Offre. Le 26 janvier 2017, une filiale de J&J a également conclu un accord de séparation avec la Société et R&D NewCo (**l'Accord de Séparation**), en vertu duquel les parties ont accepté d'exécuter les Transactions de Séparation.

En relation avec l'Offre, le Soumissionnaire a en outre accepté d'accorder un prêt convertible à R&D NewCo d'une durée de dix (10) ans, qui sera convertible, en deux tranches, jusqu'à concurrence de 32% au total des actions de R&D NewCo. Le jour suivant l'exécution de l'Offre (**l'Exécution**, et la date à laquelle l'Exécution doit intervenir, la **Date d'Exécution**) et l'exécution des Transactions de Séparation, la première tranche du prêt

convertible sera convertie, de telle sorte que le Soumissionnaire détiendra 16% des actions de R&D NewCo, et les anciens actionnaires de Actelion détiendront 84% des actions de R&D NewCo. La part résiduelle du prêt sera convertible par le Soumissionnaire en tout temps. A l'échéance, R&D NewCo pourra régler la seconde tranche du prêt (s'il est encore en suspens) en espèces ou en actions de R&D NewCo. Le Soumissionnaire s'est lui-même engagé par contrat, pour une durée de cinq (5) ans suivant l'Exécution, à ne pas acquérir de titres de participation de R&D NewCo qui auraient pour effet que le Soumissionnaire détiendrait plus que 32% du capital-actions émis de R&D NewCo, sous réserve de certaines exceptions.

I. Termes de l'Offre

Il est prévu que l'Offre soit faite en application des termes principaux suivants:

A. Objet de l'Offre

A l'exception de ce qui suit, et sous réserve des restrictions à l'offre, l'Offre portera sur toutes les Actions Actelion en mains du public.

L'Offre ne portera pas sur (i) les Actions Actelion détenues par J&J ou l'une de ses filiales, ni sur (ii) les Actions Actelion détenues par la Société ou l'une de ses Filiales, ni sur (iii) les American Depositary Receipts de la Société qui sont négociés sur des marchés de gré à gré (over-the-counter OTC) aux Etats-Unis.

B. Prix de l'Offre

Le prix de l'Offre pour chaque Action Actelion est de USD 280 net en espèces (le **Prix de l'Offre**). Le Prix de l'Offre sera payé indépendamment de la distribution d'actions de R&D NewCo telle que décrite ci-dessus ("Contexte de l'Offre"), et ne sera pas réduit en conséquence de cela.

Sauf indication contraire dans le paragraphe qui précède, le Prix de l'Offre sera réduit du montant brut de tout effet dilutif affectant les Actions Actelion qui serait causé par la Société ou l'une de ses Filiales avant l'Exécution, y compris des paiements de dividendes et d'autres distributions en tout genre, des fractionnements d'actions ou des regroupements d'actions, des scissions et des spin-offs, des augmentations de capital et la vente d'actions propres pour un prix d'émission ou de vente par Action Actelion en dessous du Prix de l'Offre, l'achat d'Actions Actelion pour un prix supérieur au Prix de l'Offre, l'émission d'options ou d'autres droits permettant d'acquérir des Actions Actelion ainsi que des remboursements de capital quelle que soit la forme qu'ils revêtent; *sous réserve cependant* que le Prix de l'Offre ne sera pas réduit par le dividende devant être déclaré et payé par la Société aux fins d'exécuter les Transactions de Séparation, ou en rapport avec les émissions d'Actions Actelion résultant de l'exercice ou du règlement de droits de participation de la Société en circulation au 25 janvier 2017 ou émis conformément à

l'Accord Transactionnel, dans chaque hypothèse selon les plans de participation existants de la Société.

Le Prix de l'Offre implique une prime de 46% (à taux de change courants) par rapport au cours moyen pondéré par les volumes de toutes les transactions sur les Actions Actelion exécutées sur la SIX au cours des soixante (60) jours de négoce à la bourse SIX (chacun un **Jour de Négoce**) précédant la publication de cette annonce préalable (l'**Annonce Préalable**), lequel s'élève à CHF 191.20, une prime de 23% (à taux de change courants) par rapport au cours de clôture en bourse des Actions Actelion sur la SIX le 25 janvier 2017, soit le Jour de Négoce précédant immédiatement la publication de cette Annonce Préalable, qui s'élevait à CHF 227.40, et une prime de 90% (à taux de change courants) par rapport au cours de clôture en bourse des Actions Actelion sur la SIX le 15 novembre 2016, soit le Jour de Négoce précédant immédiatement les communiqués de presse relatifs à une éventuelle acquisition de la Société.

C. Délai de l'Offre et Délai Supplémentaire d'Acceptation

Selon toutes prévisions, le prospectus d'offre relatif à l'Offre (le **Prospectus d'Offre**) sera publié le ou d'ici au 16 février 2017. Après l'expiration d'un délai de carence de dix (10) Jours de Négoce, il est prévu que l'Offre restera ouverte pour acceptation pendant vingt (20) Jours de Négoce (le **Délai de l'Offre**). L'Offrant se réserve le droit de prolonger le Délai de l'Offre une ou plusieurs fois jusqu'à un maximum de quarante (40) Jours de Négoce ou, après avoir consulté la Société, avec l'accord de la Commission des offres publiques d'acquisition (la **COPA**), au-delà de quarante (40) Jours de Négoce. Si l'Offre aboutit, un délai supplémentaire d'acceptation de dix (10) Jours de Négoce commencera à courir après l'expiration du Délai de l'Offre (éventuellement prolongé) pour l'acceptation ultérieure de l'Offre (le **Délai Supplémentaire d'Acceptation**).

En supposant que le Prospectus d'Offre soit publié le 16 février 2017 et en appliquant les délais minimaux susmentionnés, le Délai de l'Offre courrait environ du 3 mars 2017 au 30 mars 2017, à 16:00 HAEC, et le Délai Supplémentaire d'Acceptation courrait environ du 6 avril 2017 au 21 avril 2017, à 16:00 HAEC.

D. Conditions de l'Offre, renonciation aux Conditions de l'Offre et période pendant laquelle les Conditions de l'Offre sont en vigueur et déploient leurs effets

1. Conditions de l'Offre

Selon toutes prévisions, l'Offre sera faite sous réserve de la réalisation des conditions indiquées ci-dessous:

- (a) Taux d'acceptation minimum: L'Offrant doit avoir reçu des déclarations d'acceptation valables et irrévocables pour un nombre d'Actions Actelion qui, additionnées au nombre d'Actions Actelion détenues par J&J et ses Filiales à l'expiration du Délai de

l'Offre (éventuellement prolongé) (sans compter toutefois les Actions Actelion détenues par la Société ou l'une de ses Filiales), représentent au moins 67% de toutes les Actions Actelion émises et en circulation à l'expiration du Délai de l'Offre (éventuellement prolongé).

- (b) Contrôle des autorités en matière de concurrence et autres autorisations: (i) Tous les délais d'attente en rapport avec l'Offre et les autres transactions envisagées par cette Annonce Préalable et l'Accord Transactionnel en vertu de la loi Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act de 1976, dans sa version modifiée (le **HSR Act**), et des règles adoptées en application de celle-ci doivent avoir expiré ou il doit y avoir été mis fin; (ii) la Commission européenne a adopté et notifié formellement aux parties, ou est réputée avoir adopté, conformément au Règlement du Conseil (CE) 139/2004 de l'Union Européenne, toutes décisions et autorisations nécessaires à l'exécution de l'Offre et des autres transactions envisagées par cette Annonce Préalable et l'Accord Transactionnel (et, dans la mesure applicable, toutes conditions et obligations contenues dans ces décisions et autorisations nécessaires à l'exécution de l'Offre et des autres transactions envisagées par cette Annonce Préalable et l'Accord Transactionnel ayant été réalisées ou respectées); et (iii) toute autorité compétente en matière de concurrence, de même que toute autre autorité et, si applicable, tous tribunaux, doivent, dans chaque cas, dans chacune des juridictions suivantes, avoir autorisé ou, le cas échéant, ne pas avoir interdit ni ne s'être opposés à l'exécution de l'Offre et des autres transactions envisagées par cette Annonce Préalable et l'Accord Transactionnel: Japon, Russie, Israël, Taïwan et Turquie. En ce qui concerne chacune des clauses (i), (ii) et (iii) de la phrase qui précède, l'autorisation, l'exonération, la décision, ou l'expiration voire l'échéance du délai d'attente applicable ne doit pas être soumise à de quelconques conditions ou obligations de J&J, la Société ou l'une de leurs Filiales respectives qui, selon l'opinion d'une société d'audit indépendante ou d'une banque d'investissement de renommée internationale devant être désignée par l'Offrant (**l'Expert Indépendant**), considérés isolément ou conjointement avec toute autre condition ou engagement de ce genre, seraient raisonnablement susceptibles de causer un Effet Social Préjudiciable Important (tel que défini à la condition (d) ci-dessous) à J&J et ses Filiales, considérées dans leur ensemble, ou à la Société et ses Filiales, considérées dans leur ensemble.
- (c) Absence d'interdiction ou d'empêchement: Aucun jugement, décision, ordre ou autre mesure d'une autorité, ayant pour effet, de façon temporaire ou permanente, d'empêcher, d'interdire ou de déclarer l'Offre ou l'Exécution illégale, ne doit avoir été prononcé par un tribunal ou une autorité étatique compétents.
- (d) Absence d'Effet Social Préjudiciable Important: A compter de la date de cette Annonce Préalable et jusqu'à l'expiration du Délai de l'Offre (éventuellement prolongé), aucun changement de circonstances, évènement, fait ni occurrence qui, considérés isolément ou conjointement avec tout autre changement de

circonstances, évènement, fait ou occurrence pertinents sous l'angle de cette condition (d), seraient raisonnablement susceptibles, d'après l'opinion de l'Expert Indépendant, d'avoir un Effet Social Préjudiciable Important pour la Société et ses Filiales, considérées dans leur ensemble, ne doivent avoir été divulgués par la Société ou être autrement parvenus à l'attention de l'Offrant.

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

- profit annuel consolidé avant intérêts et impôts (**EBIT**) d'un montant de CHF 98.3 millions – soit un montant équivalent à 15% de l'EBIT consolidé de la Société et ses Filiales pour l'exercice 2015 selon le rapport annuel 2015 de la Société – ou plus;
- chiffre d'affaires annuel consolidé d'un montant de CHF 204.5 millions – soit un montant équivalent à 10% du chiffre d'affaires consolidé de la Société et ses Filiales pour l'exercice 2015 selon le rapport annuel 2015 de la Société – ou plus.

Dans la détermination de la survenance d'un Effet Social Préjudiciable Important en relation avec n'importe quelle personne, les changements de circonstances, évènements, faits ou occurrences suivants ne doivent pas être pris en compte, individuellement ou conjointement:

- n'importe quels circonstance, évènement, fait ou occurrence dans les secteurs dans lesquels la personne concernée opère ou dans l'économie en général, excepté dans la mesure (et uniquement dans la mesure) où telle circonstance, tel évènement, tel fait ou telle occurrence affecte la personne concernée de façon disproportionnée par rapport aux autres participants dans la branche dans laquelle la personne concernée opère; ou
- n'importe quels circonstance, évènement, fait ou occurrence qui résulte de ou se rapporte à R&D NewCo, aux affaires de R&D ou à n'importe quels actifs commerciaux transférés ou dettes reprises, dans chaque cas ainsi que défini dans l'Accord de Séparation, excepté dans la mesure (et uniquement dans la mesure) où telle circonstance, tel évènement, tel fait ou telle occurrence affecte tout autre aspect de la Société ou de ses Filiales; ou
- n'importe quels circonstance, évènement, fait ou occurrence qui résulte de ou se rapporte au lancement des ventes d'une forme générique de Bosentan (commercialisée par la Société comme Tracleer) aux Etats-Unis.

- (e) Inscription dans le registre des actions de la Société: Le conseil d'administration de la Société doit avoir pris la décision d'inscrire, lors de l'Exécution, l'Offrant et/ou toute autre société contrôlée et désignée à cet effet par J&J dans le registre des actions de la Société comme actionnaire(s) avec droits de vote en relation avec toutes les Actions Actelion que J&J ou l'une de ses Filiales ont acquises ou pourraient acquérir

(en lien avec les Actions Actelion devant être acquises dans le cadre de l'Offre, moyennant la réalisation de toutes les autres conditions de l'Offre ou qu'il y ait été renoncé), et l'Offrant et/ou toute autre société contrôlée et désignée à cet effet par J&J doivent avoir été inscrits dans le registre des actions de la Société comme actionnaire(s) avec droits de vote en relation avec les Actions Actelion acquises.

- (f) Cotation de R&D NewCo: Les actions de R&D NewCo (telles que décrites dans le prospectus de cotation à ce sujet, lequel, si nécessaire, doit inclure les états financiers détachés vérifiés concernant R&D NewCo) doivent avoir été approuvées aux fins de cotation par le Regulatory Board de la SIX.
- (g) Démission des membres du conseil d'administration de la Société: Tous les membres du conseil d'administration de Actelion doivent avoir démissionné de leurs fonctions au sein des conseils d'administration de la Société et de ses Filiales à compter de, et sous réserve de l'Exécution.
- (h) Assemblée générale de la Société: Une assemblée générale de la Société doit avoir approuvé:
 - (i) l'élection des personnes désignées par l'Offrant au conseil d'administration de la Société à compter de, et sous réserve de l'Exécution; et
 - (ii) la distribution des actions de R&D NewCo aux actionnaires de Actelion, devant être distribuées aux actionnaires de Actelion simultanément avec l'Exécution, postérieurement à l'exécution des autres Transactions de Séparation.
- (i) Absence de décisions défavorables de l'assemblée générale de la Société: Hormis en relation avec les Transactions de Séparation, l'assemblée générale ne doit:
 - (A) avoir décidé ou approuvé aucun dividende, aucune autre distribution, aucune réduction de capital, aucune acquisition, aucun spin-off (scission par séparation), aucun transfert d'actifs et de passifs (transfert de patrimoine) ou aucun autre acte de disposition sur des actifs (x) d'une valeur agrégée ou pour une contrepartie totale de plus de CHF 191.5 millions (soit l'équivalent de 10% de l'actif total consolidé de la Société et de ses Filiales au 31 décembre 2015, conformément au rapport annuel 2015 de la Société) ou (y) qui contribuent au total pour plus de CHF 98.3 millions à l'EBIT (soit l'équivalent de 15% de l'EBIT consolidé de la Société et de ses Filiales au cours de l'exercice 2015, conformément au rapport annuel 2015 de la Société);
 - (B) avoir décidé ou approuvé aucune fusion, scission par division, ou aucune augmentation ordinaire, autorisée ou conditionnelle du capital-actions de la Société; ou

(C) pas avoir adopté de modifications des statuts de la Société afin d'y introduire des restrictions à la transmissibilité des actions (*actions nominatives liées*) ou des limitations du droit de vote.

- (j) Absence d'acquisition ou d'aliénation des actifs importants, ou d'obligation de contracter ou de rembourser des dettes importantes: À l'exception des obligations ayant été rendues publiques avant la date de cette Annonce Préalable ou qui se rapportent à l'Offre ou aux Transactions de Séparation ou qui résultent de l'Exécution, la Société et ses Filiales ne doivent s'être engagées, entre la date des présentes et le moment du transfert du contrôle à l'Offrant, ni à acquérir ou à aliéner (ou à avoir acquis ou aliéné) des actifs, ni à contracter ou à rembourser (ou à avoir contracté ou remboursé) des dettes, pour un montant total ou une valeur totale de plus de CHF 191.5 millions (soit l'équivalent de 10% de l'actif total consolidé de la Société et de ses Filiales au 31 décembre 2015, conformément au rapport annuel 2015 de la Société).

2. Renonciation aux Conditions de l'Offre

L'Offrant se réserve le droit de renoncer, en tout ou en partie, à une ou plusieurs des conditions, à l'exception des conditions (a), (f) et (h)(ii), auxquelles l'Offrant ne peut renoncer que conformément aux phrases suivantes. L'Offrant ne peut renoncer à la condition (a) que jusqu'à un taux d'acceptation de 51% de toutes les Actions Actelion qui sont émises et en circulation à l'expiration du Délai de l'Offre (éventuellement prolongé). L'Offrant ne peut renoncer aux conditions (f) et (h)(ii), en tout ou en partie, que si (x) le conseil d'administration de la Société ou un comité de celui-ci informe le Soumissionnaire, en lien avec une proposition concurrente qui ne prévoit pas les Transactions de Séparation, et qu'à la suite de cette notification la Société et le Soumissionnaire concluent un accord relatif à une transaction alternative qui ne prévoit pas les Transactions de Séparation ou si (y) le conseil d'administration de la Société ou un comité de celui-ci, en lien avec une proposition concurrente, révoque (ou modifie ou assortit de réserves d'une quelconque façon propre à nuire au Soumissionnaire) sa recommandation de l'Offre, ou approuve ou recommande une telle proposition concurrente, ou si la Société conclut un accord en rapport avec une telle proposition concurrente ou annonce n'importe lequel de ce qui précède.

3. Période pendant laquelle les Conditions de l'Offre sont en vigueur et déploient leurs effets

- (a) Les conditions (a) et (d) sont en force et déploient leurs effets jusqu'à l'expiration du Délai de l'Offre (éventuellement prolongé). Si l'une des conditions (a) ou (d) n'a pas été satisfaite ou qu'il n'y a pas été renoncé d'ici à l'expiration du Délai de l'Offre (éventuellement prolongé), l'Offre sera déclarée comme ayant échoué.
- (b) Les conditions (b), (c), (f), (g), (i) et (j) sont en force et déploient leurs effets jusqu'à l'Exécution.

- (c) Les conditions (e) et (h) sont en force et déploient leurs effets jusqu'à l'Exécution ou, si cela intervient avant, jusqu'à la date à laquelle la décision requise mentionnée dans lesdites conditions aura été prise par l'organe social compétent de la Société.
- (d) Si n'importe laquelle des conditions (b), (c), (f), (g), (i) ou (j), ou, si, dans la mesure où elle est toujours applicable (cf. paragraphes précédents), l'une des conditions (e) ou (h) n'a pas été satisfaite ou qu'il n'y a pas été renoncé d'ici à l'Exécution anticipée, l'Offrant est autorisé à déclarer l'Offre comme ayant échoué ou à en différer l'Exécution pour une période pouvant aller jusqu'à quatre mois après l'expiration du Délai Supplémentaire d'Acceptation (le **Report**). Durant le Report, l'Offre continuera à être soumise aux conditions (b), (c), (f), (g), (i) et (j) et, dans la mesure où elles sont toujours applicables (cf. paragraphes précédents), aux conditions (e) et (h), aussi longtemps que, et dans la mesure où, ces conditions n'auront pas été satisfaites ou qu'il n'y aura pas été renoncé. A moins que l'Offrant ne sollicite un report supplémentaire de l'Exécution et que la COPA ne l'approuve, l'Offrant déclarera l'Offre comme ayant échoué si ces conditions n'ont pas été satisfaites ou qu'il n'y a pas été renoncé durant le Report.

II. Restrictions à l'Offre | Offer Restrictions

General

L'Offre n'est pas faite et ne sera pas faite, ni directement ni indirectement, dans aucun pays ou juridiction dans lequel une telle Offre serait considérée comme illicite ou enfreindrait de toute autre manière les lois ou réglementations en vigueur ou qui exigerait, de la part de J&J ou de l'une de ses Filiales, un changement ou une modification des termes ou des conditions de l'Offre de quelque manière notable que ce soit, la formulation d'une demande supplémentaire en lien avec l'Offre auprès d'une quelconque autorité gouvernementale ou régulatrice, ou des démarches supplémentaires en lien avec l'Offre. Il n'est pas prévu d'étendre l'Offre à de tels pays ou juridictions. Les documents relatifs à l'Offre ne doivent être ni distribués ni envoyés dans de tels pays ou juridictions. De tels documents ne doivent pas non plus être utilisés pour solliciter l'acquisition de titres de participation de la Société par aucune personne ou entité domiciliée ou ayant son siège dans de tels pays ou juridictions.

Notice to U.S. Holders

The Offer is being made for the registered shares of the Company, a Swiss company whose shares are listed on the SIX, and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements, which are different from those of the United States (**U.S.**). The Offer is being made in the U.S. pursuant to Section 14(e) of, and Regulation 14E under, the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the **U.S. Exchange Act**), subject to the

exemptions provided by Rule 14d-1 and Rule 14e-5 under the U.S. Exchange Act and any exemptions from such requirements granted by the U.S. Securities and Exchange Commission (the SEC), and otherwise in accordance with the requirements of Swiss law. Accordingly, the Offer is 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. U.S. holders of Actelion Shares are encouraged to consult with their own Swiss advisors regarding the Offer.

This Pre-Announcement does not constitute the Offer. The Offeror will disseminate the Offer Prospectus (with full Offer terms and conditions) as required by applicable law, and the shareholders of the Company should review the Offer Prospectus and all other Offer documents carefully. The Offer may not be accepted before publication of the Offer Prospectus and expiration of a cooling-off period of ten (10) Trading Days (if not extended by the TOB), which will run from the Trading Day immediately after the publication date of the Offer Prospectus.

According to the laws of Switzerland, Actelion Shares tendered into the Offer may generally not be withdrawn after they are tendered except under certain circumstances, in particular in case a competing offer for the Actelion Shares is launched.

In accordance with the laws of Switzerland and subject to applicable regulatory requirements, J&J and its Subsidiaries and Affiliates or their respective nominees or brokers (acting as agents for 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 Actelion Shares or any securities that are convertible into, exchangeable for or exercisable for Actelion Shares from shareholders of the Company who are willing to sell their Actelion Shares 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 and pursuant to exemptive relief granted by the SEC from Rule 14e-5 under the U.S. Exchange Act. Any such purchases will not be made at prices higher than the offer price or on terms 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 <http://www.investor.jnj.com/publictenderoffer.cfm> 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 and pursuant to exemptive relief granted by the SEC from Rule 14e-5 under the U.S. Exchange Act, the financial advisor to J&J 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 U.S. holders to enforce their rights and any claim 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 of Actelion Shares 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. Any representation to the contrary is a criminal offence in the U.S.

American Depositary Shares and American Depositary Receipts

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

Holders of ADSs may present their ADSs to the appropriate depositary for cancellation and (upon compliance with the terms of the deposit agreements relating to the “unsponsored” American Depositary Receipt Program concerning Actelion Shares, including payment of the depositary's fees and any applicable transfer fees, taxes and governmental charges) delivery of Actelion Shares to them, in order to become shareholders of the Company. The Offer may then be accepted in accordance with its terms for the Actelion Shares delivered to holders of ADSs upon such cancellation. 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 Actelion Shares can be delivered.

III. Informations supplémentaires

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

Identification

	Numéro de valeur	ISIN	Symbole de valeur
Actions nominatives de Actelion d'une valeur nominale de CHF 0.50 chacune	1 053 247	CH001 053 247	ATLN

26 janvier 2017

Lead Financial Advisor

LAZARD

Financial Advisor



Tender Agent

