



29 janvier 2018

## AVIS RENDU PUBLIC PAR LA FSMA EN APPLICATION DE L'ARTICLE 7 DE L'ARRETE ROYAL DU 27 AVRIL 2007 RELATIF AUX OFFRES PUBLIQUES D'ACQUISITION

Conformément à l'article 7, alinéa 1<sup>er</sup> de l'arrêté royal du 27 avril 2007 relatif aux offres publiques d'acquisition, la FSMA rend public l'avis qu'elle a reçu, conformément à l'article 5 dudit arrêté royal, en date du 29 janvier 2018, relatif à l'intention de Sanofi, une société anonyme de droit français, dont le siège social est établi à rue La Boétie 54, 75008 Paris, France, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés (Paris) sous le numéro 395.030.844 (l' "**Offrant**"), de lancer une offre publique d'acquisition volontaire et conditionnelle en espèces (l' "**Offre**") afin d'acheter les actions (en ce compris les *American Depositary Shares*), les warrants et les obligations convertibles, en circulation émis par Ablynx SA (les "**Titres de la Société**"), une société anonyme de droit belge, dont le siège social est établi à Technologiepark 21, 9052 Gand, Belgique, inscrite au Registre des Personnes Morales de Gand sous le numéro d'entreprise 0475.295.446 et dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Bruxelles, les *American Depositary Shares* sont admises aux négociations sur le marché NASDAQ Global Select Market et les Obligations (telles que définies ci-après) sont admises aux négociations sur le segment Open Market (*Freiverkehr*) de la Bourse de Francfort (la "**Société**").

L'Offre porte sur l'ensemble des actions ordinaires ("**Actions**"), 2.772.506 warrants en circulation et 282.500 warrants qui ont été offerts en janvier 2018 préalablement à la date du présent avis mais qui n'ont pas encore été acceptés et/ou dont l'émission réelle n'a pas encore été approuvée, donnant droit à 2.950.006 actions (eu égard au fait que 210.000 des warrants en circulation (l'émission 5) donnent droit à 105.000 nouvelles actions) ("**Warrants**"), et 984 obligations convertibles ("**Obligations**") émis par la Société qui ne sont pas encore détenus par l'Offrant ou par des personnes liées à celui-ci (l' "**Offre Publique d'Acquisition Belge**"). Une offre publique d'acquisition selon le droit applicable des Etats-Unis sera faite simultanément pour les 13.144.500 *American Depositary Shares* ("**ADS**"), quelle que soit la localisation de leurs détenteurs, et pour les détenteurs d'Actions qui résident aux Etats-Unis (l' "**Offre Publique d'Acquisition U.S.**"). L'Offrant offre un montant de 45 EUR pour chaque action de la Société, 310.992 EUR pour chaque Obligation de la Société, l'équivalent en USD d'un paiement de 45 EUR pour chaque ADS de la Société et un prix d'offre pour chaque warrant tel que repris en Annex 1.

L'Offre est soumise aux conditions suspensives suivantes:

- (a) des Actions, Warrants, Obligations et ADSs représentant au moins 75% du nombre d'Actions ont été offerts (et n'ont pas été retirés) à la fin de la période d'acceptation initiale de l'Offre Publique d'Acquisition Belge;
- (b) (i) la période d'attente (ou toute extension de cette dernière) applicable à la réalisation des transactions envisagées par cette Offre sous le Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act de 1976, tel que modifié (le "**HSR Act**") aura expiré ou il y aura été mis fin et (ii) l'accord ou l'approbation requis sous toute loi antitrust

- allemande applicable aux transactions envisagées par cette Offre aura été reçu, sous réserve, toutefois, de l'article 4 de l'arrêté royal du 27 avril 2007;
- (c) aucun changement ou événement n'aura eu lieu avant la publication des résultats de l'Offre Publique d'Acquisition Belge ou de l'Offre Publique d'Acquisition U.S. qui résulterait, ou pourrait, à cet instant, raisonnablement résulter (en pareil cas, tel que confirmé par un expert indépendant), en une perte (en ce compris une perte de valeur de l'actif net) ou en un passif pour la Société ou sa filiale, dans son ensemble, avec un impact sur la valeur de l'actif net consolidé de la Société et sa filiale sur une base après impôts, dépassant 500 million EUR (un "**Evénement Significativement Défavorable**"); à la condition toutefois que rien de ce qui suit ne constituera en soi un Evénement Significativement Défavorable: (i) tout changement de la valeur du marché ou du volume des opérations des actions de la Société; (ii) toute évolution générale sur les marchés boursiers; (iii) tout effet négatif résultant ou découlant de l'annonce ou de la réalisation anticipée de l'une ou l'autre offre publique d'acquisition en ce compris de tels effets sur les employés, les clients, les vendeurs, les fournisseurs, les revendeurs, les partenaires, les créanciers, les entrepreneurs ou les autres parties tierces; (iv) tout changement du droit applicable (ou de son interprétation); (v) le risque, la survenance, l'escalade, le déclenchement ou l'aggravation de toute catastrophe naturelle, de tout événement de force majeure, d'acte de guerre, d'action policière ou militaire, d'hostilités armées, de sabotage ou de terrorisme; ou (vi) tout changement découlant des conditions affectant l'économie ou l'industrie de la Société en général mais qui n'affecte pas la Société d'une manière matériellement disproportionnée par rapport aux autres participants, respectivement, de cette économie ou de cette industrie;
  - (d) en ce qui concerne uniquement l'Offre Publique d'Acquisition U.S., l'Offre Publique d'Acquisition Belge n'a pas été retirée par l'Offrant conformément à la loi belge applicable; et
  - (e) aucun jugement n'a été rendu par un tribunal / une cour d'une juridiction compétente ni aucune injonction/ordonnance par une autorité gouvernementale aux Etats-Unis (que ce soit au niveau fédéral, étatique ou local) qui rendrait l'Offre Publique d'Acquisition U.S. illégale ou interdirait d'une autre manière la réalisation de cette dernière.

Les conditions suspensives susmentionnées sont stipulées dans l'intérêt exclusif de l'Offrant qui se réserve le droit d'y renoncer à tout moment, en tout ou en partie. Si l'une des conditions suspensives susmentionnées n'est pas remplie, l'Offrant fera part de sa décision de renoncer ou non à cette (ces) condition(s) suspensive(s), au plus tard lorsque les résultats de la période d'acceptation initiale de l'Offre Publique d'Acquisition Belge sont annoncés.

Si les conditions applicables sont remplies, l'Offrant a l'intention de rouvrir l'Offre Publique d'Acquisition Belge et/ou de faire une offre de reprise conformément aux articles 35, 42 et 43 de l'arrêté royal du 27 avril 2007 et à l'article 513 du Code des sociétés. L'Offrant se réserve le droit de rouvrir l'Offre Publique d'Acquisition Belge de manière volontaire et à sa seule discrétion.

Annexe 1

<b>Warrant</b>	<b>Référence interne d'Ablynx</b>	<b>Date d'émission</b>	<b>Nombre de Warrants</b>	<b>Prix d'exercice par Warrant (€)</b>	<b>Prix Acheteur Warrant (€)</b>
Warrants 2006	Issue 5	13-Jui-06	210.000	2,00	20,50
Warrants 2008	Issue 9	22-Aoû-08	70.417	4,88	40,12
Warrants 2011	Issue 16	28-Avr-11	20.000	8,68	36,32
Warrants 2012	Issue 17	01-Fév-12	76.049	3,21	41,79
Warrants 2013 (1)	Issue 20 Excom	29-Jan-13	100.000	6,44	38,56
Warrants 2013 (2)	Issue 20	29-Jan-13	65.853	6,43	38,57
Warrants 2013 (3A)	Issue 21 Excom	05-Aoû-13	5.028	6,96	38,04
Warrants 2013 (3B)	Issue 21 Excom	05-Aoû-13	9.562	7,32	37,68
Warrants 2013 (4)	Issue 22 Excom	25-Nov-13	50.000	7,27	37,73
Warrants 2014 (1)	Issue 23 Excom	24-Avr-14	101.168	9,09	35,91
Warrants 2014 (2A)	Issue 23	24-Avr-14	53.084	8,85	36,15
Warrants 2014 (2B)	Issue 23	24-Avr-14	4.252	8,84	36,16
Warrants 2014 (2C)	Issue 23	24-Avr-14	3.500	8,25	36,75
Warrants 2015 (1A)	Issue 24	16-Mar-15	20.000	10,13	34,87
Warrants 2015 (1B)	Issue 24	16-Mar-15	118.742	9,50	35,50
Warrants 2015 (2)	Issue 24 Excom	16-Mar-15	285.995	10,22	34,78
Warrants 2015 (3)	Issue 25 Excom	14-Sep-15	150.000	12,10	32,90
Warrants 2015 (4A)	Issue 25	14-Sep-15	38.000	12,29	32,71
Warrants 2015 (4B)	Issue 25	14-Sep-15	27.500	11,67	33,33
Warrants 2016 (1)	Issue 26 Excom	24-Fév-16	198.552	12,02	32,98
Warrants 2016 (2A)	Issue 26	24-Fév-16	172.059	12,02	32,98
Warrants 2016 (2B)	Issue 26	24-Fév-16	1.500	13,31	31,69
Warrants 2016 (2C)	Issue 26	24-Fév-16	12.500	13,99	31,01
Warrants 2017 (1)	Issue 28 bijkomend aanbod wer	22-Fév-17	33.244	12,33	32,67
Warrants 2017 (2)	Issue 28 Excom	22-Fév-17	283.440	12,33	32,67
Warrants 2017 (3)	Issue 28	22-Fév-17	183.061	12,33	32,67



4 / 29/01/2018

Warrants 2017 (5)	Issue 29 Excom	20-Sep-17	150.000	14,53	30,47
Warrants 2017 (6)	Issue 29 Excom	12-Jan-18	150.000	23,36	21,64
Warrants 2017 (4A)	Issue 29	20-Sep-17	89.000	12,26	32,74
Warrants 2017 (4B)	Issue 29	20-Sep-17	42.500	12,96	32,04
Warrants 2017 (4C)	Issue 29	20-Sep-17	150.000	13,32	31,68
Warrants 2017 (4D)	Issue 29	20-Sep-17	10.000	17,84	27,16
Warrants 2017 (4E)	Issue 29	20-Sep-17	37.500	19,78	25,22
Warrants 2018 (1A)	Recruitment Warrants	18-Jan-18	20.000	26,34	18,66
Warrants 2018 (1B)	Recruitment Warrants (bis)	17-Jan-18	112.500	25,64	19,36



29 januari 2018

**KENNISGEVING BEKENDGEMAAKT DOOR DE FSMA MET TOEPASSING VAN ARTIKEL 7 VAN HET KONINKLIJK BESLUIT VAN 27 APRIL 2007 OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDINGEN**

De FSMA maakt, met toepassing van artikel 7, lid 1 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, de kennisgeving openbaar die zij, overeenkomstig artikel 5 van voornoemd koninklijk besluit, op 29 januari 2018 heeft ontvangen met betrekking tot het voornemen van Sanofi, société anonyme, een vennootschap naar Frans recht, met maatschappelijke zetel te 54 rue La Boétie, 75008 Parijs, Frankrijk, ingeschreven bij het *Handels- en Vennootschapsregister* (Parijs) onder het nummer 395.030.844 (de "**Bieder**"), om een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod in contanten uit te brengen (het "**Bod**") op alle uitstaande aandelen (inclusief de *American Depositary Shares*), warrants en converteerbare obligaties uitgegeven door Ablynx NV (de "**Effecten van de Vennootschap**"), een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Technologiepark 21, 9052 Gent, België, ingeschreven in het *Rechtspersonenregister* van Gent onder het nummer 0475.295.446, waarvan de aandelen zijn genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussel, waarvan de *American Depositary Shares* zijn genoteerd op NASDAQ Global Select Market en waarvan de Obligaties (zoals hieronder gedefinieerd) zijn genoteerd op de *Open Market (Freiverkehr) Segment* van de Frankfurt Stock Exchange (de "**Vennootschap**").

Het Bod strekt zich uit tot alle gewone aandelen ("**Aandelen**"), 2.772.506 uitstaande warrants en 282.500 warrants die zijn aangeboden in januari 2018 voorafgaand aan de datum van deze kennisgeving maar die nog niet werden aanvaard en/of waarvan de daadwerkelijke uitgifte zich nog niet heeft voorgedaan, die recht geven op 2.950.006 aandelen (aangezien 210.000 van de uitstaande warrants ("uitgifte 5") recht geven op 105.000 nieuwe aandelen) ("**Warrants**"), en 984 converteerbare obligaties ("**Obligaties**") uitgegeven door de Vennootschap, die nog niet in het bezit zijn van de Bieder of met de Bieder verbonden personen (het "**Belgisch Overnamebod**"). Gelijktijdig wordt een overnamebod onder toepassing van het Amerikaanse recht uitgebracht met betrekking tot 13.144.500 *American Depositary Shares* ("**ADS**"); in dit bod kunnen worden ingebracht: de ADSs ongeacht waar de houders zijn gevestigd alsook de Aandelen aangehouden door aandeelhouders woonachtig in de Verenigde Staten van Amerika (het "**Amerikaans Overnamebod**"). De bieder biedt EUR 45 voor elk aandeel van de Vennootschap, EUR 310.992 voor elke Obligatie, het USD equivalent tegen betaling van EUR 45 voor elke ADS van de Vennootschap en een biedprijs per Warrant zoals uiteengezet in Bijlage 1 aan deze kennisgeving.

Het bod is onderworpen aan volgende opschortende voorwaarden:

- (a) de aangeboden (en niet ingetrokken) Aandelen, Warrants, Obligaties en ADSs vertegenwoordigen ten minste 75% van het aantal Aandelen op het einde van de eerste aanvaardingsperiode van het Belgische Overnamebod;
- (b) (i) de wachtperiode (en iedere verlenging daarvan) van toepassing op de voltooiing van de transacties beoogd door dit bod onder de *Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act* van 1976, zoals gewijzigd (de "**HSR Act**") is verstreken of beëindigd en (ii) de goedkeuring vereist onder het Mededingingsrecht van Duitsland zoals van

- toepassing op de transacties beoogd door dit Bod is ontvangen, met inachtneming van hetgeen is bepaald in artikel 4 van het koninklijk besluit van 27 april 2007;
- (c) geen verandering of gebeurtenis zich heeft voorgedaan voorafgaand aan de aankondiging van de resultaten van zowel het Belgisch Overnamebod als het Amerikaans Overnamebod die resulteert in, of op dat ogenblik redelijkerwijs zou resulteren in, in dat geval zoals bevestigd door een onafhankelijk expert, een verlies (inclusief een verlies van de netto-actief waarde) of een aansprakelijkheid in hoofde van de Vennootschap of haar dochtervennootschap samen genomen met een impact op de geconsolideerde netto-actief waarde van de Vennootschap en haar dochtervennootschap na belastingen die EUR 500 miljoen overschrijdt (een "**Wezenlijk Nadelige Verandering**"); waarbij geen enkele van volgende gebeurtenissen op zichzelf zal worden beschouwd als een Wezenlijk Nadelige Verandering: (i) een verandering in de marktprijs of handelsvolume van de aandelen van de Vennootschap; (ii) een algemene evolutie op de effectenbeurs; (iii) een nadelig effect als gevolg van of voortvloeiend uit de aankondiging of de te verwachten voltooiing van beide overnamebiedingen, inclusief elk nadelig effect m.b.t. werknemers, klanten, verkopers, leveranciers, distributeurs, partners, kredietverstrekkers, aannemers of andere derde partijen; (iv) een verandering in het toepasselijke recht (of de interpretatie daarvan); (v) de dreiging, gebeurtenis, escalatie, uitbraak of verslechtering van een natuurramp, een situatie van overmacht, oorlogsdaden, politionele of militaire acties, gewapende conflicten, sabotage of terrorisme, of (vi) iedere verandering voortvloeiend uit gebeurtenissen die de economie of industrie van de Vennootschap in het algemeen aantasten en die de Vennootschap niet in een wezenlijk disproportionele wijze aantast in vergelijking met andere deelnemers van respectievelijk de economie of die betrokken industrie;
  - (d) alleen met betrekking tot het Amerikaans Overnamebod, het Belgisch Overnamebod niet door de bieder is ingetrokken zoals toegestaan onder het toepasselijk Belgisch recht; en
  - (e) er geen uitspraak is door een rechtbank in een bevoegde jurisdictie of verplicht bevel van een overheidsinstantie in de Verenigde Staten van Amerika (federaal, deelstatelijk of lokaal) en het Amerikaans Overnamebod onwettig zou maken of anderszins de voltooiing ervan zou verbieden.

Bovenstaande opschortende voorwaarden zijn bedongen in het uitsluitend voordeel van de Bieder, die zich het recht voorbehoudt om, op om het even welk ogenblik, daar geheel of gedeeltelijk afstand van te doen. Indien één van de voorgaande opschortende voorwaarden niet is vervuld, dan zal de Bieder zijn beslissing om al dan niet aan de (deze) niet-vervulde voorwaarde(n) te verzaken, ten laatste op het ogenblik waarop de resultaten van de eerste aanvaardingsperiode van het Belgisch Overnamebod worden aangekondigd, meedelen.

Indien aan de van toepassing zijnde voorwaarden wordt voldaan, heeft de Bieder de intentie om het Belgisch Overnamebod te heropenen en/of een vereenvoudigd openbaar uitkoopbod uit te brengen overeenkomstig artikelen 35, 42 en 43 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 en artikel 513 van het Wetboek van vennootschappen. De Bieder houdt zich het recht voor om het Belgische Overnamebod vrijwillig en naar eigen goeddunken te heropenen.

Bijlage 1

<b>Warrant</b>	<b>Ablynx' interne referentie</b>	<b>Uitgiftedatum</b>	<b>Aantal Warrants</b>	<b>Uitoefenprijs per Warrant (€)</b>	<b>Warrant Biedprijs (€)</b>
Warrants 2006	Issue 5	13-Jul-06	210.000	2,00	20,50
Warrants 2008	Issue 9	22-Aug-08	70.417	4,88	40,12
Warrants 2011	Issue 16	28-Apr-11	20.000	8,68	36,32
Warrants 2012	Issue 17	01-Feb-12	76.049	3,21	41,79
Warrants 2013 (1)	Issue 20 Excom	29-Jan-13	100.000	6,44	38,56
Warrants 2013 (2)	Issue 20	29-Jan-13	65.853	6,43	38,57
Warrants 2013 (3A)	Issue 21 Excom	05-Aug-13	5.028	6,96	38,04
Warrants 2013 (3B)	Issue 21 Excom	05-Aug-13	9.562	7,32	37,68
Warrants 2013 (4)	Issue 22 Excom	25-Nov-13	50.000	7,27	37,73
Warrants 2014 (1)	Issue 23 Excom	24-Apr-14	101.168	9,09	35,91
Warrants 2014 (2A)	Issue 23	24-Apr-14	53.084	8,85	36,15
Warrants 2014 (2B)	Issue 23	24-Apr-14	4.252	8,84	36,16
Warrants 2014 (2C)	Issue 23	24-Apr-14	3.500	8,25	36,75
Warrants 2015 (1A)	Issue 24	16-Mar-15	20.000	10,13	34,87
Warrants 2015 (1B)	Issue 24	16-Mar-15	118.742	9,50	35,50
Warrants 2015 (2)	Issue 24 Excom	16-Mar-15	285.995	10,22	34,78
Warrants 2015 (3)	Issue 25 Excom	14-Sep-15	150.000	12,10	32,90
Warrants 2015 (4A)	Issue 25	14-Sep-15	38.000	12,29	32,71
Warrants 2015 (4B)	Issue 25	14-Sep-15	27.500	11,67	33,33
Warrants 2016 (1)	Issue 26 Excom	24-Feb-16	198.552	12,02	32,98
Warrants 2016 (2A)	Issue 26	24-Feb-16	172.059	12,02	32,98
Warrants 2016 (2B)	Issue 26	24-Feb-16	1.500	13,31	31,69
Warrants 2016 (2C)	Issue 26	24-Feb-16	12.500	13,99	31,01
Warrants 2017 (1)	Issue 28 bijkomend aanbod wer	22-Feb-17	33.244	12,33	32,67
Warrants 2017 (2)	Issue 28 Excom	22-Feb-17	283.440	12,33	32,67
Warrants 2017 (3)	Issue 28	22-Feb-17	183.061	12,33	32,67



4 / 29/01/2018

Warrants 2017 (5)	Issue 29 Excom	20-Sep-17	150.000	14,53	30,47
Warrants 2017 (6)	Issue 29 Excom	12-Jan-18	150.000	23,36	21,64
Warrants 2017 (4A)	Issue 29	20-Sep-17	89.000	12,26	32,74
Warrants 2017 (4B)	Issue 29	20-Sep-17	42.500	12,96	32,04
Warrants 2017 (4C)	Issue 29	20-Sep-17	150.000	13,32	31,68
Warrants 2017 (4D)	Issue 29	20-Sep-17	10.000	17,84	27,16
Warrants 2017 (4E)	Issue 29	20-Sep-17	37.500	19,78	25,22
Warrants 2018 (1A)	Recruitment Warrants	18-Jan-18	20.000	26,34	18,66
Warrants 2018 (1B)	Recruitment Warrants (bis)	17-Jan-18	112.500	25,64	19,36