

Annonce préalable du 6 novembre 2006

## **Annonce préalable de l'Offre publique d'échange**

par

**IsoTis Inc., Delaware corporation, ayant son siège social au 2 Goodyear,  
Irvine, Californie 92618, USA**

portant sur toutes les

**Actions Nominatives émises d'une Valeur Nominale de CHF 1.00 chacune  
d'ISOTIS SA, société anonyme de droit suisse, ayant son siège social à la  
Rue de Sébeillon 1-3, 1004 Lausanne, Suisse**

### **1. Offre publique d'échange**

IsoTis Inc. (l'"**Offrant**") a l'intention de présenter une offre publique d'échange (l'"**Offre d'Echange**") dans les six semaines suivant la publication de cette annonce préalable, vraisemblablement le ou autour du 15 décembre 2006 pour toutes les actions nominatives émises d'ISOTIS SA ("**IsoTis**" ou la "**Société**") d'une valeur nominale de CHF 1.00 (les "**Actions suisses IsoTis**", les titulaires de ces actions étant désignés comme les "**Actionnaires**").

Eu égard au fait que les Actions suisses IsoTis sont cotées à la SWX Swiss Exchange, à Euronext Amsterdam N.V. et au Toronto Stock Exchange, l'Offre d'Echange sera présentée dans le respect des législations applicables et aux mêmes termes et conditions dans chacune de ces juridictions, conformément, en Suisse aux articles 22 et ss de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières, aux Pays-Bas à l'article 6a de la loi néerlandaise de 1995 sur la surveillance du commerce des titres (*Wet toezicht effectenverkeer 1995*) et au Canada aux lois sur les titres applicables dans chaque province. En raison de ce qui précède, au début de l'Offre d'Echange, l'Offrant émettra un prospectus de l'offre d'échange dans chacune des juridictions susmentionnées et conforme aux lois en vigueur (en Suisse, le "**Prospectus de l'Offre**", et aux Pays-Bas ainsi qu'au Canada, le(s) "**Prospectus étranger(s) de l'Offre**"), étant entendu que les conditions de l'Offre d'Echange seront identiques dans toutes les juridictions susvisées. Des copies tant du Prospectus de l'Offre que des Prospectus étrangers de l'Offre seront accessibles au public sur le site internet de la Société: <http://investors.isotis.com>.

### **2. But de l'Offre d'Echange**

L'Offre d'Echange a pour but principal de transférer le siège d'IsoTis aux Etats-Unis et de permettre aux actionnaires actuels d'IsoTis de recevoir des actions d'une société US d'une valeur nominale de USD 0.0001 chacune (les "**Actions IsoTis US**"), qui seront cotées au NASDAQ Global Market.

Dans ce dessein, IsoTis a constitué une filiale dans l'Etat du Delaware (l'"Offrant" ou "**IsoTis US**"), et a l'intention de permettre à l'Offrant de présenter l'Offre d'Echange sur toutes les Actions suisses IsoTis détenues. Avant le début de l'Offre d'Echange, l'Offrant requerra que ses actions soient cotées au NASDAQ Global Market après leur émission dans le cadre de l'Offre d'Echange. De manière à respecter les règles de cotation en vigueur auprès du NASDAQ Global Market, l'Offrant entend offrir une (1) Action IsoTis US contre dix (10) Actions suisses IsoTis. Après l'Offre d'Echange et dans la mesure où toutes les Actions suisses IsoTis sont offertes dans le cadre de l'Offre d'Echange, IsoTis deviendra une filiale détenue à 100% par l'Offrant, les Actionnaires détiendront 100% de l'Offrant et chaque Actionnaire détiendra la même participation au sein de l'Offrant que celle qu'il détenait dans IsoTis avant l'Offre d'Echange.

### **3. Offre d'échange**

#### **3.1 Portée de l'Offre**

Sous réserve des dispositions visées au chiffre 4 sous "Offer Restrictions", l'Offre d'Echange portera sur toutes les Actions suisses IsoTis.

#### **3.2 Parité d'échange**

Une (1) Action IsoTis US contre dix (10) Actions suisses IsoTis.

Les droits à des fractions d'actions d'IsoTis US résultant de la parité d'échange ne seront pas délivrés, mais compensés en espèces par l'Offrant au prix de CHF 1.5667 (respectivement EUR 0.9849 et CAD 1.4266, dans les cas où le paiement s'opère en vertu des Prospectus étrangers de l'Offre) par Action suisse IsoTis. Ce montant correspond au cours d'ouverture moyen de 30 jours de bourse de ce titre à la SWX Swiss Exchange, calculé sur les 30 jours de bourse ayant précédé la date de l'annonce préalable.

#### **3.3 Durée de l'Offre**

Il est prévu de publier l'Offre d'Echange dans les six semaines suivant la publication de l'annonce préalable, vraisemblablement le ou autour du 15 décembre 2006. Il est prévu que l'Offre d'Echange dure probablement du 15 décembre 2006 jusqu'au 22 janvier 2007, à 16.00 heures HEC (la "**Durée de l'Offre**"). L'Offrant se réserve le droit de prolonger la Durée de l'Offre à 40 jours de bourse ou – avec l'approbation de la Commission suisse des OPA – au-delà de 40 jours de bourse. Si toutes les conditions de l'Offre d'Echange mentionnées au chiffre 3.4 sous "Conditions" sont remplies ou s'il est valablement renoncé à l'une ou l'autre de ces conditions, l'Offre d'Echange aura abouti. Un délai supplémentaire de dix jours de bourse sera accordé après l'expiration de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée) pour accepter l'Offre d'Echange.

#### **3.4 Conditions**

Si elle est présentée, l'Offre d'Echange sera probablement soumise aux conditions suivantes:

- a. A la fin de la Durée de l'Offre, les Actions suisses IsoTis offertes dans le cadre de l'Offre d'Echange, ajoutées aux Actions suisses IsoTis directement ou indirectement détenues par l'Offrant pour son propre compte, représenteront au moins 67% du capital-actions de la Société émis à la fin de la Durée de l'Offre y compris le nombre maximum d'actions qui pourraient être émises sur la base du capital-actions conditionnel de IsoTis.
- b. Avant ou à la fin de la Durée de l'Offre:
  - i. Les Actions IsoTis US ont été autorisées à la cotation au NASDAQ Global Market, moyennant notification de l'autorisation;
  - ii. Aucune autorité judiciaire ou administrative n'a rendu de décision ou d'ordonnance empêchant, prohibant ou qualifiant d'inadmissible l'exécution de cette Offre d'Echange;
  - iii. Tout délai suspensif relevant du droit de la concurrence, applicable à l'acquisition de la Société par l'Offrant aura expiré ou pris fin et toute autorité compétente nationale, internationale et supranationale de contrôle des fusions aura approuvé l'acquisition de la Société par l'Offrant et/ou octroyé les exemptions nécessaires, sans leur imposer ou imposer à leurs sociétés affiliées de quelconques obligations ou conditions qui auraient des effets préjudiciables importants; étant entendu qu'un **"Effet préjudiciable important"** signifie tout fait ou événement qui - individuellement ou en relation avec d'autres faits ou événements - selon une société d'audit ou une banque d'investissement renommée et indépendante mandatée par l'Offrant, cause, ou est susceptible de causer, sur une base annuelle, une diminution:
    - a. du résultat (ou une augmentation de la perte) avant intérêts et impôts (EBIT) équivalant à ou excédant USD 303'000; ou
    - b. du chiffre d'affaires consolidé équivalant à ou excédant USD 3'200'000; ou
    - c. du capital propre consolidé équivalant à ou excédant USD 11'120'000;
- c. L'autorité de surveillance des marchés financiers des Pays-Bas (*stichting Autoriteit Financiële Markten*) n'a notifié aucune décision selon laquelle l'Offre d'Echange violait le chapitre IIA de la loi néerlandaise de 1995 sur la surveillance du commerce des titres (*Wet toezicht effectenverkeer 1995*), auquel cas les institutions intervenant à l'Offre d'Echange visées au paragraphe 32a du décret néerlandais sur la surveillance du commerce des titres de 1995 (*Besluit toezicht effectenverkeer 1995*) ne seraient pas autorisées à exécuter l'Offre d'Echange.

Les conditions susmentionnées sont suspensives au sens de l'article 13 alinéa 1 de l'Ordonnance suisse sur les OPA (l'"OOPA").

L'Offrant se réserve le droit de renoncer en tout ou en partie aux conditions énumérées ci-dessus, à l'exception des conditions visées ci-dessus sous chiffre 3.4.b.i. et 3.4.c, auxquelles il ne peut être

renoncé. Au cas où les conditions ne seraient pas remplies sans que l'Offrant n'y ait renoncé avant ou à la fin de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée), l'Offrant a le droit:

- de prolonger, moyennant l'accord de la Commission des OPA, la Durée de l'Offre au-delà 40 jours de bourse jusqu'à ce que les conditions susmentionnées soient remplies ou, lorsque cela paraît adéquat, d'y renoncer; ou
- de déclarer, sans préjudice, que l'Offre d'Echange n'a pas abouti.

## **4. Offer Restrictions**

### **4.1 General**

The Exchange Offer will not be made, and the IsoTis Swiss Shares will not be accepted for purchase from or on behalf of any Shareholders, in any jurisdiction in which the making or acceptance thereof would not be in compliance with the securities or other laws or regulations of such jurisdiction or would require any registration, approval or filing with any regulatory authority not expressly contemplated by the terms of the Exchange Offer when made.

### **4.2 The Netherlands**

The IsoTis Swiss Shares are also listed on Euronext Amsterdam N.V. Shareholders resident in the Netherlands or trading their shares through Euronext Amsterdam N.V. will be invited to tender their IsoTis Swiss Shares through the (relevant) Foreign Offer Memorandum, which will be made available contemporaneously with the Offer Memorandum and which will comply with Dutch law.

### **4.3 Canada**

The IsoTis Swiss Shares are also listed on the Toronto Stock Exchange. Shareholders resident in Canada or trading their shares through Toronto Stock Exchange will be invited to tender their IsoTis Swiss Shares through the (relevant) Foreign Offer Memorandum, which will be made available contemporaneously with the Offer Memorandum and which will comply with Canadian law.

### **4.4 USA**

The Exchange Offer shall be made for the shares of a Swiss company that are listed on the SWX Swiss Exchange, on Euronext Amsterdam N.V. and the Toronto Stock Exchange. The Exchange Offer will be subject to disclosure requirements of Switzerland, the Netherlands and Canada, which requirements are different from those of the United States. It may be difficult for US shareholders to enforce their rights and any claim they may have arising under the federal securities laws, since IsoTis and some of its officers and directors are located in a foreign country. US shareholders may not be able to sue a foreign company or its officers or directors in a foreign court for violations of the US securities laws. It may be difficult to compel a foreign company and its affiliates to subject themselves to a US court's judgment. US shareholders should be aware that, to the extent permissi-

ble, the Offeror may purchase IsoTis Swiss Shares otherwise than under the Exchange Offer, such as in open market or privately negotiated purchases.

## **5. Informations complémentaires**

Il est prévu que des informations complémentaires concernant l'Offre d'Echange soient probablement publiées dans la "Neue Zürcher Zeitung" en allemand et dans "Le Temps" en français dans les six semaines suivant la publication de l'annonce préalable, vraisemblablement le ou autour du 15 décembre 2006. En outre, cette annonce préalable, le Prospectus de l'Offre, ainsi que les Prospectus étrangers de l'Offre seront publiés et pourront être consultés sur le site internet de la Société: <http://investors.isotis.com>.

## **6. Identification**

<b>Valeurs</b>	<b>Numéro de valeur</b>	<b>ISIN</b>	<b>Ticker Symbol</b>
Actions suisses IsoTis	1 257 252	CH0012572522	ISON SW

**Banque mandatée pour l'Offre d'Echange en Suisse: Banque Sarasin & Cie SA**

**Banque mandatée pour l'Offre d'Echange aux Pays-Bas: ABN AMRO Bank N.V.**

\*\*\*\*\*