

OFFRE PUBLIQUE D'ACQUISITION

de

LIL Investments No. 4 Limited,

incorporée à Douglas, Isle of Man, British Isles, sise à
The Old Chapel, Summerhill Road, Onchan, Isle of Man, British Isles

portant sur la totalité des actions nominatives d'une valeur
nominale de CHF 4.50 chacune en mains du public

de la société

Implenia AG Dietlikon, Suisse

Prix de l'offre:	CHF 33.23 par action nominative d'Implenia AG d'une valeur nominale de CHF 4.50 chacune. Du prix offert seront déduits les montants bruts d'éventuels effets de dilution (p.ex. versements de dividendes, augmentations de capital avec un prix d'émission inférieur au prix de l'offre, remboursements de capital, ventes d'actions propres à un prix inférieur au prix de l'offre, émission d'options) survenant avant l'exécution de l'offre publique d'acquisition.
Durée de l'offre:	Du 19 novembre 2007 au 14 décembre 2007, 16.00 heures (CET).
Banque exécutante:	Banque Vontobel SA
Actions nominatives d'Implenia AG	Numéro de valeur: 002386855 / ISIN: CH0023868554 / symbole ticker: IMPN

RESTRICTIONS DE L'OFFRE

U.S. Sales Restrictions

LIL Investments No. 4 Limited is not soliciting the tender of shares in Implenia AG by any holder of such shares in the United States. Copies of this offer prospectus are not being mailed or otherwise distributed in or sent into or made available in the United States. Persons receiving this document (including custodians, nominees and trustees) must not distribute or send such documents or any related documents in, into or from the United States. By tendering securities into this tender offer, you will be deemed to represent that you (a) are not a U.S. person, (b) are not acting for the account or benefit of any U.S. person, and (c) are not in or delivering the acceptance from, the United States.

United Kingdom

The offering documents in connection with the offer are being distributed in the United Kingdom only to and are directed at (a) persons who have experience in matters relating to investments falling within Article 19 (1) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001, as amended, in the United Kingdom (the «Order») or (b) high net worth entities, and other persons to whom they may otherwise lawfully be communicated, falling within Article 49 (1) of the Order (all such persons together being referred to as «relevant persons»). Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents. The offer referred to in the tender documents is not available, and will not be engaged in with persons that are not relevant persons.

Other Jurisdictions

The tender offer described herein is not directly or indirectly made in a country or jurisdictions in which such offer would be illegal, otherwise violate the applicable law or an ordinance or which would require LIL Investments No. 4 Limited to change the terms or conditions of the tender offer in any way, to submit an additional application to or to perform additional actions in relation to any state, regulatory or legal authority. It is not intended to extend the tender offer to any such country or such jurisdiction. Documents relating to the tender offer must neither be distributed in such countries or jurisdictions nor be sent to such countries or jurisdictions. Such documents must not be used for the purpose of soliciting the purchase of securities of Implenia AG by anyone from such countries or jurisdictions.

1. CONTEXTE DE L'OFFRE

Implenia AG, Industriestrasse 24, 8305 Dietlikon («Implenia»), a un capital-actions de CHF 83'124'000, divisé en 18'472'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 4.50 chacune («Actions Implenia») (inscription au journal du 3 juillet 2007). Les Actions Implenia sont cotées au segment principal de la SWX Swiss Exchange.

Laxey Partners Ltd. est une société incorporée selon les lois de l'Ile du Man le 13 novembre 1998. Son siège est à Douglas, Ile du Man. Son adresse est: The Old Chapel, Onchan, Isle of Man, IM3 1NA, British Isles. Laxey Partners Ltd. a un capital-actions autorisé et émis de GBP 25'000, divisé en 25'000 actions ordinaires (ordinary shares) d'une valeur nominale de GBP 1 chacune. Laxey Partners Ltd. est détenue par M. Colin Kingsnorth et M. Andrew Pegge (tous deux domiciliés au Royaume- Uni) à parts égales. L'activité commerciale de Laxey Partners Ltd. consiste à gérer, pour le profit de tiers, des patrimoines et des sociétés d'investissement.

Laxey Partners Ltd. gère les patrimoines et portefeuilles des entités suivantes: The Value Catalyst Fund Ltd, LP Value Ltd., Laxey Investors Ltd., Altma Sicav Plc in respect of Gardiner Sub-Fund, Leaf Ltd., Laxey Investors LP, Sprugos Investments XII, LLC, Laxey Universal Value LP, LPAlternative LP, The Laxey Investment Trust PLC, LEAF LP et LAX Ltd. (cf. pour plus de détails chiffres 3.2 et 3.5). Laxey Investors LP, Laxey Universal Value LP, LPAlternative LP et LEAF LP sont organisées comme des Limited Partnerships. Laxey Partners (GP) Ltd. est le General Partner de Laxey Investors LP, Laxey Partners GP(2) Ltd. est le General Partner de Laxey Universal Value LP, Laxey Partners GP(3) Ltd. est le General Partner de LPAlternative LP et Laxey Partners GP(4) Ltd. est le General Partner de LEAF LP. Tous, Laxey Partners (GP) Ltd., Laxey Partners GP(2) Ltd., Laxey Partners GP(3) Ltd. et Laxey Partners GP(4) Ltd., sont des filiales détenues à 100% par Laxey Partners Ltd. et sont autorisées, en tant que General Partners, à gérer et représenter les Limited Partnerships.

Laxey Partners Ltd. a conclu des contrats de gestion de patrimoine avec les sociétés suivantes: The Value Catalyst Fund Ltd, LP Value Ltd., Laxey Investors Ltd., Altma Sicav Plc in respect of Gardiner Sub-Fund, Leaf Ltd., Laxey Partners (GP) Ltd. (concernant la gestion du patrimoine de Laxey Investors LP), Sprugos Investments XII, LLC, Laxey Partner GP(2) Ltd. (concernant la gestion du patrimoine de Laxey Universal Value LP), Laxey Partner GP(3) Ltd. (concernant la gestion du patrimoine de LPAlternative LP), Laxey Partner GP(4) Ltd. (concernant la gestion du patrimoine de LEAF LP), The Laxey Investment Trust PLC et LAXC Ltd. En vertu de ces contrats, Laxey Partners Ltd. a une liberté d'appréciation totale dans la gestion du patrimoine et l'exercice par représentation des droits de vote liés aux titres de participation qui sont détenus dans les patrimoines ou les portefeuilles qui sont gérés par Laxey Partners Ltd. conformément aux contrats de gestion de patrimoine mentionnés ci-dessus. Les sociétés citées ci-dessus avec lesquelles Laxey Partners Ltd. a conclu des contrats de gestion de patrimoine ou dont Laxey Partners Ltd. gère le patrimoine ne sont pas liées entre elles (sauf que Laxey Partners (GP) Ltd. est le General Partner de Laxey Investors LP, Laxey Partners GP(2) Ltd. est le General Partner de Laxey Universal Value LP, Laxey Partners GP(3) Ltd. est le General Partner de LPAlternative LP et Laxey Partners GP(4) Ltd. est le General Partner de LEAF LP), mais uniquement au travers de Laxey Partners Ltd., et ne donnent pas d'instructions quant aux investissements ou à l'exercice de droits de vote. Un contrat de gestion de patrimoine correspondant existe entre Laxey Partners (UK) Ltd., une filiale détenue à 100% par Laxey Partners Ltd., et LIL Investment No. 4 Ltd. concernant la gestion du patrimoine de LIL Investment No. 4 Ltd.

C'est dans les patrimoines et portefeuilles mentionnés ci-dessus que se trouvent les Actions Implenia donnant lieu à cette offre publique d'acquisition obligatoire. Avant l'annonce préalable, des Actions Implenia supplémentaires ont été ajoutées à ces patrimoines ou portefeuilles. Un total de 6'191'475 Actions Implenia sont détenues dans ces patrimoines ou portefeuilles. Cela correspond à une participation de 33.52% des droits de vote. Etant donné que le seuil des 33¹/₅% a été dépassé, une offre publique d'acquisition obligatoire doit être soumise conformément à l'art. 32 de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières («LBVM»). LIL Investments No. 4 Limited, Isle of Man, est utilisée pour présenter cette offre. La totalité du capital-actions de LIL Investments No. 4 Limited («LIL») est également détenue dans les patrimoines et portefeuilles susmentionnés, qui sont gérés par Laxey Partners Ltd.

2. OFFRE PUBLIQUE D'ACQUISITION

2.1 Annonce préalable

L'offre publique d'acquisition de LIL («Offre») a été préalablement annoncée dans Reuters et Bloomberg au soir du 1^{er} novembre 2007.

2.2 Objet de l'Offre

L'Offre porte sur l'intégralité des Actions Implenia en mains du public. Selon ses statuts, Implenia a un capital-actions

de CHF 83'124'000, divisé en 18'472'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 4.50 chacune (inscription au journal du 3 juillet 2007). Actuellement, LIL et les sociétés gérées par Laxey Partners Ltd. détiennent 6'191'475 Actions Implenia. De plus, l'Offre s'étend sur toutes les nouvelles Actions Implenia qui seront émises d'ici à la fin du délai supplémentaire d'acceptation suite à l'exercice d'options.

2.3 Prix de l'Offre

Le prix de l'Offre est de CHF 33.23 par Action Implenia («Prix de l'Offre»). Du Prix de l'Offre seront déduits les montants bruts d'éventuels effets de dilution (p.ex. versements de dividendes, augmentations de capital avec un prix d'émission inférieur au Prix de l'Offre, remboursements de capital, ventes d'actions propres à un prix inférieur au Prix de l'Offre, émission d'options) survenant avant l'exécution de l'Offre.

Le Prix de l'Offre comprend une prime de 4.33% par rapport au cours moyen des Actions Implenia calculé en fonction de la pondération des volumes sur une durée de 60 jours de bourse précédant la publication de l'annonce préalable de l'Offre («VWAP»), soit CHF 31.85 par Action-Implenia. Comme dans toute vente d'actions, il est possible que les banques des actionnaires d'Implenia facturent des frais et honoraires lorsque les actionnaires offrent leurs Actions Implenia dans le cadre de l'Offre ou lorsque l'exécution de l'Offre a lieu. LIL ne remboursera pas ces frais et honoraires aux actionnaires offrant leurs Actions Implenia. De plus, tout actionnaire doit être conscient du fait que la vente d'Actions Implenia peut faire l'objet de droits de timbre de négociation tels que de droit de timbre de négociation fédéral. LIL ne remboursera pas de tels droits de timbre de négociation aux actionnaires offrant leurs Actions Implenia.

Evolution du cours de bourse des Actions Implenia depuis le début du négoce le 6 mars 2006:

	2006	2007
Maximum *	30.00	44.70
Minimum *	22.85	26.40

* Cours d'ouverture en CHF

Source: SWX Swiss Exchange

2.4 Durée de l'Offre

L'Offre est ouverte à l'acceptation du 19 novembre 2007 au 14 décembre 2007 à 16.00 heures (CET) («Durée de l'Offre»). LIL se réserve le droit de prolonger la Durée de l'Offre une ou plusieurs fois. Une prolongation de la Durée de l'Offre au-delà de 40 jours de bourse nécessite l'autorisation préalable de la Commission des OPA.

2.5 Délai Supplémentaire d'Acceptation

Si l'Offre aboutit, la Durée de l'Offre sera prolongée d'un délai supplémentaire d'acceptation de 10 jours de bourse ("Délai Supplémentaire"). Le Délai Supplémentaire sera probablement ouvert du 19 décembre 2007 au 9 janvier 2008 à 16.00 heures (CET).

2.6 Conditions

Implenia a jusqu'à présent refusé d'inscrire toutes les Actions Implenia détenues par LIL et les personnes mentionnées sous chiffre 3.2 (i) - (xii), et pour lesquelles des requêtes en inscription ont été déposées, au registre des actions avec droit de vote. Laxey Partners Ltd., LIL et les personnes mentionnées sous chiffre 3.2 (i) - (xii) sont toutefois convaincues qu'Implenia a l'obligation d'inscrire toutes les Actions Implenia détenues par LIL et les personnes mentionnées sous chiffre 3.2 (i) - (xii), et pour lesquelles des requêtes en inscription ont été déposées, au registre des actions avec droit de vote. Comme le comportement d'Implenia jusqu'à ce jour indique que cette obligation d'inscrire ne pourra manifestement être exécuté que par la voie judiciaire, l'Offre est soumise à la condition que: (a) l'assemblée générale d'Implenia ait décidé la suppression de l'art. 7 para. 4 lit. b des statuts d'Implenia, ou (b) le conseil d'administration d'Implenia ait décidé d'inscrire LIL et les personnes mentionnées sous chiffre 3.2 (i) - (xii) au registre des actions d'Implenia avec droit de vote par rapport à toutes les Actions Implenia détenues par LIL et les personnes mentionnées sous chiffre 3.2 (i) - (xii) et par rapport à toutes les Actions Implenia acquises dans le cadre de l'Offre.

Si cette condition devait ne pas être remplie d'ici à l'écoulement de la Durée de l'Offre (éventuellement prolongée) et si LIL devait ne pas avoir renoncé à cette condition, LIL sera en droit de:

- (i) déclarer que l'Offre a quand même abouti, en reportant toutefois l'exécution de l'Offre de deux mois au maximum («Délai de Report»). L'Offre est annulée si la condition n'est pas remplie d'ici à l'écoulement du Délai de Report, à moins que LIL renonce à cette condition;
- (ii) prolonger la Durée de l'Offre au-delà de 40 jours de bourse si la Commission des OPA y consent; ou de
- (iii) déclarer que l'Offre n'a pas abouti.

LIL se réserve le droit de renoncer à cette condition.

2.7 Objet principal de l'Offre

Les segments suivants d'Implenia (tels que décrits dans le rapport semestriel d'Implenia au 30 juin 2007, page 19), forment l'objet principal de l'Offre:

- Entreprise générale;
- Immobilier; et
- Travaux tunnels et Entreprise totale.

Ces segments forment l'objet principal de l'Offre selon l'art. 35 al. 2 lit. b OOPA. Les autres segments d'Implenia ne forment pas l'objet principal de l'Offre selon la disposition mentionnée ci-dessus. LIL n'est toutefois pas intéressée à investir dans une partie seulement d'Implenia, mais à investir dans l'ensemble de l'entreprise.

3. INFORMATIONS SUR LIL

3.1 Raison sociale, siège, capital-actions, activité commerciale de LIL

LIL Investments No. 4 Limited (numéro de société 105463C) a été incorporée à Douglas, Ile du Man comme Private Company Limited by Shares selon les lois de l'Ile du Man le 10 avril 2002. Son adresse est: The Old Chapel, Summerhill Road, Onchan, Isle of Man, IM3 1NA, British Isles. Son capital-actions autorisé se monte à GBP 2'000, divisé en 200'000 actions ordinaires (ordinary shares) d'une valeur nominale de GBP 0.01 chacune. Son capital émis se monte à GBP 100, divisé en 10'000 actions ordinaires. Depuis sa fondation, LIL n'a jamais exercé d'activité commerciale. Elle a le droit d'exercer toute activité légale. Elle a conclu un contrat de gestion de patrimoine avec Laxey Partners (UK) Ltd., Princes House, 38 Jermyn Street, London, Royaume-Uni, une filiale détenue à 100% par Laxey Partners Ltd. Selon ce contrat, Laxey Partners (UK) Ltd. est entre autres autorisée à exercer à sa discrétion les droits de vote liés aux parti-cipations détenue par LIL dans son patrimoine.

3.2 Actionnaires ou groupes d'actionnaires détenant plus de 5% des droits de vote de LIL et actionnaires dominant l'offrant

En date du 2 novembre 2007, les actionnaires suivants de LIL détiennent les participations suivantes dans LIL, le taux de participation correspondant à la part de droit de vote et au pourcentage de la participation:

- (i) The Value Catalyst Fund Limited, P.O. Box 309, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies: 18.47%;
- (ii) Laxey Investors LP, The Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wil-mington, Delaware 19801, USA: 11.81%;
- (iii) Leaf Ltd, Craigmuir Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, British Vir-gin Islands: 3.24%;
- (iv) Laxey Investors Limited, Akara Building, 24 De Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, British Virgin Islands: 14.78%;
- (v) LP Value Ltd, Craigmuir Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands: 19.25%;
- (vi) Laxey Universal Value LP, The Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA: 5.64%;
- (vii) Altma Sicav Plc in respect of Gardiner Sub-Fund, 171 Old Bakery Street, Valeta, Malta: 7.26%;
- (viii) Sprugos Investments XII LLC, 2711 Centerville Road, suite 400, Wilmington, New Castle County, Delaware 19808, USA: 5.71%;
- (ix) LPAlternative LP, 615 South Dupont Highway, County of Kent, Dover, Dela-ware 19901, USA: 11.88%;
- (x) The Laxey Investment Trust PLC, One London Wall, London, EC2Y 5AB, United Kingdom: 1.55%;
- (xi) LEAF LP, 615 South Dupont Highway, County of Kent, Dover, Delaware 19901, USA: 0.40%;
- (xii) LAXC Ltd., Craigmuir Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands: 0.01%.

Comme cela a déjà été mentionné ci-dessus (cf. chiffre 1), les personnes énumérées sous (i), (iii) - (v), (vii) - (viii), (x) et (xii) ont chacune conclu un contrat de gestion de patrimoine avec Laxey Partners Ltd. En ce qui concerne le patrimoine des Limited Partnerships sous (ii), (vi), (ix) et (xi), le contrat de gestion de patrimoine a été conclu par le General Partner respectif (cf. chiffres 1 et 3.3). Pour les personnes énumérées sous (i) à (vi) et (ix) à (xii), les contrats de gestion de patrimoine portent sur tout le patrimoine; pour les personnes mentionnées sous (vii) et (viii), les contrats de gestion de patrimoine portent sur des portefeuilles déterminés. Les personnes énumérées sous (i), (iii) - (v), (vii) - (viii), (x) et (xii) et les General Partners des personnes énumérées sous (ii), (vi), (ix) et (xi) ne donnent pas d'instructions quant aux investissements à faire et à l'exercice des droits de vote; Laxey Partners Ltd. est autorisée à exercer les droits de vote à sa discrétion. Les personnes énumérées sous (i), (iii) - (v), (vii) - (viii), (x) et (xii) et les General Partners des personnes énumérés sous (ii), (vi), (ix) et (xi) ne sont pas liées les unes aux autres (sauf que Laxey Partners (GP) Ltd. est le General Partner de Laxey Investors LP, Laxey Partners GP(2) Ltd. est le General Partner de Laxey Universal Value LP, Laxey Partners GP(3) Ltd. est le General Partner de LPAlternative LP, et Laxey Partners GP(4) Ltd. est le General Partner de LEAF LP), excepté au travers de Laxey Partners Ltd. de la manière déjà mentionnée.

3.3 Personnes agissant de concert

Sont réputées agir de concert les personnes énumérées sous chiffres 3.1 et 3.2 (i) - (xii) et Laxey Partners Ltd. ainsi que ses actionnaires, M. Colin Kingsnorth et M. Andrew Pegge (cf. chiffre 1). Par ailleurs, les filiales de Laxey Partners Ltd. sont également réputées agir de concert avec LIL:

- Laxey Partners (Jersey) Ltd., Forum House, Grenville Street, St Helier, Jersey, Channel Islands;
- Laxey Partners (GP) Ltd., Craigmuir Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands (également General Partner de Laxey Investors LP [cf. chiffres 1 et 3.2 ci-dessus]);
- Laxey Partners GP(2) Ltd., Craigmuir Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands (également General Partner de Laxey Universal Value LP [cf. chiffres 1 et 3.2 ci-dessus]);
- Laxey Partners GP(3) Ltd., Craigmuir Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands (également General Partner de LPAlternative LP [cf. chiffres 1 et 3.2 ci-dessus]);
- Laxey Partners GP(4) Ltd., Craigmuir Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands (également General Partner de LEAF LP [cf. chiffres 1 et 3.2 ci-dessus]);
- Laxey Partners GP(6) Ltd., Craigmuir Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands (également General Partner de Stactar LP [cf. ci-dessous]);
- Laxey Partners GP(7) Ltd., Craigmuir Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands (également General Partner de LROC LP [cf. ci-dessous]);
- LSS (GP) Ltd., Craigmuir Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, Brit-ish Virgin Islands (également General Partner de Laxey Worldwide Invest-ments LP [cf. ci-dessous])

Ces personnes n'investissent pas pour leur propre compte et/ou en leur propre nom, mais font également de la gestion de patrimoine pour des tiers.

Mach Hitech AG, Grafenastrasse 7, 6300 Zug, Suisse, dans laquelle une partie des personnes énumérées sous chiffre 3.2 (i) - (xii) détiennent ensemble la majorité des droits de vote, doit également être considérée comme agissant de concert avec LIL.

De plus, la société d'investissement Laxey Greek Investments LP, Craigmuir Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, qui est gérée par Laxey Partners Ltd., doit également être considérée comme agissant de concert avec LIL. La même chose est valable pour Laxey Worldwide Investments LP, Craigmur Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, qui est détenue par Laxey Partners Ltd. Enfin, Stactar LP et LROC LP, toutes deux sises 615 South Dupont Highway, County of Kent, Dover, Delaware 19901, USA, ainsi que LACV Ltd. et LACV II Ltd., toutes deux sises Craigmuir Chambers, P.O. Box 71, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, qui toutes ne détiennent aucune Action Implenla, doivent être considérées comme des personnes agissant de concert avec LIL puisqu'elles sont gérées par Laxey Partners Ltd. Les autres sociétés gérées par Laxey Partners Ltd. ne peuvent pas, en raison de leurs règlements d'investissement, investir dans Implenla.

D'autres sociétés dans lesquelles les personnes mentionnées sous chiffre 3.2 (i) - (xii) ou celles mentionnées dans le paragraphe précédant détiennent des participations ne doivent pas être considérées comme des personnes agissant de concert avec LIL. Ces participations étant des participations minoritaires, aucune influence déterminante ne peut être exercée sur ces sociétés, faute de contrôle.

3.4 Comptes annuels publiés de LIL et Laxey Partners Ltd.

Selon le droit de l'Ile de Man, LIL n'est pas tenue de publier des comptes annuels. Les comptes annuels de LIL ne sont pas publiés. Ces deux précisions valent également pour Laxey Partners Ltd.

3.5 Part de LIL et des personnes agissant de concert avec LIL dans le capital et les droits de vote d'Implenia

En date du 2 novembre 2007, LIL et les personnes agissant de concert avec elle détiennent les Actions Implenla suivantes:

Raison sociale	Nombre d'actions et droits de vote	Part en pourcentage de droits de vote et du capital d'Implenia	Total capital détenu en CHF
LIL Investments No. 4 Limited	10	0.00005%	45
The Value Catalyst Fund Limited	1'139'753	6.17017%	5'128'889
Laxey Investors LP	728'354	3.94302%	3'277'593
Leaf Ltd	199'589	1.08049%	898'151
Laxey Investors Limited	911'676	4.93545%	4'102'542
LP Value Ltd	1'187'517	6.42874%	5'343'827
Laxey Universal Value LP	347'906	1.88342%	1'565'577
Altma Sicav Plc	447'819	2.42431%	2'015'186
Sprugos Investments XII LLC	352'546	1.90854%	1'586'457
LPAlternative LP	732'655	3.96630%	3'296'948
The Laxey Investment Trust PLC	96'800	0.52404%	435'600
LEAF LP	46'840	0.25357%	210'780
LAXC Ltd.	10	0.00005%	45

En date du 2 novembre 2007, LIL et les personnes agissant de concert avec LIL ne détiennent pas d'options portant sur des Actions Implenla

3.6 Achats et ventes de titres Implenla

LIL et les personnes agissant de concert avec elle ont effectué les transactions suivantes concernant les Actions Implenla au cours des 12 mois précédant la publication de l'annonce préalable de l'Offre: au total 6'290'296 Actions Implenla ont été achetées et 7'615 Actions Implenla ont été vendues. Aucune option portant sur les Actions Implenla n'a été vendue ou achetée durant cette période. Le prix d'achat le plus haut par Action Implenla s'est élevé à CHF 44.30 le 20 juin 2007.

4. FINANCEMENT

L'Offre est financée par les fonds propres de LIL et par une promesse de crédit d'un syndicat de banques fondée sur un contrat de crédit.

5. INFORMATION SUR IMPLENLA

5.1 Raison sociale, siège, capital-actions et rapport annuel d'Implenia

Implenia AG est une société anonyme ayant son siège à Dietlikon et son adresse à Industriestrasse 24, 8305 Dietlikon. Depuis le 3 juillet 2007 (date de l'inscription au journal), le capital-actions d'Implenia se monte à CHF 83'124'000, divisé en 18'472'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 4.50 chacune.

A la même date, Implenla dispose d'un capital conditionnel de 9'236'000 actions nominative d'une valeur nominale de CHF 4.50 chacune (correspondant à CHF 41'562'000 en capital) pour émettre des actions suite à l'exercice de droits de conversion et/ou d'option qui sont octroyés en relation avec l'émission d'emprunts par obligations ou d'autres instruments financiers d'Implenia et/ou des autres sociétés du groupe.

Les Actions Implenla sont cotées au segment principal de la SWX Swiss Exchange. Les statuts ne contiennent pas de clause d'opting-out ou d'opting-up.

Le rapport annuel d'Implenia peut être obtenu sur le site internet d'Implenia: <http://www.implenia.com>.

5.2 Intentions de LIL et Laxey Partners Ltd. quant à Implenla

L'Offre est une offre obligatoire. Laxey Partners Ltd., en tant que gestionnaire du patrimoine des personnes énumérées sous chiffre 3.2 (i) - (xii), a décidé d'augmenter la participation dans les Actions Implenla. Après une étude approfondie des coûts, des avantages et des inconvénients que cela implique, Laxey Partners Ltd. en est arrivée à la conclusion que malgré l'obligation de soumettre une offre publique d'acquisition, il y avait lieu de dépasser le seuil des 33 1/3%.

Si LIL et les personnes agissant de concert avec elle obtiennent le contrôle d'Implenia au travers de cette Offre, il est prévu de faire des changements au conseil d'administration si nécessaire. Il n'est par contre pas prévu de changer la composition de l'équipe de direction. Il est de plus prévu de mandater un conseiller extérieur indépendant ou une banque d'investissement, pour effectuer avec la direction un examen de la stratégie. Cet examen de la stratégie devra montrer des scénarios et variantes différents les uns des autres pour le portefeuille commercial actuel et examiner ceux-ci sous l'angle du potentiel de croissance qu'ils apportent. Par la suite, il s'agira de poursuivre la stratégie qui paraît avoir le potentiel de croissance le plus important pour la société et les actionnaires en tenant compte de considérations de risques et de rentabilité.

Si LIL et les personnes agissant de concert avec elle devaient obtenir le plein contrôle sur Implenla, LIL et les personnes agissant de concert avec elle entendent retirer les Actions Implenla de la cotation à la SWX Swiss Exchange après l'exécution de l'Offre. Si LIL et les personnes agissant de concert avec elle détiennent plus de 98% des droits de vote dans Implenla après l'exécution de cette Offre, LIL demandera l'annulation des Actions Implenla restantes conformément à l'article 33 LBVM.

5.3 Accords entre LIL et Implenla, ses organes et ses actionnaires

Ni LIL, ni les personnes agissant de concert avec elle, n'ont conclu d'accords avec Implenla, ses organes ou d'autres actionnaires.

5.4 Informations confidentielles

LIL confirme que ni elle, ni Laxey Partners Ltd. n'ont reçu, directement ou indirectement, des informations confidentielles sur Implenla qui pourraient avoir une influence significative sur la décision des destinataires de cette offre d'acquisition.

6. RAPPORT DE L'ORGANE DE CONTROLE SELON L'ARTICLE 25 LBVM

En notre qualité d'organe de contrôle reconnu selon la LBVM pour effectuer la vérification d'offres publiques d'acquisition, nous avons examiné le prospectus d'offre.

La responsabilité pour l'établissement du prospectus d'offre incombe à l'offrante. Notre tâche consiste à vérifier le prospectus d'offre et à émettre une appréciation le concernant.

Notre contrôle a été effectué selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification du prospectus d'offre de manière telle que l'exhaustivité formelle selon la LBVM et de ses ordonnances soient constatées et que des anomalies significatives puissent être détectées avec une assurance raisonnable. Nous avons vérifié les indications figurant dans le prospectus d'offre en procédant à des analyses et à des examens, partiellement par sondages. En outre, nous avons apprécié le respect de la LBVM et de ses ordonnances. Nous estimons que notre contrôle constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation:

- le prospectus d'offre est conforme à la LBVM et à ses ordonnances;
- le prospectus d'offre est exhaustif et exact;
- les dispositions concernant l'obligation de présenter une offre, en particulier celles concernant le prix minimum, sont respectées;
- les destinataires de l'offre sont traités sur un pied d'égalité;
- le financement de l'offre est assuré et les moyens requis seront disponibles aux dates de l'exécution de l'offre;
- les dispositions sur les effets de l'annonce préalable de l'offre sont respectées.

Zurich, 2 novembre 2007

BDO Visura

Markus Egli

Hans-Peter Mark

7. EXECUTION DE L'OFFRE

7.1 Information et annonce

Les actionnaires détenant leurs Actions Implenla sur un compte de dépôt ouvert seront informés de l'Offre par l'intermédiaire de leur banque dépositaire. Ils sont priés de se conformer aux instructions de leur banque dépositaire.

Les actionnaires qui conservent leurs Actions Implenla sous forme de certificats d'actions à domicile ou dans un coffre bancaire peuvent commander ce Prospectus d'Offre ainsi que la «Déclaration d'acceptation et de cession» auprès de la Bank Vontobel AG, Corporate Finance, Bahnhofstrasse 3, 8022 Zurich (tél. +41 (0)58 283 70 03 ; fax +41 (0)58 283 70 75 ; e-mail : prospectus@vontobel.ch). Ils sont priés de remplir et de signer la «Déclaration d'acceptation et de cession» et de remettre celle-ci, accompagnée du ou des certificats d'actions correspondants, non annulés, directement à leur banque ou à la Bank Vontobel AG (à l'attention de Madame Jeannette Fuss, Bank Vontobel AG, Corporate Actions, Bahnhofstrasse 3, 8022 Zurich; téléphone +41 (0)58 283 51 91) d'ici au 14 décembre 2007 à 16h00 (HEC) au plus tard (l'heure de réception faisant foi), ou à une date ultérieure en cas de prolongation de la Durée de l'Offre.

7.2 Domicile d'acceptation et de paiement

Banque Vontobel SA est chargée de l'exécution de l'Offre. Elle agit en qualité de domicile d'acceptation et de paiement.

7.3 Actions offertes

Les Actions Implenla offertes en relation avec cette Offre seront bloquées par les banques dépositaires et ne pourront plus être négociées.

7.4 Paiement du Prix de l'offre

Si l'Offre aboutit, le Prix de l'Offre pour les Actions Implenla offertes sera probablement payé le 23 janvier 2008. Le droit de prolonger la Durée de l'Offre conformément au chiffre 2.4 est réservé.

7.5 Frais et honoraires, droit de timbre de négociation fédéral

Comme dans toute vente d'actions, il est possible que les banques des actionnaires d'Implenia facturent des frais et honoraires aux actionnaires offrant leurs Actions Implenla en relation avec l'Offre ou lorsque l'Offre est exécutée. LIL ne dédommagera pas les actionnaires offrant leurs Actions Implenla pour de tels frais et honoraires. De plus, tout actionnaire doit être conscient du fait que la vente d'Actions Implenla peut être sujette à des droits de timbre de négociation tels que le droit de timbre de négociation fédéral. LIL n'indemnifiera pas les actionnaires offrant leurs Actions Implenla dans le cadre de cette Offre pour de tels droits de timbre de négociation.

7.6 Conséquences fiscales

La vente d'Actions Implenla dans le cadre de cette Offre peut entraîner les conséquences fiscales suivantes:

Actionnaires ayant leur domicile ou séjour fiscal en Suisse:

De manière générale, les conséquences suivantes quant à l'impôt sur le revenu et le bénéfice peuvent être attendues pour les actionnaires d'Implenia ayant leur domicile ou séjour fiscal en Suisse:

- Les actionnaires d'Implenia qui détiennent leurs Actions Implenla dans leur fortune privée et qui présentent celles-ci dans le cadre de l'Offre réalisent soit un gain en capital privé exonéré, soit une perte en capital non susceptible d'être portée en déduction, à moins que ces actionnaires ne soient considérés du point de vue fiscal comme négociants en papiers-valeurs. Un certain risque subsiste toutefois que les gains en capital soient qualifiés de revenu imposable si l'Offre, en relation avec des versements de dividendes, des mesures d'assainissement ou une restructuration subséquents, est considérée selon les lois fiscales applicables et la pratique des autorités fiscales comme une liquidation partielle ou totale indirecte d'Implenia. Etant donné que des parties importantes de ces lois fiscales ont été révisées au 1er janvier 2007, leur application future n'est pas certaine dans tous ses aspects. Il devrait être possible d'éviter les risques liés à l'application de la théorie de la liquidation partielle ou totale indirecte par une vente des Actions Implenla sur le marché.
- Les actionnaires détenant leurs Actions Implenla dans leur fortune commerciale ainsi que les actionnaires considérés du point de vue fiscal comme négociants en papiers-valeurs qui présentent leurs Actions Implenla à l'Offre sont en règle générale soumis au principe de la valeur comptable, c'est-à-dire que selon l'impôt suisse sur le revenu et le bénéfice, le gain comptable réalisé lors de la vente des Actions Implenla est en principe soumis à l'impôt sur le revenu ou le bénéfice.

Actionnaires ayant leur domicile ou séjour fiscal hors de la Suisse:

Les actionnaires d'Implenia n'ayant pas de domicile ou séjour fiscal en Suisse ne sont pas soumis à l'impôt suisse sur le revenu ou le bénéfice suite à l'Offre ou au paiement du Prix de l'Offre, à moins que leurs Actions Implenla ne soient considérées comme rattachées à un établissement stable ou à une entreprise commerciale en Suisse. Les actionnaires d'Implenia n'ayant pas de domicile ou séjour fiscal en Suisse peuvent être soumis à des impôts sur le revenu ou le bénéfice ou à d'autres impôts dans d'autres juridictions.

Conséquences fiscales pour les actionnaires d'Implenia qui ne présentent pas leurs Actions Implenla à l'Offre:

Si, après l'exécution de l'Offre, LIL et les personnes agissant de concert avec elle détiennent plus de 98% des droits de vote d'Implenia, LIL a l'intention de demander l'annulation des Actions Implenla restantes conformément à l'art. 33 LBVM (cf. chiffre 5.2). Dans ce cas, les mêmes conséquences s'appliquent que celles mentionnées ci-dessus pour les actionnaires présentant leurs Actions Implenla à l'Offre.

Les actionnaires n'ayant pas de domicile ou séjour fiscal en Suisse ne sont pas soumis à l'impôt suisse sur le revenu ou le bénéfice, à moins que leurs Actions Implenla ne soient considérées comme rattachées à un établissement stable ou à une entreprise en Suisse.

Il est recommandé à tous les actionnaires et à tous les bénéficiaires économiques de demander conseil à leur propre conseiller fiscal en ce qui concerne les conséquences fiscales suisses et étrangères que la vente d'Actions Implenla dans le cadre de cette Offre ou en dehors de celle-ci pourrait avoir pour eux.

7.7 Annulation et radiation

Comme mentionné sous chiffre 5.2, LIL a l'intention de demander l'annulation des Actions Implenla restantes et la décotation de toutes les Actions Implenla dans la mesure où les conditions légales sont remplies et le plein contrôle sur Implenla est obtenu.

7.8 Droit applicable et for

Tous les droits et obligations relatifs à cette Offre sont soumis au droit suisse. Tous litiges découlant de cette Offre ou en relation avec celle-ci seront soumis à la compétence exclusive du Tribunal commercial du Canton de Zurich («Handelsgericht des Kantons Zürich»).

CALENDRIER INDICATIF

Début du Délai de l'Offre:	19 novembre 2007
Fin du Délai de l'Offre:	14 décembre 2007*
Publication du résultat intermédiaire provisoire:	17 décembre 2007*
Publication du résultat intermédiaire définitif:	19 décembre 2007*
Début du Délai Supplémentaire:	19 décembre 2007*
Fin du Délai Supplémentaire:	9 janvier 2008*
Publication du résultat final provisoire:	10 janvier 2008*
Publication du résultat final définitif:	14 janvier 2008*
Exécution de l'Offre et paiement du Prix de l'Offre:	23 janvier 2008*

* LIL se réserve le droit de prolonger la Durée de l'Offre une ou plusieurs fois conformément au chiffre 2.4. Dans ce cas, le calendrier sera ajusté de manière correspondante.