

COMPLÉMENT À L'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

1. INTRODUCTION

Le 5 novembre 2007, LIL Investments No. 4 Limited («LIL») a publié une offre publique d'acquisition pour toutes les actions nominatives d'Implenia AG («Implenia») d'une valeur nominale de CHF 4.50 chacune.

Par une recommandation du 16 novembre 2007, la Commission des OPA a demandé que certains compléments soient apportés au prospectus d'offre. LIL publie ces modifications dans la présente. Pour le reste, il est renvoyé au prospectus d'offre du 5 novembre 2007.

2. COMPLEMENT A L'OFFRE PUBLIQUE D'ACQUISITION

2.1 Respect des devoirs d'annonce

En avril 2007, la Commission fédérale des banques («CFB») a demandé des informations en relation avec l'acquisition de participations dans Implenia de personnes agissant de concert avec LIL afin de vérifier le respect des devoirs d'annonce selon l'article 20 LBVM. Aucune procédure administrative n'a cependant été ouverte à l'encontre de personnes agissant de concert avec LIL.

Le non-respect de devoirs d'annonce peut entraîner les conséquences de l'article 41 LBVM. Les personnes agissant de concert avec LIL sont d'avis qu'elles ont respecté leurs devoirs d'annonce et qu'elles ne devront donc en supporter aucune conséquence.

2.2 Informations supplémentaires concernant le financement

LIL dispose d'une promesse de crédit pour le financement de l'acquisition de toutes les actions d'Implenia se trouvant en mains du public. Il se pourrait donc que LIL finance l'acquisition à 100% par des fonds étrangers. Il n'a pas encore été décidé si des fonds propres allaient également être utilisés pour l'acquisition.

2.3 Informations supplémentaires quant aux intentions de LIL et de Laxey Partners Ltd. concernant Implenia

Les informations données au chiffre 5.2 du prospectus d'offre par rapport aux intentions de LIL et de Laxey Partners Ltd. quant à Implenia ne doivent pas être comprises comme de simples actes préparatoires pour un abandon à court terme. LIL et Laxey Partners Ltd. étudient toujours toutes les options possibles. A l'heure actuelle, aussi bien un investissement à long terme dans Implenia qu'un abandon à brève échéance sont possibles.

3. RAPPORT DE L'ORGANE DE CONTROLE AU SENS DE L'ARTICLE 25 LBVM

En notre qualité d'organe de contrôle reconnu par la LBVM pour la vérification d'offres publiques d'acquisition, nous avons vérifié les compléments opérés au prospectus de l'offre sur la base de la recommandation de la commission des OPA du 16 novembre 2007.

Nous complétons notre rapport du 2 novembre 2007, qui a été publié dans le prospectus d'offre du 5 novembre 2007.

La responsabilité de l'établissement des compléments incombe à l'offrant, alors que notre mission consiste à les vérifier et à émettre une appréciation les concernant.

Notre contrôle a été effectué selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser le contrôle des documents d'offre de manière telle que l'exhaustivité formelle selon la LBVM et de ses ordonnances puisse être constatée et que des anomalies significatives puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons vérifié les indications figurant dans les compléments 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

- les compléments sont conformes à la recommandation de la commission des OPA du 16 novembre 2007;
- les compléments sont complets et exacts.

Zurich, le 17 novembre 2007

BDO Visura

Hans-Peter Mark

Marcel Jans

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 document 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.