

# BULLETIN DU MONEP

24 mai 2004 / 24<sup>th</sup> May 2004

## Avis / Notice n° 2004-068

### AVENTIS

Suite aux avis n° 2004-577, n°2004-1311, n°2004-1312 et n°2004-1543 du 11 mai 2004 publiés par Euronext Paris SA.

*Pursuant the 2004-577, n°2004-1311, n°2004-1312 and the 2004-1543 notices published May 11<sup>th</sup> 2004 by Euronext Paris SA.*

-----

**Offre publique mixte à titre principal, assortie d'une offre publique d'échange et d'une offre publique d'achat à titre subsidiaire en surenchère visant les actions AVENTIS, initiée par SANOFI-SYNTHELABO.**

Le présent Bulletin du MONEP fait suite à l'annonce, par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), de l'ouverture de l'offre publique mixte de SANOFI-SYNTHELABO visant les actions AVENTIS.

Il a pour objectif de préciser aux membres de marché les modalités et les conditions de l'ajustement des caractéristiques des contrats d'options AVENTIS de type américain (AVE) et de type européen (AV3).

#### **1) Calendrier de l'Offre publique en surenchère :**

- Date d'ouverture de l'offre : 17 / 02 / 2004
- Date de surenchère de l'offre : 26 / 04 / 2004
- Date de clôture de l'offre : Calendrier indicatif : fin juin 2004. La date de clôture sera fixée ultérieurement<sup>1</sup>
- Date de l'annonce des résultats : Le résultat de l'Offre sera publié en principe 9 jours de Bourse au plus tard après la date de clôture de l'Offre

#### **2) Conditions de cotation :**

Euronext Paris SA rappelle aux membres de marché les conditions de cotation des classes d'options AVENTIS de type Américain (AVE) et de type Européen (AV3) à compter de la date d'ouverture de l'offre de SANOFI-SYNTHELABO visant les actions AVENTIS jusqu'à la date de clôture de celle-ci, conformément à l'article P/M 2.3.4 du livre 2 des règles de marché d'Euronext applicables au Monep.

<sup>1</sup> La date exacte de clôture de l'Offre sera fixée par l'AMF conformément à l'article 5-2-2 du Règlement Général du CMF après la publication de la note d'information en réponse d'Aventis, celle-ci ne peut être connue à la date de la présente note d'information complémentaire. L'AMF pourra, après avoir fixé la date de clôture, la proroger conformément au Règlement Général du CMF, étant précisé que, faisant application de l'article 5-1-13 du Règlement Général du CMF, l'AMF a donné son accord pour que la clôture de l'Offre intervienne en France à la même date que l'Offre Américaine et à la même date que l'Offre Allemande.

*The English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.*

- **Les ordres de vente d'option d'achat** portant sur les classes d'options pour compte propre ou pour compte de la clientèle doivent obligatoirement faire l'objet chez l'intermédiaire teneur de compte d'un dépôt préalable des titres susceptibles de donner lieu à livraison. Cette disposition n'est toutefois pas applicable aux ordres qui ont pour objet de dénouer des positions ouvertes.
- les négociations effectuées par les teneurs de marché dans le cadre de leurs obligations résultant des règles d'organisation et de fonctionnement du MONEP ne sont pas soumises à la disposition visée ci-dessus.
- En fonction du taux de réussite de l'offre et des caractéristiques de la position ouverte sur les instruments financiers à terme correspondants, Euronext Paris peut être amené à maintenir ces exigences de couverture après la cloture de l'offre.

Euronext Paris SA rappelle également qu'aucune nouvelle échéance, ni nouvelle série ne sera ouverte à la négociation sur les classes d'options AVENTIS (AVE, AV3).

### **3) Rappel de l'Offre portant sur les actions AVENTIS :**

L'offre se décompose en une offre mixte à titre principal assortie, à titre subsidiaire, d'une offre d'échange et d'une offre d'achat, dont les termes sont les suivants :

**Société visée :** AVENTIS, société anonyme dont 802 292 807 actions anciennes, jouissance 1er janvier 2003 (FR0000130460 – AVE) et 265 830 actions nouvelles, jouissance 1er janvier 2004 (FR0010045161 – AVENV) sont inscrites sur le premier marché.

- offre mixte principale :
  - o **échange de 5 actions Sanofi-Synthélabo à émettre et 120 euro en numéraire pour 6 actions Aventis (coupon attaché) (l'« Offre Principale »).**
- offres subsidiaires :

Sans altérer la proportion globale de 71 % en actions Sanofi-Synthélabo et 29 % en numéraire (sous réserve de l'Ajustement, tel que défini ci-dessous), l'Offre Principale est assortie, à titre subsidiaire, d'une offre publique d'échange et d'une offre publique d'achat (les « Offres Subsidiaires ») :

- o Offre publique d'échange à titre subsidiaire (l'« OPE Subsidiaire ») : dans la limite définie ci-dessous, 1 1739 action Sanofi-Synthélabo à émettre pour 1 action Aventis (coupon attaché).
- o Offre publique d'achat à titre subsidiaire (l'« OPA Subsidiaire ») : dans la limite définie ci-dessous, acquisition des actions Aventis ( coupon attaché ) au prix unitaire de 68,93 €

Les actionnaires de Aventis pourront apporter leurs actions Aventis (coupon attaché) sans contrainte de quotité mais dans la même nature de compte pour chaque dépôt (porteur ou nominatif) (soit à l'Offre Principale, soit à l'une, à l'autre ou aux deux Offres Subsidiaires, soit en combinant l'Offre Principale et les Offres Subsidiaires).

Chacune des deux offres subsidiaires est plafonnée à un nombre d'actions AVENTIS tel que le paiement en titres n'excède pas 71% et le paiement en numéraire n'excède pas 29% du total des actions apportées à ces deux offres subsidiaires.

L'offre mixte principale respectant la proportion globale de 71% en actions SANOFI-SYNTHELABO et 29% en numéraire, les actions AVENTIS apportées à cette offre mixte principale seront intégralement servies.

Le projet d'offre vise la totalité des actions AVENTIS émises à ce jour soit 802 558 637 actions dont, à la connaissance de SANOFI-SYNTHELABO, 23 942 226 sont directement et indirectement auto-détenues, ainsi que la totalité des actions qui pourraient être émises du fait de l'exercice pendant la période d'offre d'options de souscription d'actions, soit 54 637 284 actions, et les actions qui pourraient être émises de fait de l'exercice de bons de souscription d'actions (non cotés), soit un maximum de 261 971 actions.

**L'offre est soumise à la seule condition de l'approbation par l'assemblée générale extraordinaire de SANOFI-SYNTHELABO, que le conseil d'administration a décidé de convoquer le 23 juin 2004, des résolutions nécessaires à l'émission des actions destinées à être remises en échange aux actionnaires de AVENTIS ayant apporté leurs actions à l'offre.**

*The English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.*

**Il ne sera pas donné suite à l'Offre dans l'hypothèse où le nombre total des actions Aventis apportées aux Offres ne représente pas un nombre d'actions au moins égal au nombre d'actions correspondant à 50 % du capital et des droits de vote de Aventis majoré d'une action sur une base totalement diluée (la « Condition de Seuil »).**

#### **4) Hypothèses d'ajustement :**

Au soir de l'annonce des résultats de l'offre par l'AMF, les caractéristiques des contrats d'options AVENTIS de type américain (AVE) et de type européen (AV3) seraient amenés à être modifiés selon les hypothèses suivantes :

##### **Hypothèse 1 :**

**Dans l'hypothèse où, en fonction du résultat de l'offre, SANOFI-SYNTHELABO se trouvait détenir 95% des droits de vote ou du capital de AVENTIS,** Euronext Paris SA mettrait en œuvre les dispositions des articles 18 et 19 de l'instruction NI-3-01 relative aux caractéristiques des instruments financiers à terme négociés sur le MONEP sous réserve que l'AMF ne fasse pas usage de son droit d'opposition sur la base d'une parité d'échange déterminée comme décrit au paragraphe 6 de ce bulletin.

##### **Hypothèse 2 :**

**Dans l'hypothèse où, SANOFI-SYNTHELABO se trouvait détenir au moins 50% du capital et des droits de vote de AVENTIS majoré d'une action sur une base totalement diluée,** conformément à l'article 5-2-3-1 du Règlement Général du CMF, Euronext Paris SA mettrait en œuvre les dispositions de l'article 18 de l'instruction NI-3-01 relative aux caractéristiques des instruments financiers à terme négociés sur le MONEP sous réserve que l'AMF ne fasse pas usage de son droit d'opposition sur la base d'une parité d'échange déterminée comme décrit au paragraphe 6 de ce bulletin. Dans le cas où l'offre serait prolongée, les règles ci-dessus s'appliqueraient avec un nouveau calendrier.

##### **Hypothèse 3 :**

**Dans l'hypothèse où, le résultat de l'offre serait inférieur à 50% du capital et des droits de vote d'AVENTIS majoré d'une action sur une base totalement diluée, et / ou dans l'hypothèse où l'offre n'est pas réouverte,** les caractéristiques des contrats d'options AVENTIS de type américain (AVE) et de type européen (AV3) **ne subiront pas de modifications.**

#### **5) Ajustement du contrat :**

Considérant que :

1. SANOFI-SYNTHELABO a conditionné la réussite de son offre à un pourcentage d'actions apportées, soit 50% du capital et des droits de vote de AVENTIS majoré d'une action sur une base totalement diluée,
2. SANOFI-SYNTHELABO ne détient aucune action AVENTIS directement et indirectement , l'offre vise donc un maximum de 802 558 637 actions AVENTIS,
3. Il est précisé dans la note d'information visée par l'AMF que «SANOFI-SYNTHELABO attire l'attention des investisseurs sur le fait qu'à l'issue de l'Offre la liquidité de l'action AVENTIS pourrait être significativement réduite. Il est précisé, en outre, qu'à l'expiration de l'Offre, il n'est pas dans l'intention de SANOFI-SYNTHELABO d'entretenir cette liquidité.»

**Si l'hypothèse 1 ou 2 est remplie,** Euronext Paris SA procédera, **au soir de l'annonce du résultat définitif** de l'offre de SANOFI-SYNTHELABO visant les actions AVENTIS, aux modifications des caractéristiques des contrats d'options AVENTIS de type américain (AVE) et de type européen (AV3) conformément aux dispositions de l'article 18 de l'instruction NI-3-01 relative aux caractéristiques des instruments financiers à terme négociés sur le MONEP.

*The English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.*

Sur la base de la parité d'échange déterminée comme décrit ci-dessous, Euronext Paris SA sera donc amené :

- à substituer à la valeur sous-jacente (AVENTIS -AVE- FR0000130460) des classes d'options AVENTIS de type américain (AVE) et de type européen (AV3) la nouvelle valeur sous-jacente SANOFI-SYNTHELABO code Isin Euronext Paris FR0000120578 - mnémonique SAN.
- à modifier les prix d'exercice : multiplication des prix d'exercice par le ratio d'échange, arrondis selon la règle de l'arrondi commercial à deux décimales.
- à modifier la quotité : division de la quotité par le ratio d'échange, arrondie selon la règle de l'arrondi commercial à l'entier le plus proche.

**Consultée sur les modalités de l'ajustement, l'Autorité des Marchés Financiers n'a pas fait usage de son droit d'opposition.**

#### **6) Détermination de la parité d'échange :**

Conformément aux dispositions des articles 18 et 19 de l'instruction NI-3-01 relative aux caractéristiques des instruments financiers à terme négociés sur le MONEP, Euronext Paris SA procédera donc, **à la modification des caractéristiques des classes d'options AVENTIS de type Américain (AVE) et de type européen (AV3), en fonction de l'hypothèse remplie :**

**Si l'hypothèse 1 ou 2 est remplie, Euronext Paris SA procédera, au soir de l'annonce du résultat définitif, aux modifications des caractéristiques des classes d'options AVENTIS sur la base d'une parité d'échange déterminée comme décrit ci-dessous :**

$$6 \text{ AVENTIS} = 5 \text{ SANOFI-SYNTHELABO} + 120 \text{ €}$$

Evaluation de la partie cash en fonction du dernier cours coté au soir de l'ajustement des contrats d'options AVENTIS de type Américain (AVE) et de type européen (AV3) :

Dernier cours coté SANOFI-SYNTHELABO au soir de l'annonce du résultat définitif = x

$$6 \text{ AVENTIS} = [(120 / x) + 5] \text{ SANOFI-SYNTHELABO}$$

$$\text{Ratio} = 1 / [((120 / x) + 5) / 6]$$

$$1 \text{ option AVENTIS} = [((120 / x) + 5) / 6] \text{ option SANOFI-SYNTHELABO}$$

**Nouveaux prix d'exercice = Anciens prix d'exercice x ratio**

Le ratio d'échange sera donc communiqué **au soir de l'OST.**

La nouvelle quotité sera donc : 10 / ratio d'échange. L'arrondi sera soldé par une soulte.

#### **7) Soulte :**

L'article 14 de l'instruction NI-3-01 relative aux caractéristiques des contrats d'options négociés sur le Monep concernant la soulte sera mis en application afin de neutraliser la variation de la valeur constatée du fait de l'arrondissement de la quotité suite à l'opération sur titre ou du maintien de la quotité standard en deçà du seuil visé dans cet article.

Les dispositions suivantes seront alors mises en œuvre :

- Pour chacune des séries d'option portant des positions ouvertes, le montant de la soulte est calculé comme étant le produit de la variation constatée, de l'ancienne quantité de titres sous-jacents et du cours de compensation au soir de l'ajustement des contrats d'options AVENTIS de type Américain (AVE) et de type européen (AV3).

*The English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.*

- Si le montant de la soulte ainsi calculé est négatif, la soulte est perçue par les acheteurs d'option et réglée par les vendeurs d'option. A l'inverse, si le montant de la soulte est positif, la soulte est réglée par les acheteurs d'option et perçue par les vendeurs d'option.
- Le montant de la soulte de chaque série portant des positions ouvertes sera publié par avis le jour de Bourse suivant l'ajustement des contrats d'options AVENTIS de type Américain (AVE) et de type européen (AV3).
- LCH Clearnet<sup>®</sup> transmettra le jour de Bourse suivant l'ajustement des contrats d'options AVENTIS de type Américain (AVE) et de type européen (AV3) à chaque adhérent compensateur, le montant global de la soulte à percevoir ou à régler, correspondant aux positions enregistrées dans ses comptes.

#### **8) Informations complémentaires :**

Un avis complémentaire d'Euronext Paris SA informera les membres de marché de l'officialisation du résultat de l'offre et des nouvelles caractéristiques des classes d'option AVENTIS.

**La Surveillance des Marchés Dérivés d'EURONEXT PARIS SA** (Tel. : 01-49-27-13-00) se tient à votre entière disposition pour tout renseignement complémentaire.

-----

*The English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.*

**Mixed public offer as the principal offer, with two subsidiary offers, a public exchange offer and a public cash offer for Aventis shares, made by SANOFI-SYNTHELABO in overbid.**

This MONEP Notice is issued pursuant to the Autorité des Marchés Financiers (AMF) announcement in respect to the opening of the simplified public exchange offer on AVENTIS shares by SANOFI-SYNTHELABO.

This Notice aims at clarifying both the modalities and conditions of the adjustment of the AVENTIS American style options (AVE) and European style options (AV3).

**1) Public Offer Schedule :**

- PO opening date : 17 / 02 / 2004
- PO overbid date : 26 / 04 / 2004
- PO closing date : Indicative calendar: in the end of June, 2004. The closing date will be fixed later<sup>1</sup>
- Results announcement date : The result of the Offer will be published as a rule 9 days of stock exchange at the latest after the date of cloture of the Offer

**2) Quotation conditions:**

In conformity with the MONEP article P/M 2.3.4 Book 2, Euronext Paris would like to clarify the trading conditions on the AVENTIS American and European style classes (AVE / AV3) from the starting date of the public offer on AVENTIS shares by SANOFI-SYNTHELABO, to the closing date of the public offer:

- **Sell orders for Calls on the AVENTIS option classes for one's own account or for client accounts have to be preceded by a deposit with the intermediary of the AVENTIS shares to be delivered. This disposition does not concern orders to clear up open interests.**
- Trades done by Market-Makers in the context of their obligations are not concerned by the above-mentioned disposition.
- Moreover, Euronext Paris SA reminds that depending on the bid's success rate and the characteristics of the open positions in the corresponding derivatives, Euronext Paris may decide to maintain these margin requirements after the bid has been closed.

Euronext PARIS SA reminds that no new maturity will be opened to trading on the AVENTIS (AVE, AV3) option classes.

**3) Exchange Public Offer Reminder on AVENTIS shares :**

**Target company :** AVENTIS, a "société anonyme" , of which 802,292,807 old shares , participating from 1 January 2003, (FR00001300460 – AVE), and 2,165,830 new shares, participating from 1 January 2004 ( FR0010045161- AVENV) are listed on the Premier marché

- Main offer :
  - o **exchange of AVENTIS shares in the amount of 5 newly-issued Sanofi-Synthélabo shares and 120 euro in cash for 6 Aventis shares (with dividend rights) (the "Main Offer").**

<sup>1</sup> The exact date of closing of the Offer will be fixed by the AMF according to the article 5-2-2 of the General Regulation of the CMF after the publication of the information in reply of Aventis, this one cannot be known to the date of the present additional information. THE AMF can, having fixed the closing date, having extended it according to the General Regulation of the CMF, being specified that, making application of the article 5-1-13 of the General Regulation of the CMF, the AMF gave its agreement so that the closing of the Offer intervenes in France in the same date as the American Offer and in the same date as the German Offer.

The English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

- **Subsidiary offers :**

Subject to the limitation that, in aggregate, 71 % of the Aventis shares tendered into the Offer will be exchanged for Sanofi-Synthélabo shares and 29 % cash (subject to Adjustment as defined below), the Main Offer is coupled, with a subsidiary public exchange offer and a subsidiary public cash offer (the "Subsidiary Offers"):

- o Subsidiary public exchange offer (the "Exchange Offer"): within the limits defined below, Sanofi-Synthélabo is offering the Aventis shareholders to exchange their shares according to an exchange ratio 1,1739 newly issued Sanofi-Synthélabo share for 1 Aventis share (with dividend rights).
- o Subsidiary public purchase offer (the "Cash Offer"): within the limits defined below, Sanofi-Synthélabo is offering Aventis shareholders to purchase the Aventis shares at a price of 68.93 euro per Aventis share (with dividend rights).

Aventis shareholders may tender their Aventis shares (with dividend rights) without restriction of units but in the same account type for each deposit (bearer or nominative) either into the Main Offer or into either or both Subsidiary Offers, or in any combination of the Main Offer and the Subsidiary Offers. Simplified public exchange offer, as an ancillary offer.

Each of both supplementary offers is put an upper limit at a number of shares AVENTIS such as the payment in titles does not exceed 71 % and the payment in cash does not exceed 29 % of the total of the shares brought to these two supplementary offers.

The main mixed offer respecting the global proportion of 71 % in shares SANOFI-SYNTHELABO and 29 % in cash, the shares AVENTIS brought to this main mixed offer will be served in its entirety.

The project of offer aims at the totality of the shares AVENTIS issued this day or 802 558 637 shares among which, in the knowledge of SANOFI-SYNTHELABO, 23,942,226 are directly and indirectly auto-held, as well as the totality of the shares which could be issued because of the exercise during the period of offer of options of application for shares, or 54,637,284 shares, and the shares which could be actually issued by the exercise of stock warrants, or a maximum of 261,971 shares.

**The offer is subjected to the only condition of the approval by the extraordinary general meeting of SANOFI-SYNTHELABO, on whom the board of directors decided to summon the 23<sup>rd</sup> June 2004, resolutions necessary for the issue of the shares intended to be put back in exchange to the shareholders of AVENTIS having brought their shares to the offer.**

**The Offer will not be carried through if the total number of Aventis shares tendered to the Offer do not represent at least 50% of the total share capital and voting rights of Aventis plus one share on a fully diluted basis (the "Minimum Tender Condition").**

#### **4) Hypotheses adjustment :**

In the evening of the announcement of the results of the offer by the AMF, the characteristic of the AVENTIS option contracts could be modified according to the following assumption :

##### **Case 1 :**

**In the case where, according to the result of the offer, SANOFI-SYNTHELABO was to hold 95 % of the rights of vote or the capital of AVENTIS**, Euronext Paris SA would apply the articles 18 and 19 of the NI-3-01 Monep instruction 1 relative to the characteristics of forward and options contracts negotiated on the MONEP under the condition that the AMF did not make use of its right of opposition on the basis of a parity of exchange definite as described in the paragraph 6 of this bulletin.

##### **Case 2 :**

**In the case where, SANOFI-SYNTHELABO was to hold at least 50 % of the capital and the rights to vote of AVENTIS raised by a share on a totally diluted base**, according to the article 5-2-3-1 of the General Regulation of the CMF, Euronext Paris SA would apply the article 18 of the instruction NI-3-01 relative to the characteristics of forward and options contracts negotiated on the

The English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

MONEP under the condition that the AMF did not make use of its right of opposition. On the basis of a parity of exchange definite as described in the paragraph 6 of this bulletin. If the offer is extended, such rules would apply to the new timetable.

**Case 3 :**

**In the case where, the result of the offer would be lower than 50 % of the capital and the rights to vote of AVENTIS raised by a share on a totally diluted base, and / or in the case where the offer is not opened again, the characteristics of the contracts of option AVENTIS of American type ( AVE) and European type ( AV3) **will not be modified.****

**5) Contract adjustment :**

Considering that:

1. SANOFI-SYNTHELABO has conditioned the success of its offer in a percentage of brought shares, that is 50 % of the capital and the rights to vote of AVENTIS raised by a share on a totally diluted base,
2. SANOFI-SYNTHELABO does not hold share AVENTIS directly and indirectly, the offer thus aims at a maximum of 802,558,637 shares AVENTIS,
3. It is specified in the Information Notice validated by the AMF that " SANOFI-SYNTHELABO draws the attention of the investors on the fact that at the conclusion of the Offer the liquidity of the AVENTIS shares could be significantly reduced. It is specified, besides, that at the expiration of the Offer, it is not with the intention of SANOFI-SYNTHELABO to maintain this liquidity. "

**If the case 1 or 2 is performed, Euronext Paris SA will proceed, in the evening of the announcement of the definitive result** of the offer of SANOFI-SYNTHELABO aiming at the shares AVENTIS, to the modifications of the characteristics of the contracts of option AVENTIS of American type (AVE) and European type (AV3) according to the article 18 of the instruction NI-3-01 relative to the characteristics of forward and options contracts negotiated on the MONEP.

On the basis of a swap ratio defined as described below, Euronext Paris SA will :

- substitute the underlying share (AVENTIS -AVE- FR0000130460) of the American (AVE) and European (AV3) style option contract by the new underlying share SANOFI-SYNTHELABO, mnemonic SAN.
- modify the strike price : multiplication of the strike prices by the ratio, rounded according to the commercial roundness rule in two decimals.
- modify the lot size : division of the lot size by the ratio, rounded according to the commercial roundness rule to the closest even figure.

**Consulted on the subject, the AMF has not used its right of opposition.**

**6) Swap ratio determination :**

In accordance with the articles 18 and 19 of the MONEP NI-3-01 Instruction, Euronext Paris SA will proceed, at the end of the offer, the result of which will be communicated by the Autorité des Marchés Financiers (AMF) **to the modification of the characteristics of the AVENTIS American and European option contracts (AVE / AV3).**

**If the case 1 or 2 is performed, Euronext Paris SA will proceed, in the evening of the announcement of the definitive result,** in the modifications of the characteristics of the classes of option AVENTIS on the basis of a parity of exchange definite as describes below:

$$6 \text{ AVENTIS} = 5 \text{ SANOFI-SYNTHELABO} + 120 \text{ €}$$

The cash side will be calculated according to the last traded price on the evening of the announcement of the offer's final results.

The English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.



Last traded price SANOFI-SYNTHELABO in the evening of the announcement of the definitive result = x

$$6 \text{ AVENTIS} = [(120 / x) + 5] \text{ SANOFI-SYNTHELABO}$$

$$\text{Ratio} = 1 / [ \{ (120 / x) + 5 \} / 6 ]$$

$$1 \text{ option AVENTIS} = [ \{ (120 / x) + 5 \} / 6 ] \text{ option SANOFI-SYNTHELABO}$$

**News strikes = Old strikes x ratio**

**The exchange ratio will be published the evening of the corporate event.**

The new lot size will be : 10 / ratio. Roundings will be neutralized with an equalization payment.

### **7) Equalisation payment :**

The article 14 of MONEP directive NI-3-01 governing specifications of options contracts negotiated on the MONEP exchange concerning the equalisation payment will be applied in order to neutralise the variation of observed value due to the rounding process applied to the contract size following the corporate event or due to the maintain of the contract size below the threshold mentioned in the previous point.

The following terms will then apply:

- For each series of options carrying open interest, the amount of equalisation payment is calculated as being the product of the established variation, the old quantity of underlying shares and the settlement price in the evening of the results.
- If the amount of equalisation payment calculated is negative, the equalisation payment is made by option sellers to the buyers. Conversely, if the amount is positive, equalisation payment is made by option buyers to option sellers.
- The amount of equalisation payment of open interest series will be published in a notice the day after the announcement of the results.
- LCH Clearnet<sup>®</sup> will send, the day after the announcement of the results, to each clearing member an amount to be paid or received depending on the position in the account.

### **8) Further information :**

Euronext Paris SA will send an additional notice to market members confirming the results of the Offer.

**You may contact Derivative Markets Operations Paris** for additional information.

(Phone number: +33-1 49 27 13 00).

The English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.