



**Réussir avec la
biotechnologie**



This presentation may contain forward-looking statements that reflect management's current views as to the company's collaborative arrangements, clinical trials, product developments, regulatory approvals, manufacturing scale-up, and other future events and operations. These forward-looking statements involve uncertainties and other risks that are detailed in Serono's filings with the U.S. Securities and Exchange Commission, including the "Risk Factors" and "Operating and Financial Review and Prospects" sections of Serono's Annual Report on Form 20-F filed on May 21, 2002. Actual results could differ materially from these forward-looking statements.

This presentation is intended only for the purpose of providing information relevant to the investment community and should not be used for any other purposes.

Au commencement...

1906

◆ **Cesare Serono fonde
l'Istituto Farmacologico à
Rome (IFS)**

IFS

**société pharmaceutique
spécialisée dans l'extraction
et la purification de
substances naturelles**



Expansion mondiale 1970-1990

Années 1970

- ◆ Siègne transféré à Genève
- ◆ Création de 10 filiales
 - Etats-Unis
 - Allemagne, Espagne, France, Grande-Bretagne, Suède
 - Argentine, Brésil, Israël, Japon

Années 1980

- ◆ Démarrage production / R&D, Aubonne, Suisse
- ◆ Cotation des actions Ares-Serono S.A. à la Bourse suisse
- ◆ Ouverture d'un centre de R&D à Randolph, Massachusetts
- ◆ Homologation de Saizen®, 1er produit recombinant de Serono

Années 1990: priorité à la technologie de l'ADN recombinant et à la production

- ◆ Nouvelles filiales: Australie, Canada, Chine, Colombie, Hong Kong, Mexique, Portugal, Singapour, Taiwan
- ◆ Développement de la capacité de production
 - Acquisition Sorébio, Bordeaux, France, 1994
 - Inauguration Serono Biotech Center, Vevey, Suisse, 1999
- ◆ Ernesto Bertarelli nommé CEO in 1996
- ◆ Serostim® homologué aux Etats-Unis, 1996
- ◆ Gonal-F® homologué en Europe, 1995, et aux Etats-Unis, 1997
- ◆ Reprise du Glaxo Biomedical Research Institute de Glaxo Wellcome près de Genève, 1998
- ◆ Lancement de Rebif® en Europe, 1998

Le pari gagné de la biotechnologie

- ◆ Technologie de l'ADN recombinant accélère l'obsolescence des techniques d'extraction et de purification en pharma
- ◆ **Années 1980: Serono prend et gagne le pari du « tout recombinant »**
- ◆ Adaptation des capacités de production aux technologies biotech
- ◆ Six produits recombinants sur le marché en 2002
- ◆ Produits recombinants: 87,9% des ventes totales de produits 2002
- ◆ Elimination progressive des produits urinaires (dès juillet 2002)

Serono aujourd'hui: préparer l'avenir

2000

- ◆ Ares-Serono change sa raison sociale en Serono
- ◆ Serono lève \$1 milliard par une offre publique
- ◆ Cotation des actions Serono au NYSE (SRA)

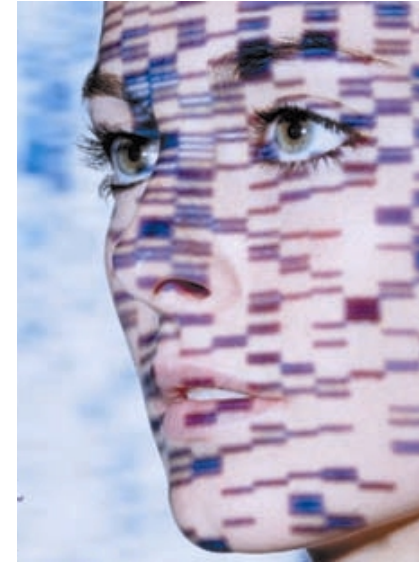
2001

- ◆ Lancement nouveaux produits pour l'infertilité: Luveris[®] et Ovidrel[®]
- ◆ FDA homologue Gonal-F[®] multidose
- ◆ FDA homologue le système Serojet[®] pour Serostim[®]
- ◆ UE homologue Saizen[®] pour le déficit de GH chez l'adulte

2002 en bref

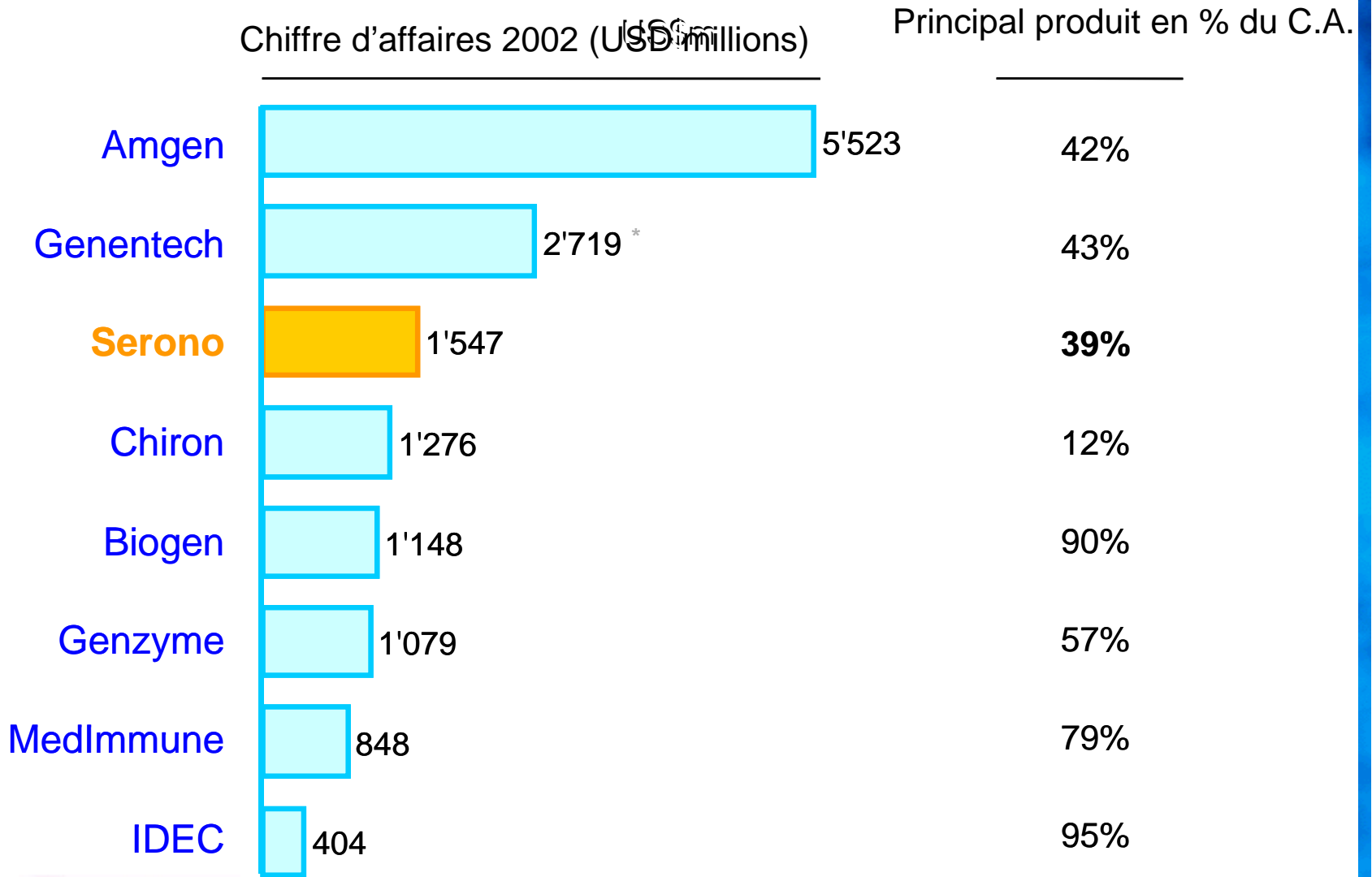
- ◆ Excellente année, C.A. > \$1,5 milliard
- ◆ Ventes de produits: +13,9% à \$1,42 milliard
- ◆ Présence et diversité mondiales
- ◆ Excellente maturation du pipeline de R&D
- ◆ Partenaire de préférence et de référence mondial en biotechnologie

Serono – Atouts décisifs



- ◆ Société diversifiée:
 - domaines thérapeutiques
 - présence mondiale
- ◆ Réussite de la stratégie de croissance
- ◆ Recherche et propriété intellectuelle de 1er ordre
- ◆ Solide capacité de production biotech
- ◆ Situation financière très forte:
 - Cash flows très élevés ⇒ Flexibilité pour la croissance
 - Dividende

Un leader mondial de la biotechnologie

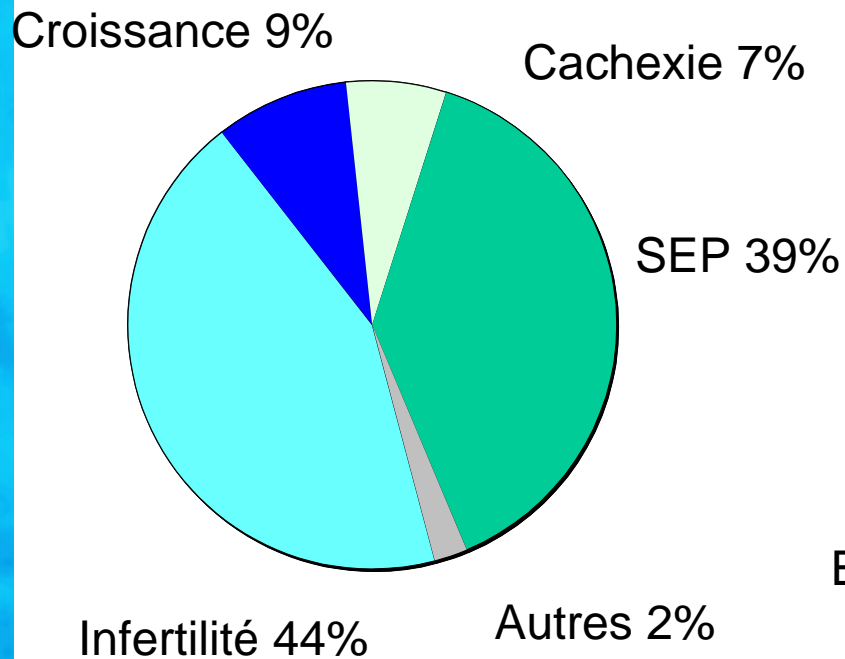


* Genentech revenues include interest income, as reported

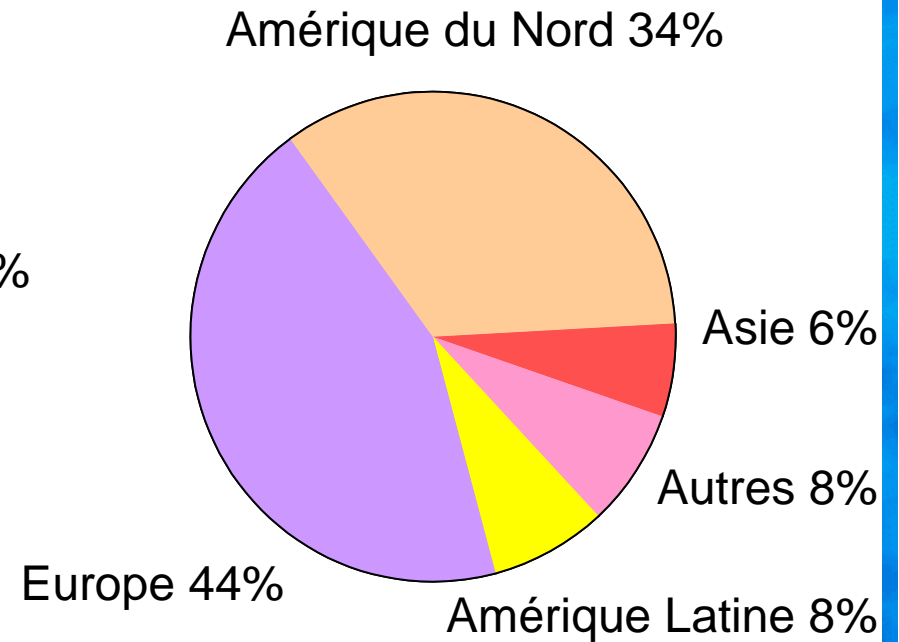
Une société diversifiée

- Chiffre d'affaires 2002: \$ 1'546,5 millions (+ 12,4%)
- Ventes de produits: \$ 1'423,1 millions (+13,9%)

Domaines thérapeutiques



Régions



Serono: 4 centres de R&D de pointe



Genève (Suisse)



Boston (Etats-Unis)



Evry (France)



Rome (Italie)

1'200 personnes fortement motivées pour la R&S

Production de protéines de classe mondiale

- ◆ 9 centres de production / 6 pays
- ◆ Surface de production: > 120'000 m²
- ◆ Bioréacteurs / capacité substantielle
- ◆ Serono Biotech Center à Vevey (Suisse): l'un des plus grands au monde -- technologie de pointe



Neurologie

- ◆ Vers un leadership mondial en SEP
- ◆ Rebif – homologué mars 2002 aux USA – 1er produit à avoir surmonté la protection de médicament orphelin d'un concurrent grâce à son efficacité supérieure
- ◆ Novantrone – cédé par Amgen – commercialisé pour traiter des formes plus avancées de la SEP
- ◆ Cladribine – en développement – 1ère thérapie potentielle de la SEP administrable par voie orale

Rebif –blockbuster à croissance accélérée aux Etats-Unis

- ◆ Ventes mondiales en forte croissance : +44,6% à \$548,8 millions
- ◆ Homologation FDA mars 2002 – 13'000 patients traités avec Rebif aux USA à fin 2002
- ◆ Co-marketing avec Pfizer; effort de vente conjointes dès automne 2002
- ◆ Leader du marché hors Etats-Unis

Objectif: > 30% marché USA d'ici 2006

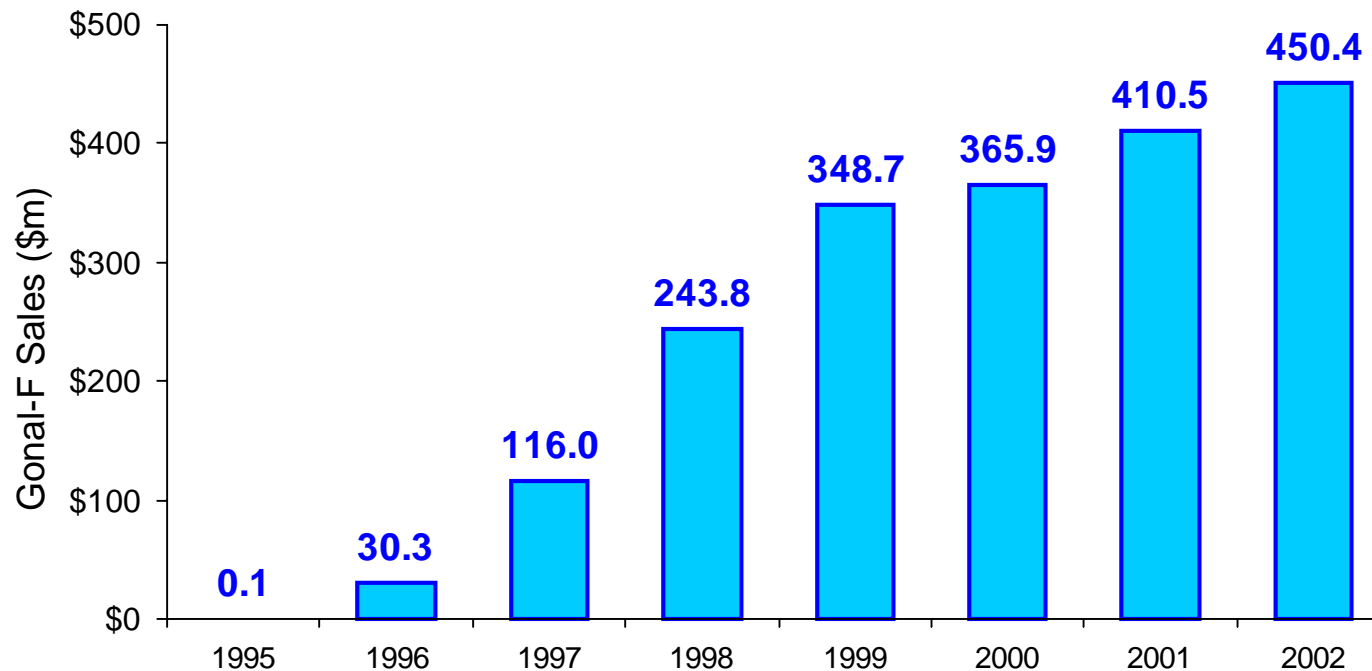
Infertilité

- ◆ Leader mondial du traitement de l'infertilité
- ◆ Gonal-F: produit phare, ventes mondiales \$ 450 millions
- ◆ Portefeuille d'innovations: autres thérapies biotech (Ovidrel, Luveris)
- ◆ Succès des recombinants sur le marché
- ◆ Phase ultime du retrait des urinaires
- ◆ Innovation: lancement du nouveau Gonal-F en 2003, qui réduit de 20% le nombre de cycles annulés



Serono: No 1 en Infertilité

- ◆ Traitement de l'infertilité: ventes + 8,3% à \$ 621,9 millions, accélérées par Gonal-F



Croissance supérieure à celle du marché

Hormone de croissance: C.A. \$0,25 milliard

Accélération de la croissance grâce à des systèmes de délivrance innovants

Saizen ⇒ déficit d'hormone de croissance

- ◆ Ventes 2002: \$1245,0 m (+15,6%)
- ◆ Accélération des ventes grâce aux systèmes de délivrance innovants (cool.click, 1er appareil sans aiguille en Amérique du Nord)



Serostim ⇒ cachexie liée au sida

- ◆ Ventes 2002: \$95,1 m
- ◆ Serojet (sans aiguille)
lancé au 1er trimestre 2002



Importants investissements pour l'avenir

- ◆ Psoriasis: entrée précoce sur cet important marché
 - **Raptiva** – développement et vente hors USA, Japon et certains pays asiatiques
- ◆ Constituer le 1er portefeuille SEP au monde
 - **Novantrone** – vendu hors USA pour traiter certaines formes SEP et certains cancers
 - **Cladribine** - développement et vente comme 1er traitement potentiel SEP par voie orale
- ◆ Renforcer notre leadership en Infertilité
 - **Anastrozole** – développement et vente pour traiter infertilité féminine
- ◆ Création d'une plate-forme unique en génomique/génétique
 - **Genset** – Intégration terminée

Genentech
IN BUSINESS FOR LIFE

AMGEN

IVAX

AstraZeneca 

Serono- Partenaire de préférence et de référence mondial en biotechnologie

 **serono**
biotech & beyond

Therapeutic Areas	Preclinical	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Recently launched
Reproductive health	oxytocin receptor antagonist <ul style="list-style-type: none"> pre-term labour prostanoid FP receptor antagonist <ul style="list-style-type: none"> pre-term labour 	microencapsulated r- FSH <ul style="list-style-type: none"> to reduce the frequency of administration of r- FSH 	anastrozole <ul style="list-style-type: none"> first line therapy in female infertility (OI) r-LIF <ul style="list-style-type: none"> embryo implantation failure 	Luveris <ul style="list-style-type: none"> severe LH/FSH deficiency¹ 	Luveris <ul style="list-style-type: none"> severe LH/FSH deficiency - EU Ovidrel <ul style="list-style-type: none"> ovulation trigger - US + EU
Neurology	breaker peptide <ul style="list-style-type: none"> Alzheimer's disease chemokine inhibitor <ul style="list-style-type: none"> multiple sclerosis IKK-2 inhibitor <ul style="list-style-type: none"> multiple sclerosis JNK inhibitor <ul style="list-style-type: none"> central nervous system disorders 	IFNAR-2 <ul style="list-style-type: none"> to increase the half life of IFN-beta cladribine <ul style="list-style-type: none"> multiple sclerosis 	r-IL-6 (atexakin alfa) <ul style="list-style-type: none"> neuropathy 		Rebif <ul style="list-style-type: none"> relapsing multiple sclerosis - US Novantrone <ul style="list-style-type: none"> advanced multiple sclerosis - US
Growth and metabolism	PTP1b inhibitor <ul style="list-style-type: none"> diabetes and obesity 	PEG GHRF <ul style="list-style-type: none"> growth retardation 	r-GH <ul style="list-style-type: none"> HARS/Lipodystrophy 		
Gastro-enterology		r-IL-18 bp <ul style="list-style-type: none"> Crohn's disease 	r-IFN-beta 1a <ul style="list-style-type: none"> Crohn's disease r-IFN-beta 1a <ul style="list-style-type: none"> ulcerative colitis oncept (r-TBP-1) <ul style="list-style-type: none"> Crohn's disease 	r-GH <ul style="list-style-type: none"> short bowel syndrome¹ r-IFN-beta 1a <ul style="list-style-type: none"> chronic hepatitis C in Asian patients 	
Inflammatory and autoimmune diseases	IKK-2 inhibitor <ul style="list-style-type: none"> rheumatoid arthritis JNK inhibitor <ul style="list-style-type: none"> ischemic and inflammatory conditions TAC1 / BCMA <ul style="list-style-type: none"> autoimmune conditions 	r-IL-18 bp <ul style="list-style-type: none"> rheumatoid arthritis r-IL-18 bp <ul style="list-style-type: none"> psoriasis and psoriatic arthritis 	oncept (r-TBP-1) <ul style="list-style-type: none"> psoriasis and psoriatic arthritis efalizumab (Raptiva™) <ul style="list-style-type: none"> rheumatoid arthritis 	efalizumab (Raptiva™) <ul style="list-style-type: none"> psoriasis² 	
Other	itirelix nanospheres (GnRH antagonist) <ul style="list-style-type: none"> prostate cancer and BPH 	type 1 5-alpha reductase inhibitor <ul style="list-style-type: none"> acne PEG r-IFN-beta 1a <ul style="list-style-type: none"> anti-viral 			

¹ FDA currently reviewing data

² Submitted to EMEA