

CORPORATE EVENT NOTICE: Introduction par offre publique
CARMAT
PLACE: Paris
AVIS N°: PAR_20100615_03181_ALT
DATE: 15/06/2010
MARCHÉ: Alternext

ADMISSION D' ACTIONS ET OFFRE AU PUBLIC

Conformément aux articles 1.4, 3.1 et 3.2 des règles d'Alternext, Euronext Paris S.A. a décidé l'admission sur Alternext :

- des 2.811.950 actions existantes composant le capital de la société CARMAT,
- d'un maximum de 170.576 actions nouvelles à provenir de la conversion automatique d'obligations convertibles en actions (OCA-2010) et de l'exercice de bons de souscription d'actions (BSA-LI et BSA-OC),
- un maximum de 800.000 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par voie d'offre au public,
- un maximum de 120.000 actions nouvelles complémentaires en cas d'exercice intégral de la Clause d'Extension,
- un maximum de 138.000 actions nouvelles supplémentaires en cas d'exercice intégral de l'Option de Surallocation.

Un nombre maximum de 1.058.000 actions nouvelles sera mis à la disposition du public dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par voie d'Offre au Public ("l'Offre") comprenant un Placement Global ("PG") et une Offre à Prix Ouvert ("OPO") et admis aux négociations sur Alternext Paris.

- Fourchette de prix indicative : **17,35 EUR - 20,15 EUR**

Clause d'Extension: En fonction de la demande, le nombre d'actions offertes pourrait être augmenté d'un maximum de 120.000 actions nouvelles complémentaires.

Option de Surallocation: Afin de couvrir d'éventuelles surallocations et de mettre notamment en oeuvre des opérations de stabilisation, la société consentira au Chef de File et Teneur de Livre, une option permettant la souscription d'un nombre d'actions nouvelles représentant un maximum de 15% du nombre d'actions nouvelles et d'actions nouvelles complémentaires dans le cadre de l'Offre, soit un maximum de 138.000 actions nouvelles supplémentaires (l' "Option de Surallocation").

Cette Option de Surallocation pourra être exercée, en tout ou partie au prix de l'Offre, en une seule fois à tout moment par le Chef de File et Teneur de Livre, pendant une période de 30 jours calendaires à compter du jour de la clôture de la souscription soit, selon le calendrier indicatif, du 6 juillet au 5 août 2010 (inclus).

Les informations concernant les modalités de l'Offre sont fournies au public comme suit : un document de base de la société Carmat enregistré par l'AMF le 21 mai 2010 sous le numéro **I.10-037** et la note d'opération portant le visa **n°10-180** délivrée le 14/06/2010 sont disponibles sur le site internet de l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org), sur le site internet d'Alternext (www.alternext.com) et sur le site internet de l'émetteur (www.carmatsas.com).

CARACTERISTIQUES DU PLACEMENT GLOBAL

Durée : du 15/06/2010 au 06/07/2010 à 18h00 (heure de Paris)
Nombre de titres : 720.000 actions soit 90% de l'Offre (avant exercice de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation)
Etablissements en charge : Dexia Securities France (Listing Sponsor, Chef de File et Teneur de Livre), Nomura Code Securities et Invest Securities (Co-Chefs de File)

CARACTERISTIQUES DE L'OPO

Ouvert aux : personnes physiques et investisseurs personnes morales , fonds communs de placement.
Durée : du 15/06/2010 au 06/07/2010 à 18h00 (heure de Paris)
Nombres de titres : 80.000 actions soit 10% de l'Offre (avant exercice de la Clause d'Extension et de l'Option de Surallocation)

Si la demande de l'OPO le permet, le nombre définitif d'actions allouées sera au moins égal à 10% du nombre total d'actions offertes, avant exercice de la Clause d'Extension et hors Option de Surallocation. Il pourra être augmenté par prélèvement sur le PG ou réduit dans les limites de l'article 315-35 du règlement général de l'AMF.

Décomposition des ordres en fonction du nombre de titres demandés :

- ☒ Fractions d'ordre A1 : entre 1 et 300 titres inclus.
- ☒ Fractions d'ordre A2 : au-delà de 300 titres .

Chaque ordre doit porter sur un nombre minimum de 1 action. Les ordres seront exprimés en nombre d'actions demandées, sans indication de prix et seront réputés stipulés au prix de l'Offre.

Le résultat de l'OPO ainsi que les conditions de négociation du 13/07/2010 feront l'objet d'un avis de NYSE Euronext publié le 07/07/2010.

Garantie de placement: Le placement des actions ne fera pas l'objet d'une garantie de bonne fin au sens de l'article L. 225-145 du Code de commerce. Le début des négociations des titres sur Alternext Paris n'interviendra qu'à l'issue du délai de règlement livraison. Dans le cas d'insuffisance de la demande, l'augmentation de capital envisagée dans le cadre de l'Offre pourrait être limitée aux souscriptions reçues à condition que celles-ci atteignent 75% du montant initialement prévu. Si ce seuil de 75% n'était pas atteint, l'opération serait annulée.

Libellé et transmission des ordres: les clients devront transmettre leurs ordres de souscription au plus tard le 06/07/2010 à 18h00 (heure de Paris) tant pour les souscriptions aux guichets que pour les souscriptions par Internet. Les membres de marché devront saisir **dans SCORE** au plus tard le 07/07/2010 avant 10h00 (heure de Paris) les dépôts de leurs clients, en utilisant le formulaire disponible. **Aucun dépôt ne pourra être enregistré après l'heure limite.**

Utilisation de l'outil SCORE: Toute demande de nouvel accès devra être adressée à l'équipe Corporate Actions de NYSE Euronext (corporateactions_fr@nyx.com) au plus tard 3 jours de bourse avant la centralisation (soit au plus tard le 02/07/2010). Toute question relative à l'utilisation de SCORE devra de même être adressée à l'équipe Corporate Actions de NYSE Euronext (33 (0)1 49 27 15 10).

Conditions d'exécution des ordres: Les ordres seront irrévocables et leur validité sera limitée à la journée d'introduction et de première cotation, soit le 07/07/2010. Les fractions d'ordre A1 bénéficieront d'un

traitement préférentiel par rapport aux fractions d'ordre A2 dans le cas où tous les ordres ne pourraient être satisfaits. Dans le cas où l'application des modalités de réduction aboutirait à un nombre non entier d'actions, ce nombre serait arrondi au nombre entier immédiatement inférieur, les actions formant rompus étant ensuite allouées selon les usages du marché.

Règlement-livraison des titres acquis à l'OPO : Les opérations de règlement-livraison des négociations du 07/07/2010 seront effectuées au moyen du service de livraison RGV entre d'une part **Dexia Securities France (affilié 551)** et les adhérents acheteurs, d'autre part entre les adhérents et les intermédiaires collecteurs d'ordres, le 12/07/2010. L'ensemble des instructions devra être introduit dans le système au plus tard le 09/07/2010 à 12h00. L'instruction aura comme date de négociation le 07/07/2010. **Il est précisé qu'en cas d'annulation de l'opération, les opérations de R/L des négociations du 07/07/2010 seront annulées.**

Admission aux négociations des actions émises par CARMAT

Euronext Paris fait connaître qu'à partir du 13/07/2010, les actions ci-dessous émises par CARMAT seront admises aux négociations sur Alternext. **Le début des négociations (en dehors des premiers ordres passés lors de la centralisation de l'Offre) ne s'effectuera que le 13/07/2010.**

Principales caractéristiques des titres admis:

Nombre de titres à admettre:	4.040.526 (maximum)
Valeur nominale:	0,04 EUR
Jouissance:	01/01/2010
Forme des titres:	Nominatif ou au porteur
Banques introductrices:	Dexia Securities France (Listing Sponsor, Chef de File et Teneur de Livre), Nomura Code Securities et Invest Securities (Co-Chefs de File)
Service financier:	CACEIS Corporate Trust (023)
Secteur ICB:	4535 - Equipement Médical

Cotation:

Groupe de cotation:	E2	Cotation:	Continu
Quotité:	1	Devise:	EUR
Unit / %:	Unit	SRD:	Non
Garantie R/L:	Oui	Dépositaire local:	Euroclear France
Animateur de marché:	Dexia Securities France (551)		

Libellé:	CARMAT	Code CFI:	ESVTFN
ISIN:	FR0010907956	Code Euronext:	FR0010907956
Mnémonique:	ALCAR		

Conditions particulières applicables aux ordres de souscription dans le cadre de l'OPO

- un même donneur d'ordre (personne physique ou morale) ne peut émettre d'ordres d'achat portant sur un nombre de titres supérieur à 20 % du nombre de titres offerts ;
- un même donneur d'ordre ne peut émettre qu'un seul ordre, qui ne peut être dissocié entre plusieurs intermédiaires financiers ; s'agissant d'un compte joint, il ne peut être transmis qu'un nombre maximum d'ordres égal au nombre de titulaires du compte ;
- les intermédiaires dépositaires d'ordres d'achat doivent s'assurer à la réception des ordres que les donneurs d'ordres disposent bien au crédit de leur compte des fonds (espèces) nécessaires ou l'équivalent en OPCVM monétaires pour être en mesure de régler les titres demandés ;
- Le teneur de compte, qu'il soit le négociateur ou le compensateur, est responsable du respect des

obligations de couverture applicables aux donneurs d'ordres dont les comptes sont ouverts chez lui ;

- EURONEXT PARIS S.A. se réserve le droit de demander aux intermédiaires financiers l'état récapitulatif de leurs ordres. Ces informations devront lui être transmises immédiatement par télécopie ;
- EURONEXT PARIS S.A. se réserve également la possibilité de réduire ou d'annuler toutes demandes qui n'auraient pas été documentées ou qui lui paraîtraient excessives après en avoir informé le transmetteur d'ordres.

CORPORATE EVENT NOTICE:	Public offer
	CARMAT
LOCATION:	Paris
NOTICE:	PAR_20100615_03181_ALT
DATE:	15/06/2010
MARKET:	Alternext

LISTING OF SHARES AND PUBLIC OFFER

Pursuant to the articles 1.4, 3.1 et 3.2 of the Alternext rules, Euronext Paris S.A. has decided to admit on Alternext :

- 2,811,950 existing shares representing the outstanding capital of CARMAT, and,
- a maximum of 170,576 new shares to be issued from the conversion of convertible bonds (OCA-2010) and the exercise of equity warrants (BSA-LI and BSA-OC),
- a maximum of 800,000 new shares by way of public offering,
- a maximum of 120,000 new shares in case of the Extension Option is exercised,
- a maximum of 138,000 new shares in case of the Over-allotment Option is exercised.

A maximum of 1,058,000 new shares will be offered to public through a capital increase in cash by way of a Global Offering (the "Offer") comprising a Global Placement ("GP") and an Open Price Offer ("OPO"), and admitted to trading on Alternext Paris.

- Price range for the offer: **EUR 17.35 - EUR 20.15**

Extension Option: Depending on the demand, the number of shares offered could be raised by a maximum of 120,000 new shares.

Over-allotment Option: Carmat will grant Global Coordinator and bookrunners acting on behalf of the underwriters, an over-allotment option allowing to create up to 15% of the new shares offered in the Global Offering (after exercising the Extension Option), corresponding to a maximum of 138,000 new shares. This option will be exercisable in whole or in part on one occasion at the offering price for up to 30 days from the date of publication of the offering price.

Information regarding the terms and conditions of the Offer are provided to the public as follows: a document de base registered by the AMF on 21/05/2010 under n° I.10-037; and a note d'opération with the visa n°10-180 dated 14/06/2010 are available on the Internet website of the Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org), on the Internet website of Alternext (www.alternext.com), and the Internet website of the issuer (www.carmatsas.com).

Global Placement procedure

Dates : From 15/06/2010 to 06/07/2010 at 6:00 pm CET
Number of shares : 720,000 shares representing 90% of the Offer (before exercise of the Extension Option and of the Over-allotment Option)
Book runner: Dexia Securities France (Listing Sponsor and Lead Bank),
Nomura Code Securities and Invest Securities (Co-lead banks)

OPO procedure

Subscription open for: Retail investors, legal entities, investment clubs and certain UCITS
Dates: From 15/06/2010 to 06/07/2010 at 6:00 pm CET
Number of shares: 80,000 shares representing 10% of the Offer (before exercise of the Extension Option and of the Over-allotment Option)

Based on demand, and if demand permitting, the numbers of shares allocated to the OPO will be at least equal to 10% of the total number of shares offered (before exercising the Extension Option and the Over-allotment Option). The number of shares offered within the OPO may be increased by shares initially offered in the GP pursuant to and limited to the conditions set up in article 315-35 of the general regulation of the AMF.

Purchase orders can be divided in the following portions:

- A1 order portions : 1 to 300 shares inclusive
- A2 order portions: more than 300 shares

Each order shall be comprised of a minimum number of 1 shares. Orders will be stated in terms of number of shares, without any limitation in price and will be deemed to be stipulated at the OPO price.

The result of the Offer as well as opening trading conditions on 13/07/2010 will be announced by Euronext Paris S.A. in a separate corporate event notice to be issued on 07/07/2010.

Guarantee: The issuance of new shares does not constitute an underwriting agreement within the meaning of the article L.225-145 of the French Code de Commerce. Therefore, the trading of the company's shares on Alternext Paris will only begin after the settlement and delivery of new shares has taken place. If 75% of the share capital increase would not be achieved then the Offer would be cancelled and the subscription would be cancelled.

Transmission of orders: Client will send their purchase orders to market members by 6:00 pm (CET) on 06/07/2010. Market members will transmit subscription orders of their clients **in SCORE** on 07/07/2010 at 10:00 a.m. (CET) at the latest. **Orders presented after the time limit won't be registered.**

Use of SCORE: Any request for access must be sent to the Corporate Actions Team of NYSE Euronext (corporateactions_fr@nyx.com) at least 3 trading days before the date of centralization (i.e. at the latest on 17/05/2010). For more details about SCORE, please contact the Corporate Actions Team of NYSE Euronext (+33 (0)1 49 27 15 10).

Execution of orders: Purchase orders placed are irrevocable and they will be valid on 07/07/2010 only. Unless all orders are filled in full, A1 order portions shall receive preferential treatment over A2 order portions. In case the orders reduction measures do not lead to a whole number of allotted shares, the latter would be rounded to the nearest inferior integer number.

Settlement/delivery of shares acquired under the OPO: Settlement/delivery of 07/07/2010 trades will be done through the delivery service of bilateral agreement RGV between **Dexia Securities France (affiliated 551)** and purchasing members, and between members and intermediaries accepting orders, on 12/07/2010. All instructions should be entered in the system by 12:00 am (CET) on 09/07/2010. The trading day shown on instructions will be 07/07/2010 . **It is specified that, in case of cancellation of the deal, the settlement/delivery operations of trading of 07/07/2010 will be cancelled.**

Listing of the shares issued by CARMAT

Euronext Paris announces that, from 13/07/2010, the ordinary shares described below issued by CARMAT will be listed on Alternext.

Main characteristics of the securities to be listed:

Number of securities to be listed:	4.040.526 (maximum)
Nominal value:	EUR 0.04
Dividend due date:	01/01/2010
Form:	Bearer or registered
Listing agent:	Dexia Securities France (Lead Bank), Nomura Code Securities and Invest Securities (Co-lead banks)
Financial service:	CACEIS Corporate Trust (023)
ICB sector:	4535 Medical Equipment

Quotation:

Trading group:	E2	Trading:	Continuous
Lot size:	1	Currency:	EUR
Unit / %:	Unit	DSO:	No
Guarantee:	Yes	Local depositary:	Euroclear France
Liquidity provider:	Dexia Securities France (551)		

Product name:	CARMAT	CFI code:	ESVTFN
ISIN:	FR0010907956	Euronext code:	FR0010907956
Symbol:	ALCAR		

Special conditions applicable to orders placed:

- any investor (natural person or legal entity) may not place purchase orders for over 20% of the shares offered;
- clients may place only one order each which may not be shared among intermediaries; for accounts with more than one holder, a maximum number of orders equal to the number of holders may be placed;
- upon receipt of orders, intermediaries must ensure that the investor has enough credit in his/her account (cash) or the equivalent money market instruments to pay for the shares requested;
- account holders, whether brokers or clearing members, shall ensure compliance with payment requirements by investors holding accounts with them;
- Euronext Paris S.A. reserves the right to require intermediaries to submit summary statements to their orders immediately by fax;
- Euronext Paris S.A. also reserves the right, after informing the transmitter of the order, to reduce or cancel any undocumented orders and those orders that it believes are excessive.