

CORPORATE EVENT NOTICE: Introduction par offre publique - modifications des paramètres de l'Offre
MEDICA
PLACE: Paris
AVIS N°: PAR_20100208_00677_EUR
DATE: 08/02/2010
MARCHÉ: Euronext Paris

Complément à l'avis PAR_20100126_00434_EUR

MODIFICATIONS DES PARAMETRES DE L'OFFRE : ADMISSION D' ACTIONS ET OFFRE AU PUBLIC - PRIX DE L'OFFRE : 13 euros par action

Conformément à l'article 5.3 "Fixation du prix" du prospectus portant le visa n°10-015, publié en date du 25/01/2010 et disponible sur le site internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org), sur le site internet de NYSE Euronext (www.euronext.com) et sur le site internet de l'émetteur (www.medica-france.fr), et compte tenu de la récente dégradation des conditions de marché, le conseil d'administration de **la société a décidé en date du 8 février 2010 de réviser le prix de l'Offre qui est désormais fixé à 13 euros par action.**

En conséquence, l'admission des actions MEDICA sur Euronext Paris portera sur :

- **7 293 204 actions ordinaires existantes** composant le capital de la société MEDICA,
- **19 591 346 actions nouvelles émises** dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par offre au public,
- **19 420 182 actions nouvelles émises** dans le cadre de l'exercice d'obligations convertibles et de la conversion des actions de préférence de la société,
- **1 568 125 actions nouvelles émises** dans le cadre d'une augmentation de capital réservée à PREDICA, filiale de Crédit Agricole Assurances, et aux administrateurs indépendants de la société, et
- **31 330 actions nouvelles émises** dans le cadre d'une augmentation de capital réservée aux salariés (la souscription de l'offre réservée aux salariés s'est achevée le 04/02/2010 et fera l'objet d'une notice de résultat séparée),

Les informations suivantes relatives à l'Offre sont donc modifiées en conséquence :

- **19 591 346 actions** avant exercice éventuel de l'option de Surallocation **mises à la disposition du public et diffusé dans le cadre d'une offre globale** (l' "Offre") comprenant un Placement Global ("PG") et une Offre à Prix Ouvert ("OPO"),
- **Option de Surallocation** : un nombre **maximum de 2 938 698 actions**

CARACTERISTIQUES DU PLACEMENT GLOBAL

Durée : du 26/01/2010 au 08/02/2010 vers 17h00 (heure de Paris)
Nombre de titres : 17 632 211 actions soit 90% de l'Offre (hors option de Surallocation)
Coordinateurs Globaux,
Chefs de File et Teneurs de Livre Associés : BNP Paribas, Credit Suisse, RBS Hoare Govett Ltd
Co-chefs de file : CALYON, HSBC
Co-manager : ODDO et CIE

CARACTERISTIQUES DE L'OPO

Ouvert aux : personnes physiques, investisseurs personnes morales, fonds communs de placement
Durée : du 26/01/2010 au 08/02/2010 à 17h00 (heure de Paris) pour les ordres déposés aux guichets et par Internet
Nombres de titres : 1 959 135 actions soit 10% de l'Offre (hors option de Surallocation)

La répartition des actions offertes entre le PG, d'une part, et l'OPO, d'autre part, sera effectuée en fonction de la nature et de l'importance de la demande dans le respect des principes édictés par l'article 315-35 du Règlement général de l'AMF. Si la demande exprimée dans le cadre de l'OPO le permet, le nombre d'actions allouées en réponse aux ordres émis dans le cadre de l'OPO sera au moins égal à 10 % du nombre d'actions offertes dans le cadre de l'Offre, hors exercice éventuel de l'Option de Surallocation.

Décomposition des ordres en fonction du nombre de titres demandés :

☒ Fractions d'ordre A1 : entre 10 et 250 titres inclus.

☒ Fractions d'ordre A2 : au-delà de 250 titres.

Les ordres seront exprimés en nombre d'actions demandées, sans indication de prix et seront réputés stipulés au prix de l'OPO.

Le résultat de l'OPO, ainsi que les conditions de négociation à compter du 10/02/2010, feront l'objet d'un nouvel avis publié le 09/02/2010.

- Libellé et transmission des ordres :

Les personnes désirant participer à l'OPO devront déposer leurs ordres auprès d'un intermédiaire financier habilité en France, au plus tard le 08 février 2010 à 17 heures (heure de Paris) tant pour les souscriptions aux guichets que pour les souscriptions par Internet.

Les membres de marché devront saisir dans SCORE les ordres de leurs clients au plus tard le 09/02/2010 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 04/02/2010). 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 09/02/2010. Les fractions d'ordre A1 sont prioritaires par rapport aux fractions d'ordre A2. Un taux de réduction pouvant aller jusqu'à 100 % peut être appliqué aux fractions d'ordre A2 pour servir les fractions d'ordre A1. Dans l'hypothèse où le nombre d'actions offertes serait insuffisant pour couvrir les demandes exprimées au titre des fractions d'ordre A1, ces demandes pourront être réduites de manière proportionnelle. Il en est de même s'agissant des fractions d'ordre A2. 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.

- Règlement-livraison des titres acquis à l'OPO :

Les opérations de règlement-livraison (R/L) des négociations du 09/02/2010 seront effectuées au moyen du service de livraison par accord bilatéral RGV, entre d'une part BNP Paribas (Code Affilié 38) et les adhérents acheteurs, d'autre part entre les adhérents et les intermédiaires collecteurs d'ordres, le 12/02/2010. L'ensemble des instructions RGV devra être introduit dans le système au plus tard le 11/02/2010 à 12h00. L'instruction aura comme date de négociation le 09/02/2010. Il est précisé qu'en cas d'annulation de l'opération, les opérations de R/L des négociations du 09/02/2010 seront annulées.

Libellé:	MEDICA	Code Euronext:	FR0010372581
ISIN:	FR0010372581	Mnémonique:	MDCA

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

Il est par ailleurs précisé que :

- chaque ordre doit porter sur un nombre minimum de 10 actions
 - un même donneur d'ordre ne pourra émettre qu'un seul ordre cet ordre ne pourra être dissocié entre plusieurs intermédiaires financiers et devra être confié à un seul intermédiaire financier
 - le traitement des ordres émis dans le cadre de l'OPO lors de l'allocation des actions émises ne tiendra pas compte de l'intermédiaire financier habilité auprès duquel ils auront été déposés
 - le montant de chaque ordre ne pourra porter sur un nombre d'actions représentant plus de 20 % du nombre d'actions offertes dans le cadre de l'OPO
 - les ordres seront exprimés en nombre d'actions sans indication de prix et seront réputés stipulés au Prix de l'Offre
 - les ordres pourront être servis avec réduction
 - les ordres seront, même en cas de réduction, irrévocables, sous réserve des indications mentionnées à la section 5.3.2 de la note d'opération et
 - chaque membre d'un foyer fiscal pourra transmettre un ordre. L'ordre d'un mineur sera formulé par son représentant légal chacun de ces ordres bénéficiera des avantages qui lui sont normalement attachés en cas de réduction, celle-ci s'appliquera séparément aux ordres de chacun desdits membres du foyer fiscal.
- Il est rappelé que les ordres seraient nuls si le communiqué de presse de la Société indiquant les modalités définitives du PG et de l'OPO n'était pas publié.

CONDITIONS D'OUVERTURE DES NEGOCIATIONS LE 10/02/2010

Les actions MEDICA seront admises temporairement sur Euronext sous l'intitulé "MEDICA

- PROMESSES" conformément aux dispositions des articles 6 801/1 et suivants des règles de marché du Livre I des règles harmonisées d'Euronext.

Dans le cas où les établissements garants décideraient de ne pas signer ou de résilier le contrat de garantie conformément à ses termes, la société MEDICA en informera Euronext Paris S.A. sans délai et demandera l'annulation de toutes les négociations intervenues sur la ligne "MEDICA - PROMESSES". Dans ce cas, Euronext Paris S.A. publiera un avis annonçant que les ordres de souscription transmis dans le cadre de l'OPO, ainsi que l'ensemble des négociations effectuées sur les titres admis sur la ligne "MEDICA - PROMESSES", seront rétroactivement annulés.

Il est précisé que les intermédiaires devront faire figurer sur les avis d'opéré relatifs aux transactions réalisées entre le 10/02/2010 et le 12/02/2010 inclus, le libellé "MEDICA - PROMESSES". Il appartiendra aux intermédiaires d'informer leurs clients sur la possibilité d'annulation rétroactive de leurs transactions sur la ligne "MEDICA - PROMESSES". Si la société MEDICA venait à informer Euronext Paris S.A. de la résiliation du contrat de garantie et donc demandait l'annulation de toutes les négociations intervenues sur la ligne "MEDICA - PROMESSES", il appartiendrait aux intermédiaires de prendre toute disposition vis-à-vis des donneurs d'ordres pour les informer et annuler les négociations dans les délais les plus rapides.

La décision de résiliation du contrat de garantie et d'annulation des transactions étant indépendante de la volonté d'Euronext Paris S.A., cette dernière décline toute responsabilité sur les éventuelles conséquences financières, comptables ou fiscales d'une telle annulation tant pour les intermédiaires que pour les donneurs d'ordres.

Négociation des actions : les premières négociations des actions nouvelles et anciennes interviendront sur le système de cotation à partir du 10/02/2010 et jusqu'au 12/02/2010 inclus sur une seule ligne de cotation "MEDICA - PROMESSES" sous le code "MEDICA - PROMESSES". A compter du 15/02/2010, les actions MEDICA seront cotées sous le libellé "MEDICA", code ISIN FR0010372581 (inchangé) et mnémonique MDCA (inchangé).

CORPORATE EVENT NOTICE:	Public offering - Modification of the Offer conditions MEDICA
LOCATION:	Paris
NOTICE:	PAR_20100208_00677_EUR
DATE:	08/02/2010
MARKET:	Euronext Paris

Following PAR_20100126_00434_EUR

CHANGE IN THE OFFER'S CONDITIONS : LISTING OF SHARES AND PUBLIC OFFER - PRICE OF THE OFFER : 13 Euros per share

Pursuant to the article 5.3 "Fixation du prix" of the prospectus with the visa n°10-015, published on 25/01/2010 and available on the Internet web site of the Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org), on the Internet web site of NYSE Euronext (www.euronext.com) and on the Internet web site of the issuer (www.medica-france.fr), and pursuant to current market conditions, **the board of directors of MEDICA held on February 8, 2010 has revised the offer price now set at €13 per share.**

The admission of the MEDICA shares on Euronext Paris will therefore consist of:

- **7,293,204 existing shares** representing the outstanding capital of MEDICA;
- **19,591,346 new shares** by way of public offering;
- **19,420,182 new shares** from the exercise of convertible bonds and the conversion of company's preferred shares;
- **1,568,125 new shares** from a capital increase reserved to PREDICA , subsidiary of Credit Agricole Assurances, and of the company's independent directors; and
- **31,330 new shares** from a capital increase reserved to the employees (the employee offering closed on February 4, 2010 ; the result of this offering will be published through a separate notice),

The following information relating to the Offer are modified:

- **19,591,346 shares**, before exercise of the Over-allotment option, **will be offered to public by the way of a global offering** (the "Global Offering") comprising of a Global Placement ("GP") and an Open Price Offer ("OPO");
- **Over-allotment option : a maximum of 2,938,698 shares**

GLOBAL PLACEMENT PROCEDURE

Dates :	From 26/01/2010 to 08/02/2010 around 5:00 pm CET
Number of shares :	17,632,211 shares representing 90% of the Global Offering (before exercise of the Over-allotment option)
Global coordinators, Joint Lead Managers and Joint Bookrunners:	BNP Paribas, Credit Suisse, RBS Hoare Govett Ltd.
Co Lead Managers:	CALYON, HSBC
Co Manager:	ODDO ET CIE

OPO PROCEDURE

Subscription open for: Retail investors, legal entities and certain UCITS
Dates: From 26/01/2010 to 08/02/2010 at 5:00 pm CET for subscriptions at the counter and at for subscriptions made on the Internet
Number of shares: 1,959,135 shares representing 10% of the Global Offering (before exercise of the Over-allotment option)

The shares offered will be allocated to the GP and the OPO, 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 exercise of the Over-allotment option).

Purchase orders can be divided in the following portions:

- ☒ A1 order portions: 10 to 250 shares inclusive
- ☒ A2 order portions: more than 250 shares

Orders will be stated in terms of number of shares, without a price indication, and will be deemed to be stipulated at the price of the offer. The result of the offer (including trading conditions as from 10/02/2010) will be announced by Euronext Paris in a notice on 09/02/2010.

- Transmission of orders:

Client will send their subscription orders to financial intermediaries by 5:00 pm (CET) on 08/02/2010 for orders placed at branches of financial institutions and for orders placed by Internet. **Market members will transmit subscription orders of their clients in SCORE on 09/02/2010 by 10:00 am 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 04/02/2010). For more details about SCORE, please contact the Corporate Actions Team of NYSE Euronext (+33 (0)1 49 27 15 10).

- Execution of orders:

Subscription orders placed are irrevocable and they will be valid on 09/02/2010 only.

A1 order portions have priority over A2 order portions. A reduction rate of maximum 100% may be applied to A2 order portions to serve A1 order portions. In case of the number of offered shares is not enough for A1 orders to be entirely served, these orders might be proportionally reduced. The same treatment applies for A2 orders.

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 09/02/2010 trades will be done through the delivery service of bilateral agreement RGV, between BNP Paribas (code 038) and purchasing members, and between members and intermediaries accepting orders, on 12/02/2010. All RGV instructions should be entered in the system by 12:00 am (CET) on 11/02/2010. The trading day shown on instructions will be 09/02/2010. It is specified that, in case of cancellation of the operation, the settlement /delivery operations of trading of 09/02/2010 will be cancelled.

Product name:	MEDICA	Euronext code:	FR0010372581
ISIN:	FR0010372581	Symbol:	MDCA

Special conditions applicable to orders placed:

Please note that:

- Every order has to be done for at least 10 shares;
- Each client may place only one order ; this order shall not be split among financial intermediaries and shall be given to only one financial intermediary;
- Orders treatment during the allotment of shares offered in the OPO process will not take into account the financial intermediary chosen by the clients;
- Each client (person or legal entity) may not place subscription orders for over 20% of the shares offered in the OPO;
- Orders will be expressed in number of shares without any indication of price and will be specified as offer price;
- Orders may be served in part ;
- Orders are irrevocable, subject to indications expressed in the 5.3.2 section of the "note d'opération";
- Every member of a tax household will be entitled to place orders. The order from a person under 18 must be placed by his legal representant. In case of reduction, orders from the same tax household will be treated separately.

It is reminded that orders will be void if the press release of the Company announcing the final terms of the GP and the OPO is not published.

OPENING CONDITIONS OF TRADING ON 10/02/2010

The MEDICA shares will be admitted temporarily on Euronext Paris under the title "MEDICA - PROMESSES" accordingly to the provisions of the Euronext Market rules article 6 801/1 and following of the harmonised Rule Book I of Euronext markets.

In case the underwriters should decide not to sign or to terminate the underwriting agreement in accordance with its terms, the Company will inform Euronext Paris thereof without delay and will request the cancellation of all the trading that has taken place on the "MEDICA - PROMESSES" line. In this case, Euronext Paris will publish a notice announcing that the subscription orders sent within the framework of the open price offer as well as all the trading that has taken place on the securities admitted on the "MEDICA - PROMESSES" line will be cancelled retroactively.

It is specified that the intermediaries must put the designation "MEDICA - PROMESSES" on the operation notices for trades from 10/02/2010 to 12/02/2010 inclusive. It is the responsibility of the intermediaries to inform their clients of the possible retroactive cancellation of trades on the "MEDICA - PROMESSES" line. Should the Company inform Euronext Paris of the termination of the underwriting agreement and as a result request the cancellation of the trading that has taken place on the line "MEDICA - PROMESSES", the intermediaries will be required to inform investors of such termination and cancel trading as soon as practicable.

As the decision to terminate the underwriting agreement and to cancel the transactions is no taken by Euronext Paris S.A., the latter shall not be liable for any financial, accounting or fiscal consequences of such a cancellation for either the intermediaries or the investors.

Trading of shares: The first trading of new and existing shares will take place on the trading system from 10/02/2010 and until 12/02/2010 inclusive on a single quotation line "MEDICA - PROMESSES" under the code "MEDICA - PROMESSES". From 15/02/2010, the MEDICA shares will be quoted under the title "MEDICA", code ISIN FR0010372581 (unchanged) and mnemonic MDCA (unchanged).