

**CORPORATE EVENT NOTICE:**

**Introduction par offre publique  
NOVAGALI PHARMA**

**PLACE:**  
**AVIS N°:**  
**DATE:**  
**MARCHÉ:**

Paris  
PAR\_20100629\_03504\_EUR  
29/06/2010  
Euronext Paris

**A) Admission d'actions et offre au public**

Conformément à l'article 6.201 des Règles de marché d'Euronext, Euronext Paris S.A. a décidé l'admission sur le marché Euronext Paris :

- des **6.359.882 actions ordinaires existantes** composant le capital de la société NOVAGALI PHARMA,
- d'un nombre de **3.409.092 actions nouvelles** à provenir de l'exercice d'obligations convertibles (OCABSA) et de bons de souscriptions d'actions (BSAOCA) émis le 29 août 2008,
- sur la base du point bas de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, d'un nombre maximum de **3.793.103 actions nouvelles** à émettre dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par voie d'offre au public, **pouvant être porté à un maximum de 5.016.378 actions nouvelles** en cas d'exercice en totalité de la Faculté d'Extension et de l'Option de Surallocation, et
- d'un nombre maximum de **90.000 actions nouvelles** à émettre dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire réservée aux salariés.

Un nombre maximum de **3.793.103 actions nouvelles**, sur la base du point bas de la fourchette indicative du Prix de l'Offre, avant exercices éventuels de la Faculté d'Extension et de l'Option de Surallocation sera mis 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").

- Fourchette de prix indicative : **5,80 EUR - 6,80 EUR**. Le Prix de l'Offre pourra être fixé en dehors de cette fourchette. En cas de modification de la borne supérieure de la fourchette ou en cas de fixation du Prix de l'Offre au-dessus de la fourchette (initiale ou, le cas échéant, modifiée), la date de clôture de l'OPO sera reportée ou une nouvelle période de souscription à l'OPO sera alors réouverte, selon le cas, de telle sorte qu'il s'écoule au moins deux jours de bourse entre la date de publication de l'avis financier signalant cette modification et la nouvelle date de clôture de l'OPO. Les ordres émis dans le cadre de l'OPO avant la publication de l'avis financier susvisé seront maintenus sauf s'ils ont été expressément révoqués avant la nouvelle date de clôture de l'OPO incluse. Le Prix de l'Offre pourra être librement fixé en dessous de la fourchette (en l'absence d'impact significatif sur les autres caractéristiques de l'Offre).

#### Faculté d'Extension:

En fonction de la demande exprimée dans le cadre de l'Offre, le nombre d'actions nouvelles pourra être porté à un maximum de 568.965 actions nouvelles.

#### Option de Surallocation:

Elle portera sur un nombre maximum de 654.310 actions nouvelles supplémentaires (en cas d'exercice de l'intégralité de Faculté d'Extension). Cette option pourra être exercée par le Garant au Prix de l'Offre, en tout ou partie, en une seule fois, jusqu'au 19 août 2010 inclus.

Les informations concernant les modalités de l'Offre sont fournies au public comme suit : un prospectus portant le visa n°10-209 délivré le 28/06/2010 est disponible sur le site internet de l'émetteur ([www.novagali.com](http://www.novagali.com)), sur le site internet de l'Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et sur le site internet de NYSE Euronext ([www.euronext.com](http://www.euronext.com)). Le prospectus est composé du document de base, enregistré par l'AMF le 23/06/2010 sous le numéro I.10-049 et d'une note d'opération (qui contient le résumé du prospectus).

#### *CARACTERISTIQUES DU PLACEMENT GLOBAL*

Durée : du 29/06/2010 au 19/07/2010 à 17h00 (heure de Paris)  
Nombre de titres : 3.142.856 actions soit 90% de l'Offre (hors Option de Surallocation) sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre  
Coordinateur Global et Teneur de Livre : Bryan, Garnier & Co.

#### *CARACTERISTIQUES DE L'OPO*

Ouvert aux : personnes physiques, investisseurs personnes morales, fonds communs de placement  
Durée : du 29/06/2010 au 19/07/2010 à 17h00 (heure de Paris)  
Nombres de titres : 349.207 actions, soit 10% de l'Offre (hors Option de Surallocation) sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre

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 et de la Faculté d'Extension.

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 placés dans l'OPO doivent porter sur un minimum de 10 actions.** Les ordres seront exprimés en nombre d'actions demandées, sans limitation de prix et seront réputés stipulés au prix de l'OPO. Le résultat de l'OPO, ainsi que les conditions de négociation du 21/07/2010, feront l'objet d'un avis publié le 20/07/2010.

#### 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 19/07/2010 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 20/07/2010 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](mailto:corporateactions_fr@nyx.com)) au plus tard 3 jours de bourse avant la centralisation (soit au plus tard le 15/07/2010). 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 20/07/2010. 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 20/07/2010 seront effectuées au moyen du service de livraison par accord bilatéral RGV, entre d'une part BNP Paribas Securities Services (Code Affilié 030) et les adhérents acheteurs, d'autre part entre les adhérents et les intermédiaires collecteurs d'ordres, le 23/07/2010. L'ensemble des instructions RGV devra être introduit dans le système au plus tard le 22/07/2010 à 12h00. L'instruction aura comme date de négociation le 20/07/2010. Il est précisé qu'en cas d'annulation de l'opération, les opérations de R/L des négociations du 20/07/2010 seront annulées.

### **B) Ouverture des négociations le 21/07/2010 et conditions particulières de négociations du 21/07/2010 au 23/07/2010**

Les actions Novagali Pharma seront admises temporairement sur Euronext Paris sous l'intitulé "Novagali Pharma - 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 Novagali Pharma en informera Euronext Paris S.A. sans délai et demandera l'annulation de toutes les négociations intervenues sur la ligne "Novagali Pharma - 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 "Novagali Pharma - Promesses", seront rétroactivement annulés.

Il est précisé que les intermédiaires devront faire figurer sur les avis d'opéré relatifs aux transactions réalisées entre le 21/07/2010 et le 23/07/2010 inclus, le libellé "Novagali Pharma - Promesses". Il appartiendra aux intermédiaires d'informer leurs clients sur la possibilité d'annulation rétroactive de leurs transactions sur la ligne "Novagali Pharma - Promesses". Si la société Novagali Pharma 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 "Novagali Pharma - 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 21/07/2010 et jusqu'au 23/07/2010 inclus sur une seule ligne de cotation "Novagali Pharma - Promesses" sous le code "Novagali Pharma - Promesses", code ISIN FR0010915553 et mnémonique NOVA. A compter du 26/07/2010, les actions Novagali Pharma seront cotées sous le libellé "Novagali Pharma", code ISIN FR0010915553 (inchangé) et mnémonique NOVA (inchangé).

Pré-ouverture du marché : **7h15 (heure de Paris)**  
Ouverture : **09h00 (heure de Paris)**  
Cours de référence : **Prix de l'OPO soit entre 5,80 EUR et 6,80 EUR**  
Seuil de cotation : **Fixé à +/-10% du cours de référence**

### **C) Nombre de titres admis sur le marché**

Le nombre maximum d'actions admises sur Euronext Paris est de **14.875.352 actions**.

### **D) Admission aux négociations des actions émises par NOVAGALI PHARMA**

Euronext Paris S.A. fait connaître qu'à partir du 20/07/2010, les actions ci-dessous émises par Novagali Pharma seront cotées sur Euronext Paris. **Le début des négociations sur Euronext Paris (en dehors des premiers ordres passés lors de la centralisation) ne s'effectuera que le 21/07/2010.**

#### *Principales caractéristiques des titres admis:*

Nombre de titres à admettre (maximum):	14.875.352
Valeur nominale:	0,08 EUR
Prix d'émission:	entre 5,80 EUR et 6,80 EUR
Jouissance:	01/01/2010
Forme des titres:	Nominatif ou au porteur
Banque introductrice:	Bryan, Garnier & Co.
Service financier:	BNP Paribas Securities Services 030
Secteur ICB:	4577 Pharmacie
Compartiment:	Compartiment C

#### *Cotation:*

Groupe de cotation:	16	Cotation:	Continu
Quotité:	1	Devise:	EUR
Unit / %:	Unit	SRD:	Non
Garantie R/L:	Oui	Dépositaire local:	Euroclear France

Libellé:	NOVAGALI PHARMA	Code CFI:	ESVTFN
ISIN:	FR0010915553	Code Euronext:	FR0010915553
Mnémonique:	NOVA		

### **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.

\*\*\*\*\*

<b>CORPORATE EVENT NOTICE:</b>	<b>Public offer</b>
	<b>NOVAGALI PHARMA</b>
<b>LOCATION:</b>	Paris
<b>NOTICE:</b>	PAR_20100629_03504_EUR
<b>DATE:</b>	29/06/2010
<b>MARKET:</b>	Euronext Paris

#### **A) Listing of shares and Public Offer**

Pursuant to the article 6.201 of the Euronext Rules, Euronext Paris S.A. has decided to admit on the market Euronext Paris :

- **6,359,882 existing ordinary shares** representing the capital of NOVAGALI PHARMA;
- **3,409,092 new shares** from the exercise of convertible bonds (OCABSA) and stock warrants (BSAOCA) issued on 29 August 2008;
- based on a minimum price of the price range for the Offer, **a maximum of 3,793,103 new shares** to be issued by way of public offering, **to be increased to 5,016,378 new shares** in case the Extension Option and the Over-allotment options are fully exercised; and
- a maximum of **90,000 new shares** to be issued in relation with a capital increase reserved to employees.

A maximum of **3,793,103 new shares**, based on a minimum price of the price range for the Offer, before exercising the Extension and the Over-allotment Options, will be offered to public by the way of a global offering (the "Global Offering" or "Offering" or "Offer") comprising of a Global Placement ("GP") and an Open Price Offer ("OPO").

- Price range for the Offer: **EUR 5.80 - EUR 6.80** The Offer price can be fixed outside this price range. In case of modification of the upper limit of this price range or fixation of the Offer price above this price range (initial or modified as the case may be), the closing date of the OPO will be reported or a new period of subscription of the OPO will be opened, as no less than two business days lapses between the date of publication of the financial notice announcing this modification and the new date of closing of the OPO. Orders presented in the OPO before the publication of the financial notice mentioned above will be maintained except if they have been expressly revoked before the new closing date of the OPO (included). The Offer price can be fixed freely under the price range (in the absence of any significant impact on the other characteristics of the Global Offering).

Extension Option: Depending on the demand, the number of shares offered could be raised by a maximum of 568,965 new shares.

Over-allotment Option: An over-allotment option allowing to create up to a maximum of 654,310 supplementary new shares. This option will be exercisable in whole or in part on one occasion at the offering price until 19/08/2010 (inclusive).

Information regarding the terms and conditions of the Offer are provided to the public as follows: a

prospectus that received visa n°10-209 dated 28/06/2010 from the AMF is available on the website of the issuer ([www.novagali.com](http://www.novagali.com)), on the website of the Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) and on the website of NYSE Euronext ([www.euronext.com](http://www.euronext.com)). The prospectus consists of the **Document de Base** registered by the AMF under number I.10-049 on 23/06/2010 and a **Note d'opération** (including a summary of the prospectus),

#### GLOBAL PLACEMENT PROCEDURE

Dates : From 29/06/2010 to 19/07/2010 at 05:00 pm CET  
Number of shares : 3,142,856 shares representing 90% of the Offer based on the mid-point of the indicative price range of the Offer (before exercising of the Over-allotment Option)  
Bookrunner and Global Coordinator: Bryan, Garnier & Co.

#### OPO PROCEDURE

Subscription open for: Retail investors, legal entities and certain UCITS.  
Dates: From 29/06/2010 to 19/07/2010 at 05:00 pm CET  
Number of shares: 349,207 shares representing 10% of the Offer based on the mid-point of the indicative price range of the Offer (before exercising 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: 10 to 250 shares inclusive
- ▣ A2 order portions: more than 250 shares

**Purchase orders will be placed for a minimum of 10 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 OPO as well as opening trading conditions on 21/07/2010 will be announced by Euronext Paris S.A. in a separate corporate event notice to be issued on 20/07/2010.

#### Transmission of orders:

Client will send their purchase orders to financial intermediaries no later than 5:00 pm (CET) on 19/07/2010. Financial intermediaries will transmit subscription orders of their clients to members in **SCORE** on 20/07/2010 at 10:00 a.m. (CET) at the latest. **Orders presented after the time limit will not be registered.**

#### Use of SCORE:

Any request for access must be sent to the Corporate Actions Team of NYSE Euronext ([corporateactions\\_fr@nyx.com](mailto:corporateactions_fr@nyx.com)) at least 3 trading days before the date of centralization (i.e. at the latest on 15/07/2010). 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 will be valid on 20/07/2010 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 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 20/07/2010 trades will be done through the delivery service of bilateral agreement

RGV, between BNP Paribas Securities Services (Code Affilié 030) and purchasing members, and between members and intermediaries accepting orders, on 23/07/2010. All RGV instructions should be entered in the system by 12:00 am (CET) on 22/07/2010. The trading day shown on instructions will be 20/07/2010. It is specified that, in case of cancellation of the operation, the settlement/delivery operations of 20/07/2010 trades will be cancelled.

**B) Beginning of trading on 21/07/2010 and special conditions applicable to trading from 21/07/2010 to 23/07/2010 inclusive.**

The Novagali Pharma shares will be admitted temporarily on Euronext Paris under the title "Novagali Pharma - Promesses" accordingly to the provisions of the Euronext Market rules article 6 801/1 and following of the harmonized 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 S.A. thereof without delay and will request the cancellation of all the trading that has taken place on the "Novagali Pharma - Promesses" line. In this case, Euronext Paris S.A. 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 "Novagali Pharma - Promesses" line will be cancelled retroactively.

It is specified that the intermediaries must put the designation "Novagali Pharma - Promesses" on the operation notices for trades from 21/07/2010 to 23/07/2010 inclusive. It is the responsibility of the intermediaries to inform their clients of the possible retroactive cancellation of trades on the "Novagali Pharma - Promesses" line. Should the Company inform Euronext Paris S.A. of the termination of the underwriting agreement and as a result request the cancellation of the trading that has taken place on the line "Novagali Pharma - 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 not 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 21/07/2010 and until 23/07/2010 inclusive on a single quotation line "Novagali Pharma - Promesses" under the code "Novagali Pharma - Promesses", ISIN code "FR0010915553" and trading symbol "NOVA". From 26/07/2010, the Novagali Pharma shares will be quoted under the title "Novagali Pharma", ISIN code "FR0010915553" (unchanged) and trading symbol "NOVA" (unchanged).

Pre trading opens at:	<b>7:15 am (CET)</b>
Trading opens at:	<b>9:00 am (CET)</b>
Reference price:	<b>OPO Price, i.e. between EUR 5.80 and EUR 6.80</b>
Trading threshold:	<b>+/-10% of reference price</b>

**C) Number of shares listed**

After the settlement/delivery of shares and under the condition of "certificat du dépositaire" delivery, the maximum number of shares admitted to listing on Euronext Paris is **14,875,352 shares**.

**D) Listing of the shares issued by NOVAGALI PHARMA**

Euronext Paris S.A. announces that, from 20/07/2010, the ordinary shares described below issued by Novagali Pharma will be listed on Euronext Paris. **The trading of these securities (except the "initial trade" to take place pursuant the centralization of orders as previously described) will take place as from 21/07/2010.**

*Main characteristics of the securities to be listed:*

Number of securities to be listed:	14,875,352 (maximum)
Nominal value:	EUR 0.08
Issue price:	EUR 5.80 - EUR 6.80
Dividend due date:	01/01/2010
Form:	Bearer or registered
Listing agent:	Bryan, Garnier & Co.
Financial service:	BNP Paribas Securities Services 030
ICB sector:	4577 Pharmaceuticals
Compartment:	Compartment C

*Quotation:*

Trading group:	16	Trading:	Continuous
Lot size:	1	Currency:	EUR
Unit / %:	Unit	DSO:	No
Guarantee:	Yes	Local depositary:	Euroclear France

Product name:	NOVAGALI PHARMA	CFI code:	ESVTFN
ISIN:	FR0010915553	Euronext code:	FR0010915553
Symbol:	NOVA		

**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.

\*\*\*\*\*