

CORPORATE EVENT NOTICE:
PLACE:
AVIS N°:
DATE:
MARCH É:
Résultat de l'offre au public
NOVAGALI PHARMA

Paris

PAR_20100721_03979_EUR

21/07/2010

Euronext Paris

A la suite de l'avis PAR_20100629_03504_EUR

- Le nombre de titres alloués dans le cadre de l'Offre (Placement Global + Offre à Prix Ouvert) s'élève à 6.468.750 actions nouvelles créées, après exercice intégral de l'Option de Surallocation,
- Prix de l'Offre : 3,40 EUR par action offerte,
- Le nombre de titres provenant de la conversion d'obligations convertibles en actions (OCABSA) et de l'exercice de bons de souscription d'actions (BSAoca) s'élèvera à 3.409.092 actions nouvelles,
- Le nombre de titres émis dans le cadre de l'Augmentation de capital en numéraire réservée aux salariés s'élève à 36.808 actions nouvelles.

I - RESULTATS
A) Résultat de l'Offre à Prix Ouvert ("OPO")

Après centralisation des ordres de souscription saisis dans SCORE par les membres de marché, Euronext Paris S.A. fait connaître qu'au total elle a enregistré **297 ordres de souscription** portant au total sur **72.699 actions**. Conformément aux indications données dans l'avis PAR_20100629_03504_EUR, Euronext Paris S.A. a coté un cours de 3,40 EUR et a procédé à la répartition des 72.699 actions offertes dans le cadre de l'opération.

L'état récapitulatif des ordres souscrits dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert se décompose ainsi :

Ordres	Nombre d'ordres	Nombre d'actions demandées	Nombre d'actions allouées	Taux de service
Fractions d'ordre A1 (entre 10 et 250 titres inclus)	297	37.264	37.264	100,00%
Fractions d'ordre A2 (au-delà de 250 titres)	58	35.435	35.435	100,00%
TOTAL	297	72.699	72.699	100,00 %

Les membres de marché peuvent télécharger sur SCORE les tableaux de résultats et les lettres explicatives afférents aux ordres saisis pendant l'Offre. Toute question relative à SCORE devra être adressée à l'équipe Corporate Actions de NYSE Euronext (33.(0)1.49.27.15.10 et corporateactions_fr@nyx.com).

B) Résultat du Placement Global ("PG")

Dans le cadre du Placement Global, la **demande totale au prix de 3,40 EUR** s'est établie à **6.510.757 actions** représentées par **20 ordres**. Le nombre d'actions allouées au PG est de **6.396.051 actions**.

II - OBSERVATIONS TECHNIQUES ET CONDITIONS D'OUVERTURE DES NEGOCIATIONS

A) 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'Offre, les opérations de R/L des négociations du 20/07/2010 seront annulées.

B) Ouverture des négociations le 22/07/2010 et conditions particulières de négociations du 22/07/2010 au 23/07/2010 inclus

Les actions Novagali Pharma seront admises temporairement sur le marché 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 22/07/2010 au 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 22/07/2010 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 : **07h15 (heure de Paris)**

Ouverture : **09h00 (heure de Paris)**
Cours de référence : **Prix de l'OPO soit 3,40 EUR**
Seuil de cotation : **Fixé à +/-20% du cours de référence**

Si le prix excède les seuils à l'ouverture, le marché est réservé pendant 2 minutes. Le nouveau prix de référence utilisé est le seuil précédemment atteint (seuil haut ou seuil bas). Après cotation du premier cours sur la valeur, la cotation s'effectuera selon les règles habituelles du continu en matière de seuils

C) Nombre de titres admis sur le marché

Le nombre d'actions admises sur Euronext est de **16.274.532 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 admises sur Euronext Paris. **Le début des négociations (en dehors des premiers ordres passés lors de la centralisation) ne s'effectuera qu'à partir du 22/07/2010.**

Par ailleurs, à compter du 26 juillet 2010, sous réserve de la conversion des OCABSA et des BSAOCA émis par Novagali Pharma et sous réserve du paiement du prix d'exercice des BSAOCA (les porteurs de BSAOCA et de OCABSA s'étant engagés à convertir ou exercer leurs titres), 3.409.092 actions nouvelles seront admises aux négociations sur Euronext Paris.

Principales caractéristiques des titres admis:

Nombre de titres à admettre:	16.274.532
Valeur nominale:	0,08 EUR
Prix d'émission:	3,40 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		

CORPORATE EVENT NOTICE:**Public offer result
NOVAGALI PHARMA****LOCATION:**

Paris

NOTICE:

PAR_20100721_03979_EUR

DATE:

21/07/2010

MARKET:

Euronext Paris

Following PAR_20100629_03504_EUR

- The number of shares granted in connection with the Global Offering (Global Placement + Open Price Offer) amounted to 6,468,750 new shares, including the full exercise of the Overallotment Option,
- Price fixed in the Global Offering: EUR 3.40 per offered share,
- The number of shares granted in connection with the conversion of convertible bonds (OCABSA) and the exercise of equity warrants (and BSAOCA) will amount to 3,409,092 new shares,
- The number of shares granted in connection with the capital increase reserved to employees amounts to 36,808 new shares.

I - RESULTS**A) Result of the Open Price Offer ('OPO')**

Following centralisation of the subscription orders transmitted by financial intermediaries in SCORE, Euronext Paris S.A. announces that it registered **297 subscription orders** for a **total number of 72,699 shares**. In accordance with the information contained in notice PAR_20100615_03181_ALT, Euronext Paris S.A. quoted a share price of EUR 3.40 and proceeded with the allotment of 72,699 shares included in the Open Price Offer.

Purchase orders placed in the Open Price Offer can be broken down as follows:

Orders	Number of orders	Number of shares requested	Number of shares allotted	Percentage response
A1 order portions (from 10 to 250 shares included)	297	37,264	37,264	100.00%
A2 order portions (more than 250 shares)	58	35,435	35,435	100.00%
TOTAL	297	72,699	72,699	100.00%

Market members can download from SCORE both spreadsheets of results and explanatory letters corresponding to the orders that were transmitted during the Global Offering. For any question related to SCORE, please contact to the Corporate Actions Team of NYSE Euronext (corporateactions_fr@nyx.com and +33.(0)1.49.27.15.10).

B) Result of the Global Placement ('GP')

In relation to the Global Placement, the **total demand at EUR 3.40** amounted to **6,510,757 shares represented by 20 orders**. The number of shares allotted in the Global Placement is **6,396,051 shares**.

II - TECHNICAL COMMENTS AND TRADING OPENING CONDITIONS

A) Settlement/delivery of shares acquired under the OPO

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 (Affiliated 030) and purchasing members, and between members and intermediaries accepting orders, on 23/07/2010. All instructions should be entered in the system by 12:00 am (Paris time) 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 Global Offering, the Settlement/Delivery operations of trading of 20/07/2010 will be cancelled.

B) Beginning of trading on 22/07/2010 and special conditions applicable to trading from 22/07/2010 and 23/07/2010 inclusive

The Novagali Pharma shares will be admitted temporarily on the market 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 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 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 22/07/2010 and 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 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 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 22/07/2010 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 begins: **07:15 am CET**
Trading begins: **09:00 am CET**
Reference price: **OPO price, i.e. EUR 3.40**
Trading threshold: **+/-20% of reference price**

If the price is outside the price range, the market will be reserved during 2 minutes. The new reference price used will be the threshold (up or down) reached previously. Once an initial share price has been quoted, trading shall comply with standard rules applicable to thresholds.

C) Total number of shares admitted to listing

The total number of shares admitted on Euronext will be **16,274,532 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 to the centralization of orders as previously described) will take place as from 22/07/2010.**

Moreover, from 26/07/2010, provided the convertible bonds and the equity warrants issued by Novagali Pharma are converted or exercised and provided the exercise price of the equity warrants is paid (as previously agreed with the holders of such securities), 3,409,092 new shares will be listed on Euronext Paris.

Main characteristics of the securities to be listed:

Number of securities to be listed:	16,274,532
Nominal value:	EUR 0.08
Issue price:	EUR 3.40
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		
