



# Euronext Notice

**CORPORATE EVENT NOTICE >> Introduction par Offre publique**

## VIVALIS

Place	Paris	Date	19/06/2007
N° Avis	PAR_20070619_7885_EUR	Marché	Eurolist by Euronext

### ADMISSION D'ACTIONS ET OFFRE AU PUBLIC

Conformément à l'article 6 201 des Règles de marché d'Eurolist, Euronext Paris SA a décidé l'admission sur Eurolist by Euronext :

- des 11 627 100 actions existantes composant le capital de la société VIVALIS, et,
- d'un nombre de 2 762 431 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne.

Un nombre maximum de **3 456 713 actions** (2 762 431 actions nouvelles et 694 282 actions existantes) avant exercice de la clause d'extension et de l'option de surallocation sera mis à la disposition du public et diffusé dans le cadre d'un Placement Global et d'une Offre à Prix Ouvert (OPO).

Fourchette de prix indicative : **9,05 EUR -10,51 EUR**

#### Calendrier prévu de l'Offre:

Introduction et première cotation: 28 juin 2007  
Début des négociations sur NSC: 29 juin 2007

Clause d'extension: En fonction de la demande, le nombre d'actions offertes pourra être augmenté d'un maximum de 391 000 actions existantes.

Option de surallocation: En fonction de la demande et de l'évolution du marché du titre de la société dans le mois suivant sa première cotation, le nombre d'actions cédées pourrait être augmenté d'un maximum de 571 218 actions existantes.

Les informations concernant les modalités de l'offre sont fournies au public comme suit :

- Publication de la notice légale au BALO, le 20/06/2007;
- Un dossier d'information est disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et sur le site de l'émetteur ([www.vivalis.com](http://www.vivalis.com)).

### CARACTERISTIQUES DU PLACEMENT GLOBAL

Durée :	du 19/06/2007 au 27/06/2007 à 19h00 (heure de Paris )
Nombre de titres :	3 111 042 actions soit 90% de l'Offre (avant exercice de la clause

d'extension et hors option de sur-allocation)

Etablissements en charge : IXIS CIB, IXIS Securities et Natexis Bleichroeder

### CARACTERISTIQUES DE L'OPO

Ouvert aux : personnes physiques, investisseurs personnes morales , fonds communs de placement

Durée : du 19/06/2007 au 27/06/2007 à 19h00 (heure de Paris)

Nombres de titres : 345 671 actions soit 10% de l'Offre (avant exercice de la clause d'extension et hors option de sur-allocation)

Décomposition des ordres en fonction du nombre de titres demandés :

- ☒ Fractions d'ordre A1 : entre 1 et 100 titres inclus.
- ☒ Fractions d'ordre A2 : au-delà de 100 titres

Les ordres seront irrévocables et leur validité sera limitée à la journée d'introduction et de première cotation, soit le 28/06/2007.

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 29/06/2007, feront l'objet d'un avis publié le 28/06/2007.

Libellé et transmission des ordres : Les clients devront transmettre leurs ordres de souscription au plus tard le 27/06/2007 à 19h00 (heure de Paris). Les intermédiaires financiers transmettront les ordres de souscription dont ils sont dépositaires au(x) membre(s) du marché de leur choix. Le 28/06/2007 à 10h00 (heure de Paris), au plus tard, les membres du Marché transmettront à EURONEXT PARIS SA par télécopie (N° 01 49 27 16 00) un état récapitulatif des ordres de souscription dont ils sont dépositaires selon le modèle reproduit en annexe. Cet état devra mentionner la répartition du nombre d'ordres et de titres demandés entre fractions d'ordre A1 et A2.

Conditions d'exécution des ordres : 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.

Règlement-livraison des titres acquis à l'OPO : Les opérations de règlement-livraison des négociations du 28/06/2007 seront effectuées au moyen du service de livraison par accord bilatéral RELIT+, entre d'une part IXIS SECURITIES (Code Affilié 560) et les adhérents acheteurs, d'autre part entre les adhérents et les intermédiaires collecteurs d'ordres, le 03/07/2007. L'ensemble des instructions SLAB RELIT+ devra être introduit dans le système au plus tard le 02/07/2007 à 12h00. L'instruction aura comme date de négociation le 28/06/2007.

Il est précisé qu'en cas d'annulation de l'opération, les opérations de R/L des négociations du 28/06/2007 seront annulées.

### **Admission aux négociations des actions émises par VIVALIS**

Euronext Paris fait connaître qu'à partir du 28/06/2007, les actions ci-dessous émises par VIVALIS seront admises aux négociations sur Eurolist by Euronext.

*Principales caractéristiques des titres admis:*

Valeur nominale:	0.15 EUR
Jouissance:	01/01/2007
Forme des titres:	au nominatif ou au porteur
Banque introductrice:	NATIXIS

Service financier: NATIXIS 61  
Secteur ICB: 4573 Biotechnology  
Compartiment: Compartiment C

*Cotation:*

Grpe Cotation:	16	Cotation:	continu
Quotité:	1	Devise:	EUR
Unit / %:	Unit	SRD:	No
Garantie R/L:	Yes	Dépositaire local:	Euroclear France
Animateur de marché:	Natexis Bleichroeder		(521)

Libellé: VIVALIS PROMESSES  
ISIN: FR0004056851 Code Euronext: FR0004056851  
Mnémonique: VLS

**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 SA 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 SA 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.

**CONDITIONS D'OUVERTURE DES NEGOCIATIONS SUR NSC LE 29/06/2007**

Les actions VIVALIS seront admises temporairement sur Eurolist by Euronext sous l'intitulé VIVALIS PROMESSES conformément aux dispositions des articles 6801/1 et suivants des règles de marché Livre I d'Euronext.

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

Il est précisé que les intermédiaires devront faire figurer sur les avis d'opéré le libellé «VIVALIS PROMESSES». Il appartiendra aux intermédiaires d'informer leurs clients de la possibilité d'annulation rétroactive de leurs transactions sur la ligne «VIVALIS PROMESSES». Si la société VIVALIS venait à informer Euronext Paris SA de la résiliation du contrat de garantie et donc demandait l'annulation de toutes les négociations intervenues sur la ligne «VIVALIS 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 SA, 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 NSC à partir du 29/06/2007 et jusqu'au 03/07/2007 inclus sur une seule ligne de cotation «VIVALIS PROMESSES» sous le code FR0004056851.

**Il est précisé que les intermédiaires devront faire figurer sur les avis d'opéré relatifs aux transactions réalisées entre le 29/06/2007 et le 03/07/2007 inclus, le libellé «VIVALIS PROMESSES». Il appartiendra aux intermédiaires d'informer leurs clients sur la possibilité d'annulation rétroactive de leurs transactions sur la ligne «VIVALIS PROMESSES».**

A compter du 04/07/2007, les actions VIVALIS seront cotées sous le libellé "VIVALIS ", code ISIN FR0004056851 (inchangé) et mnémonique VLS (inchangé).

\*\*\*\*\*

—

## CORPORATE EVENT NOTICE >> Public Offer

### VIVALIS

Location	Paris	Date	19/06/2007
Notice	PAR_20070619_7885_EUR	Market	Eurolist by Euronext

## LISTING OF SHARES AND PUBLIC OFFER

Euronext Paris has decided to admit on Eurolist by Euronext :

- 11,627,100 existing shares representing the outstanding capital of VIVALIS, and,
- a maximum of 2,762,431 new shares by way of public offering.

A maximum of **3,456,713** shares, ( 2,762,431 new shares and 694,282 exiting shares) before extension option and green shoe exercise, will be offered to public by the way of a Global Placement and an Open-Price Offer (OPO).

Price range for the offer: **9.05 EUR - 10.51 EUR.**

#### Offer calendar provided:

Introduction and first quotation: June 28th, 2007

Start of share trading on NSC: June 29th, 2007

Extension option: Depending on the demand, the number of shares offered could be raised by a maximum of 391,000 existing shares.

Green shoe option: Depending on the demand, the number of shares offered could be raised by a maximum of 571,218 existing shares.

Information regarding the terms and conditions of the offer can be provided to the public as follows:

- A legal notice published in BALO on 20/06/2007
- A prospectus available on the site of the Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) and the site of the issuer ([www.vivalis.com](http://www.vivalis.com)).

### *Global Placement procedure*

Dates :	From 19/06/2007 to 27/06/2007 at 7:00 pm CET
Number of shares :	3,111,042 shares representing 90% of the Offer (before extension option and green-shoe option exercise)
Book runners :	IXIS CIB, IXIS Securities and Natexis Bleichroeder

### *OPO procedure*

Subscription open for :	Retail investors, legal entities and certain UCITS.
Dates :	From 19/06/2007 to 27/06/2007 at 7:00 pm CET
Number of shares :	345,671 shares representing 10% of the Offer

(before extension option and green shoe option exercise)

Purchase orders can be divided in the following portions:

- ☒ A1 order portions : 1 to 100 shares inclusive
- ☒ A2 order portions : more than 100 shares

Orders are irrevocable and their validity is limited to the day of introduction and first quotation, on 28/06/2007.

Orders will be stated in terms of number of shares, without a price indication, and will be deemed to be stipulated at the first quotation price.

The result of the offer will be announced by Euronext Paris in a notice on the day of introduction.

Transmission of orders: Client will send their purchase orders to the intermediaries by 7:00 pm (CET) on 27/06/2007. By 10:00 am CET on 28/06/2007, market members shall fax Euronext Paris SA (on 01 49 27 16 00), a list of purchase orders they have received, using the model given in Annex. The report should breakdown the number of orders and shares requested for A1 and A2 order portions.

Purchase orders placed are irrevocable and they will be valid on 28/06/2007 only.

Execution of orders: Unless all orders are filled in full, A1 order portions shall receive preferential treatment over A2 order portions.

Settlement/delivery of shares acquired under the OPO: Settlement/delivery of 28/06/2007 trades will be through the delivery service of bilateral agreement RELIT+, between IXIS SECURITIES (code 560) and purchasing members, and between members and intermediaries accepting orders, on 03/07/2007. All SLAB RELIT+ instructions should be entered in the system by 12:00 am (CET) on 02/07/2007. The trading day shown on instructions will be 28/06/2007.

It is specified that, in case of cancellation of the operation, the settlement /delivery operations of trading of 28/06/2007 will be cancelled.

### ***Listing of the shares issued by VIVALIS***

Euronext Paris announces that, from 28/06/2007, the shares described below issued by VIVALIS will be listed on Eurolist by Euronext.

#### *Main characteristics of the securities to be listed:*

Nominal value:	0.15 EUR
Dividend due date:	01/01/2007
Form:	bearer or registered
Listing agent:	NATIXIS
Financial service:	NATIXIS 61
ICB sector:	4573 Biotechnology
Compartment:	Compartment C

#### *Quotation:*

Trading group:	16	Trading:	continuous
Lot size:	1	Ccy:	EUR

Unit / %:	Unit	DSO:	No
Guarantee:	Yes	Local depositary:	Euroclear France
Liquidity provider:	Natexis Bleichroeder		(521)
Product name:	VIVALIS PROMESSES		
ISIN:	FR0004056851	Euronext code:	FR0004056851
Symbol:	VLS		

**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.

**OPENING CONDITIONS OF TRADING ON NSC ON 29/06/2007**

The VIVALIS shares will be admitted temporarily on Eurolist by Euronext under the title "VIVALIS PROMESSES" accordingly to the provisions of the Euronext Market rules article 6801/1 and following of Rule Book I. In case the underwriters should decide 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 "VIVALIS 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 "VIVALIS PROMESSES" line will be cancelled retroactively. It is specified that the intermediaries must indicate on the transaction notices the title: "VIVALIS PROMESSES". It is the responsibility of the intermediaries to inform their clients of the possible retroactive cancellation of their transactions on the "VIVALIS 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 "VIVALIS PROMESSES", the intermediaries will be required to inform investors of such termination and cancel trading as soon as practicable.

Trading of shares : The first trading of new and existing shares will take place on the NSC system from 29/06/2007 and until 03/07/2007 inclusive on a single quotation line "VIVALIS PROMESSES" under the code VLS. From 04/07/2007, the VIVALIS shares will be quoted under the title "VIVALIS" code ISIN FR0004056851 (unchanged) and mnemonic VLS (unchanged).

**It is specified that the intermediaries must put the designation "VIVALIS PROMESSES" on the operation notices for trades from 29/06/2007 to 03/07/2007 inclusive. Intermediaries should inform their clients of the possible retroactive cancellation of trades on the line "VIVALIS PROMESSES".**

**Annex**

Document à adresser à Euronext Paris S.A.le 28/06/2007 à 10h00 (heure de paris) au plus tard.  
*Document to be addressed to Euronext Paris S.A. on 28/06/2007 at 10:00 am CET at the latest.*

fax : 01 49 27 16 00

**OPO VIVALIS**

Membre dépositaire / *Depository member:*

Numéro affilié Euroclear France / *Affiliate number:*

Adresse / *Address:*

Nom du responsable / *Person in charge:*

Numéro de téléphone / *Phone number:*

Ordres de souscription / <i>Subscription orders</i>	Nombre de fractions d'ordre / <i>Number of order portions</i>	Nombre de titres / <i>Number of shares</i>
<b>Fractions d'ordre A1</b> (entre 1 et 100 titres inclus) / <b>A1 Order portions</b> (between 1 and 100 shares inclusive)		
<b>Fractions d'ordre A2</b> (au-delà de 100 titres) / <b>A2 Order portions</b> (more than 100 shares)		