

**NicOx SA**

Société anonyme au capital de 9 457 075,20 euros

Siège social :

1681 Route des Dolines – BP 313 – Taissounières HB4

Sophia-Antipolis - 06560 - VALBONNE

R.C.S. GRASSE 403.942.642

-----  
**PROCES-VERBAL DE**

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**DU 28 MAI 2008**  
-----

L'an deux mille huit,

Le vingt huit mai à dix heures trente,

A l'issue de l'Assemblée générale ordinaire, les actionnaires de la société NicOx S.A. se sont réunis en Assemblée générale extraordinaire au siège social, sur convocation du Conseil d'administration, suivant avis de réunion valant avis de convocation publié au BALO en date du 18 avril 2008, avis de convocation publié dans le journal d'annonces légales "Avenir Côte d'Azur" en date du 10 mai 2008 et lettres simples adressées à tous les actionnaires titulaires d'actions nominatives quinze jours au moins avant la date de l'avis de convocation.

Il est établi une feuille de présence signée par chacun des membres de l'Assemblée en entrant en séance, à laquelle sont annexés les pouvoirs donnés par les actionnaires représentés et les formulaires de vote par correspondance.

Monsieur Michele GARUFI préside l'assemblée en sa qualité de Président Directeur Général.

Mme Marie-Claude HUREL et Mr Olivier GUYONNET, actionnaires présents disposant du plus grand nombre de voix et acceptant cette fonction, sont appelés comme scrutateurs.

Le bureau ainsi constitué désigne comme secrétaire Madame Emmanuelle PIERRY.

Le Président constate, d'après la feuille de présence arrêtée et certifiée exacte par le bureau, que les actionnaires présents, représentés ou votant par correspondance possèdent 14 391 635 actions sur les 47 280 690 actions ayant droit de vote, correspondant aux 47 294 760 actions composant le capital social après déduction des 14 070 actions auto-détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions (contrat de liquidité avec la Société Générale conforme à une charte de déontologie reconnue par l'Autorité des marchés financiers) à la clôture de la séance du 27 mai 2008, de sorte que l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer à titre ordinaire.

Les sociétés PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT et ERNST & YOUNG AUDIT, Commissaires aux comptes titulaires, ont été régulièrement convoquées par lettres recommandées AR du 5 mai 2008. La Société ERNST & YOUNG AUDIT est présente et représentée par Monsieur Anis Nassif et Madame Delphine Trouilhat.

Puis, Monsieur le Président dépose sur le bureau à la disposition des membres de l'assemblée :

- Un extrait du BALO du 18 avril 2008 contenant l'avis de réunion valant avis de convocation, un exemplaire du journal d'annonces légales "Avenir Côte d'Azur" en date du 10 mai 2008 contenant l'avis de convocation ainsi qu'une copie des lettres de convocation adressées aux titulaires d'actions nominatives.
- La copie et les récépissés postaux des lettres de convocation des Commissaires aux comptes.
- La feuille de présence signée par les membres du bureau à laquelle sont annexés les pouvoirs donnés par les actionnaires représentés et les formulaires de vote par correspondance, avec les attestations de participation pour les actions au porteur.
- Le rapport du Conseil d'administration sur les résolutions soumises au vote de l'Assemblée ainsi que le texte des résolutions proposées au vote de l'Assemblée.
- Le rapport du Commissaire aux avantages particuliers nommé selon Ordonnance du Président du Tribunal de commerce de Grasse du 16 avril 2008 sur la délégation au Conseil d'administration pour l'émission de bons de souscription d'actions soumise à la présente Assemblée ainsi que le certificat de dépôt de ce rapport au greffe du Tribunal de commerce de Grasse le 19 mai 2008.
- Le rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription – 1<sup>ère</sup> résolution à l'Assemblée générale extraordinaire.
- Le rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise - 2<sup>ème</sup> résolution à l'Assemblée générale extraordinaire.
- Le rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission réservée de bons de souscription d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription – 3<sup>ème</sup>, 4<sup>ème</sup>, 5<sup>ème</sup>, 6<sup>ème</sup> et 7<sup>ème</sup> résolutions à l'Assemblée générale extraordinaire.
- Le rapport spécial des Commissaires aux comptes sur l'ouverture d'options de souscription d'actions nouvelles ou d'achat d'actions existantes au bénéfice des salariés et mandataires sociaux – 8<sup>ème</sup> résolution à l'Assemblée générale extraordinaire.
- Le rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission à titre gratuit de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant la Société.
- Un exemplaire des autres documents et pièces envoyés aux actionnaires ou mis à leur disposition avant l'assemblée.

Monsieur le Président rappelle que les documents et renseignements prévus par les dispositions légales relatives au droit de communication des actionnaires leur ont été envoyés ou ont été tenus à leur disposition, au siège social, depuis le jour de la convocation à l'assemblée.

Il est alors donné lecture de l'ordre du jour qui est le suivant :

- Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration pour augmenter le capital au bénéfice d'une catégorie de bénéficiaires (résolution 1).
- Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration pour augmenter le capital au profit des adhérents à un plan d'épargne d'entreprise (résolution 2).
- Délégation de pouvoirs consentie au Conseil d'administration pour émettre des bons de souscription au profit de personnes nommément désignées (résolutions 3, 4, 5, 6 et 7).
- Autorisation donnée au Conseil d'administration pour consentir des options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles de la Société ou à l'achat d'actions existantes (résolution 8).
- Autorisation à donner au Conseil d'administration pour augmenter le capital en cas d'offre publique d'achat ou d'offre publique d'échange dans le cadre de la clause légale de réciprocité (résolution 9).
- Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'émission à titre gratuit de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant la Société dans le cadre de la clause légale de réciprocité (résolution 10).
- Pouvoirs à donner en vue des formalités (résolution 11).

Monsieur le Président ouvre la délibération par la présentation du rapport du Conseil d'administration sur les résolutions soumises au vote de l'Assemblée.

Puis il est procédé à une présentation des rapports établis par les Commissaires aux comptes, à savoir :

- Le rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription – 1<sup>ère</sup> résolution à l'Assemblée générale extraordinaire.
- Le rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise - 2<sup>ème</sup> résolution à l'Assemblée générale extraordinaire.
- Le rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission réservée de bons de souscription d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription – 3<sup>ème</sup>, 4<sup>ème</sup>, 5<sup>ème</sup>, 6<sup>ème</sup> et 7<sup>ème</sup> résolutions à l'Assemblée générale extraordinaire.
- Le rapport spécial des Commissaires aux comptes sur l'ouverture d'options de souscription d'actions nouvelles ou d'achat d'actions existantes au bénéfice des salariés et mandataires sociaux – 8<sup>ème</sup> résolution à l'Assemblée générale extraordinaire.
- Le rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission à titre gratuit de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant la Société.

Enfin, il est procédé à une présentation du rapport établi par le Commissaire aux avantages particuliers nommé selon Ordonnance du Président du Tribunal de commerce de Grasse du 16 avril 2008 sur la délégation au Conseil d'administration pour l'émission de bons de souscription d'actions soumise à la présente Assemblée.

Ces présentations terminées, Monsieur le Président ouvre la discussion.

Diverses observations sont échangées et personne ne demandant plus la parole, Monsieur le Président lit et met successivement aux voix les résolutions suivantes :

### **PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée générale, connaissance prise du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, conformément à l'article L. 225-138 du Code de commerce :

1. Délègue au Conseil d'administration sa compétence pour décider d'augmenter le capital social, en une ou plusieurs fois, par l'émission d'actions ainsi que de toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, lesdites actions conférant les mêmes droits que les actions anciennes, sous réserve de leur date de jouissance ; étant précisé que le Conseil d'administration pourra déléguer au Directeur général, ou en accord avec ce dernier, à un ou plusieurs directeurs généraux délégués, dans les conditions permises par la loi, tous les pouvoirs nécessaires pour décider de l'augmentation de capital ;
2. Décide que le montant nominal des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de la présente délégation ne pourra excéder un montant nominal maximum de € 4 000 000, étant précisé que ce montant s'imputera sur le plafond nominal global d'augmentation de capital de € 8 000 000 fixé par la première résolution approuvée par l'Assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2007.
3. Décide qu'est expressément exclue toute émission d'actions de préférence et de valeurs mobilières donnant accès à des actions de préférence ;
4. Décide que le montant nominal maximal des valeurs mobilières représentatives de créances donnant accès au capital social de la Société susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation ne pourra être supérieur à € 4 000 000 ou à la contre-valeur de ce montant en monnaies étrangères ou unités de compte fixées par référence à plusieurs monnaies, étant précisé que ce montant s'imputera sur le plafond de € 500 millions prévu la première résolution approuvée par Assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2007;
5. Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux valeurs mobilières faisant l'objet de la présente résolution et de réserver le droit de les souscrire à des sociétés ou fonds gestionnaires d'épargne collective de droit français ou de droit étranger investissant dans le secteur pharmaceutique/biotechnologique ;
6. Constate que la présente délégation emporte, au profit des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquels les valeurs mobilières émises donnent droit ;
7. Décide que le Conseil d'administration fixera la liste précise des bénéficiaires, qui ne pourront excéder le nombre de 50, au sein de la catégorie des bénéficiaires mentionnée

précédemment au profit de laquelle le droit préférentiel de souscription a été supprimé et arrêtera les caractéristiques, montant et modalités de toute émission ainsi que les modalités de libération des titres émis. Notamment, il déterminera le nombre de titres à émettre au profit de chaque bénéficiaire et fixera, compte tenu des indications contenues dans son rapport, le prix de souscription desdits titres, leur date de jouissance, étant précisé que la somme revenant, ou devant revenir, à la Société pour chacune des actions émises dans le cadre de la présente délégation sera au moins égale à la moyenne pondérée par les volumes (dans le carnet d'ordre central et hors blocs hors marché) des cours de l'action de la Société sur le marché réglementé d'Euronext Paris des cinq dernières séances de bourse précédant la fixation du prix d'émission, cette moyenne pouvant le cas échéant être corrigée pour tenir compte des différences de date de jouissance et être éventuellement diminuée d'une décote maximum de 15% ;

8. Décide qu'au montant de € 4 000 000 fixé au paragraphe 2 s'ajoute le montant des éventuelles augmentations de capital supplémentaires rendues nécessaires pour la préservation des droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital de la Société ;
9. Décide que la présente délégation prive d'effet la délégation accordée par l'Assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2007 sous sa 6<sup>ème</sup> résolution.

La délégation ainsi conférée au Conseil d'administration est valable pour une durée de 18 mois à compter de la présente Assemblée.

**Cette résolution est rejetée par 10 841 590 voix contre et 3 550 045 voix pour.**

## **DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale, connaissance prise du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, dans le cadre des dispositions des articles L. 443-1 et suivants du Code du travail (ou leur équivalent à compter de l'entrée en vigueur du nouveau Code du travail) et de l'article L. 225-138-1 du Code de commerce et conformément aux dispositions de l'article L. 225-129-6 de ce même Code :

1. Délègue au Conseil d'administration sa compétence pour décider d'augmenter, en une ou plusieurs fois, le capital social de la Société d'un montant nominal maximum de € 60 000, par émission d'actions ou d'autres titres donnant accès au capital de la Société, réservée aux adhérents à un plan d'épargne entreprise de la Société et des entreprises françaises ou étrangères qui lui sont liées dans les conditions de l'article L. 225-180 du Code de commerce et de l'article L. 444-3 du Code du travail (ou son équivalent à compter de l'entrée en vigueur du nouveau Code du travail) ;
2. Décide que le prix de souscription des actions nouvelles sera égal à 80 % de la moyenne des cours cotés de l'action de la Société sur le marché réglementé d'Euronext Paris lors des vingt séances de bourse précédant le jour de la décision fixant la date d'ouverture des souscriptions lorsque la durée d'indisponibilité prévue par le plan d'épargne en application de l'article L. 443-6 du Code du travail (ou son équivalent à compter de l'entrée en vigueur du nouveau Code du travail) est inférieure à dix ans, et à 70 % de cette moyenne lorsque ladite durée d'indisponibilité est supérieure ou égale à dix ans. Toutefois, l'Assemblée Générale autorise expressément le Conseil d'administration, s'il le juge opportun, à réduire ou supprimer les décotes susmentionnées, dans les limites légales et réglementaires, afin de tenir compte, *inter alia*, des régimes juridiques, comptables, fiscaux et sociaux applicables dans les pays de résidence des adhérents à un plan d'épargne bénéficiaires de l'augmentation de capital ;

3. Le Conseil d'administration pourra également décider de substituer tout ou partie de la décote par l'attribution gratuite d'actions ou d'autres titres donnant accès au capital de la Société, existants ou à émettre, l'avantage total résultant de cette attribution et, le cas échéant, de la décote mentionnée ci-dessus, ne pouvant excéder l'avantage total dont auraient bénéficié les adhérents au plan d'épargne si cet écart avait été de 20% ou de 30% lorsque la durée d'indisponibilité prévue par le plan en application de l'article L. 443-6 du Code du travail (ou son équivalent à compter de l'entrée en vigueur du nouveau Code du travail) est supérieure ou égale à 10 ans ;
4. Décide en application de l'article L. 443-5 du Code du travail (ou son équivalent à compter de l'entrée en vigueur du nouveau Code du travail) que le Conseil d'administration pourra également décider l'attribution, à titre gratuit, d'actions à émettre ou déjà émises ou d'autres titres donnant accès au capital de la Société à émettre ou déjà émis, au titre de l'abondement, sous réserve que la prise en compte de leur contre-valeur pécuniaire, évaluée au prix de souscription, n'ait pour effet de dépasser les limites prévues à l'article L. 443-7 du Code du travail (ou son équivalent à compter de l'entrée en vigueur du nouveau Code du travail) ;
5. Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux actions nouvelles à émettre ou autres titres donnant accès au capital et aux titres auxquels donneront droit ces titres émis en application de la présente résolution en faveur des adhérents à un plan d'épargne entreprise ;
6. Décide que les caractéristiques des autres titres donnant accès au capital de la Société seront arrêtées par le Conseil d'administration dans les conditions fixées par la réglementation ;
7. Décide que Conseil d'administration aura tous pouvoirs, avec faculté de délégation ou de subdélégation, conformément aux dispositions légales et réglementaires, pour mettre en œuvre la présente résolution et notamment pour fixer les modalités et conditions des opérations et arrêter les dates et les modalités des émissions qui seront réalisées en vertu de la présente autorisation, fixer les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions, les dates de jouissance des titres émis, les modalités de libération des actions et des autres titres donnant accès au capital de la Société, consentir des délais pour la libération des actions et, le cas échéant, des autres titres donnant accès au capital de la Société, demander l'admission en bourse des titres créés partout où il avisera, constater la réalisation des augmentations de capital à concurrence du montant des actions qui seront effectivement souscrites, accomplir, directement ou par mandataire, toutes opérations et formalités liées aux augmentations du capital social et sur sa seule décision et, s'il le juge opportun, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes afférentes à ces augmentations et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation.
8. Décide que le montant nominal maximal des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en vertu de la présente délégation s'imputera sur le plafond nominal global d'augmentation de capital de € 8 000 000 fixé par la première résolution approuvée par l'Assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2007.
9. Décide que la présente délégation prive d'effet la délégation accordée par l'Assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2007 sous sa 7<sup>ème</sup> résolution.

La délégation ainsi conférée au Conseil d'administration est valable pour une durée de 26 mois à compter de la présente Assemblée.

**Cette résolution est adoptée à la majorité de 14 263 596 voix pour et 128 039 voix contre.**

### **TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration, du rapport spécial des Commissaires aux comptes et du rapport du Commissaire aux avantages particuliers, conformément aux dispositions des articles L. 225-138 et L. 228-91 et suivants du Code de commerce,

1. Décide le principe d'une augmentation de capital d'un montant nominal maximal de € 24 000 par émission, en une ou plusieurs fois, d'un maximum de 120 000 bons de souscription d'actions, donnant droit à un maximum de 120 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de € 0,2 chacune, chaque bon donnant droit de souscrire une action ;
2. Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux bons de souscription d'actions à émettre et de réserver le droit de souscrire les bons aux personnes ci-après désignées dans les proportions indiquées ci-dessous :

Monsieur Bengt Samuelsson  
Karlapan 7, 2 tr., 11460 Stockholm , Suède  
.....20 000 bons de souscription d'actions

Monsieur Jorgen Buus Lassen  
Skovbrynet 63, 2880 Bagsvaard, Danemark  
.....20 000 bons de souscription d'actions

Monsieur Frank Baldino  
106 Bellefair Lane, West Chester, PA 19382, USA  
.....20 000 bons de souscription d'actions

Monsieur Vaughn Kailian  
1999 Broadway 51, San Francisco, CA 94109, USA  
.....20 000 bons de souscription d'actions

Monsieur Jean-Luc Bélingard  
42 avenue des Sycomores, 75016 Paris, France  
.....20 000 bons de souscription d'actions

Monsieur Göran Ando  
Berkeley Square House, Berkeley Square, London W1J 6BD (Grande-Bretagne)  
.....20 000 bons de souscription d'actions

3. Constate que la présente délégation emporte, au profit des porteurs de bons, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles ces bons donnent droit ;
4. Décide que l'émission de ces bons interviendra à titre gratuit ;
5. Décide que les bons devront être émis dans un délai maximum de un an à compter de la présente Assemblée et que les bons devront être exercés dans un délai maximum de cinq ans à compter de leur émission ;

6. Approuve les avantages particuliers accordés aux bénéficiaires du droit de souscription des bons susmentionnés qui consistent en l'octroi de bons de souscription d'actions à titre gratuit et en l'application d'un prix fixe par bon ;
7. Décide que le Conseil d'administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires, pour réaliser la ou les émissions ainsi que d'y surseoir, dans les conditions et limites fixées à la présente résolution et notamment à l'effet de :
  - Procéder à l'émission ou aux émissions des 120 000 bons de souscription d'actions et en arrêter la ou les date(s) d'émission, les modalités et conditions ;
  - Déterminer les conditions d'exercice des bons émis et la date de jouissance des actions à la souscription desquelles ils ouvriront droit, ainsi que les périodes et les délais pendant lesquels les souscriptions d'actions pourront être réalisées ;
  - Fixer le prix d'émission de chaque action sur exercice desdits bons qui sera au moins égal à la moyenne des cours de l'action NicOx sur le marché réglementé d'Euronext Paris aux 20 séances de bourse précédant la décision du Conseil ;
  - Former une masse distincte des titulaires de bons pour chaque nature de titres donnant les mêmes droits ;
  - Imposer, le cas échéant, le rachat des bons ;
  - Prendre toutes mesures destinées à protéger les droits des porteurs de bons, conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement ;
  - Suspendre le cas échéant l'exercice des bons pendant un délai qui ne pourra excéder trois mois ;
  - Constater l'exercice des bons émis et les augmentations consécutives du capital social ;
  - Modifier corrélativement les statuts et effectuer toutes formalités relatives auxdites augmentations du capital ;
  - Et d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire en vue de l'émission desdits bons et l'exercice du droit de souscription y attaché.

**Cette résolution est adoptée à la majorité de 13 986 550 voix pour et 395 080 voix contre.**

#### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration, du rapport spécial des Commissaires aux comptes et du rapport du Commissaire aux avantages particuliers, conformément aux articles L. 225-138 et L. 228-91 et suivants du Code de commerce,

1. Décide le principe d'une augmentation de capital d'un montant nominal maximal de € 1 000 par émission, en une ou plusieurs fois, d'un maximum de 5 000 bons de souscription d'actions, donnant droit à un maximum de 5 000 actions nouvelles d'un montant nominal de € 0,2 chacune, chaque bon donnant droit de souscrire une action ;



2. Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux bons de souscription d'actions à émettre et de réserver le droit de souscrire les bons à :

Monsieur James Shepherd

Glasgow Royal Infirmary, North Glasgow University Hospital Division, Department of Biochemistry, Macewen Building, 8 Alexandra Parade, Glasgow G31 2ER, Scotland

3. Constate que la présente délégation emporte, au profit des porteurs de bons, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles ces bons donnent droit ;
4. Décide que l'émission de ces bons interviendra à titre gratuit ;
5. Décide que les bons devront être émis dans un délai maximum de un an à compter de la présente Assemblée et que les bons devront être exercés dans un délai maximum de cinq ans à compter de leur émission ;
6. Approuve les avantages particuliers accordés au bénéficiaire du droit de souscription des bons susmentionné qui consistent en l'octroi de bons de souscription d'actions à titre gratuit et en l'application d'un prix fixe par bon ;
7. Décide que le Conseil d'administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires, pour réaliser l'émission ainsi que d'y surseoir, dans les conditions et limites fixées à la présente résolution et notamment à l'effet de :
  - Procéder à l'émission des 5 000 bons de souscription d'actions, et en arrêter la date d'émission, les modalités et conditions ;
  - Déterminer les conditions d'exercice des bons émis et la date de jouissance des actions à la souscription desquelles ils ouvriront droit, ainsi que les périodes et les délais pendant lesquels les souscriptions d'actions pourront être réalisées ;
  - Fixer le prix d'émission de chaque action sur exercice desdits bons qui sera au moins égal à la moyenne des cours de l'action NicOx sur le marché réglementé d'Euronext Paris aux 20 séances de bourse précédant la décision du Conseil ;
  - Prendre toutes mesures destinées à protéger les droits des porteurs de bons, conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement ;
  - Former une masse distincte des titulaires de bons pour chaque nature de titres donnant les mêmes droits ;
  - Imposer, le cas échéant, le rachat des bons ;
  - Suspendre le cas échéant l'exercice des bons pendant un délai qui ne pourra excéder trois mois ;
  - Constater l'exercice des bons émis et les augmentations consécutives du capital social ;
  - Modifier corrélativement les statuts et effectuer toutes formalités relatives auxdites augmentations du capital ;
  - Et d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire en vue de l'émission desdits bons et l'exercice du droit de souscription y attaché.

**Cette résolution est adoptée à la majorité de 14 322 831 voix pour et 68 804 voix contre.**

### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration, du rapport spécial des Commissaires aux comptes et du rapport du Commissaire aux avantages particuliers, conformément aux articles L. 225-138 et L. 228-91 et suivants du Code de commerce,

1. Décide le principe d'une augmentation de capital d'un montant nominal maximal de € 1 000 par émission, en une ou plusieurs fois, d'un maximum de 5 000 bons de souscription d'actions, donnant droit à un maximum de 5 000 actions nouvelles d'un montant nominal de € 0,2 chacune, chaque bon donnant droit de souscrire une action
2. Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux bons de souscription d'actions à émettre et de réserver le droit de souscrire les bons à :

Monsieur Salvador Moncada  
16 Park Village East - NW1 7PX - London, UK

3. Constate que la présente délégation emporte, au profit des porteurs de bons, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles ces bons donnent droit ;
4. Décide que l'émission de ces bons interviendra à titre gratuit ;
5. Décide que les bons devront être émis dans un délai maximum de un an à compter de la présente Assemblée et que les bons devront être exercés dans un délai maximum de cinq ans à compter de leur émission ;
6. Approuve les avantages particuliers accordés au bénéficiaire du droit de souscription des bons susmentionné qui consistent en l'octroi de bons de souscription d'actions à titre gratuit et en application d'un prix fixe par bon ;
7. Décide que le Conseil d'administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires, pour réaliser l'émission ainsi que d'y surseoir, dans les conditions et limites fixées à la présente résolution et notamment à l'effet de :
  - Procéder à l'émission des 5 000 bons de souscription d'actions, et en arrêter la date d'émission, les modalités et conditions ;
  - Déterminer les conditions d'exercice des bons émis et la date de jouissance des actions à la souscription desquelles ils ouvriront droit, ainsi que les périodes et les délais pendant lesquels les souscriptions d'actions pourront être réalisées ;
  - Fixer le prix d'émission de chaque action sur exercice desdits bons qui sera au moins égal à la moyenne des cours de l'action NicOx sur le marché réglementé d'Euronext Paris aux 20 séances de bourse précédant la décision du Conseil ;
  - Prendre toutes mesures destinées à protéger les droits des porteurs de bons, conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement ;

- Former une masse distincte des titulaires de bons pour chaque nature de titres donnant les mêmes droits ;
- Imposer, le cas échéant, le rachat des bons ;
- Suspendre le cas échéant l'exercice des bons pendant un délai qui ne pourra excéder trois mois ;
- Constater l'exercice des bons émis et les augmentations consécutives du capital social ;
- Modifier corrélativement les statuts et effectuer toutes formalités relatives aux dites augmentations du capital ;
- Et d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire en vue de l'émission desdits bons et l'exercice du droit de souscription y attaché.

**Cette résolution est adoptée à la majorité de 14 322 831 voix pour et 68 804 voix contre.**

### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration, du rapport spécial des Commissaires aux comptes et du rapport du Commissaire aux avantages particuliers, conformément aux articles L. 225-138 et L. 228-91 et suivants du Code de commerce,

1. Décide le principe d'une augmentation de capital d'un montant nominal maximal de € 1 000 par émission, en une ou plusieurs fois, d'un maximum de 5 000 bons de souscription d'actions, donnant droit à un maximum de 5 000 actions nouvelles d'un montant nominal de € 0,2 chacune, chaque bon donnant droit de souscrire une action ;
2. Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux bons de souscription d'actions à émettre et de réserver le droit de souscrire les bons à :  
  
Monsieur Garret FitzGerald  
University of Pennsylvania, School of Medicine, 153 Johnson Pavilion, 3620 Hamilton Walk,  
19104-6084 Philadelphia – USA
3. Constate que la présente délégation emporte, au profit des porteurs de bons, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles ces bons donnent droit ;
4. Décide que l'émission de ces bons interviendra à titre gratuit ;
5. Décide que les bons devront être émis dans un délai maximum de un an à compter de la présente Assemblée et que les bons devront être exercés dans un délai maximum de cinq ans à compter de leur émission ;
6. Approuve les avantages particuliers accordés au bénéficiaire du droit de souscription des bons susmentionné qui consistent en l'octroi de bons de souscription d'actions à titre gratuit et en l'application d'un prix fixe par bon ;

7. Décide que le Conseil d'administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires, pour réaliser l'émission ainsi que d'y surseoir, dans les conditions et limites fixées à la présente résolution et notamment à l'effet de :
- Procéder à l'émission des 5 000 bons de souscription d'actions, et en arrêter la date d'émission, les modalités et conditions ;
  - Déterminer les conditions d'exercice des bons émis et la date de jouissance des actions à la souscription desquelles ils ouvriront droit, ainsi que les périodes et les délais pendant lesquels les souscriptions d'actions pourront être réalisées ;
  - Fixer le prix d'émission de chaque action sur exercice desdits bons qui sera au moins égal à la moyenne des cours de l'action NicOx sur le marché réglementé d'Euronext Paris aux 20 séances de bourse précédant la décision du Conseil ;
  - Prendre toutes mesures destinées à protéger les droits des porteurs de bons, conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement ;
  - Former une masse distincte des titulaires de bons pour chaque nature de titres donnant les mêmes droits ;
  - Imposer, le cas échéant, le rachat des bons ;
  - Suspendre le cas échéant l'exercice des bons pendant un délai qui ne pourra excéder trois mois ;
  - Constater l'exercice des bons émis et les augmentations consécutives du capital social ;
  - Modifier corrélativement les statuts et effectuer toutes formalités relatives auxdites augmentations du capital ;
  - Et d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire en vue de l'émission desdits bons et l'exercice du droit de souscription y attaché.

**Cette résolution est adoptée à la majorité de 14 322 831 voix pour et 68 804 voix contre.**

### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration, du rapport spécial des Commissaires aux comptes et du rapport du Commissaire aux avantages particuliers, conformément aux articles L. 225-138 et L. 228-91 et suivants du Code de commerce,

1. Décide le principe d'une augmentation de capital d'un montant nominal maximal de € 1 000 par émission, en une ou plusieurs fois, d'un maximum de 5 000 bons de souscription d'actions, donnant droit à un maximum de 5 000 actions nouvelles d'un montant nominal de € 0,2 chacune, chaque bon donnant droit de souscrire une action
2. Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux bons de souscription d'actions à émettre et de réserver le droit de souscrire les bons à :

Monsieur Thomas Schnitzer  
910 S. Laffin Street, Chicago, IL 60607– USA

3. Constate que la présente délégation emporte, au profit des porteurs de bons, renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions auxquelles ces bons donnent droit ;
4. Décide que l'émission de ces bons interviendra à titre gratuit ;
5. Décide que les bons devront être émis dans un délai maximum de un an à compter de la présente Assemblée et que les bons devront être exercés dans un délai maximum de cinq ans à compter de leur émission ;
6. Approuve les avantages particuliers accordés au bénéficiaire du droit de souscription des bons susmentionné qui consistent en l'octroi de bons de souscription d'actions à titre gratuit et en l'application d'un prix fixe par bon ;
7. Décide que le Conseil d'administration aura tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires, pour réaliser l'émission ainsi que d'y surseoir, dans les conditions et limites fixées à la présente résolution et notamment à l'effet de :
  - Procéder à l'émission des 5 000 bons de souscription d'actions, et en arrêter la date d'émission, les modalités et conditions ;
  - Déterminer les conditions d'exercice des bons émis et la date de jouissance des actions à la souscription desquelles ils ouvriront droit, ainsi que les périodes et les délais pendant lesquels les souscriptions d'actions pourront être réalisées ;
  - Fixer le prix d'émission de chaque action sur exercice desdits bons qui sera au moins égal à la moyenne des cours de l'action NicOx sur le marché réglementé d'Euronext Paris aux 20 séances de bourse précédant la décision du Conseil ;
  - Prendre toutes mesures destinées à protéger les droits des porteurs de bons, conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement ;
  - Former une masse distincte des titulaires de bons pour chaque nature de titres donnant les mêmes droits ;
  - Imposer, le cas échéant, le rachat des bons ;
  - Suspendre le cas échéant l'exercice des bons pendant un délai qui ne pourra excéder trois mois ;
  - Constater l'exercice des bons émis et les augmentations consécutives du capital social ;
  - Modifier corrélativement les statuts et effectuer toutes formalités relatives auxdites augmentations du capital ;
  - Et d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire en vue de l'émission desdits bons et l'exercice du droit de souscription y attaché.

**Cette résolution est adoptée à la majorité de 14 322 831 voix pour et 68 804 voix contre.**

## **HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale, connaissance prise du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, conformément aux dispositions des articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce ;

1. Autorise le Conseil à consentir, en une ou plusieurs fois, aux salariés et mandataires sociaux de la Société et des sociétés qui lui seraient liées au sens de l'article L.225-180 du Code de commerce, détenant moins de 10% du capital de la Société, des options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles de la Société ou à l'achat d'actions existantes, dans la limite d'un nombre maximum de 500 000 actions existantes ou nouvelles, d'une valeur nominale de € 0,2 chacune ;
2. Décide que la présente autorisation est consentie pour une durée de 38 mois à compter de la présente Assemblée ;
3. Décide que le prix de souscription des actions nouvelles ou d'achat des actions existantes par exercice des options sera déterminé par le Conseil le jour de l'attribution des options de la façon suivante :
  - Le prix de souscription des actions nouvelles ne pourra être inférieur à 80% de la moyenne des cours cotés de l'action sur le marché réglementé d'Euronext Paris aux vingt séances de bourse précédant la séance du Conseil ;
  - Le prix d'achat des actions existantes ne pourra être inférieur ni à 80% de la moyenne des cours cotés de l'action sur le marché réglementé d'Euronext Paris aux vingt séances de bourse précédant la séance du Conseil ni à 80% du cours moyen d'achat des actions détenues par la Société au titre des articles L. 225-208 et/ou L. 225-209 du Code de commerce ;
  - Si les actions de la Société cessaient d'être admises aux négociations sur un marché réglementé, le prix de souscription ou d'achat des actions par exercice des options sera déterminé par le Conseil conformément aux dispositions de l'article L. 225-177 du Code de commerce. Dans la seule hypothèse des options d'achat d'actions, le prix ainsi déterminé par le Conseil ne pourra en aucun cas être inférieur à 80% du prix moyen d'achat des actions éventuellement détenues par la Société ;

Le prix d'exercice des options, tel que déterminé ci-dessus, ne pourrait être modifié sauf si la Société venait à réaliser une des opérations financières ou sur titres visées aux articles L. 225-181 et R. 225-137 et suivants du Code de commerce.

4. Prend acte qu'aucune option ne pourra être consentie moins de vingt séances de bourse après le détachement des actions d'un coupon donnant droit à un dividende ou à une augmentation de capital ;
5. Prend acte qu'aucune option ne pourra être consentie (i) dans le délai de dix séances de bourse précédant et suivant la date à laquelle les comptes consolidés ou à défaut les comptes annuels de la société sont rendus publics et (ii) dans le délai compris entre la date à laquelle les organes sociaux ont connaissance d'une information qui, si elle était rendue publique, pourrait avoir une incidence significative sur le cours de bourse des actions de la Société et la date postérieure de dix séances de bourse, à celle où cette information est rendue publique ;
6. Prend acte de ce que la présente autorisation comporte, au profit des bénéficiaires des options de souscription d'actions, renonciation expresse des actionnaires à leur droit

préférentiel de souscription aux actions qui seraient émises au fur et à mesure des levées d'options ;

7. Décide que les options devront être exercées dans un délai maximum de 6 ans à compter de leur attribution par le Conseil d'administration, celui-ci pouvant toutefois réduire ce délai pour les bénéficiaires résidents de pays dans lesquels une durée inférieure est prévue par la loi ;
8. Délègue tous pouvoirs au Conseil d'administration à l'effet de mettre en œuvre la présente autorisation et notamment de :
  - arrêter la liste des bénéficiaires et le nombre d'options consenties à chacun d'eux ;
  - fixer les modalités et conditions des options et, notamment ;
    - la durée de validité des options dans la limite fixée ci-dessus ;
    - la ou les dates ou période d'exercice des options, étant entendu que le Conseil d'administration pourra (a) anticiper les dates ou périodes d'exercice des options, (b) maintenir le caractère exerçable des options, ou (c) modifier les dates ou périodes pendant lesquelles les actions obtenues par l'exercice des options ne pourront être cédées ou mises au porteur ;
    - des clauses éventuelles d'interdiction de revente immédiate de tout ou partie des actions sans que le délai imposé pour la conservation des titres puisse excéder trois ans à compter de la levée de l'option ;
    - le cas échéant, limiter, suspendre, restreindre ou interdire l'exercice des options ou la cession ou la mise au porteur des actions obtenues par l'exercice des options, pendant certaines périodes ou à compter de certains événements, sa décision pouvant porter sur tout ou partie des options ou des actions ou concerner tout ou partie des bénéficiaires ;
  - arrêter les conditions d'exercice et de suspension temporaire d'exercice des options consenties, réaliser toutes les opérations qui seront nécessaires, arrêter la date de jouissance des actions nouvelles provenant de l'exercice des options, constater la réalisation des augmentations de capital à concurrence des actions souscrites par exercice des options, modifier les statuts en conséquence, le cas échéant, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation de capital, et plus généralement, accomplir toutes les formalités utiles à l'émission, à la cotation et au service financier des titres émis en vertu de la présente résolution et faire tout ce qui sera utile et nécessaire dans le cadre des lois et règlements en vigueur.

Le Conseil, conformément aux dispositions de l'article L. 225-184 du Code de commerce, informera chaque année l'Assemblée générale ordinaire des opérations réalisées dans le cadre de la présente résolution.

**Cette résolution est rejetée par 10 873 320 voix contre et 3 518 315 voix pour.**

## **NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale, connaissance prise du rapport du Conseil d'administration, dans le cadre de l'article L.233-33 du Code de commerce :

1. Autorise le Conseil d'administration, si les titres de la Société viennent à être visés par une offre publique, à mettre en œuvre les délégations qui lui ont été consenties aux termes d'une part des 1<sup>ère</sup>, 2<sup>ème</sup>, 3<sup>ème</sup>, 4<sup>ème</sup> et 5<sup>ème</sup> résolutions approuvées par l'Assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2007 et aux termes d'autre part des 1<sup>ère</sup> et 2<sup>ème</sup> résolutions de la présente Assemblée :
2. Décide que la présente autorisation est valable pour une durée de 18 mois à compter de la présente Assemblée et qu'elle prive d'effet la délégation accordée par l'Assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2007 sous sa 14<sup>ème</sup> résolution.
3. Décide que le Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation, aura tous pouvoirs pour mettre en œuvre, dans les conditions prévues par la loi, la présente autorisation.

**Cette résolution est rejetée par 11 209 791 voix contre et 3 181 844 voix pour.**

### **DIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale, connaissance prise du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes :

1. Délègue au Conseil d'administration sa compétence pour procéder, en une ou plusieurs fois, à l'émission de bons soumis au régime des articles L.233-32 et L.233-33 du Code de commerce permettant de souscrire, à des conditions préférentielles, à une ou plusieurs actions de la Société, et à leur attribution gratuite à tous les actionnaires de la Société, et fixer les conditions d'exercice et les caractéristiques des bons.
2. Décide que le nombre maximal de bons qui pourrait être émis ne pourra dépasser le nombre d'actions composant le capital social lors de l'émission des bons.
3. Décide que le montant nominal maximal de l'augmentation de capital pouvant résulter de l'exercice des bons qui pourraient être émis ne pourra dépasser le plafond de 9 457 075,20 euros. Ce plafond s'ajoute au plafond global de € 8 000 000 fixé par la première résolution approuvée par l'Assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2007. Ces plafonds ne tiennent pas compte des ajustements susceptibles d'être opérés conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement, pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès au capital social de la Société.
4. Décide que la présente autorisation est valable pour une durée de 18 mois à compter de la présente Assemblée et qu'elle prive d'effet la délégation accordée par l'Assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2007 sous sa 15<sup>ème</sup> résolution. Elle ne pourra être utilisée qu'en cas d'offre publique visant la Société.
5. Décide que le Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation, aura tous pouvoirs pour mettre en œuvre dans les conditions prévues par la loi, la présente délégation.



**Cette résolution est rejetée par 11 207 559 voix contre et 3 184 076 voix pour.**

### **ONZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des présentes en vue de l'accomplissement des formalités légales.

**Cette résolution est adoptée à la majorité de 14 368 635 voix pour et 23 000 voix contre.**

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne demandant plus la parole, la séance est levée à onze heures.

De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par les membres du bureau, après lecture.

**LE PRESIDENT**

M. Michèle GARUFI



**LES SCRUTATEURS**

Mme Marie-Claude HUREL



**LE SECRETAIRE**

Mme Emmanuelle PIERRY



Mr Olivier GUYONNET

