



RESULTATS SEMESTRIELS 2014

PROJET D'AUGMENTATION DE CAPITAL AVEC MAINTIEN DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION POUR FINANCER LE RAPPROCHEMENT AVEC ALPHA M.O.S

Au cours de sa réunion du 25 septembre 2014, le Conseil d'administration de Diagnostic Medical Systems (DMS) a arrêté les comptes semestriels 2014, clos le 30 juin 2014, présentés synthétiquement ci-dessous. Les procédures d'audit des comptes sont effectuées et le rapport d'audit relatif à leur certification a été émis par les commissaires aux comptes. Le rapport financier semestriel 2014, incluant les rapports des commissaires aux comptes, est disponible sur le site internet de la société, www.dms.com, dans l'Espace actionnaires.

En K€ - Normes IFRS - Données auditées	S1 2013	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	8 614	8 820	+206 K€
Résultat opérationnel	-932	-878	+54 K€
Résultat net part du groupe	-932	-920	+12 K€

Au 1^{er} semestre 2014, Diagnostic Medical Systems (DMS) a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 8,8 M€, en légère progression de 2,4% par rapport au 1^{er} semestre 2013.

Dans un environnement de marché en décroissance, marqué par un contexte de restrictions budgétaires des dépenses de santé, le groupe a fait preuve d'une bonne résilience, tout en continuant à œuvrer au renouvellement de sa gamme (présentation de la table Optima à l'ECR 2014, développements dans la technologie 3D-DXA, etc.) et à l'optimisation de ses prix de revient industriel.

La maîtrise des charges opérationnelles, en hausse limitée à +0,7% sur la période, ont permis au résultat opérationnel de s'établir à (878) K€, en amélioration de 54 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2013. DMS rappelle que compte tenu de la saisonnalité historique du groupe (61% du chiffre d'affaires réalisé au 2nd semestre en 2013 et 57% en 2012), le 1^{er} semestre est traditionnellement peu représentatif de la performance opérationnelle du groupe sur l'ensemble de l'année.

Après comptabilisation d'un résultat financier de (49) K€ et en l'absence d'impôt sur les sociétés, le résultat net part du groupe semestriel s'est élevé à (920) K€, contre (932) K€ un an plus tôt.

Situation financière au 30 juin 2014

En K€ - Normes IFRS - Données auditées	31/12/2013	30/06/2014
Actifs non courants	3 168	3 571
Stocks	7 055	6 647
Clients	6 465	5 756
Autres actifs courants	1 659	1 882
Trésorerie	5 220	2 840
Total Actif	23 567	20 696

En K€ - Normes IFRS - Données auditées	31/12/2013	30/06/2014
Capitaux propres	13 471	12 726
Passifs financiers	3 184	2 710
Fournisseurs et autres dettes	6 748	5 171
Autres passifs	164	89
Total Passif	23 567	20 696

Au 30 juin 2014, DMS affichait des capitaux propres de 12,7 M€, une trésorerie disponible de 2,8 M€ pour des dettes financières ramenées à 2,7 M€, dont 0,8 M€ d'avances remboursables.

Postérieurement à la clôture du semestre, DMS a procédé en août 2014 à l'émission d'un emprunt obligataire de 6 M€, venant à échéance le 31 décembre 2014 et souscrit en totalité par BG Master Fund, dans le cadre de l'opération de rapprochement entre DMS et Alpha M.O.S. (lire ci-après).

Rapprochement avec la société Alpha M.O.S : projet d'augmentation de capital avec maintien de droit préférentiel de souscription

Le plan de continuation d'Alpha M.O.S homologué par le Tribunal de commerce de Toulouse le 19 septembre 2014, prévoit la prise de contrôle d'Alpha M.O.S par DMS via l'apport d'un montant compris entre 5 M€ et 6 M€ dans le cadre d'augmentations du capital d'Alpha M.O.S. Les fonds levés seront utilisés pour le développement des métiers historiques d'Alpha M.O.S (yeux, langues et nez électroniques), de la nouvelle activité (micro-capteurs) mais également pour apurer une quote-part du passif de la société ([lire le communiqué de presse conjoint de DMS et d'Alpha M.O.S du 22 septembre 2014](#))

La participation de DMS aux augmentations de capital d'Alpha M.O.S restent néanmoins conditionnée à (i) l'obtention d'une dérogation de l'Autorité des marchés financiers (AMF) à l'obligation de déposer une offre publique sur les titres Alpha M.O.S., (ii) l'adoption des résolutions nécessaires lors de l'assemblée générale extraordinaire d'Alpha M.O.S devant se tenir le 24 octobre 2014, et (iii) à l'obtention du visa de l'AMF sur la note d'opération d'Alpha M.O.S rédigée à cette occasion.

L'engagement de souscription de DMS, d'un montant maximum de 6 M€, sera financé grâce au produit de l'émission obligataire réalisé en août 2014 et souscrite en totalité par BG Master Fund.

Afin de rembourser cet emprunt venant à échéance le 31 décembre 2014, le conseil d'administration de DMS, faisant usage de la 3^{ème} résolution adoptée lors de l'assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 25 septembre 2014, envisage de lancer une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) de l'ordre de 6 M€ à 8 M€. Le prix de souscription sera fixé lors du lancement de l'augmentation de capital à un niveau correspondant à une décote de 20% par rapport au cours de Bourse de DMS (cette décote étant calculée par rapport au TERP - *theoretical ex-right price* - qui correspond au cours de Bourse de l'action une fois détachés des DPS).

Les modalités et le calendrier définitifs seront communiqués au lancement de l'opération.

BG Master Fund a d'ores et déjà indiqué à DMS qu'il garantira, sous certaines conditions, cette augmentation de capital à hauteur d'un montant maximum de 6 M€.

Ainsi, dans l'hypothèse où le montant total des souscriptions à l'issue de la période de souscription à titre irréductible et réductible serait inférieur à 6 M€, BG Master Fund s'engagera à souscrire les actions qui ne seraient pas souscrites à l'augmentation de capital dans la limite d'un montant maximum de 6 M€ conformément à un contrat de souscription à conclure, à des conditions usuelles, entre DMS et BG Master Fund. Sous réserve de ne pas franchir le seuil de 30% du capital et des droits de vote de DMS, l'engagement de souscription de BG Master Fund portera sur un nombre d'actions correspondant à 6 M€ diminué du nombre des actions souscrites par les actionnaires ou des tiers pendant la période de souscription. En cas de mise en œuvre de l'engagement de souscription, la souscription à l'augmentation de capital sera réalisée par compensation, à due concurrence, avec l'emprunt obligataire qui devient exigible par anticipation à la date de l'augmentation de capital (le solde de l'emprunt obligataire étant remboursé par les produits de l'augmentation de capital).

Cette opération sera réalisée sous réserve du lancement effectif des opérations d'augmentation de capital d'Alpha M.O.S et de l'obtention du visa de l'Autorité des marchés financiers (AMF) sur la note d'opération de DMS rédigée à cette occasion.

Perspectives

Le début 2nd semestre 2014 a été marqué par la poursuite d'un environnement économique sectoriel peu porteur. Au cours de l'été, le groupe a néanmoins annoncé avoir remporté un premier contrat de 1,9 M€ pour la livraison de tables de radiologie numérique en Afrique du Nord, ainsi qu'un deuxième contrat en ostéodensitométrie d'un montant de 1,8 MUSD (1,3 M€) au Moyen-Orient. Ces deux contrats devraient être livrés d'ici la fin de l'année 2014 ou début 2015.

Parallèlement, DMS et son partenaire Carestream ont été sélectionnés par l'Union des Groupements d'Achat Public (UGAP), dans le cadre de l'appel d'offre pour la fourniture de salles télécommandées, analogiques mais également numériques, à l'ensemble des hôpitaux publics français. Le montant d'engagement estimé par l'UGAP s'élève à 6 M€ sur une durée de trois années à compter du mois d'octobre 2014.

Outre-Atlantique, DMS et ses partenaires distributeurs poursuivent leurs actions d'avant-vente pour la table Platinum, dont la commercialisation est freinée par la mise en place de la réforme du système de santé américain. En Chine, DMS confirme anticiper l'homologation de la table Platinum dans le courant du 2nd semestre 2014, conformément au planning fixé.

Enfin, comme traditionnellement, la fin de l'année 2014 sera marquée par la participation de DMS aux principaux salons professionnels d'imagerie médicale à travers le monde : Journées Françaises de Radiologie (JFR) à Paris du 17 au 20 octobre 2014, *China International Medical Equipment Fair* (CMEF) à Chongqing (Chine) du 23 au 26 octobre 2014, *Medica* à Düsseldorf (Allemagne) du 12 au 15 novembre 2014, et *Radiological Society of North America* (RSNA) à Chicago (Etats-Unis) du 30 novembre au 5 décembre 2014.

Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014, le 22 octobre 2014, après Bourse.

A propos de Diagnostic Medical Systems

Spécialisé dans la haute technologie au service du diagnostic médical, le Groupe DMS se positionne aujourd'hui comme le leader Français dans le développement, la conception et la fabrication de systèmes d'imagerie dédiés à la radiologie numérique et conventionnelle ainsi qu'à l'ostéodensitométrie.

La stratégie du groupe, principalement axée sur l'innovation technologique, lui permet d'offrir une gamme complète de systèmes d'imagerie médicale. Sa présence sur l'ensemble des continents grâce à un réseau de plus de 120 distributeurs nationaux, de filiales et de joint venture, apporte au Groupe DMS une dimension internationale à la qualité de ses produits.

Les produits de DMS s'adressent aux hôpitaux, aux cliniques, aux radiologues et aux médecins spécialistes utilisant des outils de diagnostic (rhumatologues, orthopédistes, gynécologues, etc.).

DMS est coté au compartiment C du marché Euronext Paris de NYSE Euronext - Code ISIN : FR 0000063224 - Code mnémonique : DGM



Contacts

DMS

Jean-Paul ANSEL

Président Directeur Général

04 67 50 49 00

ACTUS FINANCE

Mathieu OMNES

Alexandra PRISA

Relations Investisseurs

Relations Presse

01 72 74 81 87

01 53 67 35 79