



Communiqué de Presse

Montpellier, le 28 avril 2006

GROUPE DMS RESULTATS 2005 ET LANCEMENT D'UNE AUGMENTATION DE CAPITAL

COMPTES CONSOLIDÉS*	2005 (M€)	2004 (M€)
Chiffre d'affaires	18,1	26,0
Frais de personnel	-5,0	-5,1
Dotations aux amortissements et provisions	-2,9	-1,5
Autres charges	-5,8	-4,7
Résultat opérationnel	-8,3	-0,1
Résultat financier	-0,4	-0,5
Résultats net (part du groupe)	-8,7	-0,7
Capitaux propres	2,0	12,2
Trésorerie et équivalents	0,5	2,3

Le chiffre d'affaires du groupe est en baisse de 44% passant de 26,0 à 18,1 M€.

Le résultat opérationnel s'établit à -8,3 M€ contre -0,1 M€ au 31/12/2004 soit 8,2 M€ de moins qu'en 2004.

Étant donné les pertes de l'exercice les écarts d'acquisition ont été dépréciés : leur valeur nette a été ramenée de 3,8 M€ à 1,5 M€.

Le résultat financier, en progression de 27%, s'établit à -0,4 M€ et porte le résultat relatif aux activités maintenues à -8,7 M€ contre -0,6 M€ au 31/12/2004.

Après prise en compte de l'impôt sur les sociétés et des intérêts des minoritaires, le résultat net part du groupe s'établit à -8,7 M€ contre -0,7 M€ en 2004 soit 8,0 M€ de moins.

Par ailleurs, les dettes envers les établissements de crédit à plus d'un an représentent 2,3 M€ au 31/12/2005 contre 2,8 M€ au 31/12/2004.

LES FAITS MARQUANTS

En mai 2005, DMS a signé un contrat de distribution au Japon pour l'homologation et la distribution d'appareils d'ostéodensitométrie. Les premières ventes sont prévues pour le 2^{ème} semestre 2006.

Un premier appel d'offre en Amérique du sud pour 35 Lexxos a été remporté.

La baisse importante du chiffre d'affaires au premier semestre 2005 (8,0 M€ contre 12,5 M€ au premier semestre 2004) est liée à un report de 6 mois de la présentation internationale du nouveau logiciel «panoramique corps entier» du Paladio. En ce qui concerne le second semestre, les contraintes de trésorerie liées aux mauvais résultats du premier semestre n'ont pas permis au groupe d'expédier tous les appareils commandés. Les affaires sont, pour la majeure partie, décalées sur l'exercice 2006.

Les mauvais résultats du premier semestre ont eu pour effet la réduction des délais accordés par les fournisseurs et des concours bancaires. Ces réductions d'encours ont eu pour conséquence le ralentissement de l'activité du groupe non plus pour des raisons liées à l'activité commerciale mais pour des raisons de financement de son activité.

LE CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2006

Le chiffre d'affaire du premier trimestre 2006 était annoncé entre 7 et 9M€. Étant donné les problèmes de trésorerie, il n'a pas été possible de fabriquer les commandes pourtant enregistrées. En conséquence le chiffre d'affaires ressort à 3,8 M€.

4,2 M€ sont décalés sur le deuxième trimestre. Parmi ces 4,2 M€, 1,5 M€ concernent une affaire de 5,5 M€ sur la Russie. Sans ces problèmes d'approvisionnement le chiffre d'affaires aurait bien été de 7 à 9 M€. Ces décalages persisteront jusqu'à la réalisation de l'augmentation de capital prévue début juin 2006. Le manque à facturer sera rattrapé au 2^{ème} semestre 2006.

PERSPECTIVES 2006

A la suite des difficultés mentionnées ci-dessus, les établissements bancaires ont résilié ou abaissé de manière significative les lignes accordées au groupe. Ces restrictions ont généré une perte de trésorerie de l'ordre de 1,5 M€ entre les baisses d'autorisation de découvert et la perte de souplesse dans les mobilisations de créance.

Sur le plan commercial, le système Baccara Paladio donne désormais entière satisfaction en France. Sur ces bases, la promotion de ce système à l'export va pouvoir réellement démarrer. Pour 2006, les zones cibles sont l'Europe de l'ouest, la Scandinavie et la Chine. La commercialisation aux États-unis est prévue pour 2007.

Par ailleurs le groupe va bénéficier du développement mondial du marché des capteurs numériques en radiologie.

Une commande de 5,5 M€ a été enregistrée en Russie pour des systèmes de radiologie classique. La facturation de cette commande va s'étaler sur une période de 7 mois entre avril et fin octobre 2006. Les mêmes commandes programme sont en discussion avancées pour les années 2007 et 2008 dans le cadre d'appels d'offre du ministère de la santé.

Concernant l'ostéodensitométrie, le contrat de distribution au Japon doit permettre de facturer les premiers appareils à la fin du 2ème semestre 2006.

Après une commande de 2 M€ en Amérique du sud en 2005, le groupe participe pour le même client à un nouvel appel d'offre pour une cinquantaine de Lexxos avec, à ce jour, de fortes chances de l'emporter.

Le business plan a été préparé avec beaucoup de vigilance pour l'année 2006. Il repose notamment sur des appareils phares, le Lexxos et le Paladio qui donnent maintenant satisfaction et qui peuvent prendre leur envol sur les marchés mondiaux. Les prévisions de vente ont été revues par 2 grands

cabinets d'audit et il en ressort une perspective de chiffre d'affaires en très forte progression en 2006 (supérieure à 50%) incluant la commande de 5,5 M€ de Russie ; cela, sous réserve de la réalisation de l'augmentation de capital visée ci-après.

Étant donné la situation de trésorerie très tendue et les bonnes perspectives 2006, il a été décidé de lancer une augmentation de capital d'un montant minimum de 8 M€. Cette augmentation aura trois objectifs :

- la mise à niveaux de retards de paiement avec les fournisseurs avec un rétablissement de la confiance et un retour à des délais de paiements classiques ;
- la prise en compte d'un plan de réorganisation avec un regroupement prévu sur un site d'exploitation et des baisses de coûts de fonctionnement ;
- la prise en compte des besoins en fond de roulement générés par la forte croissance du chiffre d'affaires prévue pour les 3 années à venir.

A ce jour plusieurs investisseurs se sont déclarés intéressés pour des montants de 5 à 6,5 M€. Le management garantira 1,5 M€ dans l'opération en plus de nouveaux investisseurs. Les détails de l'opération seront communiqués dans la deuxième quinzaine de mai. Dans cette attente la société demande auprès d'Euronext Paris, une suspension de cotation dans l'attente d'un prochain communiqué.

Information financière :

Frédéric HAMEON

Tél : 04 67 50 49 00 / Fax : 04 67 50 49 09

E-mail : fhameon@dms.com

ISIN : FR 0000063224 – DGM