



Augmentation de capital de 8,26 M€ avec maintien du DPS

Reprise des cotations

Chiffre d'affaires 2006 en hausse et importante prise de commande enregistrée

Restructuration du Groupe

Solides perspectives 2007-2008

AUGMENTATION DE CAPITAL

Après avoir mis fin à de longues discussions avec un partenaire industriel, les Dirigeants-Fondateurs de DMS ont pris la décision de lancer une augmentation de capital avec maintien du DPS. Cette opération qui prend la forme d'une émission d'ABSAR d'un montant de 8 264 682 € est plus à même de répondre aux intérêts des actionnaires et du Groupe DMS.

Cette augmentation de capital avec maintien du DPS pour laquelle les Dirigeants-Fondateurs entendent souscrire jusqu'à 2,4 M€ a reçu le visa AMF n° 06-306 en date du 6 septembre 2006.

La décision de lancer cette opération a été prise conformément aux informations évoquées dans le communiqué de presse du 28 avril 2006. Pour rappel, les objectifs principaux de cette levée de fonds sont :

- renforcer les fonds propres,
- subvenir aux besoins en fond de roulement liés à la forte croissance de l'activité des trois exercices à venir et,
- asseoir la pérennité de l'entreprise notamment dans le cadre de discussions futures avec des partenaires stratégiques.

Le prix de souscription unitaire des ABSAR a été fixé par le Conseil d'Administration du 5 septembre 2006 à 1,80 €.

Ce prix ne constitue pas une quelconque approche de valorisation de l'entreprise par les dirigeants et le Conseil d'Administration. La décision de proposer aux actionnaires une forte décote par rapport au dernier cours coté de 5,85 € (en date du 27 avril 2006) a été motivée par plusieurs éléments objectifs :

- proposer une valorisation très attractive pour les actionnaires actuels de telle sorte que la participation soit massive,
- inciter fortement de nouveaux actionnaires à souscrire dans le cas où des DPS ne seraient pas exercés et,
- sécuriser l'opération pour les Dirigeants-Fondateurs qui entendent participer jusqu'à 2,4 M€.

Cette opération a d'ores et déjà remporté un important succès auprès des salariés, et des investisseurs institutionnels. Un communiqué de presse sur le résultat de l'offre sera publié dans les prochains jours.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2006 EN HAUSSE - IMPORTANTE COMMANDE ENREGISTRÉE

Dans le domaine de l'ostéodensitométrie, le Groupe a remporté un appel d'offres en Amérique Latine. Il s'agit de la plus importante commande jamais enregistrée par le Groupe pour un montant de 4,5 M€, à livrer principalement en 2007. Cette commande concerne un de ces appareils phare : le Lexxos. En Corée du Sud, 30 appareils de moyen de gamme seront facturés en 2006.

De plus, l'homologation du Lexxos est en cours au Japon en partenariat avec un distributeur ayant pris à sa charge les frais afférents à cette homologation estimés à 500 K€. Les premières ventes sont prévues au premier semestre 2007.

Conformément aux communiqués précédents, le Groupe a remporté d'importants marchés en Russie en 2005 et en 2006 pour des appareils de radiologie conventionnelle.

Le Groupe rappelle la hausse du chiffre d'affaires enregistrée sur le premier semestre 2006 à 10,0 M€ contre 8,3 M€ sur le premier semestre 2005 soit une progression de 20 %.

Le chiffre d'affaires prévisionnel du deuxième semestre 2006 est de l'ordre de 15 M€ en augmentation de 50 % par rapport à la même période en 2005.

La participation du Groupe aux principaux congrès internationaux (*les Journées Françaises de Radiologie* à Paris (21-25 Octobre 2006), *Medica* à Düsseldorf (15-18 novembre 2006) et le *RSNA* à Chicago (26 novembre au 1^{er} décembre 2006) contribue à l'effet de saisonnalité habituellement constaté en deuxième partie d'année.

Le chiffre d'affaires de l'année 2006 devrait donc enregistrer une progression de l'ordre de 35 % par rapport à l'année 2005.

RESTRUCTURATION

Au cours du quatrième trimestre 2006, le Groupe va mettre en œuvre le dernier volet de son plan de réorganisation qui comprend notamment un regroupement des activités sur un seul site d'exploitation à Montpellier. L'économie de coûts de fonctionnement et de charges est estimée à environ 1 M€ en année pleine, entraînant une baisse du point mort à environ 24 M€ pour l'année 2007.

Lors du Conseil d'Administration du 5 Septembre 2006, Monsieur Gérard Daguisé a été nommé Directeur Général Délégué du Groupe DMS. Monsieur Gérard Daguisé bénéficie d'une très longue expérience dans le domaine de la radiologie au niveau mondial. Fondateur et ancien PDG de Trixell (*joint-venture constituée par Philips, Siemens & Thales, leader mondial de la production et de la vente de détecteurs digitaux concurrent du Paladio*). Monsieur Gérard Daguisé a également créé une joint-venture de fabrication en Chine et il a travaillé dix ans aux États-Unis dans le domaine de la radiologie – des expériences qui seront mises aux services de la stratégie de DMS.

Monsieur Gérard Daguisé assurera des fonctions opérationnelles générales. Il aura notamment en charge :

- d'organiser le plan de restructuration,
- de mettre en place un ERP et,
- de contrôler le développement, l'industrialisation et la production des appareils.

PERSPECTIVES

Sur le segment de la radiologie, les objectifs de 2006 et 2007 sont désormais fixés.

Après les retards de commercialisation enregistrés sur le système Baccara/Paladio, ce dernier est désormais prêt pour une commercialisation à l'échelle internationale. A ce jour, le Paladio a remporté un succès notoire en France avec 25 systèmes installés.

Fort d'un intérêt marqué des radiologues pour ce produit, les efforts vont se poursuivre en France et la commercialisation à l'export peut démarrer sérieusement. Le marché de la radiologie digitale est en croissance de 30 % par an et l'objectif de DMS est d'aborder une dizaine de pays dans les deux ans à venir. Un premier séminaire international sera organisé sur la radiologie digitale avant la fin de l'année 2006.

S'agissant de la division ostéodensitométrie, la mise sur le marché de l'Ubis 5000 et du Lexxos au Japon débute dès l'obtention du certificat d'enregistrement Shonin qui est prévu début 2007.

Avant la fin de l'exercice 2006, DMS proposera pour le Lexxos une qualité d'image de 127µm ; une résolution et une précision d'image digne de la radiologie. La qualité de l'image ainsi obtenue est quatre fois supérieure à celle de ses deux seuls concurrents. Ce nouvel atout permettra aux praticiens de diagnostiquer de manière fiable les fractures vertébrales, un diagnostic désormais systématiquement recherché par les spécialistes dans le cas de suspicion de fracture.

Le lancement du nouveau soft orthopédie du Lexxos va ouvrir un nouveau segment de marché. Un projet d'installation d'un Lexxos nouvelle génération intégrant ce logiciel est en cours, dans un des plus grands centres privés d'orthopédie et de rhumatologie Européen. Ce site deviendra un centre de référence très important. La nouvelle qualité du détecteur Lexxos va ouvrir également une application en pédiatrie dans le domaine de la radiologie. En effet, lors d'anomalie de croissance il est d'usage de vérifier chez les enfants la densité osseuse et la morphométrie (normalité de la dimension des os). Le Lexxos constituant l'outil parfait avec une émission de dose X dix fois inférieure à la radiologie conventionnelle.

L'obtention récente de la CCC (autorisation de vente) en Chine permet la commercialisation immédiate du Lexxos nouvelle génération. Afin de compléter l'offre dans ce pays, l'enregistrement est en cours pour un appareil de moyen de gamme qui sera mis sur le marché fin 2007.

En France, le marché de l'ostéodensitométrie pourrait s'ouvrir suite au décret du 1^{er} juillet 2006 officialisant le remboursement du dépistage de l'ostéoporose par ostéodensitométrie pour la première fois.

MODALITÉS DE L'OPÉRATION

- 4 ABSAR pour 3 DPS, soit une émission de 4 591 490 actions nouvelles au prix unitaire de 1,80 €,
- 1 BSAR A et 1 BSAR B sont attachés à chaque action nouvelle émise,
- 2 BSAR A permettent de souscrire à 1 action nouvelle à 4 € jusqu'au 31 décembre 2007,
- 4 BSAR B permettent de souscrire à 1 action nouvelle à 9 € jusqu'au 31 décembre 2010,
- Le montant de la levée de fonds minimum s'élève à 8,26 M€ (hors exercice des BSAR),
- Le montant de la levée de fonds par exercice des BSAR A s'élève à 9,2 M€,
- Le montant de la levée de fonds par exercice des BSAR B s'élève à 10,3 M€,
- La période de cotation des DPS a été fixée du 12 au 18 septembre 2006.

EXTRAIT DU CALENDRIER :

8 septembre 2006 :	Reprise des cotations
12 septembre 2006 :	Ouverture de la période de souscription Détachement et cotation du DPS
18 septembre 2006 :	Clôture de la période de souscription Fin de cotation du DPS
28 septembre 2006 :	Livraison des actions nouvelles
3 octobre 2006 :	Cotation des actions nouvelles, des BSAR A et des BSAR B

MISE À DISPOSITION DE LA NOTE D'OPÉRATION

Une note d'opération visée par l'AMF sous le n° 06-306 en date du 6 septembre 2006 est disponible sans frais auprès du siège social de DMS Parc d'Activités de la Méditerranée – Lieudit Les Galines - 34 470 Perols ou sur le site Internet www.dms.fr ainsi que sur celui de l'AMF www.amf-france.org. DMS attire l'attention du public sur les sections relatives aux facteurs de risques figurant dans la note d'opération visée par l'AMF.

Atout Capital est intervenu comme conseil de l'opération



À propos de Diagnostic Medical Systems :

DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS (DMS) est une société innovante française (labellisée ANVAR) qui développe, produit et commercialise des appareils de diagnostic médical par imagerie de haute précision dans plus de 80 pays. Ces appareils interviennent sur deux marchés : celui du diagnostic de l'ostéoporose (seulement trois fabricants dans le Monde incluant DMS) et celui de la radiologie à travers sa filiale APELEM.

Les produits de DMS s'adressent aux hôpitaux, aux cliniques, aux radiologues et aux médecins spécialistes utilisant des outils de diagnostic (rhumatologues, orthopédistes, gynécologues...). Les deux produits phares du Groupe, le Paladio et le Lexxos, issus de partenariats avec le CEA et le LETI sont aujourd'hui reconnus comme étant les appareils les plus innovants sur leur segment respectif.

Coté sur le compartiment C de l'Eurolist by Euronext / ISIN FR 0000063224 - DGM

Code des BSAR A : ISIN FR 0010367110

Code des BSAR B : ISIN FR0010367128

Contacts :

Antoine RABASTE, Président Directeur Général

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

Frédéric HAMEON, Directeur Administratif et Financier

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