



GROUPE DMS

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014



La présente actualisation du document de référence 2014 (l' « Actualisation du Document de Référence ») a été déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 19 novembre 2015 sous le numéro D. 15-0448-A01, conformément à l'article 212-13 IV de son Règlement général. Elle actualise le document de référence 2014 du Groupe DMS déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2015 sous le numéro D.15-0448 (le « Document de Référence »).

Le Document de Référence et la présente actualisation ne peuvent être utilisés à l'appui d'une opération financière que s'ils sont complétés d'une note d'opération visée par l'Autorité des marchés financiers.

Cette actualisation du document de référence 2014 a été établie par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Des exemplaires de la présente actualisation du document de référence sont disponibles sans frais :

- au siège social du Groupe DMS : 393 rue Charles Lindbergh - 34130 Mauguio ;
- sur le site internet du Groupe DMS : www.dms.com ;
- ainsi que sur le site de l'AMF : www.amf-france.org .

SOMMAIRE

1	PERSONNES RESPONSABLES	5
1.1	RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	5
1.2	ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE	5
1.3	RESPONSABLE DE L'INFORMATION FINANCIERE.....	6
2	CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES.....	7
2.1	DENOMINATION DES CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES	7
2.1.1	COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES.....	7
2.1.2	COMMISSAIRES AUX COMPTES SUPPLEANTS.....	7
3	INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES.....	8
3.1	INFORMATION FINANCIERE RESUMEE.....	8
3.2	INFORMATION FINANCIERE DES PERIODES INTERMEDIAIRES	10
4	RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	12
4.1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE.....	12
4.1.1	EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE.....	12
4.1.2	RESULTATS CONSOLIDES	13
4.1.3	EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2015	13
4.1.4	FACTEURS DE RISQUES.....	14
4.1.5	PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES.....	14
4.2	COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES.....	15
4.2.1	ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2015	15
4.2.2	ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2015	16
4.2.3	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015.....	17
4.2.4	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	18
4.2.5	ANNEXE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.....	19
4.3	DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015	41
4.4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015	41
5	FACTEURS DE RISQUE	43
5.1	RISQUES DE MARCHE.....	43
5.1.1	RISQUE DE LIQUIDITE ET DE CREDIT.....	43
5.1.2	RISQUES DE TAUX	45
5.1.3	RISQUES DE CHANGE.....	46
5.1.4	RISQUES SUR ACTION.....	47
5.1.5	RISQUES HORS BILAN	47
5.2	RISQUES OPERATIONNELS.....	48
5.2.1	RISQUES LIES AUX FOURNISSEURS ET SOUS-TRAITANTS.....	48
5.2.2	RISQUES LIES AUX CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS	49
5.3	RISQUE DE DILUTION.....	49
5.4	RISQUES JURIDIQUES - LITIGES	49
5.5	REGLEMENTATION ET HOMOLOGATIONS	50
5.6	RISQUES TECHNOLOGIQUES ARTICLE L 225-102-2 DU CODE DE COMMERCE (loi du 30.07.2003)	50
5.7	POLITIQUE D'ASSURANCE DE LA SOCIETE (RISQUES GENERAUX ET PARTICULIERS).....	50
6	INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR	51

6.1	HISTOIRE ET EVOLUTION DE LA SOCIETE.....	51
6.1.1	EVENEMENTS IMPORTANTS DANS LE DEVELOPPEMENT DES ACTIVITES DE L'EMETTEUR.....	51
6.2	INVESTISSEMENTS.....	53
6.2.1	PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS REALISES SUR LA PERIODE	53
6.2.2	PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS EN COURS	53
6.2.3	INVESTISSEMENTS A VENIR ET ENGAGEMENTS FERMES	53
7	APERCU DES ACTIVITES	54
8	ORGANIGRAMME	57
8.1	PERIMETRE DU GROUPE.....	57
8.2	LISTE DES FILIALES.....	58
9	INFORMATIONS SUR LES TENDANCES.....	60
9.1	PRINCIPALES TENDANCES ENTRE LE 1 ^{er} JANVIER 2015 ET LA DATE D'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE	60
9.2	EVENEMENTS SUSCEPTIBLES D'INFLUENCER LES PERSPECTIVES DE DMS	62
10	ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GENERALE.....	63
10.1	LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.....	63
10.1.1	COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	63
10.2	REMUNERATION DES MANDATAIRES.....	65
11	SALARIES.....	67
11.1	NOMBRE DE SALARIES	67
12	PRINCIPAUX ACTIONNAIRES	68
12.1	REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE	68
12.2	DROITS DE VOTE DES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES	71
12.3	ACCORD POUVANT ENTRAINER UN CHANGEMENT DE CONTROLE	71
12.4	OPERATIONS SUR TITRES DES MANDATAIRES SOCIAUX, DES HAUTS RESPONSABLES ET DE LEURS PROCHES REALISES DEPUIS LE 31 DECEMBRE 2014	71
13	INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	72
13.1	CAPITAL SOCIAL	72
13.1.1	MONTANT DU CAPITAL SOUSCRIT	72
13.1.2	EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL.....	73
14	DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC	74
14.1	COMMUNIQES DE PRESSE DEPUIS LE DEPOT DU DOCUMENT DE REFERENCE 2014 (le 30 avril 2015).....	74
15	INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS.....	99
16	TABLE DE CONCORDANCE.....	101



NOTE LIMINAIRE

Dans la présente actualisation du document de référence, la société DMS sera désignée par la « Société ». La Société et ses filiales seront désignées par le « Groupe ».

Les comptes consolidés ont fait l'objet d'une remise en page pour les besoins de ce document. Les comptes consolidés non remis en page peuvent être consultés au siège de la Société.

1 PERSONNES RESPONSABLES

1.1 RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE

Monsieur Jean-Paul ANSEL, Président Directeur Général de DMS, est la personne responsable de la présente actualisation du document de référence.

Jean-Paul ANSEL
DMS
393 rue Charles Lindbergh
34130 Mauguio
Téléphone: 04 67 50 49 00
Fax : 04 67 50 49 09

1.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence relatives au Groupe DMS sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes du Groupe DMS une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation du document de référence ainsi qu'à la lecture d'ensemble de ce document. La Lettre de fin de travaux ne comporte pas d'observation.

Les informations financières semestrielles consolidées au 30 juin 2015 du Groupe DMS présentées dans l'actualisation du document de référence ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux du Groupe DMS figurant au paragraphe 4.4 (page 41-42) ; ledit rapport ne comporte pas d'observation.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 du Groupe DMS incorporés par référence dans le présent Prospectus ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux du Groupe DMS figurant au paragraphe 20.4.1 (pages 166-167) du Document de Référence 2014 ; ledit rapport ne comporte pas d'observation.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2013 du Groupe DMS incorporés par référence dans le présent Prospectus ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux du Groupe DMS figurant au paragraphe 20.3.1 (pages 138-139) du Document de Référence 2013 ; ledit rapport ne comporte pas d'observation.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2012 du Groupe DMS incorporés par référence dans le présent Prospectus ont fait l'objet d'un rapport des contrôleurs légaux du Groupe DMS figurant au paragraphe 20.3.1 (pages 144-145) du Document de Référence 2012 ; ledit rapport ne comporte pas d'observation. »

Fait à Mauguio, le 19 novembre 2015.
Monsieur Jean-Paul ANSEL
Président Directeur Général de DMS



1.3 RESPONSABLE DE L'INFORMATION FINANCIERE

Monsieur Jean-Paul ANSEL est la personne responsable de l'information financière.

Jean-Paul ANSEL
DMS
393 rue Charles Lindbergh
34130 Maugeio
Téléphone: 04 67 50 49 00
Fax : 04 67 50 49 09

2 CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

2.1 DENOMINATION DES CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES

2.1.1 COMMISSAIRES AUX COMPTES TITULAIRES

Société CONSULTANTS AUDITEURS ASSOCIES

Représentée par Monsieur Luc PERON
90 rue Didier Daurat, Parc Mermoz
34170 Castelnaud le lez

Nommée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 mai 2010 pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

SA DELOITTE & ASSOCIES

Représentée par Monsieur Christophe PERRAU
185, Avenue Charles de Gaulle, 92524 Neuilly sur Seine

Nommée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 juillet 2012 pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

2.1.2 COMMISSAIRES AUX COMPTES SUPPLEANTS

Cabinet MONTEL

Représenté par Madame Rosemarie MONTEL
16 Rue du Deves
34820 Teyran

Nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 mai 2010 pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

SARL BEAS

Représentée par Monsieur Joël ASSAYAH
195, Avenue Charles de Gaulle, 92 524 Neuilly Sur Seine

Nommée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 juillet 2012 pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

3 INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES

3.1 INFORMATION FINANCIERE RESUMEE

Les informations financières sélectionnées actualisées sont les suivantes :

Etat résumé du résultat

Compte de résultat (en K€)	30/06/2015 6 mois	30/06/2014 6 mois	31/12/2014* 12 mois	31/12/2014** Pro forma 12 mois	31/12/2013 12 mois
Produit des activités ordinaires	14 858	8 820	24 624	23 160	22 265
<i>évolution</i>	<i>+68,54%</i>	<i>+2,39%</i>	<i>10,59%</i>	<i>4,02%</i>	<i>-20,38%</i>
Résultat opérationnel	-1 166	-880	-926	-892	-969
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 080	-926	-1 096	-1 053	-987
Part des minoritaires	-294	-7	13	nd	-16
Résultat net consolidé part du groupe	-786	-920	-1 109	nd	-971
Résultat de base par action (en euros)	-0,00	-0,01	-0,01	nd	-0,01
Résultat dilué par action (en euros)	-0,00	-0,01	-0,01	nd	-0,01

*Alpha M.O.S consolidé depuis le 1er novembre 2014

** Données non auditées - Hors contribution Alpha M.O.S

Le 1er semestre 2015 témoigne d'une accélération sensible de l'activité du groupe, avec un chiffre d'affaires consolidé qui s'est établi à 14,9 M€, en progression totale de +68% dont +26% à périmètre constant.

Cette croissance semestrielle soutenue est le résultat (i) de l'effet périmètre lié à l'intégration de la société Alpha M.O.S qui a contribué à hauteur de 3,7 M€ au chiffre d'affaires consolidé du groupe, et (ii) de l'accélération de la croissance organique, notamment au 2^{ème} trimestre (+41% de croissance à périmètre constant), aussi bien en radiologie avec le succès de la table Platinum en France et à l'international, qu'en ostéodensitométrie grâce au Stratos DR et au développement de la technologie 3D-DXA (reconstruction d'images en 3D).

Le résultat opérationnel du groupe s'est établi à -1 166 K€, traduisant (i) une amélioration de la performance opérationnelle de DMS à périmètre constant, et (ii) l'intégration de la société Alpha M.O.S, en voie de redressement et qui a consenti d'importants investissements pour sa nouvelle filiale américaine Boyd Sense.

Alpha M.O.S a ainsi enregistré un résultat opérationnel semestriel de -577 K€. Pour rappel, Alpha M.O.S ayant recalé son exercice comptable sur l'année civile, la comparaison avec l'exercice précédent n'est pas possible.

Le 1^{er} semestre de l'exercice 2015 d'Alpha M.O.S a notamment été marqué par la création de la filiale américaine Boyd Sense, dont l'activité est dédiée au développement de solutions connectées de mesures personnalisées des paramètres de santé, de bien-être et d'environnement.

Sur le périmètre historique du groupe DMS, le résultat opérationnel s'est établi à -589 K€, contre -880 K€ un an plus tôt. Il convient de noter que ce résultat opérationnel intègre 562 K€ de dotations aux amortissements et aux provisions, contre 303 K€ un an plus tôt, principalement sous l'effet de l'accroissement des frais de R&D pour le développement de la technologie 3D-DXA et du procédé innovant de reconstruction d'image par tomosynthèse à partir d'une table de radiologie. En l'absence d'impôt sur les résultats et après comptabilisation des intérêts minoritaires, le résultat net part du groupe s'est établi à -786 K€.

Etat résumé de la situation financière

Bilan - actif (en K€)	30/06/2015	31/12/2014*	31/12/2013
Goodwill	3 382	3 416	973
Immobilisations incorporelles	2 410	2 500	1 436
Immobilisations corporelles	916	906	669
Actifs financiers non courants	455	467	90
Actif non courant	7 162	7 289	3 168
Stocks et en-cours	9 668	7 087	7 055
Créances clients	9 781	10 841	6 465
Autres actifs courants	4 920	4 003	1 659
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 197	10 175	5 220
Actif courant	33 567	32 106	20 399
Total actif	40 729	39 395	23 567

Bilan - passif (en K€)	30/06/2015*	31/12/2014*	31/12/2013
Capitaux propres	23 199	22 007	13 471
Emprunts à long terme	2 752	2 564	572
Provisions à long terme	330	183	23
Autres passifs non courants	1 438	1 100	-
Passif non courant	4 520	3 847	595
Emprunts et dettes financières	1 968	2 246	2 612
Provisions à court terme	-	301	141
Impôts exigibles	38	-	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	11 004	10 995	6 748
Passif courant	13 010	13 542	9 501
Total des capitaux propres et du passif	40 729	39 395	23 567

*Alpha M.O.S consolidé depuis le 1er novembre 2014

Au 30 juin 2015, les capitaux propres part du groupe s'établissaient à 23,2 M€, contre 22,0 M€ en fin d'année 2014, renforcés par l'augmentation de capital par placement privée de 2,3 M€ réalisée au mois d'avril. A l'issue du semestre, le groupe disposait d'une trésorerie disponible confortable de 9,2 M€, pour des dettes financières ramenées à 4,7 M€, soit une trésorerie nette de 4,5 M€.

Etat résumé des flux de trésorerie

Flux en K€	30/06/2015 6 mois	30/06/2014 6 mois	31/12/2014* 12 mois	31/12/2013 12 mois
Marge brute d'autofinancement	-521	-377	18	415
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	-2 053	-734	-1 866	64
(A) Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-2 574	-1 111	-1 848	479
(B) Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-635	-796	-1 197	-912
(C) Flux de trésorerie provenant des activités de financement	2 579	235	8 566	104
Variation nette de trésorerie : (A) + (B) + (C)	-630	-1 672	5 521	-329
Trésorerie d'ouverture	8 204	2 683	2 683	3 012
Trésorerie de clôture	7 574	1 011	8 204	2 683

*Alpha M.O.S consolidé depuis le 1er novembre 2014

3.2 INFORMATION FINANCIERE DES PERIODES INTERMEDIAIRES

Communiqué de presse diffusé le 22 octobre 2015 :

Croissance organique de 54% au 3^{ème} trimestre 2015 de l'activité radiologie-osteodensitometrie. Chiffre d'affaires du groupe a neuf mois de 24,7 M€ en hausse de 80%.

En M€ - Normes IFRS Données non auditées	T3 2015	T3 2014 ⁽¹⁾	Variation	9 mois 2015	9 mois 2014 ⁽¹⁾	Variation
DMS – Périmètre comparable	7,5	4,9	+54%	18,7	13,7	+36%
Alpha M.O.S	2,2	-	-	6,0	-	-
AXS Medical	0,1	-	-	0,1	-	-
Total Chiffre d'affaires Groupe	9,9	4,9	+101%	24,7	13,7	+80%

La société Alpha M.O.S, dont DMS détient 72,54% du capital (au 22 octobre 2015), est consolidée par intégration globale depuis le 1er novembre 2014. La société AXS Medical, dont DMS a acquis 100% du capital, est consolidée depuis le 1er juillet 2015.

(1) Alpha M.O.S et AXS Medical n'ont pas contribué au chiffre d'affaires du groupe au 3^{ème} trimestre 2014 et sur les neuf premiers mois de 2014.

Au 3^{ème} trimestre 2015, le groupe Diagnostic Medical Systems (DMS) a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 9,9 M€, correspondant à un doublement (+101%) par rapport au 3^{ème} trimestre 2014. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires s'est établi à 7,5 M€, en hausse de +54%, marquant une accélération par rapport au rythme de progression de la première moitié de l'exercice (+26% au 1^{er} semestre 2015). Alpha M.O.S a contribué pour 2,2 M€ au chiffre d'affaires trimestriel, et AXS Medical, consolidé depuis ce trimestre, a réalisé un chiffre d'affaires encore non significatif de 0,1 M€.

A l'issue des neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit ainsi à 24,7 M€, en progression de +80%, dont +36% à périmètre comparable.

Nouvelle accélération des ventes en Radiologie

Dans le sillage du 1^{er} semestre, le trimestre écoulé a été marqué par une activité toujours extrêmement soutenue en Radiologie, portée par le dynamisme commercial du groupe à l'international, avec notamment la livraison d'une commande de tables de radiologie pour un montant de 1,1 M€ dans un pays du Golfe. Le groupe a également enregistré plusieurs commandes de Xantara, solution de salle de radiologie télécommandée à capteur plan dynamique (DRF – Digital Radiography and Fluoroscopy),



développée par DMS et commercialisée par Toshiba Medical Systems Europe. Enfin, les ventes de DMS à travers le référencement de l'UGAP (Union des Groupements d'Achat Public), dans le cadre de l'accord européen de distribution avec Carestream Health, se sont également accélérées au cours du trimestre.

Il est à noter que ce 3ème trimestre 2015 n'intègre pas encore de ventes issues de l'extension mondiale du contrat conclu avec Carestream Health pendant l'été pour la commercialisation de salles de radiologie, basées sur les solutions existantes Optima et Platinum, baptisées DRX Excel et DRX-Excel Plus.

En Ostéodensitométrie, le chiffre d'affaires trimestriel s'est inscrit en repli, du fait d'un effet de base avec le 3ème trimestre 2014 qui avait été marqué par la livraison d'une importante commande de 1,3 M€ à un pays du Moyen-Orient. Ce manque à gagner a toutefois été partiellement compensé par une augmentation des ventes en Chine, qui ont atteint un niveau trimestriel record de 0,8 M€ sur la période.

Alpha M.O.S. a connu une amélioration de son chiffre d'affaires au cours du 3ème trimestre 2015. Les ventes ont atteint 2,2 M€, contre 1,6 M€ publié au 3ème trimestre 2014, soit une hausse de +39%. Cette évolution témoigne d'un accroissement de la base installée d'instruments auprès de comptes clés ainsi que du succès croissant rencontré par les logiciels de traitement de données autonomes pour l'identification des odeurs simplifiées et le contrôle de production.

Perspectives

Une première commande consécutive à l'accord mondial de fabrication de solutions de salles de radiologie télécommandées pour Carestream Health a été signée aux Etats-Unis, dans un centre hospitalier de l'Arkansas, pour une installation prévue d'ici la fin de l'année. D'autres ventes sont attendues au 4ème trimestre. Ce contrat devrait générer progressivement plusieurs millions d'euros de chiffre d'affaires à partir de 2016. Par ailleurs, une nouvelle table de radiologie Platinum a été vendue, via le partenaire Viztek, et sera installée dans un centre médical situé en Pennsylvanie.

S'agissant d'Alpha M.O.S., le carnet de commandes fermes a consolidé sa progression sur le trimestre, en croissance de 14% au 30 septembre 2015 à 1,9 M€.

Pour AXS Medical, les efforts commerciaux du groupe visent à proposer, sur les tables déjà installées mais aussi sur les nouvelles tables de radiologie à capteur plan, un accès à une image 2D/3D sans avoir besoin d'investir dans une solution dédiée pour un prix environ quatre fois moins élevé que les solutions actuellement proposées sur le marché. Cette technologie, baptisée BiomodTM 3S, offre la fusion inédite du relief du dos avec la modélisation de la colonne vertébrale. Elle permet ainsi une évaluation 3D complète du rachis et de la posture en position fonctionnelle debout. DMS a conclu une première vente de cette nouvelle innovation d'imagerie à l'occasion des Journées Françaises de Radiologie (JFR) qui se sont tenues du 16 au 19 octobre 2015.

Enfin, DMS confirme qu'il entend finaliser prochainement l'acquisition de la société Stemcis, société spécialisée dans l'ingénierie tissulaire et cellulaire du tissu adipeux humain et animal pour le traitement de multiples pathologies, dont le projet d'acquisition a été annoncé au mois d'août.

4 RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Le conseil d'administration du 29 septembre 2015 a examiné les comptes consolidés semestriels de DMS. La société Alpha M.O.S, dont DMS détient 72,5% du capital, est consolidée par intégration globale depuis le 1^{er} novembre 2014. Réuni le 24 septembre 2015, le Conseil d'administration d'Alpha M.O.S n'a pas été en mesure de délibérer sur l'arrêté des comptes au 30 juin 2015.¹

4.1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

4.1.1 EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE

- Au 1^{er} semestre de son exercice 2015, Diagnostic Medical Systems (DMS) a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 14,9 M€, en progression de 68%, dont +26% à périmètre comparable.

En radiologie, les ventes se sont sensiblement accélérées, portées par le succès commercial de la table Platinum, pour la première fois vendue aux Etats-Unis au cours du semestre. Le groupe enregistre également une très bonne dynamique commerciale en France, via ses forces de vente directes mais aussi à travers de nombreuses commandes issues du référencement par l'UGAP (Union des Groupements d'Achat Public) effectif depuis octobre 2014. En outre, DMS bénéficie également de la montée en puissance de l'accord de distribution avec Toshiba Medical Systems Europe conclu en début d'année.

En ostéodensitométrie, le groupe a également connu une croissance tirée par le succès commercial de l'ostéodensitomètre Stratos DR et le développement de la technologie 3D-DXA, qui permet la reconstruction en 3D à partir d'images réalisées par un ostéodensitomètre DXA. En ce qui concerne Alpha M.O.S, le chiffre d'affaires semestriel consolidé du sous-groupe a atteint 3,7 M€, quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2014 (3,8 M€).

- Le 27 mars 2015 DMS a procédé à une augmentation de capital réalisée à travers les exercices des BSA des mois de janvier et février 2015. A l'issue de ces opérations, 41 365 actions ont été émises, conduisant à la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant global de 8 273 € dont 6 692 € de capital et 1 581 € de prime d'émission ; (Cf. Note 23).
- Le 20 avril 2015, DMS a procédé à une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription (DPS) des actionnaires, par voie de placement privé au sens de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier.
Cette opération s'est traduite par l'émission de 12 821 525 actions nouvelles au prix unitaire de 0,18 euros conduisant à la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant global de 2 307 874 € dont 2 074 129 € de capital et 233 746 € de prime d'émission. Les frais liés à cette opération d'augmentation de capital ont été imputés sur la prime d'émission à hauteur de 7 608 euros. (cf Note 23).
- Périmètre de consolidation des comptes :
 - o Création par Alpha Mos de Boyd Sense, détenue à 70%.
 - o Suite à la conversion de BSA détenus par les minoritaires, DMS a vu sa participation dans ALPHA MOS diminuer, passant de 72,88% au 31 décembre 2014 à 72,54% au 30 juin 2015.

¹ Le Conseil d'Administration d'Alpha M.O.S s'est réuni le 24 septembre 2015 sous la présidence de Mr Jean-Christophe MIFSUD pour arrêter les comptes semestriels consolidés de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Cependant, compte tenu d'une irrégularité liée au respect d'un minimum de détention d'actions par certains administrateurs, le conseil n'a pas été en mesure de délibérer. Une assemblée générale est convoquée le 30 novembre 2015 aux fins de nommer les membres du conseil d'administration afin que celui-ci soit régulièrement constitué et puisse valablement délibérer. Les comptes semestriels consolidés d'Alpha M.O.S. ont fait l'objet d'un examen limité par les contrôleurs légaux d'Alpha M.O.S., le rapport afférent est en cours de rédaction.

4.1.2 RESULTATS CONSOLIDES

Au 30 juin 2014 le périmètre de consolidation du groupe DMS ne comprenait pas la société Alpha M.O.S. et ses filiales, cette société ayant été acquise en octobre 2014. Les comptes consolidés au 30 juin 2015 du groupe DMS intègrent la consolidation par intégration globale du groupe Alpha M.O.S.

Au 1^{er} semestre de son exercice 2015, Diagnostic Medical Systems (DMS) a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 14,9 M€, en progression de 68,5% par rapport au 1^{er} semestre 2014. (cf commentaires ci-dessus en événements significatifs)

Le résultat opérationnel est une perte de 1.166 K€ contre une perte de 878 K€ au 30 juin 2014.

L'effectif moyen sur la période s'établit à 145 salariés (dont 62 salariés au titre du sous-groupe Alpha Mos) contre 81 au 30 juin 2014 et les charges de personnel s'établissent à 4.212 K€ c (dont 1 903 K€ au titre du sous-groupe Alpha Mos) contre 2.414 K€ au 30 juin 2014.

Les charges externes s'élèvent à 2.926 K€ sur le premier semestre 2015 (dont 1 149K€ au titre du sous-groupe Alpha Mos) contre 1.744 K€ au 30 juin 2014.

Le résultat financier passe d'une perte de 49 K€ au premier semestre 2014 à un gain de 84 K€ au premier semestre 2015.

Au 30 juin 2015, les déficits reportables des sociétés françaises du Groupe s'élevaient à 40.470 K€ générant un impôt différé actif non comptabilisé de l'ordre de 13.490 K€. Compte tenu des déficits, aucun impôt sur les sociétés françaises n'a été comptabilisé.

Le résultat net consolidé, part du Groupe, est une perte de 786 K€ (dont 272 K€ au titre du sous-groupe Alpha Mos) contre une perte de 920 K€ au premier semestre 2014.

4.1.3 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2015²

L'affectation du résultat de l'exercice 2014 au poste report à nouveau a été décidée par l'assemblée générale de DMS en date du 31 juillet 2015. Le résultat de l'exercice 2014 en instance d'affectation figure dans les comptes semestriels au sein des réserves consolidées.

Le 29 juillet 2015 DMS a procédé à une augmentation de capital réalisée à travers les exercices des BSA des mois de mars, avril mai et juin 2015. A l'issue de ces opérations, 1 410 795 actions ont été émises, conduisant à la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant global de 282 159 € dont 228 224 € de capital et 53 935 € de prime d'émission ; (Cf. Note 23).

Le 4 septembre 2015 DMS a procédé à une augmentation de capital réalisée à travers les exercices des BSA du mois de juillet 2015. A l'issue de ces opérations, 943 072 actions ont été émises, conduisant à la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant global de 188 614 € dont 152 560 € de capital et 36 054 € de prime d'émission ; (Cf. Note 23).

Au cours du mois de juillet 2015, DMS a acquis 100% du capital de la société AXS Medical, spécialiste de l'imagerie stéréo-radiographique et de la modélisation 3D appliquée à l'orthopédie. Start-up créée en 2010 et basée à Bordeaux, AXS Medical conçoit, développe et commercialise des dispositifs médicaux innovants, baptisés BiomodTM, destinés à l'évaluation et au suivi des déformations de la colonne vertébrale par modélisation 3D. Cette approche, dont la pertinence clinique a déjà été prouvée, permet aux praticiens de mieux évaluer les pathologies du dos et de déformations du rachis afin d'en améliorer le traitement (Cf. communiqué de presse du 8 juillet 2015).

² Postérieurement à la diffusion du Rapport Financier Semestriel, DMS a cédé 2 286 837 actions Alpha M.O.S, représentant 10% (sur la base du nombre d'action en date du 24 novembre 2014) du capital social, au prix unitaire de 0,40 €, soit un montant total de 914 734,80 €. A l'issue de cette opération, DMS détient désormais 62,41% d'Alpha M.O.S. Ainsi, en date du 13 novembre 2015, DMS a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil des 2/3 en capital et en droit de vote d'Alpha M.O.S.

Se reporter à l'avis AMF n°215C1691 du 13 novembre 2015.



Le groupe DMS a annoncé le 20 juillet 2015 avoir signé avec CARESTREAM un accord mondial de fabrication (OEM) pour une gamme complète de salles de radiologie télécommandées basées sur la technologie Platinum et de l'Optima. Cet accord constitue un élargissement, à l'échelle mondiale, du partenariat commercial qui lie déjà ces deux entités depuis 2010.

DMS a signé fin juillet 2015 un traité d'apport avec la société STEM CIS, spécialisée dans l'ingénierie tissulaire et cellulaire du tissu adipeux humain et animal pour le traitement de multiples pathologies. L'opération sera financée en actions nouvelles DMS dans le cadre d'une prochaine augmentation de capital de 2 291 298 € réservée aux actionnaires de STEM CIS (dont 808.651,44 € au titre de la prime d'émission et 1.482.646,56 € au titre de l'augmentation du capital social). Cette acquisition sera réalisée à travers l'émission de 9 165 192 actions, au prix de 0,25 €/action en vertu de la délégation de compétence de l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 25 septembre 2014, (13ème résolution).

4.1.4 FACTEURS DE RISQUES

Les risques et incertitudes pesant sur l'activité pour les mois à venir demeurent, globalement, conformes à l'analyse présentée au chapitre 4 du Document de Référence 2014.

La société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés.

Risque de liquidité :

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

Le Groupe DMS a besoin pour financer son développement du soutien de partenaires financiers. DMS pourrait être défavorablement affecté en cas de réduction des capacités de financement par les établissements bancaires. En dehors de l'exposition indirecte via ses partenaires bancaires, le Groupe DMS n'a pas identifié d'autres facteurs de risques.

4.1.5 PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2015, les relations entre le Groupe et les parties liées sont restées comparables à celles de 2014.

Aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de cette période.

4.2 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

4.2.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2015

ACTIF en K€	Notes	30/06/2015 6 mois	31/12/2014 12 mois	Variation
Goodwill	Note 4	3 382	3 416	- 34
Immobilisations incorporelles	Note 4	2 410	2 500	-90
Immobilisations corporelles	Note 5	916	906	10
Impôts différés actifs	Note 21	-	-	-
Actifs financiers non courants	Note 6	455	467	-12
Participation dans les entreprises associées		-	-	-
Autres actifs non courants		-	-	-
Total de l'actif non courant		7 162	7 289	-127
<i>Actif courant</i>				
Stocks	Note 7	9 668	7 087	2 581
Créances clients	Note 8	9 781	10 841	-1 060
Autres actifs courants	Note 9	4 920	4 003	917
Trésorerie et équivalence de trésorerie	Note 10	9 197	10 175	-978
Total de l'actif courant		33 567	32 106	1 461
TOTAL DE L'ACTIF		40 729	39 395	1 334

PASSIF en K€	Notes	30/06/2015 6 mois	31/12/2014 12 mois	Variation
Capital émis	Note 23	22 815	20 735	2 080
Prime d'émission		290	62	228
Autres réserves		-461	715	-1 176
Résultat de l'exercice		-787	-1 109	322
Capitaux propres part du Groupe		21 858	20 403	1 455
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 342	1 604	-262
Total des capitaux propres		23 199	22 007	1 192
<i>Passif non courant</i>				
Emprunts à long terme (part >1an)	Note 11	2 752	2 564	188
Impôts différés passifs	Note 21	-	-	-
Provisions à long terme	Note 12	330	183	147
Autres passifs non courants	Note 13	1 438	1 100	338
Total du passif non courant		4 520	3 847	673
<i>Passif courant</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 13	7 244	7 500	-256
Autres créditeurs	Note 13	3 760	3 495	265
Dettes financières (part <1 an)	Note 10,11	1 623	1 972	-349
Partie courante des emprunts long terme	Note 11	345	274	71
Impôts exigibles		38	-	38
Provisions à court terme	Note 12	-	301	-301
Total du passif courant		13 010	13 542	-532
TOTAL DU PASSIF		40 729	39 395	1 334

4.2.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUIN 2015

ETAT DU RESULTAT GLOBAL K€	Notes	30/06/2015 6 mois	30/06/2014 6 mois
Activités maintenues			
Produit des activités ordinaires	Note 16	14 858	8 820
Autres produits	Note 17	641	852
Variation de stocks de produits finis en cours		1 318	178
Marchandises et matières consommées		-10 154	-6 126
Frais de personnel	Note 18	-4 212	-2 414
Dotations aux amortissements	Note 5	-636	-67
Dotations aux provisions	Note 11	177	142
Dépréciation immobilisations incorporelles	Note 4	-34	-378
Charges externes		-2 926	-1744
Autres charges	Note 19	-198	-142
Résultat opérationnel		-1 166	-880
Produits financiers		179	3
Charges financières		-95	-52
Résultat financier	Note 20	84	-49
Résultat avant impôt		-1 082	-926
Résultat de l'exercice relatif aux activités maintenues		-1 082	-926
Impôt sur le résultat	Note 21	2	0
Résultat net consolidé		-1 080	-926
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-294	-7
Résultat net consolidé-part du groupe		-786	-920
Résultat par action revenant aux actionnaires (€/action)			
Résultat de base par action	Note 24	-0,0059	-0,0122
Résultat dilué par action	Note 24	-0,0043	-0,0115

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	30/06/2015 6 mois	30/06/2014 6 mois
Résultat net	-1 080	-926
Pertes et gains actuariels	-15	-
Effet d'impôt	-	-
-Sous-total autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat	-15	-
Écarts de conversion	-137	-
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-
Effet d'impôt	-	-
-Sous-total autres éléments du résultat global qui sont susceptibles d'être reclassés au compte de résultat	-137	-
Total autres éléments du résultat global	-152	-
Résultat global	-1 232	-926
Dont part du groupe	-916	-920
Dont part des intérêts minoritaires	-316	-7

4.2.3 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2015

en K€ - sauf nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Réserves consolidées	TOTAL PART GROUPE	Intérêts minoritaires	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Solde au 1er janvier 2014	74 435 123	12 041	8 225	- 6 888	13 378	92	13 471
Changement de méthode							
Correction d'erreur							
Paiements fondés sur des actions							
Opérations sur titres auto détenus							
Variation de périmètre							
Autres							
			-8 163	8 163		1 498	1 498
Résultat net				-1 109	-1 109	13	-1 095
Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres							
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres							
Dividendes							
Coût des paiements en actions							
				181	181		181
Augmentation de capital							
	53 738 767	8 694		-742	7 952		7 952
Réduction de capital							
Solde au 31 décembre 2014	128 173 890	20 735	63	-395	20 403	1 604	22 007
Solde au 1er janvier 2015	128 173 890	20 735	63	-395	20 403	1 604	22 007
Changement de méthode							
Correction d'erreur							
				56	56	21	77
Paiements fondés sur des actions							
Opérations sur titres auto détenus							
Variation de périmètre							
				7	7	34	41
Autres							
Résultat net				-786	-786	-294	-1 080
Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres							
				-130	-130	-22	-152
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres							
Dividendes							
Coûts des paiements en actions							
Augmentation de capital							
	12 862 890	2 081	227		2 308		2 308
Réduction de capital							
					-		-
Solde au 30 juin 2015	141 036 780	22 816	290	-1 248	21 858	1 343	23 201

4.2.4 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K€	30/06/2015	30/06/2014
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 081	-926
Elimination des éléments non monétaires :		
. Dotations aux amortissements et provisions a)	535	369
. Variation des impôts différés		
. Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	25	
. Résultat de cession d'actifs non courants		
. Quote part de subventions d'investissement		
. Abandons de créances		
. Coût des avantages accordés (stocks options et actions gratuites)		181
Marge brute d'autofinancement	-521	-377
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	-2 053	-734
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles (1)	-2 574	-1 111
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations et actifs financiers	-783	-871
Cession d'immobilisations et autres actifs non courants		
Réduction d'actifs financiers	28	22
Incidence variation de périmètre		
Subventions d'investissement encaissées	120	
Variation des autres actifs non courants		53
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement (2)	-635	-796
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Versements d'avances conditionnées	373	225
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations de capital en numéraire	2 350	
Nouveaux emprunts et financements		25
Remboursements d'emprunts et financements	-144	-15
Flux de trésorerie provenant des activités de financement (3)	2 579	235
Variation nette de trésorerie (1) + (2) + (3)	-630	-1 672
Trésorerie d'ouverture	8 204	2 683
Trésorerie de clôture b)	7 574	1 011
Variation de trésorerie nette	-630	-1 672

4.2.5 ANNEXE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

DECLARATION DE CONFORMITE :

Au 30 juin 2015, les états financiers consolidés résumés du Groupe DMS ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, IAS (International Accounting Standards), complétées des interprétations formulées par les Comités SIC et IFRIC, approuvées par l'Union Européenne et applicables à cette date. Au 30 juin 2015, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'UE.

Les comptes présentent en milliers d'euros (sauf mention contraire) :

- L'état de la situation financière
- L'Etat du résultat global
- Le tableau de variation des capitaux propres
- Le tableau des flux de trésorerie
- L'annexe

Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2014 et au 30 juin 2014.

Les comptes semestriels ont été arrêtés par le conseil d'administration du 29 septembre 2015.

NOTE 1 ELEMENTS MARQUANTS DU SEMESTRE

- Au 1er semestre de son exercice 2015, Diagnostic Medical Systems (DMS) a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 14,9 M€, en progression de 68%, dont +26% à périmètre comparable.

En radiologie, les ventes se sont sensiblement accélérées, portées par le succès commercial de la table Platinum, pour la première fois vendue aux Etats-Unis au cours du semestre. Le groupe enregistre également une très bonne dynamique commerciale en France, via ses forces de vente directes mais aussi à travers de nombreuses commandes issues du référencement par l'UGAP (Union des Groupements d'Achat Public) effectif depuis octobre 2014. En outre, DMS bénéficie également de la montée en puissance de l'accord de distribution avec Toshiba Medical Systems Europe conclu en début d'année.

En ostéodensitométrie, le groupe a également connu une croissance tirée par le succès commercial de l'ostéodensitomètre Stratos DR et le développement de la technologie 3D-DXA, qui permet la reconstruction en 3D à partir d'images réalisées par un ostéodensitomètre DXA. En ce qui concerne Alpha M.O.S, le chiffre d'affaires semestriel consolidé du sous groupe a atteint 3,7 M€, quasi stable par rapport au 1er semestre 2014 (3,8 M€).

- Le 27 mars 2015 DMS a procédé à une augmentation de capital réalisée à travers les exercices des BSA des mois de janvier et février 2015. A l'issue de ces opérations, 41 365 actions ont été émises, conduisant à la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant global de 8 273 € dont 6 692 € de capital et 1 581 € de prime d'émission ; (Cf. Note 23).
- Le 20 avril 2015, DMS a procédé à une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription (DPS) des actionnaires, par voie de placement privé au sens de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier.
Cette opération s'est traduite par l'émission de 12 821 525 actions nouvelles au prix unitaire de 0,18 euros conduisant à la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant global de 2 307 874 € dont 2 074 129 € de capital et 233 746 € de prime d'émission. Les frais liés à cette opération d'augmentation de capital ont été imputés sur la prime d'émission à hauteur de 7 608 euros. (cf Note 23).
- Périmètre de consolidation des comptes :
 - o Création par Alpha Mos de Boyd Sense, détenue à 70%.
 - o Suite à la conversion de BSA détenus par les minoritaires, DMS a vu sa participation dans ALPHA MOS diminuer, passant de 72,88% au 31 décembre 2014 à 72,54% au 30 juin 2015.

Evénements postérieurs au 30 juin 2015

L'affectation du résultat de l'exercice 2014 au poste report à nouveau a été décidée par l'assemblée générale de DMS en date du 31 juillet 2015. Le résultat de l'exercice 2014 en instance d'affectation figure dans les comptes semestriels au sein des réserves consolidées.

Le 29 juillet 2015 DMS a procédé à une augmentation de capital réalisée à travers les exercices des BSA des mois de mars, avril mai et juin 2015. A l'issue de ces opérations, 1 410 795 actions ont été émises, conduisant à la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant global de 282 159 € dont 228 224 € de capital et 53 935 € de prime d'émission ; (Cf. Note 23).

Le 4 septembre 2015 DMS a procédé à une augmentation de capital réalisée à travers les exercices des BSA du mois de juillet 2015. A l'issue de ces opérations, 943 072 actions ont été émises, conduisant à la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant global de 188 614 € dont 152 560 € de capital et 36 054 € de prime d'émission ; (Cf. Note 23).

Au cours du mois de juillet 2015, DMS a acquis 100% du capital de la société AXS Medical, spécialiste de l'imagerie stéréo-radiographique et de la modélisation 3D appliquée à l'orthopédie. Start-up créée en 2010 et basée à Bordeaux, AXS Medical conçoit, développe et commercialise des dispositifs médicaux innovants, baptisés Biomod™, destinés à l'évaluation et au suivi des déformations de la colonne vertébrale par modélisation 3D. Cette approche, dont la pertinence clinique a déjà été prouvée, permet aux praticiens de mieux évaluer les pathologies du dos et de déformations du rachis afin d'en améliorer le traitement (cf communiqué de presse du 8 juillet 2015).

Le groupe DMS a annoncé le 20 juillet 2015 avoir signé avec CARESTREAM un accord mondial de fabrication (OEM) pour une gamme complète de salles de radiologie télécommandées basées sur la technologie Platinum et de l'Optima. Cet accord constitue un élargissement, à l'échelle mondiale, du partenariat commercial qui lie déjà ces deux entités depuis 2010.

DMS a signé fin juillet 2015 un traité d'apport avec la société STEM CIS, spécialisée dans l'ingénierie tissulaire et cellulaire du tissu adipeux humain et animal pour le traitement de multiples pathologies. L'opération sera financée en actions nouvelles DMS dans le cadre d'une prochaine augmentation de capital de 2 291 298 € réservée aux actionnaires de STEM CIS. Cette acquisition sera réalisée à travers l'émission de 9 165 192 actions, au prix de 0,25 €/action en vertu de la délégation de compétence de l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 25 septembre 2014, (13ème résolution).

NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

Activités du Groupe

Le Groupe DMS conçoit, produit et commercialise historiquement des appareils d'imagerie médicale qui interviennent sur deux marchés : celui de la Radiologie et celui du diagnostic de l'ostéoporose (Ostéodensitométrie), ce qui constitue ses 2 pôles d'activités.

Fin 2014 la société DMS a pris le contrôle du Groupe Alpha M.O.S.. La société Alpha M.O.S., tête du groupe, est cotée sur NYSE EURONEXT PARIS (compartiment C) sous le code ISIN FR0000062804-ALM, et est une société d'instrumentation analytique spécialisée dans l'analyse sensorielle de l'odeur, du goût et de la vision.

La société DMS est cotée sur le marché Euronext Paris, compartiment C, le code ISIN des actions de la société est FR0000063224.

Principes généraux et normes comptables

Les comptes consolidés du Groupe sont établis en application des règles d'évaluation, de comptabilisation et de présentation des **normes comptables internationales IFRS** telles qu'adoptées au 30 juin 2015 dans l'Union Européenne.

Les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2015 sont conformes à la norme IAS 34 – informations financières intermédiaires.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe DMS, pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Evolutions des règles et méthodes comptables au cours de l'exercice 2014

La devise fonctionnelle et de présentation du Groupe est l'Euro. Les chiffres sont exprimés en milliers d'Euros sauf mention contraire.

L'impôt estimé est calculé à partir d'une estimation du taux d'impôt probable à la clôture annuelle (33,33%).

Au 30 juin 2015, le Groupe DMS a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2014, sauf nouvelles obligations IFRS applicables au 1^{er} janvier 2015 (voir ci-après) ; de ce fait, l'ensemble des principes et méthodes comptables du Groupe ne sont pas repris de manière détaillée en Note 2 de l'Annexe ; les états financiers consolidés à cette date doivent être examinés conjointement avec ceux établis au 31 décembre 2014.

Normes et interprétations d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2014

Les nouvelles normes et amendements aux normes existantes, entrant en vigueur au 1^{er} janvier 2015 et parues au Journal Officiel de l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes ont été appliquées.

- IFRIC 21 - Droits ou taxes

IFRIC 21 requiert que la dette relative aux taxes relevant d'IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels soit comptabilisée lorsque le fait générateur fiscal se produit. IFRIC 21 est d'application rétrospective. Le Groupe a procédé à l'évaluation des impacts sur les états financiers. Ces impacts étant non significatifs, les états financiers du premier semestre 2014 n'ont pas fait l'objet de modification.

- Amélioration des IFRS (cycle 2011-2013)

Les nouvelles normes et amendements aux normes existantes, entrant en vigueur au 1^{er} janvier 2015 et parues au Journal Officiel de l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes sont sans impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Au 30 juin 2015, le Groupe n'applique pas de normes, amendements et interprétations par anticipation. Ces normes, amendements et interprétations n'auraient pas eu un impact significatif sur les états financiers au 30 juin 2015 du Groupe.

Continuité d'exploitation

Le montant des fonds propres du Groupe associé à l'étude au 30 juin 2015 du plan d'affaires et des plans de trésorerie a conduit le Groupe à retenir le principe de continuité d'exploitation pour l'établissement des présents états financiers consolidés résumés.

Trésorerie et équivalent

La ligne « Trésorerie et équivalents » inclut les liquidités ainsi que les placements monétaires immédiatement disponibles dont la valeur n'est pas soumise à l'évolution des cours de bourse. Les placements monétaires sont évalués à leur valeur de marché à la date de clôture, les variations de valeur étant enregistrées en « produits de trésorerie ».

Autres produits et charges opérationnelles

Les autres « produits et charges opérationnelles » sont constitués des produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents, de montant particulièrement significatif que le Groupe présente de manière distincte pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers requiert l'utilisation d'estimations. Les estimations et hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, portent en particulier sur les provisions pour dépréciation des stocks, pour créances clients, pour retraites, la durée du cycle de vie des produits, les risques fiscaux, les litiges, la valorisation des écarts d'acquisition, la valorisation des actifs incorporels et leur durée de vie estimée. Les montants définitifs pourraient différer de ces estimations.

Les hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes qui peuvent se révéler dans le futur, différentes de la réalité.

Principes comptables et principes de consolidation

Méthodes de consolidation :

L'ensemble des sociétés du Groupe incluses dans le périmètre de consolidation étant actuellement contrôlées de manière exclusive directement ou indirectement par la société mère, ces filiales sont consolidées par intégration globale.

Information sectorielle :

L'information sectorielle du Groupe, depuis l'application d'IFRS 8 au 1^{er} janvier 2009, est présentée selon les données de gestion fournies en interne à la Direction pour le pilotage des activités, la prise de décision et l'analyse de la performance des activités.

Les informations de gestion fournies à la Direction sont établies conformément aux normes IFRS utilisées par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

Le Groupe est organisé autour de trois métiers :

- la radiologie
- l'osteodensitométrie
- l'instrumentation

Radiologie : systèmes qui utilisent l'imagerie pour faire du diagnostic

Osteodensitométrie : systèmes de diagnostic de l'ostéoporose

Instrumentation: conception, fabrication et commercialisation d'instruments et de solutions d'analyse sensorielle par empreinte chimique à destination de divers secteurs

Élimination des transactions intragroupes :

Tous les soldes et transactions intra-groupe, y compris les résultats internes provenant de transactions intragroupes, sont totalement éliminés.

Dépréciation d'actifs :

Les valeurs comptables des actifs (à durée de vie déterminée ou indéterminée), autres que les stocks, les actifs d'impôts différés, les actifs relatifs aux avantages du personnel et les actifs financiers compris dans le champ d'IAS 32, sont revus à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur. En cas d'identification de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'actif fait l'objet d'une estimation.

Conformément à IAS 36, une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient excède sa valeur recouvrable.

Valeur recouvrable

La valeur recouvrable d'un actif isolé, c'est-à-dire qui ne génère pas d'entrées de trésorerie indépendantes de celles d'autres actifs, est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité est basée sur l'actualisation de flux de trésorerie futurs en fonction d'un taux de croissance avant impôts reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent

et des risques spécifiques. Les flux de trésorerie liés à des valeurs recouvrables à court terme ne sont pas actualisés.

Pertes de valeur

Les pertes de valeur minorent le résultat de l'exercice, au cours duquel elles sont constatées. Les pertes de valeur comptabilisées les années précédentes sont reprises, lorsque l'on constate un changement dans les estimations utilisées.

La valeur comptable d'un actif augmentée d'une reprise de perte de valeur n'excède jamais la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette d'amortissement ou de dépréciation) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours des années précédentes.

Une perte de valeur comptabilisée pour un goodwill est considérée comme définitive.

Goodwill

A la date d'acquisition le goodwill est évalué à son coût qui représente l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs.

Après la date d'acquisition, le goodwill est évalué à son coût diminué du cumul des pertes de valeur éventuelles. La dépréciation éventuelle d'un goodwill est déterminée par rapport à la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie à laquelle le goodwill a été affecté.

Le goodwill (3.382 K€) est composé de l'UGT APELEM, de l'UGT PERICHROM et de l'UGT ALPHA MOS.

Ce goodwill doit être soumis à des tests de dépréciation chaque année, ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'il s'est déprécié.

Ce test est effectué pour chaque clôture annuelle, au 31 décembre de chaque année.

Compte tenu des faits exposés ci-après la direction a conclu à l'absence d'indice de perte de valeur de l'UGT APELEM au 30 juin 2015 :

- L'évolution du chiffre d'affaires de l'UGT au 30 juin 2015 par rapport au 30 juin 2014 est favorable puisque celle-ci est de près de +36% ;
- L'évolution de la marge brute (prenant en compte les produits des activités ordinaires, la variation de stocks des produits finis et encours et les marchandises et matières consommées) réalisée par l'UGT sur la période close au 30 juin 2015 traduit une évolution favorable en valeur par rapport à la marge brute constatée pour l'activité de l'UGT sur le premier semestre 2014 ;
- Enfin, la signature au premier semestre 2015 d'un accord commercial Européen conclu avec Toshiba ainsi que la signature en juillet 2015 d'un accord mondial de fabrication (OEM) pour une gamme complète de salles de radiologie avec Carestream Health sont autant de facteurs qui permettent d'escompter une évolution favorable de l'UGT.

Comme au 31 décembre 2014, le Groupe DMS estime, sur la base d'évènements raisonnablement prévisibles à ce jour, qu'il n'y a pas lieu de constater de perte de valeur sur le montant de goodwill APELEM présenté au bilan, mais que d'éventuels changements pourraient induire une insuffisance de la valeur recouvrable par rapport à la valeur comptable.

En revanche une dépréciation complémentaire de 34 K€ a été comptabilisée concernant l'UGT PERICHROM.

Les principales variables retenues sont les suivantes:

- les prix de ventes sont stables
- les prévisions de ventes d'unités de PR2100 sont décroissantes
- les prévisions de ventes d'ULYS sont en croissance
- le Taux d'actualisation est de 15%.

Une variation du taux de marge brute de 1% ou une variation du taux d'actualisation de 2% de plus nécessiterait une dépréciation complémentaire.

Frais de Recherche et développement

Les coûts de recherche sont comptabilisés en charges. Les dépenses de développement sont comptabilisées en immobilisations incorporelles lorsqu'elles portent sur des projets identifiables et que ces projets présentent une faisabilité technique et des perspectives commerciales.

Les frais de développement immobilisés sont à la fois des frais engagés en interne, coûts de personnel, et des frais externes (sous-traitance à des laboratoires....). Les frais de développement sont amortis sur leur durée d'utilité qui est dans la plupart des cas estimée à 3 ans. En cas d'indice de perte de valeur du projet identifié les frais de développement peuvent faire l'objet d'une dépréciation complémentaire. Les frais de développement sont sortis lorsque plus aucun avantage économique futur n'est attendu.

Regroupement d'entreprises et reconnaissance des écarts d'acquisition :

La norme IFRS 3, Regroupements d'entreprises, prévoit en principe un retraitement rétrospectif de toutes les acquisitions de sociétés (business combinations) antérieures à la date de transition. Pour des raisons pratiques, le Groupe DMS a utilisé l'option offerte par la norme IFRS 1, Première adoption des normes IFRS, de ne pas appliquer le retraitement rétrospectif aux acquisitions antérieures à la date de transition. Cela concerne l'écart d'acquisition de la filiale APELEM.

Ainsi, pour cette société acquise, le montant de l'écart de première consolidation selon les normes IFRS le jour de l'acquisition de la société par DMS est le même que celui qui avait été calculé dans les principes comptables français.

Les écarts d'acquisition sont comptabilisés à leur coût initial diminué, le cas échéant, du cumul des pertes de valeurs, conformément à IFRS 3 et IAS 36.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de dépréciation réalisés annuellement ou dès lors que des événements indiquent une perte de valeur potentielle.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition diminué du cumul d'amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les immobilisations corporelles n'ont pas fait l'objet de réévaluation en juste valeur.

L'amortissement est calculé selon les méthodes linéaire ou dégressif sur la durée d'utilité de l'actif soit :

- | | |
|--|----------------|
| • Constructions | 5 à 30 ans |
| • Matériel et outillage industriel | 3 ans à 10 ans |
| • Agencements, aménagements, installations | 4 à 10 ans |
| • Matériel de transport | 1 à 5 ans |
| • Matériel de bureau et informatique | 3 à 10 ans |
| • Mobilier | 5 à 10 ans |

En ce qui concerne l'immeuble d'APELEM, construit avec un bail à construction, la durée d'utilité des composants amortissables sur une durée supérieure à la durée du bail a été réduite à la durée du bail, soit 30 ans. Le bail à construction a été analysé, conformément à la norme IAS 17.4, en une location simple pour la partie afférente au terrain, le transfert de propriété n'étant pas prévu au contrat.

Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût complet ou de la valeur nette de réalisation.

Le coût des stocks de marchandises et des approvisionnements comprend en sus du prix d'achat les frais accessoires. La valeur nette de réalisation est estimée par rapport au prix de vente estimé diminué éventuellement des coûts estimés restant à réaliser pour l'achèvement des matériels.

Le coût des stocks de produits finis comprend les coûts directs d'acquisition et les autres coûts directs tels que la main d'œuvre directe, les frais de transport et de douanes ainsi qu'une quote-part de frais généraux imputables à ces actifs. Les coûts d'emprunts attribuables à l'activité de production sont non significatifs compte tenu de la faible durée du processus de production.

Créances clients

Les créances clients sont valorisées suivant leurs valeurs nominales diminuées éventuellement des dépréciations des montants non recouvrables.

Avantages du personnel

Départ en retraite :

Le Groupe applique la norme IAS 19 révisée.

Il n'existe pas d'avantages postérieurs à l'emploi au niveau du Groupe. Seules les indemnités de départ en retraite font l'objet d'une évaluation. Le Groupe a souscrit un contrat d'assurance financier. Ce contrat est assimilable à un régime à prestation définies et les fonds investis constituent des actifs du régime. Parallèlement, la provision pour engagement de retraite a été simulée, selon la méthode actuarielle dite des unités de crédits projetés. Les calculs intègrent les hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection de salaires futurs. L'hypothèse de provisionnement correspond à un départ à l'initiative du salarié à l'âge de 65 ans.

Chiffre d'affaires

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe et que ces produits peuvent être évalués de façon fiable. De même ces produits sont comptabilisés lorsque le contrôle effectif des biens incombe au propriétaire.

Impôts sur les sociétés et impôts différés

Les impôts différés sont calculés et pris en compte pour chaque entité fiscale, pour les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs comptabilisés et leur base fiscale correspondante ainsi que sur les déficits fiscaux selon la méthode du report variable. La base fiscale dépend des règles fiscales en vigueur dans chacun des pays concernés.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués au taux d'impôts dont l'application est attendue pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Les actifs et passifs sont compensés par entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que lorsqu'il apparaît probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées.

Les actifs d'impôts ne sont pas comptabilisés sur des sociétés ayant réalisé des pertes fiscales sur les derniers exercices. En effet, la probabilité de recouvrement a été estimée comme insuffisante.

Conformément à la norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôt ne sont pas actualisés.

NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés du Groupe DMS au 30 juin 2014 intègrent les comptes des sociétés suivantes. Toutes les sociétés consolidées le sont par intégration globale.

Société	Forme juridique	Ville	N° SIREN	Qualité	Taux de détention par la société-mère	
					Direct	Indirect
DMS	S.A.	Montpellier (Mauguio)	389 873 142	Société-mère	N/A	N/A
APELEM	S.A.S	Nîmes	319 996 146	Filiale	100,00%	-
MEDILINK	E.U.R.L.	Montpellier (Mauguio)	389 288 044	Filiale	100,00%	-
APELEM Korea	Ltd	Séoul (Corée du Sud)		Filiale	0%	100% (1)
APELEM Espagne	S.A.	Barcelona (Espagne)		Filiale	0%	51,00% (2)
ALPHA MOS	S.A.	Toulouse	389 274 846	Filiale	72,54%	
ALPHA MOS America	Inc	Maryland		Filiale		72,54% (3)
ALPHA MOS UK	Ltd	Coventry		Filiale		72,54% (3)
ALPHA MOS Japan	KKL	Tokyo		Filiale		72,54% (3)
ALPHA MOS Shanghai	WOFE	Shanghai		Filiale		72,54% (3)
BOYD SENSE	Inc	Delaware		Filiale		50,578% (3)

(1) APELEM Korea est détenue à 100% par APELEM SAS (France), le Groupe détient donc un pourcentage d'intérêt de 100% dans APELEM Korea

(2) APELEM Espagne est détenue à 51% par APELEM SAS (France), le Groupe détient donc un pourcentage d'intérêt de 51.00% dans APELEM Espagne.

(3) ALPHA MOS America, ALPHA MOS UK, ALPHA MOS Japan, ALPHA MOS Shanghai sont détenues à 100% par ALPHA MOS. Cette dernière a pris une participation au 1er semestre 2015 dans la nouvelle filiale BOYD SENSE à hauteur de 70%.

Conformément à la norme normes IFRS 10 (Etats financiers consolidés), les filiales présentées ci-avant sont considérées sous contrôle de la société mère et consolidées à ce titre.

Entreprises exclues du périmètre de consolidation

La société Russe « SPECTRAP » détenue à 33% par APELEM est exclue du périmètre de consolidation. La dimension de cette société et le pourcentage de détention ont un impact négligeable pour le Groupe alors même qu'il existe des difficultés à obtenir des informations financières fiables dans un délai raisonnable compte tenu des délais de publication du Groupe.

La société DMS a acquis en mai 2014 50,09 % du capital et des droits de vote de la Société par Actions Simplifiée (SAS) LPA Corp. Cette société de droit Français est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Montpellier sous le n°537 869 927 et son siège social est sis 393 rue Charles Lindbergh, 34 130 Mauguio. Créée en novembre 2011, elle a pour objet la conception, le développement, l'assemblage et la commercialisation d'appareils d'esthétique et d'esthétique médicale. Cette acquisition est considérée à ce stade comme non significative et n'est pas consolidée dans les états financiers au 30 juin 2015.

Principales acquisitions et cessions de la période

- Création par Alpha Mos de Boyd Sense détenue à 70%.
- Suite à la conversion de BSA détenus par les minoritaires, DMS a vu sa participation dans ALPHA MOS diminuer, passant de 72,88% au 31/12/14 à 72,54% au 30/06/15.

Pour mémoire, DMS a acquis 72.88 % de la société Alpha M.O.S. en octobre 2014, cette filiale est consolidée depuis le 31 octobre 2014 dans les comptes du groupe.

La contribution d'Alpha M.O.S. au compte de résultat consolidé de DMS au 30 juin 2015 est la suivante :

- chiffre d'affaires : 3 742 K€
- résultat opérationnel courant : -577 K€
- résultat net consolidé part du groupe : -272 K€

NOTE 4 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET GOODWILL

Les immobilisations incorporelles brutes et leurs amortissements se décomposent comme suit :

Valeurs brutes (K€)	30/06/2015			31/12/2014		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Concessions, brevets, licences	1 115	915	200	1 115	872	243
Frais de R&D	7 364	5 152	2 212	6 938	4 680	2 258
Goodwill	6 335	2 955	3 380	6 335	2 921	3 414
Autres actifs incorporels	2	0	2	2	0	2
TOTAL	14 816	9 022	5 794	14 390	8 473	5 917

La variation des immobilisations incorporelles brutes est la suivante :

Valeurs brutes (K€)	Solde d'ouverture	Variation de périmètre	Acquisitions	Diminutions	Clôture
Concessions, brevets, licences	1 115				1 115
Frais de R&D	6 938		426		7 364
Goodwill	6 335				6 335
Autres actifs incorporels	2				2
TOTAL	14 390	-	426	-	14 816

La variation des amortissements et dépréciations est la suivante :

Amortissements & Dépréciation (K€)	Solde d'ouverture	Variation de périmètre	Dotations	Reprise	Clôture
Concessions, brevets, licences	872		43		915
Frais de R&D	4 680		472		5 152
Goodwill	2 921		34		2 955
Autres actifs incorporels					
TOTAL	8 473	-	549	-	9 022

Goodwill APELEM

Au 30/06/15, comme au 31 décembre 2014, le Groupe DMS estime, sur la base d'évènements raisonnablement prévisibles à ce jour, qu'il n'y a pas lieu de constater de perte de valeur sur le montant de goodwill APELEM présenté au bilan, mais que d'éventuels changements allant au-delà des hypothèses de sensibilité décrites ci-après pourraient induire une insuffisance de la valeur recouvrable par rapport à la valeur comptable.

Goodwill ALPHA MOS

Le groupe DMS finalise actuellement l'évaluation des actifs et passifs acquis. Compte tenu de la date d'acquisition des titres très récente et de l'absence d'indices de perte de valeur, aucune dépréciation du goodwill Alpha M.O.S. n'est à constater.

Goodwill Perichrom

Le test réalisé en date du 30 juin 2015 a révélé une perte de valeur supplémentaire de 34 K€. Le montant cumulé des dépréciations au 30 juin 2015 s'élève à 154 K€.

Les principales variables retenues sont les suivantes:

- les prix de ventes sont stables
- les prévisions de ventes d'unités de PR2100 sont décroissantes
- les prévisions de ventes d'ULYS sont en croissance
- le Taux d'actualisation est de 15%.

Une variation du taux de marge brute de 1% ou une variation du taux d'actualisation de 2% de plus nécessiterait une dépréciation complémentaire.

Frais de R&D

Les frais de R&D se ventilent comme suit par activité :

<i>Frais de R&D (K€)</i>	Ostéo	Radiologie	Instrumentation (groupe Alpha Mos)	Total
Brut Ouverture	1 881	3 984	1074	6 939
Variation du périmètre				
Acquisition	121	244	61	426
Diminution				
Brut clôture	2 002	4 228	1 135	7 365
Amortissements ouverture	1 415	2 854	412	4 681
Variation du périmètre				
Dotation	127	301	44	472
Reprise				
Amortissement clôture	1 542	3 155	456	5 153
TOTAL FRAIS DE R&D	460	1 073	679	2 212

NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes et leurs amortissements se décomposent comme suit :

<i>Valeurs brutes (K€)</i>	30/06/2015			31/12/2014		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Terrains						
Constructions	1 013	852	161	1 013	837	176
Matériel et outillage	1 678	1 379	299	1 553	1 260	293
Agencements et autres	1 431	975	456	1 431	995	436
TOTAL ACTIFS CORPORELS	4 122	3 206	956	3 997	3 092	905

La variation des immobilisations corporelles brutes est la suivante :

<i>Valeurs brutes (K€)</i>	Solde d'ouverture	Variation de périmètre	Acquisition	Diminution	Clôture
Terrains					
Constructions	1 013				1 013
Matériel et outillage	1 553		131	6	1 678
Agencements et autres	1 431				1 431
TOTAL	3 997	-	131	6	4 122

La variation des amortissements et dépréciation est la suivante :

<i>Amortissements & Dépréciation (K€)</i>	<i>Solde d'ouverture</i>	<i>Variation de périmètre</i>	<i>Dotations</i>	<i>Sortie</i>	<i>Clôture</i>
Terrains					
Constructions (1)	837		15		852
Matériel et outillage	1 286		99	6	1 379
Agencements et autres	968		7		975
TOTAL	3 091		121	6	3 206

(1) Bail à construction d'une durée de 30 ans (fin 30 avril 2020) : à l'expiration du bail par arrivée du terme ou par résiliation amiable ou judiciaire, toutes les constructions édifiées par le preneur comme toutes améliorations, deviendront de plein droit la propriété du bailleur. Le bail à construction porte sur le bâtiment de Nîmes : usine de fabrication et bureaux de la société APELEM. Il s'agit de l'actif le plus significatif mais il n'est aucunement stratégique pour la Société. L'activité du Groupe n'est pas dépendante de cet actif.

NOTE 6 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Actifs financiers :

<i>Actifs financiers (K€)</i>	<i>30/06/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
Titres de participation	181	181
Autres (dont dépôts et cautionnement)	274	286
TOTAL	455	467

Les titres de participation (181 K€) ne sont pas consolidés et concernent :

- la société Russe SPECTRAP pour 31 K€, société détenue à 33%. La non consolidation provient des difficultés de la société à diffuser au Groupe des informations fiables dans un délai raisonnable. La valorisation de cette participation n'a pas été réajustée car elle est non significative pour le Groupe.
- la société Française LPA Corp (SAS) pour 150 K€, société détenue à 50,09%. Les titres de cette société ont été acquis en mai 2014. La société LPA Corp n'est pas consolidée dans les états financiers résumés au 30 juin 2015. Sa consolidation n'aurait pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés résumés au 30 juin 2015.

Participations dans les entreprises associées :

Néant, aucune participation n'est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

NOTE 7 STOCKS

Les méthodes d'évaluation des stocks sont décrites dans la note de l'annexe relative aux principes comptables et les soldes se décomposent comme suit :

<i>Valeurs brutes (K€)</i>	<i>30/06/2015</i>			<i>31/12/2014</i>			<i>variation N /N-1 net</i>
	<i>Valeur brute</i>	<i>Dépréciation</i>	<i>Valeur nette</i>	<i>Valeur brute</i>	<i>Dépréciation</i>	<i>Valeur nette</i>	
Matières premières, approvisionnements	7 462	1 001	6 461	6 170	954	5 216	1 245
En cours de production	1 571		1 571	911		911	660
Produits finis	1 727	90	1 637	1 069	108	961	676
Marchandises							
TOTAL	10 760	1 091	9 668	8 150	1 062	7 087	2 581

L'évaluation des dépréciations sur stocks a été effectuée à partir du risque commercial pesant sur les stocks compte tenu des caractéristiques techniques (risque d'obsolescence), de la gamme de produit et de la politique commerciale développée par le Groupe.

NOTE 8 CREANCES CLIENTS

Le poste client se décompose comme suit :

K€	30/06/2015	31/12/2014	variation
Créances clients	9 614	10 568	-954
Clients douteux	550	728	-178
Factures à établir			
Provisions pour dépréciation	-383	-456	73
TOTAL	9 782	10 841	-1 059

Le montant des créances échues et non provisionnées s'élève à 2.539 K€ au 30 juin 2015

NOTE 9 AUTRES ACTIFS COURANTS

Ils se décomposent comme suit :

K€	30/06/2015	31/12/2014	variation
Fournisseurs débiteurs et acomptes	393	127	266
Personnel	13	22	-9
Impôt sur les bénéfices	1 757	1 761	-4
Impôts et taxes	1 695	1 270	425
Autres créances	568	524	44
Charges constatées d'avance	494	299	195
TOTAL	4 920	4 003	917

Le poste Impôt sur les bénéfices correspond aux crédits d'impôt (CIR et CICE) calculés sur les sociétés DMS, APELEM, ALPHA MOS et MEDILINK.

NOTE 10 TRESORERIE

K€	30/06/2015	31/12/2014	variation
Valeurs mobilières de placement			
Comptes à terme	3 530	5 000	-1 470
Disponibilités	5 667	5 175	492
TOTAL TRESORERIE ACTIVE	9 197	10 175	-978
Banques créditrices			
Mobilisations de créances a)	-1 623	-1 972	349
TOTAL TRESORERIE PASSIVE	-1 623	-1 972	349
TRESORERIE NETTE	7 574	8 203	-629

- a) Les mobilisations de créances figurent au passif du bilan sur la ligne « Dettes financières (part < 1 an) ». Pour le détail des dettes financières, se référer à la Note 11

Ventilation des dettes financières

<i>Dettes financières à long terme (>1 an) (K€)</i>	30/06/2015	31/12/2014	variation
Avances conditionnées (part >1 an) (a)	978	728	250
Emprunts (part >1 an)	983	833	150
Emprunts (part >5 ans)	791	1 003	-212
TOTAL	2 752	2 564	188

<i>Dettes financières à moins d'un an (K€)</i>	30/06/2015	31/12/2014	variation
Avances conditionnées (a)	135	110	25
Emprunt (part <1 an)	210	164	46
<i>Sous total</i>	345	274	71
Banques créditrices			0
Mobilisations de créances (b)	1 623	1 972	-349
<i>Sous total</i>	1 623	1 972	-349
TOTAL	1 968	2 246	-278

<i>Total des dettes financières (K€)</i>	30/06/2015	31/12/2014	variation
Avances conditionnées (a)	1 113	838	275
Emprunts bancaires	1 984	2 000	-16
Banques créditrices			0
Mobilisations de créances (b)	1 623	1 972	-349
TOTAL	4 720	4 810	-90

(a) Avances conditionnées :

L'encours d'avances remboursables se compose de :

- 440 K€ (sur un montant initial de 540 K€) d'aide à l'innovation financée sur fonds de la BPI et du Conseil Régional du Languedoc Roussillon au profit de DMS, les remboursements ont commencé le 30 septembre 2014 (remboursé à hauteur de 100 K€ au 30 juin 2015) et se termineront en juin 2018.
- 300 K€ d'aide au développement financée sur fonds du Conseil Régional du Languedoc Roussillon au profit de DMS, ces fonds seront remboursés trimestriellement à compter d'avril 2016 jusqu'en janvier 2021.
- 213 K€ d'aide à l'innovation de la BPI au profit d' Alpha M.O.S. (perçus au cours du semestre)
- 160 K€ d'aide de la BPI au profit d' Alpha M.O.S. (perçus au cours du semestre)

(b) Mobilisations de créances :

Le financement du Groupe à court terme était assuré au 30 juin 2015 par des mobilisations de créances pour un montant cumulé de 1.623 K€ (dont 1333 K€ de mobilisations de créances clients et 290 K€ de mobilisations de crédit de TVA) .Il n'existe pas de transfert substantiel des risques et avantages liés à ces créances.

NOTE 12 VARIATION DES DOTATIONS AUX PROVISIONS

Bilan

K€	31/12/2014	Augment°	Diminution	Variation de périmètre	30/06/2015
Provision pour litiges	272		-103		169
Provision pour charge	29		-29		0
Provision pour restructuration	0				0
<i>Sous total provisions court terme</i>	<i>301</i>	<i>0</i>	<i>-132</i>	<i>0</i>	<i>169</i>
Indemnités de retraite (long terme)	183		-21		162
<i>Sous total provisions long terme</i>	<i>183</i>	<i>0</i>	<i>-21</i>	<i>0</i>	<i>162</i>
TOTAL	483	0	-153	0	330

Dotations aux provisions (compte de résultat)

K€	30/06/2015
Augmentation des provisions	0
Diminution des provisions	-153
Variation des dépréciations de stocks	29
Variation des dépréciations de créances clients	-73
TOTAL	-197

NOTE 13 AUTRES PASSIFS NON COURANTS ET AUTRES DETTES

Le poste Autres passifs non courants (à plus d'1 an) concerne exclusivement ALPHA MOS et se détaille comme suit :

(K€)	30/06/2015	31/12/2014	variation
Fournisseurs	709	707	2
Dettes sociales	548	220	328
Dettes fiscales	177	173	4
TOTAL	1 434	1 100	334

Le poste Autres dettes (à moins d'1 an) est ventilé comme suit :

(K€)	30/06/2015	31/12/2014	variation
Fournisseurs	7 244	7 500	-256
Avances reçues	342	463	-121
Dettes sociales	1 296	1 767	-471
Dettes fiscales	616	557	59
Autres dettes	564	190	374
Produits constatés d'avance	943	518	425
Autres dettes	3 761	3 495	266
TOTAL	11 005	10 995	10

NOTE 14 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Les engagements de retraite provisionnés au bilan sont relatifs à la part de l'engagement non couverte par le contrat d'assurance souscrit (cf. Note sur les principes comptables). Les variations de cet engagement sont comptabilisées au sein du résultat net et en réserves pour les écarts actuariels, conformément à IAS 19R.

Les hypothèses de calcul retenues au 30 juin 2015 sont les suivantes :

- départ à la retraite à l'initiative du salarié à l'âge de 65 ans.
- taux d'actualisation : 2,20% pour DMS et APELEM, 2.40% pour ALPHA MOS
- Table de mortalité : INSEE 2008
- Turn over faible pour les cadres et les ouvriers, et turn over fort pour les employés et techniciens
- Evolution des salaires : 1% pour DMS et APELEM, 2.5% pour ALPHA MOS

Cf. Note 12 pour l'analyse des variations de cette provision.

NOTE 15 AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le poste est ventilé ainsi :

K€	30/06/2015	31/12/2014	variation
Privilège Trésor (Groupe Alpha M.O.S.)	127	127	0
Cautions et garanties	4 000	4 000	0
Cautions et garanties (Groupe Alpha M.O.S.)	25	25	0
Nantissements (Groupe Alpha M.O.S.)	45	45	0
Retour à meilleure fortune	0	0	0
TOTAL	4 197	4 197	0

Les inscriptions de privilèges constituent des garanties au profit des caisses de retraites de la société Alpha M.O.S.

Les « cautions et garanties » (4 000 K€) correspondent à des cautions données par DMS aux établissements bancaires en appui de tous avals, cautionnements, garanties et engagements souscrits par la filiale Apelem.

Dans le cadre du plan de continuation, le fonds de commerce de la société Alpha M.O.S. est Inaliénable (inscription N°2014I0000075 du 27 octobre 2014 au greffe du tribunal de commerce de Toulouse).

En date du 3 octobre 2014 Monsieur Jean-Christophe Mifsud a consenti une option de vente au profit de DMS, portant sur 10% du capital d'Alpha M.O.S., entrant en vigueur le 24 novembre 2014, soit 2 286 837 actions Alpha M.O.S.. Il est précisé que :

- (i) l'option de vente sera exerçable par DMS au prix de 0,36 € par action concernée entre le 1^{er} novembre (inclus) et le 30 novembre (inclus) de chaque année à compter du 1^{er} novembre 2016 et jusqu'au 30 novembre 2020 (inclus) ;
- (ii) l'option de vente ne pourra être exercée que pour la totalité des actions concernées, en une seule fois.

Par ailleurs, à tout moment à compter du 24 novembre 2014, Jean-Christophe Mifsud s'est engagé, en cas de cession de tout ou partie de ses actions ou autres titres Alpha M.O.S. à un tiers (hors cession à un membre de sa famille ou à une holding contrôlée par Jean-Christophe Mifsud), à proposer de façon prioritaire à DMS d'en faire l'acquisition.

Réciproquement, DMS a consenti une option d'achat entrant en vigueur simultanément avec l'option de vente au profit de Jean-Christophe Mifsud, portant sur le même nombre d'actions, étant précisé que :

- (i) l'option d'achat sera exerçable par Jean-Christophe Mifsud au prix de 0,40 € par action concernée entre le 1^{er} octobre (inclus) et le 31 octobre (inclus) de chaque année à compter du 1^{er} octobre 2015 et jusqu'au 31 octobre 2020 (inclus) ;
- (ii) l'option d'achat pourra être exercée en deux fois, la première levée devant porter au minimum sur la moitié des actions concernées, la seconde sur le solde.

Les deux options sont liées : ainsi, si l'une des parties décide d'exercer son option en totalité, l'autre option deviendra dès lors caduque.

Litiges :

Un litige oppose DMS à un utilisateur de matériel, ce dernier sollicite le remboursement du matériel et de la maintenance ainsi que des dommages et intérêts. Sur la base des procédures à ce stade, notamment une victoire de DMS en première instance, et du fond du dossier la société n'estime pas

devoir constituer de provision au 30 juin 2015 et ce notamment compte tenu de l'incertitude de la sortie de ressources (obligation et détermination du montant).

DMS a procédé début 2011 à un plan de licenciement économique de 7 personnes, ces salariés, contestant le motif du licenciement, ont entamé une procédure au tribunal des prud'hommes en 2011. En février 2013 DMS a été condamnée en première instance dans le cadre de cette affaire pour un montant total de 118K€ ; Compte tenu de l'analyse de ses avocats et de la faible probabilité de maintien de ce premier jugement, la société a fait appel de cette décision et n'a pas estimé devoir constituer de provision au 30 juin 2015. L'affaire devrait être plaidée devant la cour d'appel en novembre 2015.

En 2013 la société DMS a reçu une convocation devant le bureau de conciliation du tribunal des prud'hommes à la demande d'un salarié. Sur la base des procédures à ce stade, notamment une victoire de DMS en première instance, la société n'estime pas devoir constituer de provision au 30 juin 2015.

Au sein de la société Alpha M.O.S. divers litiges prud'homaux et commerciaux sont en cours à la date du 30 juin 2015. Des provisions destinées à couvrir les risques ont été constituées pour un montant total de 134 K€.

Il existe d'autres litiges en cours litiges qui ne font pas l'objet d'une provision car la société estime avoir des arguments solides et que le montant du risque est difficilement estimable.

NOTE 16 PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

Le poste est ventilé ainsi :

<i>Produits des activités ordinaires (K€)</i>	30/06/2015	30/06/2014	variation N/N-1
Vente de marchandises			
Biens et services vendus	14 858	8 820	6 038
TOTAL	14 858	8 820	6 038

NOTE 17 AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS

Le poste est ventilé ainsi :

<i>Autres produits (K€)</i>	30/06/2015	30/06/2014	variation N/N-1
Subvention d'exploitation	27	40	-13
Production immobilisée	430	455	-25
Crédits d'impôts	99	145	-46
Autres	85	212	-127
TOTAL	641	852	-211

Le poste « Autres produits opérationnels » inclut notamment 99 K€ de crédit d'impôt recherche 2015, Par ailleurs, 139 K€ de crédit impôt recherche relatif au 1^{er} semestre 2015 ont été imputés sur les frais de développement inscrits à l'actif du bilan, venant ainsi diminuer la base amortissable des actifs.

NOTE 18 FRAIS DE PERSONNEL

Le poste est ventilé ainsi :

<i>Frais de personnel (K€)</i>	30/06/2015	30/06/2014	variation N/N-1
Salaires	3 567	1 602	1 965
Charges sociales	724	682	42
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	-79	-51	-28
Charges liées au paiement en actions	0	181	-181
TOTAL	4 212	2 414	1 798

L'effectif moyen du Groupe DMS s'établit à 145 salariés (dont 62 salariés du groupe Alpha M.O.S.) contre 81 au 30 juin 2014.

Le montant des charges de personnel du premier semestre comprends 1 903 K€ au titre du sous groupe Alpha Mos.

Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) est un crédit d'impôt Français mis en œuvre par les autorités à compter de l'année 2013. Le crédit estimé au 30 juin 2015 a été comptabilisé conformément à IAS 19 en réduction des charges de personnel.

NOTE 19 AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES

Le poste « Autres charges opérationnelles » inclut conformément à la recommandation CNC 2009-R.03 :

- Les rubriques autres produits et charges opérationnels ne sont alimentées que dans la mesure où un événement majeur intervenu pendant la période est de nature à fausser la lecture de la performance de l'entreprise. Ainsi ceux-ci sont en nombre très limités et de montants particulièrement significatifs ;
- Ces éléments doivent être précisément décrits (en montant et nature) dans une note annexe conformément à IAS 1.975 et présentés séparément lorsqu'ils sont matériels (IAS 1.85).

Le poste est ventilé ainsi :

<i>Autres charges opérationnelles (K€)</i>	30/06/2015	30/06/2014	variation N/N-1
Autres charges	13	17	-4
Impôts et taxes	185	125	60
TOTAL	198	142	56

NOTE 20 RESULTAT FINANCIER

Le poste est ventilé ainsi :

<i>K€</i>	30/06/2015	30/06/2014	variation N/N-1
Produits des placements	2	2	0
Gains de change	157	1	156
Autre	20		20
Produits financiers	179	3	176
Intérêts des emprunts et financements court terme	15	20	-5
Pertes de change	56	32	24
Dépréciations			0
Autres	24		24
Charges financières	95	52	43
RESULTAT FINANCIER	84	-49	133

NOTE 21 IMPOTS

Impôts différés :

Un périmètre d'intégration fiscale est constitué par les sociétés DMS, APELEM et MEDILINK.

Déficits reportables au 30/06/2015 - K€	Base	IS 33,33%
Périmètre d'intégration fiscale (DMS, APELEM, MEDILINK)	29 112	9 704
TOTAL	29 112	9 704

Par ailleurs, au 30 juin 2015, le montant des déficits reportables du sous-palier ALPHA MOS est le suivant:

- Déficits fiscaux France: 11.358 K€
- Déficits fiscaux US: 2.841 K€

Du fait des pertes enregistrées sur les derniers exercices les impôts différés relatifs aux reports déficitaires ne sont pas comptabilisés car leur recouvrabilité n'est pas considérée à la date de clôture comme suffisamment probable.

Preuve d'impôt :

La preuve d'impôt consiste à rapprocher la charge ou le produit d'impôt comptabilisé au compte de résultat et la charge d'impôt théorique.

Le taux d'impôt sur les sociétés au titre du 1^{er} semestre 2015 est de 33,33%, la base de détermination des impôts différés actifs est le résultat fiscal des sociétés françaises.

En K€	30/06/2015		31/12/2014	
	Base	Impôt	Base	Impôt
Résultat comptable avant impôt	-1 080		-1 096	
Charge ou produit théorique d'impôt		360		365
Dépréciation écart d'acquisition	-34	-11		
Autres différences permanentes	-274	-91	300	100
Impôts différés actifs non pris en compte	-777	-259	-1 477	-492
Divers				
TOTAL		-2		-27
Charge (-) ou Produit (+) d'impôt comptabilisé		-2		-27

NOTE 22 INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle du Groupe, depuis l'application d'IFRS 8 au 1er janvier 2009, est présentée selon les données de gestion fournies en interne à la Direction pour le pilotage des activités, la prise de décision et l'analyse de la performance des activités.

Au niveau du Groupe DMS, le découpage des activités a été réalisé en fonction des trois activités principales du Groupe. La ventilation est la suivante :

Activités
Ostéodensitométrie
Radiologie
Instrumentation

Information sectorielle:

	Radiologie	Osteodensitométrie	Instrumentation	Total 30/06/2015
Chiffre d'affaires total	8 680	3 184	3 742	15 606
Elimination du CA inter activités	-195	-554	0	-749
CA sur clients externes	8 485	2 630	3 742	14 857
Résultat opérationnel consolidé	-671	84	-577	-1 164
Résultat financier consolidé	-25	88	22	85
Charge d'impôt consolidée	0	0	-2	-2
Résultat net consolidé	-696	172	-557	-1 081
Actifs sectoriels	20 895	6 990	12 844	40 729

	Radiologie	Osteodensitométrie	Total 30/06/2014
Chiffre d'affaires total	6 428	3 858	10 286
Elimination du CA inter activités	-189	-1 277	-1 466
CA sur clients externes	6 239	2 581	8 820
Résultat opérationnel	-563	-128	-691
Retraitements de consolidation	-2	-185	-187
Résultat opérationnel consolidé	-565	-313	-878
Résultat financier consolidé	-48	-1	-49
Charge d'impôt consolidée			
Résultat net consolidé	-612	-314	-926
Actifs sectoriels	13 484	4 191	17 675

Les données ci-dessus sont évaluées selon les mêmes principes que ceux utilisés pour les états financiers consolidés.

L'évaluation des actifs sectoriels est constituée de l'ensemble des actifs à l'exception des instruments financiers et de la trésorerie.

Information relative aux produits des activités ordinaires ventilés par zone géographique

	30/06/2015	30/06/2014
Afrique	1 397	2 555
Amérique du Nord et du Sud	1 607	142
Asie	4 328	887
Europe *	4 996	4 093
Moyen Orient	2 530	1 145
Océanie	0	0
TOTAL	14 858	8 822

* dont 2.724 K€ de chiffre d'affaires réalisé en France sur le premier semestre 2015 (contre 1.850 K€ au premier semestre 2014).

Information relative aux actifs non courants

La répartition des actifs non courants du Groupe entre ceux situés en France et ceux situés à l'étranger est la suivante :

en K€	France	Etranger	Total 30/06/15
Actifs non courants	7 034	128	7 162

en K€	France	Etranger	Total 31/12/2014
Actifs non courants	7 165	124	7 289

NOTE 23 GESTION DES CAPITAUX PROPRES ET CAPITAL SOCIAL

Gestion des capitaux propres

Dans le cadre de la gestion de ses capitaux propres, le Groupe DMS a pour objectif de préserver sa continuité d'exploitation et d'assurer un retour sur investissement à ses actionnaires. Le Groupe DMS gère la structure de ses capitaux propres et procède à des ajustements au regard de l'évolution des conditions économiques et des nécessités d'investissements du Groupe.

Evolution du capital et autres opérations touchant les capitaux propres

Le 27 mars 2015 DMS a procédé à une augmentation de capital réalisée à travers les exercices des BSA des mois de janvier et février 2015. A l'issue de ces opérations, 41 365 actions ont été émises, conduisant à la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant global de 8 273 € dont 6 692 € de capital et 1 581 € de prime d'émission

Le 20 avril 2015, DMS a procédé à une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription (DPS) des actionnaires, par voie de placement privé au sens de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier.

Cette opération s'est traduite par l'émission de 12 821 525 actions nouvelles au prix unitaire de 0,18 euros conduisant à la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant global de 2 307 874 € dont 2 074 129 € de capital et 233 746 € de prime d'émission. Les frais liés à cette opération d'augmentation de capital ont été imputés sur la prime d'émission à hauteur de 7 608 euros

A l'issue de ces opérations le capital social de DMS s'élève à 22 815 419,14 € divisé en 141 036 780 actions d'une valeur nominale de 0,1618 € (arrondi).

BSA :

Le 19 décembre 2014, DMS a procédé à une augmentation de capital par l'émission de 49 154 704 actions à bons de souscription (ABSA).

Les caractéristiques des BSA émis le 19 décembre 2014 dans le cadre de la création d'ABSA sont les suivantes :

	BSA
Date d'échéance des bons	24/06/17
Prix d'exercice des bons pour acquérir 1 action DMS	0,20 €
Nombre de bons nécessaires à l'achat d'une action	1,00
Nombre de bons attribués à l'origine	49 154 704
Nombre de bons exercés en 2014	-
Nombre de bons radiés au 31/12/2014	-
Nombre de bons restant à exercer au 31/12/2014	49 154 704
Nombre de bons exercés au 1er semestre 2015	1 452 160
Nombre de bons radiés au 30/06/2015	-
Nombre de bons restant à exercer au 30/06/2015	47 702 544

Les exercices de BSA des mois de janvier et février ont été constatés par conseil d'administration du 27 mars 2015 (41 365 bons)

Les exercices de BSA des mois de mars à juin ont été constatés par conseil d'administration du 29 juillet 2015 (1 410 795 bons)

Autres éléments :

L'affectation du résultat de l'exercice 2014 au poste report à nouveau a été décidée par l'assemblée générale de DMS en date du 31 juillet 2015. Le résultat de l'exercice 2014 en instance d'affectation figure dans les comptes semestriels au sein des réserves consolidées.

Actions d'auto-contrôle

Comme au 31 décembre 2014 la société DMS ne détient pas d'actions d'autocontrôle au 30 juin 2015.

	30/06/2015	30/06/2014
Numérateur (en K€)		
Résultat net part du Groupe	-786	-920
Dénominateurs		
Nombre moyen d'actions en circulation (a)	133 197 513	78 306 110
Nombre moyen d'actions après dilution (a)	182 310 852	78 306 110
Résultat par actions (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action	-0,01	-0,01
Résultat net part du Groupe par action dilué	-0,01	-0,01

(a) Détail nombre d'action avant et après dilution :

	Nombres d'actions
Nb actions à l'ouverture de l'exercice	128 173 890
Emission du 27/03/15	41 365
Emission du 20/04/15	12 821 525
Nombre d'actions moyen avant dilution	133 197 513
Actions dilutives	49 113 339
Nombre d'actions moyen après dilution	182 310 852

NOTE 25 AUTRES INFORMATIONS

Dépenses de Recherches et développement :

Au 1^{er} semestre 2015, le Groupe DMS a investi environ 5,78 % de son chiffre d'affaires dans la R & D, soit environ 0,86 M€, contre 5,85% au 1^{er} semestre 2014, ventilés de la façon suivante :

K€	30/06/2015	30/06/2014
Masse salariale imputée à la R&D	859	516
Achats, fournitures, matériels et documentations		
Déplacements, participations à des conférences scientifiques		
Frais de projets		
Études et recherches extérieures		
Redevances sur brevets et licences		
Autres charges		
TOTAL	859	516

Transactions concernant les entreprises liées

Les transactions entre DMS et ses filiales, qui sont des parties liées au Groupe, ont été éliminées en consolidation et ne sont pas détaillées dans la présente note

Rémunération des membres de la Direction

Composition des membres de la direction :

Monsieur Jean-Paul ANSEL, Président-Directeur Général et Samuel SANCERNI, Administrateur et Directeur Général Délégué.

Le montant des rémunérations allouées aux organes de direction s'établit à 94 K€ (hors charges sociales, engagements de retraite et avantages en nature).

La direction estime que seules les personnes ci-dessus mentionnées répondent à la notion de dirigeants telle que prévue par la norme IAS 24. Par ailleurs il est précisé que Samuel Sancerni,

salarié au titre de Directeur Export ne perçoit pas de rémunération au titre de ses fonctions de membre de la Direction comme Directeur Général Délégué.

K€	30/06/2015	30/06/2014
Salaires Bruts et autres avantages à court terme	88	88
Jetons de présence	6	5
Avantages en nature		
Indemnités de départ		
Avantages postérieurs à l'emploi		
Avantages sur capitaux propres		
Total	94	93

4.3 DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Mauguio, le 29 septembre 2015

Jean-Paul Ansel
Président Directeur général

4.4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015

DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS

Société Anonyme

393, rue Charles Lindbergh

34130 Mauguio

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Diagnostic Medical Systems, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces



travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 -, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

■ Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Castelnau-le-Lez et Pérols, le 29 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes,

Consultants Auditeurs Associés
Luc Péron

Deloitte & Associés
Christophe Perrau

5 FACTEURS DE RISQUE

La Société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés ci-dessous.

La Société ne peut exclure, toutefois, que d'autres risques puissent se matérialiser à l'avenir et avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats ou son développement.

5.1 RISQUES DE MARCHÉ

5.1.1 RISQUE DE LIQUIDITE ET DE CREDIT

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

Le groupe DMS a besoin pour financer son développement du soutien de partenaires financiers. DMS pourrait être défavorablement affecté en cas de réduction des capacités de financement par les établissements bancaires.

Les partenaires bancaires tiennent une place prépondérante dans le financement des activités du groupe notamment à l'export. Le soutien des banques est une condition importante de la pérennité de l'activité du groupe dont l'activité se situe majoritairement à l'export.

Les avances conditionnées d'un montant global de 1 113 K€, sont constituées d'avances sans intérêts consenties par :

- 440 K€ (sur un montant initial de 540 K€) d'aide à l'innovation financée sur fonds de la BPI et du Conseil Régional du Languedoc Roussillon au profit de DMS, les remboursements ont commencé le 30 septembre 2014 (remboursé à hauteur de 100 K€ au 30 juin 2015) et se termineront en juin 2018.
- 300 K€ d'aide au développement financée sur fonds du Conseil Régional du Languedoc Roussillon au profit de DMS, ces fonds seront remboursés trimestriellement à compter d'avril 2016 jusqu'en janvier 2021.
- 213 K€ d'aide à l'innovation de la BPI au profit d'Alpha M.O.S. (perçus au cours du premier semestre 2015)
- 160 K€ d'aide de la BPI au profit d'Alpha M.O.S. (perçus au cours du premier semestre 2015).

Le financement du Groupe à court terme était assuré au 30 juin 2015 par des mobilisations de créances pour un montant cumulé de 1.623 K€ (dont 1 333 K€ de mobilisations de créances clients et 290 K€ de mobilisations de crédit de TVA). Il n'existe pas de transfert substantiel des risques et avantages liés à ces créances.

Dettes financières à long terme (>1 an) (K€)	30/06/2015	31/12/2014	variation
Avances conditionnées (part >1 an) (a)	978	728	250
Emprunts (part >1 an)	983	833	150
Emprunts (part >5 ans)	791	1 003	-212
TOTAL	2 752	2 564	188

Dettes financières à moins d'un an (K€)	30/06/2015	31/12/2014	variation
Avances conditionnées (a)	135	110	25
Emprunt (part <1 an)	210	164	46
Sous total	345	274	71
Banques créditrices			
Mobilisations de créances (b)	1 623	1 972	-349
Sous total	1 623	1 972	-349
TOTAL	1 968	2 246	-278

Total des dettes financières (K€)	30/06/2015	31/12/2014	variation
Avances conditionnées (a)	1 113	838	275
Emprunts bancaires	1 984	2 000	-16
Banques créditrices			
Mobilisations de créances (b)	1 623	1 972	-349
TOTAL	4 720	4 810	-90

Aucun passif n'est assorti de covenants.

Le groupe dispose au 30 juin 2015 des concours bancaires financiers suivants :

- 2 200 K€ de lignes de mobilisation de créances (Dailly (France) ou MCNE (Export Hors Russie)) ;
- 300 K€ de lignes de mobilisations de crédit de TVA
- 200 K€ de découvert bancaire

En milliers d'euros	30/06/2015		2014		2013	
	Autorisé	Utilisé	Autorisé	Utilisé	Autorisé	Utilisé
Dailly France / Lignes de crédit court terme international (MCNE)	2 200	1 332	2 200	1 972	2 200	2 200
Lignes de crédit court terme France (crédit de TVA)	300	291	300	-	300	150
Découvert bancaire	200	-	200	-	-	-

Par ailleurs, le groupe dispose également des concours bancaires suivants au 30 juin 2015 :

- 1 000 K€ de lignes de Crédit documentaire Import

En milliers d'euros	30/06/2015		2014		2013	
	Autorisé	Utilisé	Autorisé	Utilisé	Autorisé	Utilisé
Ligne de crédit documentaire import	1 000	260	1 000	1 027(*)	1 000	519

(*) Dépassement autorisé par la banque

- 600 K€ de lignes d'engagement par signature (EPS)

En milliers d'euros	30/06/2015		2014		2013	
	Autorisé	Utilisé	Autorisé	Utilisé	Autorisé	Utilisé
Lettre d'engagement par signature (EPS)	600	626(*)	600	580	500	308

(*) Dépassement autorisé par la banque

Au 30 juin 2015, DMS dispose des ressources suivantes pour financer ses besoins d'exploitation :

30/06/2015 En K€	Total	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires	1 984	210	983	791
Emprunts et dettes financières diverses	1 113	135	560	418
Lignes de Mobilisations de créances	1 623	1 623		
Concours bancaires courants				
Total	4 720	1 968	1 543	1 209

Le tableau ci-dessous, présente les échéances des ressources dont l'échéance est inférieure à un an, au 30 juin 2015 :

30/06/2015 En K€	A moins d'un an	à -de 3 mois	De 3 à 6 mois	De 6 à 9 mois	De 9 à 12 mois
Emprunts bancaires	210	52	52	53	53
Emprunts et dettes financières diverses	135	30	30	30	45
Lignes de Mobilisations de créances	1 623	1 623			
Concours bancaires courants					
Total	1 968	1 705	82	83	98

Au 31 décembre 2014, DMS dispose des ressources suivantes pour financer ses besoins d'exploitation :

31/12/2014 En K€	Total	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires	2 000	164	833	1 003
Emprunts et dettes financières diverses	838	110	713	15
Lignes de Mobilisations de créances	1 972	1 972	-	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Total	4 810	2 246	1 546	1 018

Le tableau ci-dessous, présente les échéances des ressources dont l'échéance est inférieure à un an, au 31 décembre 2014 :

31/12/2014 En K€	A moins d'un an	à -de 3 mois	De 3 à 6 mois	De 6 à 9 mois	De 9 à 12 mois
Emprunts bancaires	164	60	32	31	41
Emprunts et dettes financières diverses	110	25	25	30	30
Lignes de Mobilisations de créances	1 972	1 972	-	-	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-	-
Total	2 246	2 057	57	61	71

Compte tenu de ce qui précède, la Société considère être en mesure à ce jour de faire face à ses échéances sur les douze prochains mois.

5.1.2 RISQUES DE TAUX

Le risque de taux correspond au risque que les fluctuations des taux d'intérêt affectent le résultat du Groupe et exposent le détenteur de titres financiers au risque de moins-value en capital.

Le bilan du Groupe DMS présente une dette financière à moyen terme à taux fixe.

Les emprunts auprès des établissements de crédit s'élèvent à 1 984 K€ au 30 juin 2015, contre 2 000 K€ au 31 décembre 2014 et 32 K€ au 31 décembre 2013 et se décomposent comme suit :

- DMS a souscrit un emprunt de 400K€ en juillet 2014 auprès de la BPI dans le cadre des « prêts innovation FEI » pour une durée de 6 ans et 9 mois au taux fixe de 4,99%. Le premier versement d'intérêts est intervenu le 2 octobre 2014 et le dernier interviendra le 30 juin 2021 (7 trimestres de différé d'amortissement du capital suivi de 20 versements trimestriels à terme échu comprenant l'amortissement du capital et le paiement des intérêts). Cet emprunt est porté en totalité dans les dettes à plus d'un an (dont 80 K€ à plus de 5 ans).
- L'ensemble des emprunts contractés par Alpha M.O.S. présente un solde restant dû de 1 576 K€ et fait l'objet d'un étalement de remboursement sur 9 ans suite au plan d'apurement du passif décidé par le Tribunal de commerce de Toulouse en date du 19 septembre 2014. Cet

étalement concerne uniquement la France. Cette dette se décompose en 201 K€ à moins d'un an et 1 375 K€ à plus d'un an (dont 712 K€ à plus de 5 ans).

- La Filiale Apelem Espagne présente un endettement financier de 9 K€ en totalité à moins d'un an.

5.1.3 RISQUES DE CHANGE

Risque de change (société DMS et filiales APELEM, Medilink et Apelem Espagne)

Les actifs, passifs, revenus et charges de DMS sont en grande majorité libellés en Euros. Seuls 9% des achats sont libellés en devises au 30 juin 2015. En conséquence, les variations des taux de change de l'Euro par rapport aux autres devises affectent peu le montant des postes concernés dans les états financiers consolidés.

Les opérations de change ont pour seule vocation la couverture d'un risque associé à une activité économique. Le groupe n'effectue pas d'opération de change sans flux physique sous-jacent. Depuis 2009, la politique du groupe en matière de gestion du risque de change est de couvrir le risque par des achats et ventes de devises à terme.

La synthèse des positions nettes en devises étrangères du Groupe au 30 juin 2015 est la suivante :

Position en K devise	K US Dollars
Actifs	1 753
Passifs	888
Position nette avant gestion en devises	865
Position hors bilan	0
Position nette après gestion en devises	865
Taux de conversion 1 euros =	1,1189
Position nette après gestion en euros	773
Hypothèse d'évolution défavorable de la devise de 1 centime d'euros par rapport à la devise	-7

La sensibilité au risque de change sur le résultat du Groupe et les capitaux propres est présentée dans le tableau suivant :

30/06/2015 En K€	Impact sur le résultat avant impôt		Impact sur les capitaux propres avant impôts	
	Hausse de 1%	Baisse de 1%	Hausse de 1%	Baisse de 1%
USD	8	-8	-	-
Total	8	-8	-	-

La synthèse des positions nettes en devises étrangères du Groupe au 31 décembre 2014 est la suivante :

Position en K devise	K US Dollars
Actifs	1 753
Passifs	713
Position nette avant gestion en devises	1 040
Position hors bilan	0
Position nette après gestion en devises	1 040
Taux de conversion 1 euros =	1,2141
Position nette après gestion en euros	857
Hypothèse d'évolution défavorable de la devise de 1 centime d'euros par rapport à la devise	-7

La sensibilité au risque de change sur le résultat du Groupe et les capitaux propres est présentée dans le tableau suivant :

31/12/2014 En K€	Impact sur le résultat avant impôt		Impact sur les capitaux propres avant impôts	
	Hausse de 1%	Baisse de 1%	Hausse de 1%	Baisse de 1%
USD	8	-8	0	0
Total	8	-8	0	0

Risque de change (Alpha M.O.S.)

Chaque filiale de la société Alpha M.O.S. réalise sa facturation dans sa devise nationale :

- France : Facturation des clients hors groupe en Euros, et des filiales en devises
- Etats-Unis : Facturation en Dollars américains
- Japon : Facturation en Yens
- Chine : Facturation en Yuans

La société Alpha M.O.S. n'a pas mis en place d'instrument financier de couverture du risque de change.

5.1.4 RISQUES SUR ACTION

Dans le cadre de la prise de contrôle de la société Alpha M.O.S, DMS détient à ce jour 14.379.830 actions représentant 62,41% du capital Alpha M.O.S (Euronext Paris - ISIN : FR0000062804 - ALM). Cette filiale étant consolidée et cet investissement n'étant pas spéculatif, le groupe estime ne pas être exposé à un risque sur ces actions.

Au 30 juin 2015, la société DMS ne détient pas d'actions propres.

Alpha M.O.S. détient 45 K€ de valeurs mobilières de placement, essentiellement constituées de SICAV monétaires souscrites auprès d'établissements bancaires français. Ce poste est nanti au bénéfice de LCL en garantie d'un prêt souscrit. Compte tenu de l'indisponibilité, ce poste est classé en immobilisations dans les comptes consolidés du groupe.

La société Alpha M.O.S. détient 32 198 actions propres au 30 juin 2015 valorisées en date de clôture à 29 974,80 € et qui sont neutralisées dans les comptes consolidés en moins des capitaux propres.

5.1.5 RISQUES HORS BILAN

Le poste est ventilé ainsi :

K€	30/06/2015	31/12/2014
Privilège (Groupe Alpha M.O.S.)	127	127
Cautions et garanties	4 000	4 000
Cautions et garanties (Groupe Alpha M.O.S.)	25	25
Nantissements (Groupe Alpha M.O.S.)	45	45
Retour à meilleure fortune		
TOTAL	4 197	4 197

Les inscriptions de privilèges constituent des garanties au profit des caisses de retraites de la société Alpha M.O.S.

Les « cautions et garanties » (4 000 K€) correspondent à des cautions données par DMS aux établissements bancaires en appui de tous avals, cautionnements, garanties et engagements souscrits par la filiale Apelem.

Dans le cadre du plan de continuation, le fonds de commerce de la société Alpha M.O.S. est Inaliénable (inscription N°2014I0000075 du 27 octobre 2014 au greffe du tribunal de commerce de Toulouse).

En date du 3 octobre 2014 Monsieur Jean-Christophe Mifsud a consenti une option de vente au profit de DMS, portant sur 10% du capital d'Alpha M.O.S., entrant en vigueur le 24 novembre 2014, soit 2 286 837 actions Alpha M.O.S. Il est précisé que :

- (i) l'option de vente sera exerçable par DMS au prix de 0,36 € par action concernée entre le 1^{er} novembre (inclus) et le 30 novembre (inclus) de chaque année à compter du 1^{er} novembre 2016 et jusqu'au 30 novembre 2020 (inclus) ;
- (ii) l'option de vente ne pourra être exercée que pour la totalité des actions concernées, en une seule fois.

Par ailleurs, à tout moment à compter du 24 novembre 2014, Jean-Christophe Mifsud s'est engagé, en cas de cession de tout ou partie de ses actions ou autres titres Alpha M.O.S. à un tiers (hors cession à un membre de sa famille ou à une holding contrôlée par Jean-Christophe Mifsud), à proposer de façon prioritaire à DMS d'en faire l'acquisition.

Réciproquement, DMS a consenti une option d'achat entrant en vigueur simultanément avec l'option de vente au profit de Jean-Christophe Mifsud, portant sur le même nombre d'actions, étant précisé que :

- (i) l'option d'achat sera exerçable par Jean-Christophe Mifsud au prix de 0,40 € par action concernée entre le 1^{er} octobre (inclus) et le 31 octobre (inclus) de chaque année à compter du 1^{er} octobre 2015 et jusqu'au 31 octobre 2020 (inclus) ;
- (ii) l'option d'achat pourra être exercée en deux fois, la première levée devant porter au minimum sur la moitié des actions concernées, la seconde sur le solde.

Les deux options sont liées : ainsi, si l'une des parties décide d'exercer son option en totalité, l'autre option deviendra dès lors caduque.

Monsieur Mifsud a, en date du 12 novembre 2015, exercé en totalité son option d'achat. DMS a donc cédé 2 286 837 actions Alpha M.O.S, représentant 10% (sur la base du nombre d'actions en date du 24 novembre 2014) du capital social, au prix unitaire de 0,40 €, soit un montant total de 914 734,80 €. Consécutivement à l'exercice de cette option, il n'existe plus d'options liant les parties.

A l'issue de cette opération, DMS détient désormais 62,41% d'Alpha M.O.S. Ainsi, en date du 13 novembre 2015, DMS a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil des 2/3 en capital et en droit de vote d'Alpha M.O.S.

Se reporter à l'avis AMF n°215C1691 du 13 novembre 2015

5.2 RISQUES OPERATIONNELS

5.2.1 RISQUES LIES AUX FOURNISSEURS ET SOUS-TRAITANTS

L'environnement hautement technologique des solutions du groupe DMS implique des investissements R&D importants pour qualifier les composants critiques pour la performance des équipements. La gestion du risque fournisseur est donc prise en compte par le groupe DMS, qui évalue régulièrement la criticité de son marché achats pour anticiper la qualification d'alternatives techniques et planifier les efforts de développement d'options qui garantissent la continuité et la qualité de ses activités industrielles.

Depuis 2010, l'évolution du poids des premiers fournisseurs du Groupe DMS se présente de la manière suivante :

Part des principaux fournisseurs dans les achats H.T de la Société	1er	5 premiers	10 premiers
Au 30 juin 2015	21%	41%	55%
Au 31 décembre 2014	19%	44%	57%
Au 31 décembre 2013	18%	44%	57%
Au 31 décembre 2012	16%	43%	57%
Au 31 décembre 2011	15%	42%	57%
Au 31 décembre 2010	15%	42%	55%

Bien que la société ait pris en compte les risques de défaillance de ses fournisseurs et sous-traitants, ou de rupture des relations contractuelles et mis en place des mesures destinées à parer ces risques lorsque cela est possible (par une politique de double source ou de stocks de sécurité), certaines défaillances définitives ou temporaires de ces derniers pourrait avoir des conséquences sur la disponibilité des produits du groupe.

5.2.2 RISQUES LIES AUX CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

Le Groupe DMS a contracté depuis plusieurs années une assurance COFACE sur certains des clients de sa filiale APELEM. Ce contrat devenu obsolète a été renégocié et un nouveau contrat plus adapté aux besoins de la société APELEM a été conclu à effet au 1^{er} octobre 2014.

En dehors de ces assurances, DMS privilégie l'expédition de ses appareils dans les pays à risque après réception de garanties bancaires ou assurances suffisantes.

Néanmoins, compte tenu de l'importance des contrats conclus avec certains clients et des montants concernés, tout défaut ou retard de paiement peut avoir un effet défavorable significatif sur les activités du groupe, sa situation financière, ses résultats et ses cash flows.

Depuis 2011, l'évolution du poids des principaux clients en pourcentage du chiffre d'affaires se présente de la manière suivante :

Part du CA consolidé réalisé par la Société avec le(s)	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Premier client	13%	8%	17%	26%	14%
5 premiers clients	32%	36%	36%	46%	43%
10 premiers clients	43%	45%	48%	59%	56%

5.3 RISQUE DE DILUTION

DMS a émis le 24 décembre 2014, 49.154.704 Bons de Souscription d'Actions (BSA) donnant droit à autant d'actions exerçable jusqu'au 24 juin 2017 au prix de 0,20 € par BSA.

A la date du présent document, 2.830.216 BSA ont été exercés.

En conséquence, 46.324.488 BSA sont en circulation représentant une dilution potentielle d'environ 23,24%

5.4 RISQUES JURIDIQUES - LITIGES

Dans le cours normal de son activité, la société peut être impliquée dans un certain nombre de procédures judiciaires, arbitrales et administratives. Les charges qui peuvent résulter de ces procédures ne sont provisionnées que lorsqu'elles sont probables et que leur montant peut être, soit quantifié, soit estimé dans une fourchette raisonnable. Le montant des provisions retenues est fondé sur l'appréciation du risque au cas par cas et dépend en majeure partie de facteurs autres que le stade d'avancement des procédures, étant précisé que la survenance d'évènements en cours de procédure peut toutefois entraîner une réappréciation de ce risque.

Un litige oppose DMS à un utilisateur de matériel, ce dernier sollicite le remboursement du matériel et de la maintenance ainsi que des dommages et intérêts. Sur la base des éléments produits à ce stade et du fond du dossier (étant précisé que DMS a gagné en première instance) la société n'a pas estimé devoir constituer de provision au 30 juin 2015 et ce notamment compte tenu de l'incertitude de la sortie de ressources (obligation et détermination du montant). En septembre 2015, la partie adverse a fait appel, et doit impérativement conclure devant la cour d'appel au plus tard le 11 novembre 2015, DMS aura ensuite deux mois pour conclure.

DMS a procédé début 2011 à un plan de licenciement économique de 7 personnes, ces salariés, contestant le motif du licenciement, ont entamé une procédure au tribunal des prud'hommes en 2011. En février 2013 DMS a été condamnée en première instance dans le cadre de cette affaire pour un montant total de 118K€. Compte tenu de l'analyse de ses avocats et de la faible probabilité de maintien de ce premier jugement, la société a fait appel de cette décision et n'a pas estimé devoir constituer de provision au 30 juin 2015. L'affaire devrait être plaidée devant la cour d'appel en novembre 2015.

En mars 2013 la société DMS a reçu une convocation devant le bureau de conciliation du tribunal des prud'hommes à la demande d'un salarié. La conciliation n'a pas abouti et l'affaire a été plaidée devant le bureau de jugement en mai 2015. Sur la base des éléments produits à ce stade et du fond du dossier (étant précisé que DMS a gagné en première instance) la société n'a pas estimé devoir constituer de provision au 30 juin 2015. Le salarié a été débouté en septembre 2015, il n'y a plus de délibérations à venir

Au sein de la société Alpha M.O.S. divers litiges prud'homaux et commerciaux sont en cours à la date du 30 juin 2015. Des provisions destinées à couvrir les risques ont été constituées pour un montant total de 134 K€.

A la connaissance de la société, il n'existe pas de litiges, arbitrages ou faits exceptionnels, autres que ceux qui sont mentionnés dans les comptes, susceptibles d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société.

5.5 REGLEMENTATION ET HOMOLOGATIONS

Dans le domaine de la radiologie et de l'ostéodensitométrie, l'activité de DMS peut dépendre d'autorisations légales, réglementaires ou administratives de mise sur le marché de ses appareils, ainsi que des procédures d'homologation de ses nouveaux produits qui peuvent être longues à obtenir. Afin de couvrir au mieux ces risques, le groupe DMS a mis en place une veille normative et réglementaire et assure également un suivi régulier de ses produits en collaboration avec les laboratoires de test et les organismes notifiés. Cette veille est complétée par nos distributeurs qui assurent la remontée d'information au niveau de chaque pays sur lesquels le groupe DMS distribue ses produits. En complément, le groupe DMS effectue une veille en propriété industrielle assurée par l'équipe R&D, et a embauché en aout 2013 une personne dédiée à ce sujet.

Dans le domaine de l'instrumentation, la société Alpha M.O.S, du fait de son implantation à l'international, est à même de suivre les évolutions légales et réglementaires des marchés sur lesquels elle exerce ses activités, sans toutefois pouvoir toutes les prévoir et, dans cette mesure, son activité peut s'en trouver affectée. Ainsi, en dépit des mesures prises par Alpha M.O.S. à l'effet de se conformer aux lois et règlements applicables à ses activités, des risques subsistent pour le Groupe, lesquels résultent notamment du pouvoir interprétatif donné aux agents régulateurs ou des évolutions jurisprudentielles. Par ailleurs, une modification ou un renforcement de certaines dispositions règlementaires, tant en France qu'à l'étranger, pourraient entraîner pour le Groupe des coûts ou des investissements complémentaires et affecter négativement sa capacité à exercer ses activités dans les conditions actuelles ainsi que sa rentabilité.

5.6 RISQUES TECHNOLOGIQUES ARTICLE L 225-102-2 DU CODE DE COMMERCE (loi du 30.07.2003)

Le groupe ne dispose d'aucune installation SEVESO (art L. 515-8 C de l'environnement).

5.7 POLITIQUE D'ASSURANCE DE LA SOCIETE (RISQUES GENERAUX ET PARTICULIERS)

Le groupe DMS a souscrit auprès d'AXA des polices d'assurance pour couvrir les risques industriels liés à son activité :

- Multirisque professionnelle à concurrence d'un montant total de 7 000 K€ pour une cotisation annuelle de 27 K€,
- Responsabilité civile pour une cotisation annuelle de 28 K€,
- Assurance véhicules du parc automobile pour 13 K€,
- Assurance des mandataires sociaux pour 7 K€
- Assurance des marchandises transportées pour 36 K€
- Assurance Coface annuelle pour 3 K€

6 INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR

6.1 HISTOIRE ET EVOLUTION DE LA SOCIETE

6.1.1 EVENEMENTS IMPORTANTS DANS LE DEVELOPPEMENT DES ACTIVITES DE L'EMETTEUR

1993	Création de DMS à Montpellier (34)
1994	DMS se lance sur le marché de l'ostéodensitométrie à ultrasons : Ubis 5000
1995	DMS lance une nouvelle gamme d'ostéodensitomètres à rayons X
1996	Initiation du projet Lexxos : développement d'un ostéodensitomètre révolutionnaire bi-dimensionnel
1997	Signature d'un contrat d'exclusivité avec le CEA/Leti pour le développement du projet Lexxos
1998	Introduction de DMS au Nouveau Marché de la Bourse de Paris
1999	DMS rachète la filiale Apelem et ses technologies
2000	DMS rachète les filiales LTR et Merix
2001	Lancement du Lexxos à l'international et Lancement commercial du détecteur Paladio
2004	Augmentation de capital de 5.889.770 euros par la création de 1.132.648 actions à 5,20 euros par action
2005	Lancement du Lexxos 2ème génération
2006	Augmentation de capital avec maintien du DPS par émission de 4 591 490 actions nouvelles (ABSAR) au prix de 1,80 € par action, soit un montant de global de 8 264 682 € et une prime d'émission de 3 673 192 €.
2007	Augmentation de capital par exercice de BSAR A, B et stock options de 722 504 € et 2 167 512 € de prime d'émission soit un total de 2 890 016 €.
2008	Augmentation de capital par émission d'actions nouvelles sans suppression du droit préférentiel de souscription pour un montant total de 7 904 450 €.
2009	Modification de la gouvernance : nomination de Gérard Daguisé en qualité de Président du Conseil d'Administration et de Jean-Paul Ansel au poste de Directeur Général en remplacement d'Antoine Rabaste ancien Président Directeur Général.
2010	Modification de la gouvernance : nomination de Jean Paul Ansel en qualité de Président du Conseil d'Administration (en remplacement de Gerard Daguisé) Augmentation de capital par exercice de BSAR B et de 947 903€ et 10 313 € de prime d'émission soit un total de 958 216 €. Augmentation de capital avec maintien du DPS par émission de 13 891 911 actions nouvelles (ABSA) au prix de 0.30 € par action, soit un montant de global de 4 125 224 € et une prime d'émission de 42 349 €. soit un total de 4 167 573 €.
2011	Nomination de Samuel Sancerni en qualité de Directeur Général Délégué Redressement Groupe : réalisation de travaux de modernisation du site de Radiologie de Nîmes et installation d'un logiciel de gestion intégrée (Sage ERP X3).

2012	<p>Modification de la gouvernance : nominations de nouveaux administrateurs.</p> <p>Réduction du capital social motivée par des pertes antérieures par réduction de la valeur nominale des actions pour un montant 5 663 904 €.</p> <p>Augmentation de capital par émission de 32 304 343 actions nouvelles au prix de 0.17 € par action, soit un montant de global de 5 225 850 € et une prime d'émission de 265 888 € soit un total de 5 491 738 €.</p>
2013	<p>Obtention de l'autorisation de la FDA pour la commercialisation de la table Platinum aux USA</p> <p>Modification de la gouvernance : Démissions d'administrateurs</p>
2014	<p>Acquisition de 72,88% du capital de la société Alpha M.O.S (Euronext Paris - ISIN:FR0000062804-ALM) Augmentation de capital par émission de 4 584 063 actions nouvelles entraînant une augmentation du capital social par imputation sur les autres réserves pour un montant de 741 561 €.</p> <p>Augmentation de capital avec maintien du DPS par émission de 49 154 704 actions nouvelles à bons de souscription (ABSA) au prix de 0,17 € par action, soit un montant global de 8 356 299 € dont 7 951 721 euros de capital émis et 404 578 euros de prime d'émission.</p>
2015	
Mars	Création par Alpha M.O.S de Boyd Sense détenue à 70%.
Avril	Augmentation de capital avec suppression DPS, par voie de placement privé au sens de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier par émission de 12 821 525 actions nouvelles au prix de 0,17 € par action, soit un montant global de 2 307 874 € dont 2 074 129 € de capital et 233 746 € de prime d'émission.
Juin	Suite à la conversion de BSA détenus par les minoritaires, DMS a vu sa participation dans Alpha M.O.S. diminuer, passant de 72,88% au 31 décembre 2014 à 72,54% au 30 juin 2015.
Juillet	Acquisition de 100% du capital de la société AXS Medical, spécialiste de l'imagerie stéréoradiographique et de la modélisation 3D appliquée à l'orthopédie
Juillet	Signature d'un traité d'apport avec la société STEM CIS, spécialisée dans l'ingénierie tissulaire et cellulaire du tissu adipeux humain et animal pour le traitement de multiples pathologies.
Novembre	Suite à l'exercice de l'option d'achat détenue par Mr Mifsud à l'encontre de DMS, DMS a vu sa participation dans Alpha M.O.S. diminuer, passant de 72,54% à 62,41%*.

* Dans le cadre de l'opération de rapprochement entre le groupe DMS et Alpha M.O.S, DMS avait consenti une option d'achat au bénéfice de Jean-Christophe Mifsud, Président Directeur Général d'Alpha M.O.S, portant sur 10% du capital d'Alpha M.O.S à compter du 1er octobre 2015. Réciproquement Monsieur Mifsud avait consenti au profit de DMS une option de vente portant sur 10% du capital d'Alpha M.O.S. Ces options sont entrées en vigueur en date du 24 novembre 2014. Les deux options sont liées : ainsi si l'une des parties décide d'exercer son option en totalité, l'autre option deviendra dès lors caduque.

Pour plus de détails, se reporter à l'Avis AMF n° 214C2467 en date du 28 novembre 2014.

Monsieur Mifsud a en date du 12 novembre 2015 exercé en totalité son option d'achat. DMS a donc cédé 2 286 837 actions Alpha M.O.S, représentant 10% (sur la base du nombre d'action en date du 24 novembre 2014) du capital social, au prix unitaire de 0,40 €, soit un montant total de 914 734,80 €. Consécutivement à l'exercice de cette option, il n'existe plus d'options liant les parties.

A l'issue de cette opération, DMS détient désormais 62,41% d'Alpha M.O.S. Ainsi, en date du 13 novembre 2015, DMS a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil des 2/3 en capital et en droit de vote d'Alpha M.O.S.

Se reporter à l'avis AMF n°215C1691 du 13 novembre 2015

6.2 INVESTISSEMENTS

6.2.1 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS REALISES SUR LA PERIODE

De manière générale, les investissements de la Société sont relativement limités et correspondent pour l'essentiel, aux infrastructures opérationnelles et à la R&D liés au développement de DMS.

Investissements réalisés en K€	S1 2015	2014	2013	2012
Concessions, brevets, licences		36	30	48
Frais de R&D	426	1 090	859	694
Matériel et outillage	131	93	65	30
Agencements et autres		138	46	49
Total investissements	557	1 357	1 000	821

6.2.2 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS EN COURS

Le groupe n'a actuellement pas d'investissements en cours significatifs autres que les coûts internes de Recherche et Développement.

6.2.3 INVESTISSEMENTS A VENIR ET ENGAGEMENTS FERMES

Le groupe ne prévoit pas, pour le moment, de réaliser d'investissements significatifs liés à ses activités actuelles sur le plan industriel pour les années à venir et pour lesquels les organes de direction de la Société auraient pris des engagements fermes.

7 APERCU DES ACTIVITES

■ **BOYD SENSE Inc**

Alpha M.O.S. a annoncé en février 2015 la création d'une société à San Francisco (Etats Unis) entièrement dédiée au développement technologique et commercial de ses solutions de nez électroniques miniaturisés de type nano capteurs sensoriels pour des applications industrielles et grand public.

La société appelée BOYD Sense Inc bénéficiera des technologies et des développements d'Alpha M.O.S. autour des nano capteurs, aussi bien au niveau des capteurs eux-mêmes que du traitement des données ou des applications associés.

La mission de BOYD Sense Inc sera principalement orientée autour du développement de solutions connectées de mesures personnalisées des paramètres de santé, de bien-être et d'environnement. Ces mesures seront disponibles en temps réel pour les utilisateurs des solutions BOYD Sense Inc.

BOYD Sense Inc voit son siège établi dans la Silicon Valley afin de pouvoir développer et d'intégrer rapidement ses solutions dans les produits et services proposés par les acteurs majeurs des semi-conducteurs, de la téléphonie mobile, des bracelets portable connectés et des domaines du médical qui sont présents dans cette région.

■ **AXS Medical**

Au cours du mois de juillet 2015, DMS a acquis 100% du capital de la société AXS Medical, spécialiste de l'imagerie stéréo-radiographique et de la modélisation 3D appliquée à l'orthopédie.

Start-up créée en 2010 et basée à Bordeaux, AXS Medical conçoit, développe et commercialise des dispositifs médicaux innovants, baptisés BiomodTM, destinés à l'évaluation et au suivi des déformations de la colonne vertébrale par modélisation 3D. Cette approche, dont la pertinence clinique a déjà été prouvée, permet aux praticiens de mieux évaluer les pathologies du dos et de déformations du rachis afin d'en améliorer le traitement.

La technologie de rupture développée par AXS Medical consiste à fusionner les images radiologiques classiques de face et de profil, non obtenues simultanément, et à les coupler à une acquisition optique de recalage réalisée par le dispositif Biomod TM. Les algorithmes développés par AXS Medical permettent non seulement l'exploitation des images stéréo-radiographiques dans l'espace, mais aussi la modélisation et la caractérisation 3D du rachis du patient en position fonctionnelle debout. De plus, ils permettent de tenir compte des déformations géométriques des images liées au phénomène de projection, inhérent à la technologie radiologique.

Cette nouvelle technologie enrichit le diagnostic orthopédique, sans générer d'irradiation supplémentaire, en se basant sur les examens standards du radiologue. Elle autorise, de plus, un suivi non invasif des patients en évitant le recours systématique aux rayons X, diminuant ainsi considérablement le nombre d'examens radiologiques nécessaires. Il s'agit d'un véritable bénéfice clinique, notamment pour les jeunes patients atteints de scoliose, alors qu'une forte exposition aux rayons ionisants augmente considérablement le risque de développer un cancer.

AXS Medical commercialise actuellement deux types d'équipements :

- BiomodTM L, qui permet un suivi optique sans rayonnement, principalement à destination des spécialistes orthopédiques ou de la médecine fonctionnelle et des chirurgiens ;
- BiomodTM 3S, qui permet une fusion unique des images optiques et radiologiques, à destination des radiologues.

Ces dispositifs, ainsi que leurs logiciels associés, bénéficient du marquage CE. Plus de 25 sites sont déjà équipés en France, en Belgique et en Suisse.



La compatibilité de la technologie Biomod TM avec tous les systèmes de radiologie du marché met à la disposition du plus grand nombre de praticiens et de centres cliniques la possibilité de caractériser les pathologies déformantes du rachis en 3D pour une meilleure prise en charge des patients.

La direction de l'évaluation des dispositifs médicaux de l'ANSM (Agence Nationale de Sécurité du Médicament – France) a accordé la note de 5 sur une échelle de 5 à la plateforme BiomodTM. Cette notation signifie que le « procédé est très innovant avec technologie de rupture et fort impact clinique ».

L'offre Biomod TM est proposée à toute la base installée de DMS ainsi que sur les tables de radiologie de nouvelles générations à capteur plan, la Platinum et l'Optima, commercialisées en direct par le groupe ou au travers de ses accords OEM.

En conjuguant la technologie d'AXS Medical avec sa propre technologie 3D DXA, le groupe DMS est en mesure de proposer à ses clients un accès inédit à une image 2D/3D sans qu'ils aient besoin d'investir dans une solution dédiée.

DMS est en mesure de proposer cette solution à un prix environ quatre fois moins élevé que les solutions dédiées existantes sur le marché.

▪ **STEMCIS**

En octobre 2015 DMS a finalisé l'acquisition de la société STEMCIS, spécialisée dans l'ingénierie tissulaire et cellulaire du tissu adipeux humain et animal pour le traitement de multiples pathologies.

STEMCIS développe, fabrique et commercialise des dispositifs médicaux à usage unique permettant d'utiliser le tissu adipeux :

- pour la chirurgie plastique, à des fins esthétiques et de reconstruction
- pour la médecine régénérative, en purifiant certaines cellules extraites de ce tissu, particulièrement des cellules souches.

STEMCIS commercialise déjà les premiers produits brevetés issus de sa recherche fondamentale, au travers de deux filiales :

- Adip'Sculpt produit et commercialise des dispositifs médicaux qui permettent de réaliser des greffes autologues de tissu adipeux. De manière schématisée, le tissu adipeux est déplacé d'un endroit du corps où il est en excès pour être ré-injecté immédiatement là où une augmentation de volume est nécessaire. Il s'agit d'un véritable 'lipomodélage'. Ces produits sont majoritairement utilisés dans le cadre de chirurgies reconstructrices et esthétiques mammaires, et en chirurgie maxillo-faciale pour le rajeunissement du visage. Leur conception et utilisation sont basées sur les travaux publiés menés depuis 2008 par STEMCIS, sur la survie du tissu adipeux lors de greffes autologues. Les produits sont des dispositifs médicaux marqués CE depuis 2011, stériles, à usage unique, qui permettent de manipuler le tissu adipeux en circuit clos. Ces produits constituent aujourd'hui une véritable alternative naturelle et efficace à l'acide hyaluronique (fillers) ou aux implants silicone.
- Scivet produit et commercialise des dispositifs vétérinaires, pour la régénération de certains tissus de l'appareil locomoteur équin et canin. Scivet a développé des kits à usage unique, brevetés au niveau international, permettant de prélever, purifier et ré-injecter de façon optimale les cellules souches du tissu adipeux de chevaux et de chiens, pour soigner les tendinites et l'arthrose chez les animaux sportifs ou de compagnie.

Au cours des dernières années, STEMCIS a orienté sa recherche sur l'utilisation des cellules souches extraites du tissu adipeux pour le traitement de l'arthrose, ainsi que sur la vascularisation des tissus. Ces projets ont bénéficié d'une reconnaissance nationale et européenne à travers leurs financements par l'Agence Nationale pour la Recherche (projet ANR-RPIB 2011), et par l'Union européenne (projet TACS 2013).

Dans le monde, la prévalence de l'arthrose est comprise entre 10% et 25% de la population selon les pays (Prevalence of Arthritis and Theumatic Diseases around the world, A growing burden and implications for health care needs : wong et al. Arthritis Community Research and Evaluation unit). Environ 1 personne sur 5, soit 1,2 milliard de personnes, vivent avec une douleur articulaire chronique (Source : Agency for healthcare research, données américaines) et aux USA par exemple, l'arthrose sous toutes ses formes affecte un peu plus de 70% des adultes entre 55 et 78 ans et 80% des plus de 80 ans (Source : Arden N, Best Pract Res Clin Rheumatol 2006 ; 20(1) ; 3-25). En Europe, les différentes études³ estiment le nombre de patients à environ 70 millions. Il n'existe aujourd'hui aucun traitement efficace à moyen ou long terme pour cette pathologie.

STEMCIS réalise une recherche très active pour des indications chez l'humain, en utilisant les cellules souches adipocytaires (extraites du tissu adipeux). Ces recherches portent principalement sur l'adaptation d'un produit déjà commercialisé dans le domaine vétérinaire pour soigner l'arthrose chez l'homme. Une autre voie de recherche concerne le développement de produits pour traiter les insuffisances vasculaires.

La société a ainsi finalisé une étude pré-clinique sur des rats, qui montre l'efficacité sur l'arthrose de cellules extraites du tissu adipeux grâce à un nouveau dispositif médical, simple, rapide d'utilisation et peu coûteux. Les rats traités dans le cadre de cette étude pré-clinique ont vu les symptômes arthrosiques diminuer de 50% trois mois après le traitement, par rapport aux animaux non traités.

La mise sur le marché de ce dispositif innovant, qui pourrait être envisagée à un horizon moyen-terme de 3 ans à l'issue des essais cliniques, pourrait représenter un marché mondial supérieur au milliard d'euros⁴ et un blockbuster potentiel pour DMS.

En parallèle de ces travaux, STEMCIS étudie d'autres pathologies, en particulier les dysfonctions érectiles (ou troubles de l'érection). Ces dernières sont principalement dues à une insuffisance de perfusion sanguine au niveau du tissu caverneux, causée, généralement par une atteinte artérielle (artériosclérose ou artérite). C'est une affection courante dont la prévalence augmente avec l'âge (20 à 40% des hommes de 60 à 69 ans et de 50 à 75% au-delà de 70 ans)⁵. Les dispositifs développés par STEMCIS permettent, chez le rat, de restaurer une fonction érectile, grâce aux cellules souches extraites du tissu adipeux qui ont une très forte capacité de revascularisation.

3 Compilation de plusieurs études: Prevalence of Arthritis and Rheumatic Diseases around the World, A Growing Burden and Implications for Health Care Needs: Rose Wong, 2010 Arthritis Community Research and Evaluation Unit ; Priority Medicines for Europe and the World; "A Public Health Approach to Innovation": Osteoarthritis "Opportunities to Address Pharmaceutical Gaps" By Saloni Tanna, Pharm.D. MPH; 7 October 2004 et Musculoskeletal Health in Europe, Report v5.0.

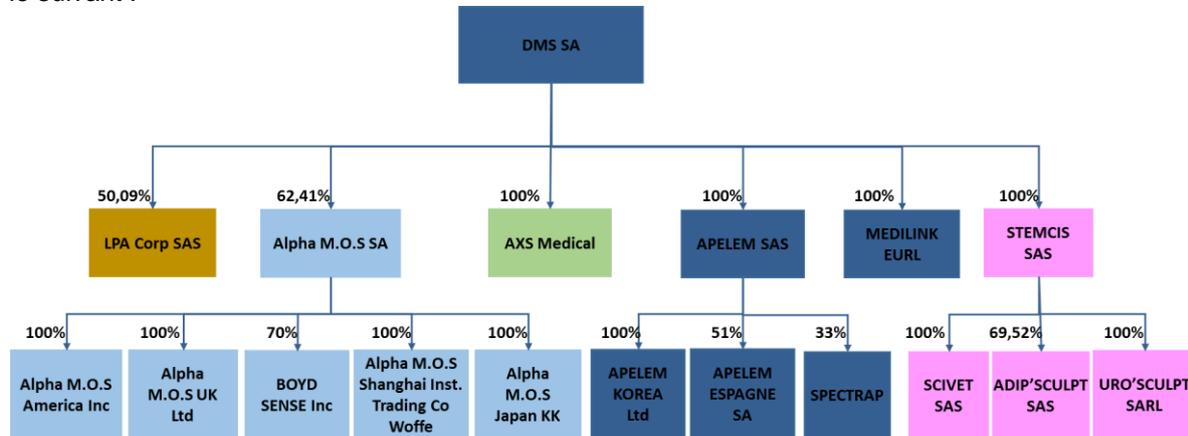
4 Le marché de l'acide hyaluronique est estimé à 2 milliard d'€ dans le monde. C'est actuellement le produit le plus utilisé pour traiter les symptômes de l'arthrose dans les genoux. Les estimations donne un marché de 3 milliard d'€ en 2018 (The Henry Fund Henry B. Tippie School of Management, 2014).

5 Tiré de "AIHUS, recommandations aux médecins, 2010". L'AIHUS est l'Association Hospitalo-universitaire de Sexologie.

8 ORGANIGRAMME

8.1 PERIMETRE DU GROUPE

A la date de la présente actualisation du document de référence, l'organigramme juridique de DMS est le suivant :



Cet organigramme inclut la Société STEM[CIS], dont le protocole d'acquisition a été signé en août 2015 rendu définitif par le Conseil d'administration du 28 octobre 2015.

Dans le cadre de l'opération de rapprochement entre le groupe DMS et Alpha M.O.S, DMS avait consenti une option d'achat au bénéfice de Jean-Christophe Mifsud, Président Directeur Général d'Alpha M.O.S, portant sur 10% du capital d'Alpha M.O.S à compter du 1er octobre 2015. Réciproquement Monsieur Mifsud avait consenti au profit de DMS une option de vente portant sur 10% du capital d'Alpha M.O.S. Ces options sont entrées en vigueur en date du 24 novembre 2014. Les deux options sont liées : ainsi si l'une des parties décide d'exercer son option en totalité, l'autre option deviendra dès lors caduque.

Pour plus de détails, se reporter à l'Avis AMF n° 214C2467 en date du 28 novembre 2014.

Monsieur Mifsud a en date du 12 novembre 2015 exercé en totalité son option d'achat. DMS a donc cédé 2 286 837 actions Alpha M.O.S, représentant 10% (sur la base du nombre d'action en date du 24 novembre 2014) du capital social, au prix unitaire de 0,40 €, soit un montant total de 914 734,80 €. Consécutivement à l'exercice de cette option, il n'existe plus d'options liant les parties.

A l'issue de cette opération, DMS détient désormais 62,41% d'Alpha M.O.S. Ainsi, en date du 13 novembre 2015, DMS a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil des 2/3 en capital et en droit de vote d'Alpha M.O.S.

Se reporter à l'avis AMF n°215C1691 du 13 novembre 2015.

8.2 LISTE DES FILIALES

A date de la présente actualisation du document de référence, le Groupe est constitué des sociétés suivantes :

Société	Forme juridique	Ville	Qualité	Taux de détention par la société-mère	
				Direct	Indirect
DMS	S.A.	Montpellier (Mauguio)	Société-mère	N/A	N/A
APELEM	S.A.S	Nîmes	Filiale	100,00%	-
MEDILINK	E.U.R.L.	Montpellier (Mauguio)	Filiale	100,00%	-
APELEM Korea	Ltd	Séoul (Corée du Sud)	Filiale	0%	100% (1)
APELEM Espagne	S.A.	Barcelona (Espagne)	Filiale	0%	51,00% (2)
LPA Corp.	S.A.S	Montpellier (Mauguio)	Filiale	50,09%(3)	-
SPECTRAP	Ltd.	Moscou	Filiale	0%	33%(4)
AXS Medical	SAS	Merignac	Filiale	100,00%	-
STEMCIS	SAS	Sainte-Clotilde	Filiale	100,00%	-
SCIVET	SAS	Sainte-Clotilde	Filiale	-	100,00%
ADIP'SCULPT	SAS	Sainte-Clotilde	Filiale	-	69,52%(5)
URO'SCULPT	SARL	Sainte-Clotilde	Filiale	-	100,00%
ALPHA M.O.S France	SA	Toulouse	Filiale	62,41%(6)	-
ALPHA M.O.S America	Inc	Maryland	Filiale	-	62,41% (7)
ALPHA M.O.S UK	Ltd	Coventry	Filiale	-	62,41% (7)
ALPHA M.O.S Shanghai	Wofe	Shanghai	Filiale	-	62,41% (7)
ALPHA M.O.S Japan	KK	Tokyo	Filiale	-	62,41% (7)
BOYD SENSE	Inc	Delaware	Filiale	-	43,69% (7)

(1) APELEM Korea est détenue à 100% par APELEM SAS (France), le Groupe détient donc un pourcentage d'intérêt de 100% dans APELEM Korea.

(2) APELEM Espagne est détenue à 51% par APELEM SAS (France), le Groupe détient donc un pourcentage d'intérêt de 51.00% dans APELEM Espagne. Le solde du capital est détenu par la société P.S.-2 SA à hauteur de 48% et par Josep Serrats Torres (fondateur) à hauteur de 1%.

(3) LPA Corp est détenue à hauteur de 50,09% par DMS. Le solde du capital est détenu par Daniel Boyer (ancien gérant) à hauteur de 32.91%, par Karine Alcatraz à hauteur de 10% et par Christian Boyer à hauteur de 7%.

(4) La société SPECTRAP est une joint-venture détenue à hauteur de 67% par la société russe SCPECTRUM. DMS détient 33% de SPECTRAP.

(5) ADIP'SCULPT est détenue à hauteur de 69,52% par STEMCIS. Le solde du capital est détenu par une vingtaine de business angels.

(6) Le solde du capital d'ALPHA M.O.S. est détenue par Jean Christophe MIFSUD (Président Directeur Général), par le concert LOSTIE de KERHOR à hauteur de 3,38% et le solde du capital soit 19,14% est détenu par le public et constitue le flottant.

(7) ALPHA M.O.S America, ALPHA M.O.S UK, ALPHA M.O.S Shanghai et ALPLHA M.O.S Japan sont détenues à 100% par ALPHA M.O.S France. Cette dernière a pris une participation au 1er semestre 2015 dans la nouvelle filiale BOYD SENSE à hauteur de 70%. Cette nouvelle filiale a été créée au cours



du semestre. Le solde du capital de BOYD SENSE est détenu par Bruno Thuillier, Jean-Christophe Mifsud et par Jean-Paul Ansel chacun à hauteur de 10%.

La SA DMS et l'EURL MEDILINK produisent des ostéodensitomètres. Elles sont situées à Mauguio.

La SAS APELEM produit des appareils de radiologie et est située à Nîmes (Etablissement principal)

La société APELEM (filiale de DMS) a créé en janvier 2013 une filiale en Corée du Sud, cette filiale détenue à 100% par APELEM est consolidée dans les états financiers présentés au 30 juin 2015.

La société Russe « SPECTRAP » détenue à 33% par APELEM est exclue du périmètre de consolidation. La dimension de cette société et le pourcentage de détention ont un impact négligeable pour le Groupe alors même qu'il existe des difficultés à obtenir des informations financières fiables dans un délai raisonnable compte tenu des délais de publication du Groupe.

La société DMS a acquis en mai 2014, 50,09 % du capital et des droits de vote de la Société par Actions Simplifiée (SAS) LPA Corp. Cette société de droit Français est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Montpellier sous le n°537 869 927 et son siège social est sis 393 rue Charles Lindbergh, 34 130 Mauguio. Créée en novembre 2011, elle a pour objet la conception, le développement, l'assemblage et la commercialisation d'appareils d'esthétique et d'esthétique médicale. Cette acquisition est considérée à ce stade comme non significative et n'est pas consolidée dans les états financiers au 30 juin 2015.

La filiale anglaise, Alpha M.O.S. UK, en sommeil, est dépourvue d'activité significative depuis le 1er octobre 2000, les ventes sur ce territoire étant traitées en direct depuis la France.

Apport de 100% du capital et des droits de vote de la Société par Actions Simplifiée STEM CIS en octobre 2015.

9 INFORMATIONS SUR LES TENDANCES

9.1 PRINCIPALES TENDANCES ENTRE LE 1^{er} JANVIER 2015 ET LA DATE D'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE

■ Acquisition de STEM CIS

En octobre 2015 DMS a finalisé l'acquisition de la société STEM CIS, spécialisée dans l'ingénierie tissulaire et cellulaire du tissu adipeux humain et animal pour le traitement de multiples pathologies.

STEM CIS développe, fabrique et commercialise des dispositifs médicaux à usage unique permettant d'utiliser le tissu adipeux :

- pour la chirurgie plastique, à des fins esthétiques et de reconstruction
- pour la médecine régénérative, en purifiant certaines cellules extraites de ce tissu, particulièrement des cellules souches.

Pour plus de détails, se reporter au paragraphe 7 du présent document.

■ DMS et CARESTREAM HEALTH signent un accord mondial de fabrication (OEM) pour une gamme complète de salles de radiologie télécommandées basées sur la technologie de la Platinum et de l'Optima

En juillet 2015, Diagnostic Medical Systems a annoncé la signature d'un accord avec le groupe Carestream Health Inc. pour la fabrication et la commercialisation mondiale de l'ensemble des solutions de salles de radiologie télécommandées, conventionnelles et à capteur plan dynamique (DRF – Digital Radiography and Fluoroscopy), développé par DMS pour Carestream Health. Ces salles de radiologie, basées sur les solutions existantes Optima et Platinum, seront commercialisées sous les noms DRX Excel et DRX-Excel Plus.

Cet accord constitue un véritable élargissement, à l'échelle mondiale, du partenariat commercial qui lie les deux sociétés depuis 2010. Carestream Health SA commercialise déjà la table Platinum, conçue et développée par DMS, à ses clients en France et en Belgique. DMS et Carestream Health ont également été retenus en 2014 par l'Union des Groupements d'Achat Public (UGAP), plus importante centrale d'achat publique française dans le domaine hospitalier, pour la fourniture de solutions de radiologie auprès des hôpitaux et établissements publics de santé.

Les premières ventes issues de cet accord mondial sont attendues avant la fin de l'année. Ce contrat devrait générer progressivement plusieurs millions d'euros de chiffre d'affaires supplémentaire à partir de 2016.

Cet accord conforte la stratégie du groupe qui a décidé de se doter d'une nouvelle unité de production à moyen-terme afin de disposer d'un outil industriel susceptible de mieux correspondre à ses besoins futurs.

■ Acquisition de AXS Medical

En juillet 2015, Diagnostic Medical Systems a acquis 100% du capital de la société AXS Medical, spécialiste de l'imagerie stéréo-radiographique et de la modélisation 3D appliquée à l'orthopédie.

Start-up créée en 2010 et basée à Bordeaux, AXS Medical conçoit, développe et commercialise des dispositifs médicaux innovants, baptisés Biomod TM, destinés à l'évaluation et au suivi des déformations de la colonne vertébrale par modélisation 3D. Cette approche, dont la pertinence clinique a déjà été prouvée, permet aux praticiens de mieux évaluer les pathologies du dos et de déformations du rachis afin d'en améliorer le traitement.

Pour plus de détails, se reporter au paragraphe 7 du présent document.

- **Première livraison d'une table Platinum aux Etats-Unis**

Diagnostic Medical Systems a livré en mai 2015 sa première table de radiologie Platinum aux Etats-Unis. Produit phare de la gamme de solutions de radiologie de DMS, la Platinum est une table de radiologie télécommandée haut de gamme de nouvelle génération. Depuis la première installation au CHU Lapeyronie (Montpellier), plus d'une centaine de tables Platinum ont été vendues à travers le Monde, avec une accélération des commandes au cours des derniers mois.

Cette première Platinum aux Etats-Unis sera installée dans le département Imagerie & Radiologie de l'hôpital Tideland Waccamaw Community, situé à Murrells Inlet en Caroline du Sud, hôpital privé qui fait partie du réseau de santé Tideland Health.

Cette toute première installation sur le marché américain permettra de servir de site de référence pour les futurs clients et contribuera ainsi au développement de DMS outre-Atlantique, 1er marché pour la radiologie représentant plus de 40% du marché mondial.

- **Signature d'un accord commercial Européen avec Toshiba et première commande**

Le Groupe DMS et sa filiale Apelem ont signé en mars 2015 un accord avec Toshiba Medical Systems Europe pour la commercialisation, sur l'ensemble de l'Europe, d'une solution de salle de radiologie télécommandée à capteur plan dynamique (DRF – Digital Radiography and Fluoroscopy) baptisée Xantara, développée par DMS pour Toshiba Medical Systems Europe et basée sur ses solutions existantes.

En avril 2015, DMS a reçu la 1ère commande de la solution de salle de radiologie télécommandée à capteur plan dynamique (DRF – Digital Radiography and Fluoroscopy), commercialisée par Toshiba Medical Systems Europe.

- **DMS obtient l'homologation des autorités chinoises pour la commercialisation de sa table Platinum**

Diagnostic Medical Systems, et son partenaire chinois, la société Wandong, a obtenu du certificat d'homologation de la SFDA (State Food and Drug Administration) pour sa table de radiologie haut-de-gamme Platinum.

Ce certificat est requis pour toute entreprise souhaitant commercialiser du matériel médical sur le marché chinois. DMS et son partenaire vont désormais être en mesure de distribuer la table de radiologie Platinum en Chine.

Pour rappel, DMS et Wandong ont conclu en 2013 un accord de distribution portant sur la table de radiologie Platinum et visant principalement les hôpitaux haut-de-gamme chinois, estimés à environ 1 200 à travers le pays. Les tables de radiologie Platinum seront produites par DMS puis distribuées par Wandong.

Cet accord majeur de distribution, avec l'un des principaux acteurs du marché de la radiologie en Chine, témoigne une nouvelle fois de la qualité et de la performance technologique de la table Platinum, conçue et développée par DMS.

- **Alpha MOS crée une société à San Francisco, dédiée aux objets connectés**

Alpha M.O.S. filiale de DMS a annoncé en février 2015 la création d'une société à San Francisco (Etats Unis) entièrement dédiée au développement technologique et commercial de ses solutions de nez électroniques miniaturisés de type nano capteurs sensoriels pour des applications industrielles et grand public.

La société appelée BOYD Sense Inc bénéficiera des technologies et des développements d'Alpha M.O.S. autour des nano capteurs, aussi bien au niveau des capteurs eux-mêmes que du traitement des données ou des applications associés.



La mission de BOYD Sense Inc sera principalement orientée autour du développement de solutions connectées de mesures personnalisées des paramètres de santé, de bien-être et d'environnement. Ces mesures seront disponibles en temps réel pour les utilisateurs des solutions BOYD Sense Inc.

9.2 EVENEMENTS SUSCEPTIBLES D'INFLUENCER LES PERSPECTIVES DE DMS

La Société n'a pas connaissance de tendance ou d'événements avérés relatifs à son activité qui soient raisonnablement susceptibles d'influer sensiblement et de manière exceptionnelle sur son chiffre d'affaires au cours de l'exercice en cours.

10 ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GENERALE

10.1 LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

10.1.1 COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La société est administrée par un Conseil d'administration de trois membres au moins et de dix-huit au plus.

Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale ordinaire qui peut les révoquer à tout moment. Les personnes morales nommées administrateurs sont tenues de désigner un représentant permanent soumis aux mêmes conditions et obligations que s'il était administrateur en son nom propre.

Un salarié de la société ne peut être nommé administrateur que si son contrat de travail correspond à un emploi effectif. Le nombre des administrateurs liés à la société par un contrat de travail ne peut dépasser le tiers des administrateurs en fonction.

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'assemblée générale ordinaire peut nommer à la majorité des voix, au maximum, deux censeurs choisis parmi les actionnaires ou en dehors d'eux. Les censeurs peuvent être des personnes physiques ou des personnes morales. Toute personne morale qui sera désignée en qualité de censeur devra désigner un représentant permanent.

Les administrateurs peuvent exercer leurs fonctions jusqu'à l'âge de 80 ans.

Sauf lorsque le Code de commerce le dispense de cette obligation, chaque administrateur est tenu d'être propriétaire d'un nombre d'actions fixé à 50 (cinquante).

L'assemblée générale du **31 juillet 2015** a nommé un nouvel administrateur Monsieur Jean-Christophe Mifsud, pour une durée de six années, venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;

La durée des mandats des administrateurs est adaptée aux spécificités de l'entreprise.

A ce jour, votre Conseil d'administration est composé de quatre membres.

Nom	Date de nomination - renouvellement	Date d'expiration du mandat	Fonction
Jean-Paul Ansel	31/05/2010 (administrateur)	AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2015	Président
Samuel Sancerni	27/02/2012	AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2016	Administrateur
Simonyi See-Nuan	Cooptée le 20/12/2012 Ratification le 28 juin 2013 Renouvelé le 31 juillet 2014	AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2020	Administrateur
Jean-Christophe Mifsud	31/07/2015	AG statuant sur les comptes clos le 31/12/2020	Administrateur

Nous vous rappelons que lors du conseil d'administration du 31 mai 2010, il a été décidé que le président du conseil d'administration cumulerait ses fonctions avec celles de Directeur Général pour la durée de son mandat d'administrateur.

Monsieur Samuel Sancerni a été nommé Directeur Général Délégué lors du conseil d'administration du 27 septembre 2011.

Aucun administrateur n'est élu par les salariés et aucun censeur n'est membre du Conseil.

Compte tenu de la taille réduite de la société aucun comité (contrôle interne, audit, rémunération ...) n'a été mis en place.

A la connaissance de la société, il n'existe aucun conflit d'intérêt potentiel entre les devoirs à l'égard de DMS, des membres du conseil d'administration et leurs intérêts privés.

En l'absence de règlement adopté par le conseil d'administration, les administrateurs ont pris l'engagement de s'interdire d'intervenir sur des opérations portant sur les titres de la société lorsqu'ils disposent d'informations non encore rendues publiques.

Parmi les membres du conseil, un d'entre eux (Mme Simonyi See-Nuan) est considéré comme indépendant conformément à la définition donnée par le Code de référence.

En effet, selon la huitième recommandation du Code Middlednext de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites, les critères permettant de qualifier un membre du Conseil d'indépendant sont les suivants :

- Ne pas être salarié ni mandataire social dirigeant de la société, ou d'une société de son groupe et ne pas l'avoir été au cours des trois dernières années,
- Ne pas être client, fournisseur ou banquier significatif de la société ou de son groupe ou pour lequel la société ou son groupe représente une part significative de l'activité,
- Ne pas être actionnaire de référence de la société,
- Ne pas avoir de lien familial proche avec un mandataire social ou un actionnaire de référence,
- Ne pas avoir été auditeur de l'entreprise au cours des trois dernières années.

En outre, par la nomination de Madame Simonyi See-Nuan, le groupe se met progressivement en conformité avec l'article L225-17 du Code de commerce qui vise à une représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein des Conseils d'administration.

Le conseil d'administration est composé d'administrateurs aux compétences et profils variés. Ils ont tous une bonne connaissance de l'activité de DMS et de son secteur d'activité. Les profils de chaque administrateur proposé ont été communiqués à l'assemblée générale et la nomination de chaque administrateur a fait l'objet d'une résolution distincte.

La société, compte tenu de sa taille modeste et de l'implication de son dirigeant, n'applique pas pour le moment les recommandations du rapport Bouton relatives au gouvernement d'entreprise, en matière d'évaluation du fonctionnement du Conseil d'Administration et de création de comités de contrôle (audit, rémunérations, etc.).

La liste des mandats exercés par Monsieur Mifsud de la société dans d'autres sociétés, est la suivante :

Autres mandats et fonctions exercés dans le Groupe	Administrateur d'Alpha M.O.S. Président du Conseil d'administration et Directeur Général d'Alpha M.O.S
Autres mandats et fonctions exercés hors du Groupe	Néant
Autres mandats et fonctions exercés au cours des cinq dernières années et ayant pris fin	Néant

10.2 REMUNERATION DES MANDATAIRES

L'ensemble des rémunérations des dirigeants mandataires sociaux figure dans les tableaux de synthèse suivants :

Tableau de synthèse des rémunérations et des options attribuées à chaque dirigeant mandataire social			
	Exercice 2013	Exercice 2014	
Jean Paul ANSEL (président du conseil d'administration)			
Rémunérations dues au titre de l'exercice (détaillées au tableau 2)	156 000€	184 000€	
Valorisation des rémunérations variables pluriannuelles attribuées au cours de l'exercice	-	-	
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 4)	-	-	
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)	€	€	
TOTAL	156 000 €	184 000€	
Samuel SANCERNI (Directeur Général Délégué et administrateur)			
Rémunérations dues au titre de l'exercice (détaillées au tableau 2)	115 000€	123 909 €	
Valorisation des rémunérations variables pluriannuelles attribuées au cours de l'exercice	-	-	
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 4)	-	-	
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)	-	-	
TOTAL	115 000 €	123 909 €	

Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social				
Nom et fonction du dirigeant mandataire social	Exercice 2013		Exercice 2014	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
Jean Paul ANSEL (président du conseil d'administration)				
rémunération fixe	150 000 €	150 000 €	175 000 €	175 000€
rémunération variable	-	-	-	-
rémunération pluriannuelle	-	-	-	-
rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
jetons de présence	6 000 €	6 000€	9 000 €	9 000 €
avantages en nature	-	-	-	-
TOTAL	156 000 €	156 000 €	184 000 €	184 000 €
Samuel SANCERNI (Directeur Général Délégué et administrateur)				
rémunération fixe	110 000 €	110 000 €	110 000 €	110 000 €
rémunération variable	-	-	-	-
rémunération pluriannuelle	-	-	-	-
rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
jetons de présence	5 000 €	5 000 €	9 000 €	9 000 €
avantages en nature	-	-	4 909 €	4 909 €
TOTAL	115 000 €	115 000 €	123 909 €	123 909 €

Tableau sur les jetons de présence et les autres rémunérations perçues par les mandataires sociaux non dirigeants

Administrateurs non dirigeants	Montants versés	
	au cours de l'exercice 2013	au cours de l'exercice 2014
See Nuan SIMONYI		
Jetons de présence	3 000 €	1 000 €
Autres rémunérations	-	-
TOTAL	3 000 €	1 000€

Actions gratuites devenues disponibles pour chaque mandataire social

	N° et date du plan	Nombre d'actions devenues disponibles durant l'exercice 2014
Jean Paul ANSEL	Plan 2012 -31 mai 2012	2 351 565
Samuel SANCERNI	Plan 2012 31 mai 2012	1 860 415
TOTAL		4 211 980

Historique des attributions gratuites d'actions

Information sur les actions attribuées gratuitement

Date d'assemblée	20/07/2011
Date du conseil d'administration	31/05/2012
Nombre total d'actions attribuées gratuitement	4 584 063
dont le nombre attribués aux mandataires sociaux :	4 211 980
Date d'acquisition des actions	31/05/2014
Date de fin de période de conservation	31/05/2016
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2014	4 584 063
Nombre cumulé d'actions annulées ou caduques	-
Actions attribuées gratuitement restantes en fin d'exercice	-

Régime complémentaire de retraite, contrat de travail

Dirigeants mandataires sociaux	Contrat de travail		Régime de retraite supplémentaire		Indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la cessation ou du changement de fonctions		Indemnité relative à une clause de non concurrence	
	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non	Oui	Non
Jean Paul ANSEL		X		X		X		X
Samuel SANCERNI	X*			X		X	X**	

* Contrat de travail antérieur à sa prise de fonction de Directeur Général Délégué au titre de ses fonctions de Directeur Commercial Groupe

** Au titre de ses fonctions de Directeur Commercial Groupe. Conformément à la convention collective de la métallurgie ingénieur et cadre dont dépend Mr Samuel Sancerni, la clause de non-concurrence ne peut excéder un an, renouvelable une fois, et aura comme contrepartie pendant la durée de non-concurrence, une indemnité égale à 5/10 de la rémunération annuelle brute qui devrait être versée mensuellement. Cette disposition est renouvelable une fois dans les mêmes conditions.

Toutefois, en cas de licenciement, cette indemnité mensuelle est portée à 6/10 tant que le cadre n'a pas retrouvé un nouvel emploi et dans la limite de la durée de non-concurrence.

11 SALARIES

11.1 NOMBRE DE SALARIES

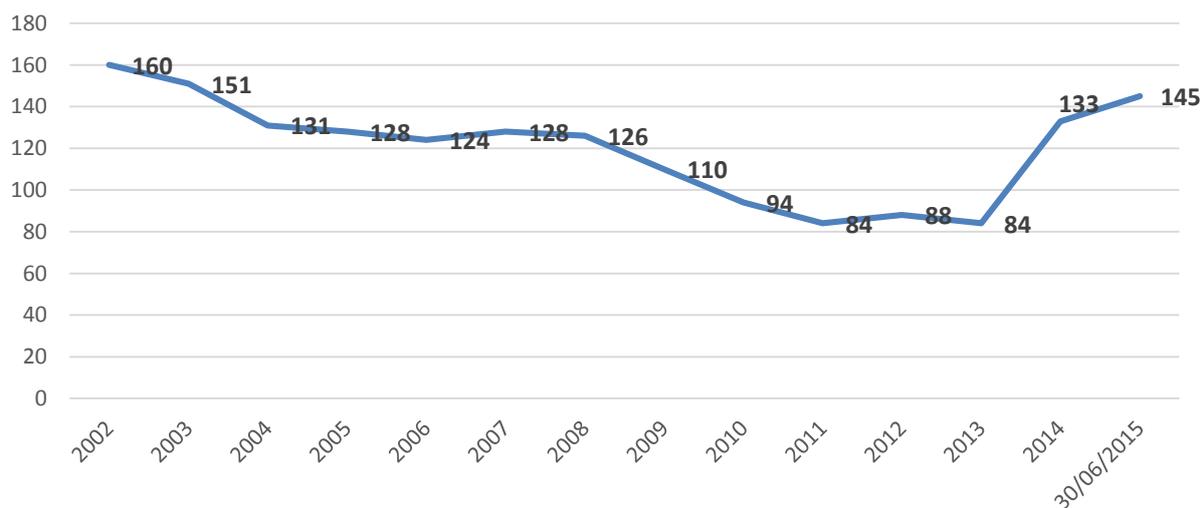
Nombre de salariés

Evolution des effectifs	Au 31/12/12	Au 31/12/13	Au 31/12/2014	Au 30/06/2015
Direction	2	2	2	2
Service Commercial	10	10	12	9
Service Technique (SAV)	18	20	17	17
Production / achats / stocks-expéditions	28	29	29	30
Comptabilité & ressources humaines	3	3	3	3
R & D, Informatique, Bureau d'Etudes	16	17	18	17
Qualité / Marketing / Administratif	5	4	4	6
Groupe Alpha M.O.S.	nd	nd	56	59
Total	82	85	141	143

Effectif moyen

Exercice	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Juin 2015
Effectif moyen	124	128	126	110	94	84	88	84	133	145

Évolution de l'effectif moyen du Groupe



12 PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

12.1 REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE

Structure du capital

L'assemblée générale extraordinaire du 25 septembre 2014 avait autorisé le Conseil d'Administration, pour une durée de 26 mois à compter de la date de l'assemblée, à décider, en une ou plusieurs fois, l'augmentation du capital social par émission sans droit préférentiel de souscription d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou l'émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance, par placement privé visé à l'article L. 411-2, II du Code monétaire et financier.

Usant de cette autorisation le Conseil d'Administration du 27 mars 2015, a décidé du principe d'une augmentation de capital avec suppression du DPS par voie de placement privé, d'un montant de 2,3 M€. Cette augmentation de capital s'est déroulée à travers l'émission de 12 821 525 actions nouvelles au prix unitaire de 0,18 €. Cette opération a été souscrite par des investisseurs privés, dont BG MASTER FUND Plc et Financière de l'Ubaye souscrit à hauteur de 1,0 M€ et par Jean-Paul Ansel, Président du conseil d'administration, et Samuel Sancerni, Directeur général délégué à hauteur de 1,3 M€.

Suite à cette première opération de placement privé la structure de l'actionariat est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Total droits de vote	% droits de vote
Jean-Paul ANSEL (1)	2 351 692	1,64%	2 351 819	1,59%
G.S.E. Holding (2)	14 930 828	10,38%	18 482 032	12,53%
Sous-total Ansel/G.S.E.	17 282 520	12,02%	20 833 851	14,12%
Samuel SANCERNI (3)	3 020 606	2,10%	3 020 606	2,05%
See-Nuan SIMONYI (4)	182 000	0,13%	182 000	0,12%
Jean-Christophe MIFSUD (5)	100	0,00%	100	0,00%
Sous-total autres mandataires	3 202 706	2,23%	3 202 706	2,17%
Public	123 340 405	85,76%	123 468 320	83,70%
TOTAL	143 825 631	100,00%	147 504 877	100,00%

(1) Président du Conseil d'Administration et Directeur Général

(2) Holding de Mr Ansel

(3) Directeur Général Délégué et administrateur

(4) Administrateur

(5) Administrateur

L'assemblée générale extraordinaire du 25 septembre 2014 avait autorisé le Conseil d'Administration, pour une durée de 26 mois à compter de la date de l'assemblée, à procéder à une augmentation de capital en une ou plusieurs fois, dans la limite de 10% du capital social au jour de l'émission, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital.

Usant de cette autorisation le Conseil d'Administration du 28 octobre 2015, a décidé, après avoir pris connaissance du traité d'apport et de la réalisation des conditions qui y figurent, du principe d'une augmentation de capital social de 1.482.646,56 euros par voie d'apport de 13 803 actions de la Société STEM CIS, au moyen de la création de 9.165.192 actions nouvelles de 0,1618 euros chacune (arrondi), entièrement libérées et attribuées aux apporteurs en rémunération de leurs apports. Les actions nouvelles ont été émises au prix unitaire de 0,25 euros, soit avec une prime d'émission de l'ordre de 0,0882 euros (arrondi) pour chaque action, soit une augmentation de capital globale de 2.291.298 € prime incluse.

Après la réalisation de cette Opération d'Apport en Nature la structure de l'actionariat de DMS est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Total droits de vote	% droits de vote
Jean-Paul ANSEL (1)	2 351 692	1,54%	2 351 819	1,50%
G.S.E. Holding (2)	14 930 828	9,76%	18 482 032	11,80%
Sous-total Ansel/G.S.E.	17 282 520	11,30%	123 468 320	78,81%
Samuel SANCERNI (3)	3 020 606	1,97%	3 020 606	1,93%
See-Nuan SIMONYI (4)	182 000	0,12%	182 000	0,12%
Jean-Christophe MIFSUD (5)	100	0,00%	100	0,00%
Sous-total Autres mandataires	3 202 706	2,09%	3 202 706	2,04%
Franck FESTY	3 537 128	2,31%	3 537 128	2,26%
Regis ROCHE	3 537 128	2,31%	3 537 128	2,26%
Emmanuel DELAY	38 512	0,03%	38 512	0,02%
Red Blossom Consultants	859 216	0,56%	859 216	0,55%
Austral Management	180 608	0,12%	180 608	0,12%
Jean-Pascal QUOD	332 000	0,22%	332 000	0,21%
WICAP Stemcis 2014	361 216	0,24%	361 216	0,23%
WICAP Stemcis	319 384	0,21%	319 384	0,20%
Public	123 340 405	80,62%	123 468 320	78,81%
TOTAL	152 990 823	100,00%	156 670 069	100,00%

(1) Président du Conseil d'Administration et Directeur Général

(2) Holding de Mr Ansel

(3) Directeur Général Délégué et administrateur

(4) Administrateur

(5) Administrateur

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autres actionnaires détenant directement, indirectement ou de concert, 5% ou plus du capital ou des droits de votes de la Société.

Franchissement de seuils

Novembre 2014

Se reporter à l'avis AMF n°214C2399 du 17 novembre 2014

- Par courrier reçu le 17 novembre 2014, M. Jean-Paul Ansel a déclaré à titre de régularisation, avoir franchi en baisse, le 20 août 2014, indirectement, par l'intermédiaire de la société de droit belge GSE Holding qu'il contrôle, les seuils de 5% du capital et des droits de vote de la société DMS et détenir indirectement, à cette date, 3 782 536 actions DMS représentant autant de droits de vote, soit 4,79% du capital et 4,78% des droits de vote de cette société (Sur la base d'un capital composé, à cette date, de 79 019 186 actions représentant 79 105 804 droits de vote). Ce franchissement de seuils résulte d'une cession d'actions DMS sur le marché.
- Par courrier reçu le 12 novembre 2014, complété notamment par un courrier reçu le 17 novembre 2014, M. Jean-Paul Ansel a déclaré avoir franchi en hausse, le 12 novembre 2014, indirectement, par l'intermédiaire de la société GSE Holding qu'il contrôle, le seuil de 5% des droits de vote de la société DMS et détenir indirectement, 3 782 536 actions DMS représentant 7 333 740 droits de vote, soit 4,79% du capital et 8,87% des droits de vote de cette société (Sur la base d'un capital composé de 79 019 186 actions représentant 82 707 435 droits de vote). Ce franchissement de seuil résulte d'une attribution de droits de vote double.

Décembre 2014

Se reporter à l'avis AMF n°214C2738 du 31 décembre 2014

Se reporter à l'avis AMF n°214C2739 du 31 décembre 2014

- Par courrier reçu le 30 décembre 2014, la société GSE Holding, contrôlée par M. Jean-Paul Ansel, a déclaré avoir franchi en hausse, le 24 décembre 2014, le seuil de 5% du capital de la société DMS et détenir 6 769 858 actions DMS représentant 10 321 062 droits de vote, soit 5,28% du capital et 7,62% des droits de vote de cette société (Cf. prospectus visé par l'AMF le 27 novembre 2014 sous le n°14-627 et communiqué de la société du 22 décembre 2014). Ce franchissement de seuil résulte de la souscription à une augmentation de capital de la société DMS (Sur la base d'un capital composé de 128 173 890 actions représentant 135 489 632 droits de vote).
- Par courrier reçu le 29 décembre 2014, complété par différents courriers reçus les 30 et 31 décembre 2014, la société Nyenburgh Holding B.V.1 a déclaré avoir franchi en hausse, le 24 décembre 2014, les seuils de 5% et 10% du capital et des droits de vote de la société et détenir 13 752 813 actions DMS représentant autant de droits de vote, soit 10,73% du capital et 10,15% des droits de vote de cette société (Sur la base d'un capital composé de 128 173 890 actions représentant 135 489 632 droits de vote). Ce franchissement de seuils résulte de la souscription à une augmentation de capital de la société DMS (Cf. notamment prospectus ayant reçu le visa de l'AMF n° 14-627 du 27 novembre 2014 et communiqué de la société du 22 décembre 2014).

Au titre de l'article 223-14 III et IV du règlement général, la société Nyenburgh Holding B.V. a précisé détenir 16 358 829 bons de souscription d'actions (BSA) exerçables à tout moment depuis le 24 décembre 2014 et jusqu'au 24 juin 2017, pouvant donner droit, par exercice au prix de 0,20 € par action, à un maximum de 16 358 829 actions DMS.

Par les mêmes courriers, la déclaration d'intention suivante a été effectuée :
« L'acquisition d'actions DMS - DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS est financée sur fonds propres par Nyenburgh Holding B.V.

Nyenburgh Holding B.V. agit seule.

Nyenburgh Holding B.V. n'envisage pas de poursuivre ses achats.

Nyenburgh Holding B.V. n'envisage pas d'acquérir le contrôle de la société. L'acquisition d'actions intervient uniquement dans le cadre d'une stratégie de trading.

Nyenburgh Holding B.V. n'a aucun projet de fusion, de réorganisation, de liquidation ou de transfert d'une partie substantielle des actifs de DMS - DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS ou de toute personne qu'il contrôle.

Nyenburgh Holding B.V. n'a aucun projet de modification de l'activité de DMS - DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS.

Nyenburgh Holding B.V. n'a aucun projet de modification des statuts de DMS - DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS.

Nyenburgh Holding B.V. n'a aucun projet de radiation des négociations d'une catégorie de titres financiers de DMS - DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS.

Nyenburgh Holding B.V. n'a aucun projet d'émission de titres financiers de DMS - DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS.

Nyenburgh Holding B.V. n'a pas l'intention de modifier la stratégie de DMS - DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS.

Nyenburgh Holding B.V. ne détient aucun des accords et/ou instruments mentionnés aux 4° et 4° bis du I de l'article L. 233-9 du code de commerce.

Nyenburgh Holding B.V. n'a pas conclu d'accord de cession temporaire ayant pour objet les actions et/ou les droits de vote de DMS - DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS.

Nyenburgh Holding B.V. n'envisage pas de demander sa nomination ou celle d'une ou plusieurs personnes comme administrateur, membre du directoire ou du conseil de surveillance. »

Janvier 2015

Se reporter à l'avis AMF n°215C0034 du 7 janvier 2015

Par courrier reçu le 7 janvier 2015, la société Nyenburgh Holding B.V.1 a déclaré avoir franchi en baisse :

- le 5 janvier 2015, les seuils de 10% du capital et des droits de vote de la société DMS et détenir 12 630 373 actions DMS représentant autant de droits de vote, soit 9,85% du capital et 9,32% des droits de vote de cette société (Sur la base d'un capital composé de 128 173 890 actions représentant 135 489 632 droits de vote) ; et



- le 6 janvier 2015, les seuils de 5% du capital et des droits de vote de la société DMS et détenir 5 141 346 actions DMS représentant autant de droits de vote, soit 4,01% du capital et 3,79% des droits de vote de cette société (Sur la base d'un capital composé de 128 173 890 actions représentant 135 489 632 droits de vote).

Ces franchissements de seuils résultent de cessions d'actions DMS sur le marché.

Au titre de l'article 223-14 III et IV du règlement général, la société Nyenburgh Holding B.V. a précisé détenir, au 6 janvier 2015, 14 887 791 bons de souscription d'actions (BSA) exerçables à tout moment depuis le 24 décembre 2014 et jusqu'au 24 juin 2017, pouvant donner droit, par exercice au prix de 0,20 € par action, à un maximum de 14 887 791 actions DMS.

Pacte

Néant

12.2 DROITS DE VOTE DES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

Après la réalisation de l'opération d'apport des actions STEM CIS décrite ci-avant, le nombre de droits de vote sera de 156 670 069.

12.3 ACCORD POUVANT ENTRAINER UN CHANGEMENT DE CONTROLE

La Société n'a connaissance d'aucun accord, dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure, entraîner un changement du contrôle.

12.4 OPERATIONS SUR TITRES DES MANDATAIRES SOCIAUX, DES HAUTS RESPONSABLES ET DE LEURS PROCHES REALISES DEPUIS LE 31 DECEMBRE 2014

Les déclarations des dirigeants sont disponibles sur le site de l'AMF.

Avis AMF n° 2015DD370113 publié le 24 mai 2015

Avis AMF n° 2015DD366895 publié le 7 mai 2015

Avis AMF n° 2015DD366892 publié le 7 mai 2015

Avis AMF n° 2015DD364811 publié le 25 avril 2015

Avis AMF n° 2015DD364808 publié le 25 avril 2015

Avis AMF n° 2015DD364807 publié le 25 avril 2015

Avis AMF n° 2014DD331357 publié le 14 octobre 2014

Avis AMF n° 2014DD324211 publié le 29 août 2014

Avis AMF n° 2014DD322998 publié le 15 août 2014

Avis AMF n° 2014DD319770 publié le 27 juillet 2014

Avis AMF n° 2014DD280663 publié le 5 janvier 2014

13 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

13.1 CAPITAL SOCIAL

13.1.1 MONTANT DU CAPITAL SOUSCRIT

Montant du capital social

Avant réalisation de l'opération d'apport des actions STEM CIS décrite ci-avant, le capital social est fixé à la somme 23 266 569,57 € divisé en 143 825 631 actions de même nominal (soit un pair théorique de 0,1618 euro (arrondi)).

Après réalisation de l'opération d'apport des actions STEM CIS décrite ci-avant, le capital social est fixé à la somme 24 749 216,13 € divisé en 152 990 823 actions de même nominal (soit un pair théorique de 0,1618 euro (arrondi)).

Capital autorisé non émis

Les tableaux ci-dessous synthétisent l'ensemble des résolutions d'émissions prises par l'Assemblée Générale des actionnaires et dont bénéficie la Société à la date de dépôt du présent document.

En Euros	Date de l'AGE	Date d'expiration de la délégation	Montant autorisé (en €)	Utilisations des délégations réalisées les années précédentes	Augmentation(s) réalisée(s) au cours de l'exercice	Montant résiduel au jour de l'établissement du présent tableau (en €)
Autorisation d'augmenter le capital avec maintien du DPS	25/09/2014	25/11/2016	30 000 000	7 951 721,35€	-	30 000 000
Autorisation d'augmenter le capital avec suppression du DPS par offre au public	25/09/2014	25/11/2016	30 000 000	-	-	30 000 000
Autorisation d'augmenter le capital avec suppression du DPS par placement privé visé à l'article L. 411-2, II du Code monétaire et financier	25/09/2014	25/11/2016	20% du capital social	-	-	20% du capital social
Autorisation de fixer le prix dans la limite de 10% du capital des autorisations avec suppression du DPS	25/09/2014	25/11/2016	10% du capital social / an	-	2 074 128,94 €	10% du capital social /an
Autorisation d'augmenter le capital avec suppression du DPS au profit d'une catégorie de personne assurant la prise ferme des titres de capital de la Société	25/09/2014	25/03/2016	5 000 000	-	-	5 000 000
Autorisation d'augmenter le capital avec suppression du DPS au profit d'une catégorie de personne conformément aux dispositions de l'article L.225-138 du Code de Commerce	25/09/2014	25/03/2016	30 000 000	-	-	30 000 000
Autorisation d'émettre des bons de souscription d'actions au profit d'une catégorie de personne conformément aux dispositions de l'article L.225-138 du Code de Commerce	25/09/2014	25/03/2016	10% du capital social	-	-	10% du capital social
Autorisation d'augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices, primes d'émission, d'apport ou de fusion	25/09/2014	25/11/2016	10 000 000	-	-	10 000 000
Autorisation d'augmenter le montant des émissions en cas de demandes excédentaires	25/09/2014	25/11/2016	15% de l'émission initiale	-	-	15% de l'émission initiale
Autorisation à donner au conseil d'administration pour augmenter le capital social en vue de rémunérer des apports en nature	25/09/2014	25/11/2016	10% du capital social	-	1 482 646 ,56 €	10% du capital social

Autorisation de procéder dans le cadre des dispositions de l'article L.225-129-1 du Code de Commerce à une augmentation de capital dans les conditions prévues à l'article L.3332-19 du Code du travail	25/09/2014	25/11/2016	3% du capital social	-	-	3% du capital social
Attribution d'actions gratuites	25/09/2014	25/11/2017	10% du capital social	-	-	10% du capital social
Autorisation d'octroyer des options de souscription et/ou d'achat d'actions aux membres du personnel salarié et/ou certains mandataires sociaux	25/09/2014	25/11/2016	10% du capital social	-	-	10% du capital social
Autorisation d'émettre des bons de souscription d'actions à attribuer gratuitement aux actionnaires en cas d'offre publique visant les titres de la Société	25/09/2014	25/03/2016	50% du capital social	-	-	50 % du capital social
Utilisation des délégations en période d'offre publique	25/09/2014	25/03/2016	NA	NA	NA	NA

13.1.2 EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL

Date de l'opération	Opération	Nombre d'actions créées	Pair Théorique (arrondi) (€)	Prix émission par action	Nominal (€)	Capital social après opération	Prime d'émission ou d'apport (€)	Nbre d'actions cumulé	Primé émission cumulée (€)
27/03/2015	Exercice de BSA	41 365	0,1618	0,20 €	6 691,59	20.741.290,20	1 581,41 €	128.215.255	64.042
20/04/2015	Placement privé	12 821 525	0,1618	0,18 €	2 074 128,94	22.815.419,14	233 745,56	141.036.780	297.787,97
29/07/2015	Exercice de BSA	1 410 795	0,1618	0,20 €	228 223,30	23.043.642,43	53 935,70	142.447.575	351.723,67
04/09/2015	Exercice de BSA	943 072	0,1618	0,20 €	152 560,08	23.196.202,52	36 054,32	143.390.647	387.777,99
28/10/2015	Exercice de BSA	434 984	0,1618	0,20 €	70 367,05	23.266.569,57	16 629,75	143.825.631	404.407,74
28/10/2015	Opération d'apport	9 165 192	0,1618	0,25 €	2 291 298	24.749.216,13	808 651,44	152.990.823	1.213.059,18

14 DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC

14.1 COMMUNIQUES DE PRESSE DEPUIS LE DEPOT DU DOCUMENT DE REFERENCE 2014 (le 30 avril 2015)

Communiqués sur le site de DMS	Date
Cession de 10% du capital d'Alpha M.O.S à son Président Directeur Général	13/11/2015
Croissance organique de 54% au 3 ^{ème} trimestre 2015 de l'activité radiologie-ostéodensitométrie - Chiffre d'affaires du groupe a neuf mois de 24,7 M€ en hausse de 80%	22/10/2015
Alpha M.O.S : Projet de résultats semestriels au 30 juin 2015	30/09/2015
Résultats semestriels 2015 : Croissance dynamique au 1 ^{er} semestre 2015 – Poursuite de l'amélioration de la performance opérationnelle à périmètre constant	30/09/2015
Acquisition de STEM CIS, Medtech & Biotech innovante spécialisée dans les solutions médicales utilisant le tissu adipeux	03/08/2015
Alpha M.O.S. : Stabilité du chiffre d'affaires au 1 ^{er} trimestre 2015 – Carnet de commandes fermes au 30 juin 2015 en croissance de 38%	24/07/2015
Forte accélération de la croissance au 2 ^{ème} trimestre : + 71% dont +41% à périmètre comparable	23/07/2015
DMS et CARESTREAM HEALTH signent un accord mondial de fabrication (OEM) pour une gamme complète de salles de radiologie télécommandées basées sur la technologie de la Platinum et de l'Optima	20/07/2015
DMS acquiert AXS Medical, spécialiste de l'imagerie stéréo-radiographie et de la modélisation 3D appliquée à l'orthopédie	08/07/2015
Première livraison d'une table Platinum aux Etats-Unis / Poursuite du développement commercial en Chine	19/05/2015
Bon début d'exercice 2015 : Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre en hausse de +66% dont 9% à périmètre comparable	11/05/2015
Alpha M.O.S. : Solide progression du chiffre d'affaires du 1er trimestre 2015 : +26 %	11/05/2015

Site de DMS : www.dms.com

Site de ALPHA M.O.S. : www.alpha-mos.com



CESSION PAR DMS DE 10% DU CAPITAL D'ALPHA M.O.S A SON PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

Dans le cadre de l'opération de rapprochement entre le groupe DMS et Alpha M.O.S, DMS avait consenti une option d'achat au bénéfice de Jean-Christophe Mifsud, Président Directeur Général d'Alpha M.O.S, portant sur 10% du capital d'Alpha M.O.S à compter du 1^{er} octobre 2015. Parallèlement, ce dernier avait consenti une option de vente au profit de DMS, portant sur 10% du capital d'Alpha M.O.S., entrant en vigueur le 1^{er} novembre 2016.

Jean-Christophe Mifsud ayant exercé en totalité son option d'achat à travers son holding personnel PIO Holding, DMS lui a cédé 2 286 837 actions Alpha M.O.S, représentant 10% du capital social, au prix unitaire de 0,40 €, soit un montant total de 914 734,80 €.

Les deux options étant liées (si l'une des parties décidait d'exercer son option en totalité, l'autre option devenait dès lors caduque), il n'existe désormais plus d'options liant les parties.

A l'issue de cette opération, DMS détient désormais 62,41% d'Alpha M.O.S.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS : publication du chiffre d'affaires annuel 2015, le 11 février 2016, après clôture des marchés d'Euronext.

A propos de Diagnostic Medical Systems

Spécialisé dans la haute technologie au service du diagnostic médical, le Groupe DMS se positionne aujourd'hui comme l'un des leaders européens 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 détient également 62,41% du capital d'Alpha M.O.S. (Euronext Paris - Compartiment C - Code ISIN : FR0000062804-ALM), spécialiste de la numérisation de l'odorat, du goût et de la vue, est leader mondial de la fabrication de nez, langue et œil électroniques à usage industriel.

DMS est coté au compartiment C du marché Euronext Paris - Code ISIN : FR0000063224 - Code mnémonique : DGM

Recevez gratuitement toute l'information financière de DMS par e-mail en vous inscrivant sur www.actusnews.com.

Contacts

DMS		
Jean-Paul ANSEL	Président Directeur Général	04 67 50 49 00
ACTUS FINANCE		
Mathieu OMNES	Relations Investisseurs	01 53 67 36 92
Alexandra PRISA	Relations Presse	01 53 67 36 90



CROISSANCE ORGANIQUE DE 54% AU 3^{EME} TRIMESTRE 2015 DE L'ACTIVITE RADIOLOGIE-OSTEODENSITOMETRIE

CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE A NEUF MOIS DE 24,7 M€ EN HAUSSE DE 80%

Diagnostic Medical Systems (Euronext Paris - ISIN : FR0000063224 - MNEMO : DGM) publie son chiffre d'affaires consolidé au titre du 3^{ème} trimestre de l'exercice 2015.

En M€ - Normes IFRS Données non auditées	T3 2015	T3 2014 ⁽¹⁾	Variation	9 mois 2015	9 mois 2014 ⁽¹⁾	Variation
DMS - Périimètre comparable	7,5	4,9	+54%	18,7	13,7	+36%
Alpha M.O.S	2,2	-	-	6,0	-	-
AXS Medical	0,1	-	-	0,1	-	-
Total Chiffre d'affaires Groupe	9,9	4,9	+101%	24,7	13,7	+80%

La société Alpha M.O.S, dont DMS détient 72,54% du capital, est consolidée par intégration globale depuis le 1^{er} novembre 2014. La société AXS Medical, dont DMS a acquis 100% du capital, est consolidée depuis le 1^{er} juillet 2015.

(1) Alpha M.O.S et AXS Medical n'ont pas contribué au chiffre d'affaires du groupe au 3^{ème} trimestre 2014 et sur les neuf premiers mois de 2014.

Au 3^{ème} trimestre 2015, le groupe Diagnostic Medical Systems (DMS) a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 9,9 M€, correspondant à un doublement (+101%) par rapport au 3^{ème} trimestre 2014. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires s'est établi à 7,5 M€, en hausse de +54%, marquant une accélération par rapport au rythme de progression de la première moitié de l'exercice (+26% au 1^{er} semestre 2015). Alpha M.O.S a contribué pour 2,2 M€ au chiffre d'affaires trimestriel, et AXS Medical, consolidé depuis ce trimestre, a réalisé un chiffre d'affaires encore non significatif de 0,1 M€.

A l'issue des neuf premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires de du Groupe s'établit ainsi à 24,7 M€, en progression de +80%, dont +36% à périmètre comparable.

Nouvelle accélération des ventes en Radiologie

Dans le sillage du 1^{er} semestre, le trimestre écoulé a été marqué par une activité toujours extrêmement soutenue en Radiologie, portée par le dynamisme commercial du groupe à l'international, avec notamment la livraison d'une commande de tables de radiologie pour un montant de 1,1 M€ dans un pays du Golfe. Le groupe a également enregistré plusieurs commandes de Xantara, solution de salle de radiologie télécommandée à capteur plan dynamique (DRF - *Digital Radiography and Fluoroscopy*), développée par DMS et commercialisée par Toshiba Medical Systems Europe. Enfin, les ventes de DMS à travers le référencement de l'UGAP (Union des Groupements d'Achat Public), dans le cadre de l'accord européen de distribution avec Carestream Health, se sont également accélérées au cours du trimestre.

Il est à noter que ce 3^{ème} trimestre 2015 n'intègre pas encore de ventes issues de l'extension mondiale du contrat conclu avec Carestream Health pendant l'été pour la commercialisation de salles de radiologie, basées sur les solutions existantes Optima et Platinum, baptisées DRX Excel et DRX-Excel Plus.

En Ostéodensitométrie, le chiffre d'affaires trimestriel s'est inscrit en repli, du fait d'un effet de base avec le 3^{ème} trimestre 2014 qui avait été marqué par la livraison d'une importante commande de 1,3 M€ à un pays du Moyen-Orient. Ce manque à gagner a toutefois été partiellement compensé par une augmentation des ventes en Chine, qui ont atteint un niveau trimestriel record de 0,8 M€ sur la période.

Alpha M.O.S. a connu une amélioration de son chiffre d'affaires au cours du 3^{ème} trimestre 2015. Les ventes ont atteint 2,2 M€, contre 1,6 M€ publié au 3^{ème} trimestre 2014, soit une hausse de +39%. Cette évolution témoigne d'un accroissement de la base installée d'instruments auprès de comptes clés ainsi que du succès croissant rencontré par les logiciels de traitement de données autonomes pour l'identification des odeurs simplifiées et le contrôle de production.

Perspectives

Une première commande consécutive à l'accord mondial de fabrication de solutions de salles de radiologie télécommandées pour Carestream Health a été signée aux Etats-Unis, dans un centre hospitalier de l'Arkansas, pour une installation prévue d'ici la fin de l'année. D'autres ventes sont attendues au 4^{ème} trimestre. Ce contrat devrait générer progressivement plusieurs millions d'euros de chiffre d'affaires à partir de 2016. Par ailleurs, une nouvelle table de radiologie Platinum a été vendue, via le partenaire Viztek, et sera installée dans un centre médical situé en Pennsylvanie.

S'agissant d'Alpha M.O.S., le carnet de commandes fermes a consolidé sa progression sur le trimestre, en croissance de 14% au 30 septembre 2015 à 1,9 M€.

Pour AXS Medical, les efforts commerciaux du groupe visent à proposer, sur les tables déjà installées mais aussi sur les nouvelles tables de radiologie à capteur plan, un accès à une image 2D/3D sans avoir besoin d'investir dans une solution dédiée pour un prix environ quatre fois moins élevé que les solutions actuellement proposées sur le marché. Cette technologie, baptisée Biomod™ 3S, offre la fusion inédite du relief du dos avec la modélisation de la colonne vertébrale. Elle permet ainsi une évaluation 3D complète du rachis et de la posture en position fonctionnelle debout. DMS a conclu une première vente de cette nouvelle innovation d'imagerie à l'occasion des Journées Françaises de Radiologie (JFR) qui se sont tenues du 16 au 19 octobre 2015.

Enfin, DMS confirme qu'il entend finaliser prochainement l'acquisition de la société Stemcis, société spécialisée dans l'ingénierie tissulaire et cellulaire du tissu adipeux humain et animal pour le traitement de multiples pathologies, dont le projet d'acquisition a été annoncé au mois d'août.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS : publication du chiffre d'affaires annuel 2015, le 11 février 2016, après clôture des marchés d'Euronext.

A propos de Diagnostic Medical Systems

Spécialisé dans la haute technologie au service du diagnostic médical, le Groupe DMS se positionne aujourd'hui comme l'un des leaders européens 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 détient également 72,88% du capital d'Alpha M.O.S. (Euronext Paris - Compartiment C - Code ISIN : FR0000062804-ALM), spécialiste de la numérisation de l'odorat, du goût et de la vue, est leader mondial de la fabrication de nez, langue et œil électroniques à usage industriel.

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

Recevez gratuitement toute l'information financière de DMS par e-mail en vous inscrivant sur www.actusnews.com.

Contacts

DMS

Jean-Paul ANSEL

Président Directeur Général

04 67 50 49 00

ACTUS FINANCE

Mathieu OMNES

Alexandra PRISA

Relations Investisseurs

Relations Presse

01 53 67 36 92

01 53 67 36 90



COMMUNIQUE

Toulouse, le 30 Septembre 2015

DIFFUSION IMMEDIATE

**ALPHA M.O.S – PROJET DE RESULTATS SEMESTRIELS
AU 30 JUIN 2015**

Forte amélioration de la rentabilité

Création de BOYD SENSE, filiale spécialisée sur les objets connectés de mesures personnalisées

Alphas M.O.S (FR0000062804 – ALM) annonce aujourd'hui ses résultats du 1^{er} semestre 2015 (du 1^{er} janvier au 30 juin 2015) ayant fait l'objet d'un examen limité et dont le rapport est en cours de rédaction. Ces projets de résultats et de comptes semestriels seront arrêtés à l'occasion d'un prochain conseil d'administration postérieur à la prochaine assemblée générale.

ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2015

Données en k€	30 juin 2015 (6 mois)	31 mars 2014 (6 mois)	Var. (%)	30 juin 2014 (6 mois)*	Var. (%)
Chiffre d'affaires consolidé	3 742	3 573	+ 5 %	3 821	-2 %
Japon	1 140	1 113	+2 %	1 322	-14 %
Europe	892	1 008	-12 %	1 024	-13 %
Etats-Unis	831	844	-2 %	965	-14 %
Asie (hors Japon)	793	512	+54 %	383	+107 %
Autres	86	96	-10 %	127	-31 %

*Données de gestion internes n'ayant pas fait l'objet d'un audit ou examen limité des commissaires aux comptes

Pour mémoire, Alpha M.O.S a recalé son exercice comptable sur le calendrier civil, et publie donc son activité semestrielle au 30 juin de l'exercice en cours.

Forte progression du carnet de commande : +38%

Le chiffre d'affaires d'Alpha M.O.S a été en croissance de 26 % au premier trimestre 2015 par rapport au 1^{er} trimestre 2014, puis, au 2^{ème} trimestre 2015, il a été, comme anticipé, en retrait de 29 %, à 1 401 k€ contre 1 961 k€ au 2^{ème} trimestre 2014 principalement du fait de la saisonnalité et du cycle long des ventes. Au 30 juin 2015, le carnet de commandes fermes est en forte progression de 38% et s'élève à 1,44 M€, soutenu par la focalisation commerciale mise en place depuis le début de l'exercice en cours.

Sur le 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires d'Alpha M.O.S atteint ainsi 3,7 M€, quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2014 (3,8 M€). La répartition géographique des ventes reste équilibrée, le Japon représentant 30 % du chiffre d'affaires global, l'Europe, 24 %, les Etats Unis, 22 % et l'Asie (hors Japon), 21 %.

Poursuite de la stratégie de concentration sur les produits à forte valeur ajoutée

Alpha M.O.S. - Communiqué comptes semestriels au 30/06/2015

-1-

Comme annoncé lors de la publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015, Alpha M.O.S a poursuivi, au cours du 2^{ème} trimestre 2015, sa politique de focalisation sur les produits à fortes marges, notamment les logiciels compatibles avec tous types de chromatographes gazeux, essentiellement sur les marchés de l'alimentaire et de l'environnement.

Ce recentrage s'accompagne d'une réorganisation commerciale vers ces métiers. Un support applicatif avant-vente a donc été mis en place, permettant de livrer des instruments clés en mains, ainsi qu'un service après-vente afin d'accélérer la construction des banques de données sur site chez les clients.

Par ailleurs, le 1^{er} semestre de l'exercice 2015 a été marqué par la création de la filiale BOYD SENSE, basée à San Francisco dans la Silicon Valley dont l'activité est dédiée au développement de solutions connectées de mesures personnalisées des paramètres de santé, de bien-être et d'environnement.

1/ COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Compte de Résultat au 30 juin (6 mois) :

Données en k€ - IFRS	Exercice 30/06/2015 (6 mois)	Exercice 31/12/2014 (3 mois)	Exercice 31/03/2014 (6 mois)
Produits des activités ordinaires consolidées	3.742	2.073	3 573
Résultat opérationnel courant	- 575	- 37	-1 238
Résultat opérationnel	-577	- 50	-1 168
Résultat net part du groupe	-374	-62	-1 195

Le résultat net part du groupe s'élève à -0.375 M€ (contre -0.061 M€ au 31 décembre 2014 (3 mois) et -1,195 M€ au 31 mars 2014 (6mois).

L'entrée de BOYD SENSE dans le périmètre du groupe Alpha Mos impacte le résultat net de l'ensemble consolidé de la période pour -0.414M€. A périmètre constant à celui de l'exercice précédent, le résultat net de l'ensemble consolidé aurait été de -0.143M€.

Le taux de marge brute de 63.76% est en légère augmentation (62.81% au 31/12/2014).

Les autres postes de charges d'exploitation évoluent comme suit :

- charges de personnel pour 1.903 k€, contre 842 k€ en augmentation (842k€ au 31/12/2014 exercice de 3 mois),
- autres charges externes (1.149 k€) restent contenues (617 k€ au 31/12/2014 exercice de 3 mois),

Le résultat financier s'établit à 22 k€ (contre +26 k€ au 31 décembre 2014).

2/ BILAN CONSOLIDE

Les principaux postes du Bilan évoluent comme suit:

Données en Milliers d'euros	Exercice 30/06/2015 (6 mois)	Exercice 31/12/2014 (3 mois)

Alpha M.O.S. - Communiqué comptes semestriels au 30/06/2015

-2-

Capitaux propres	4 891	5 483
Provisions Risques et charges	240	363
Passifs financiers à Long terme et autres passifs non courants	3 182	2 573
Actifs non courants	1 538	1 525
Actifs courants (hors trésorerie)	3 908	3 956
Passifs courants non financiers	2 249	2 860
Trésorerie nette des passifs financiers à court terme	+ 5 117	+ 5 799

Les capitaux propres consolidés s'établissent à 4,89 M€ (contre 5,48 M€ au 31 décembre 2014).

Les autres postes du passif ont évolué comme suit:

- les passifs financiers et autres passifs non courants à plus d'un an s'établissent à 3,18 M€ (contre 2,57 M€ au 31 Décembre 2014),
- les dettes financières à moins d'un an s'établissent à 0,20 M€ (contre 0,16 M€ au 31 Décembre 2014),
- les dettes fournisseurs et autres passifs courants non financiers s'établissent à 2,25 M€ (contre 2,86 M€ au 31 décembre 2014).

Par ailleurs, la société et ses filiales ont poursuivi avec succès leurs actions de réduction des actifs courants; ainsi :

- avec une stabilisation des stocks et en-cours de production qui s'établissent à 0.902 M€ (contre 0.899 M€ au 31 décembre 2014),
- une baisse des créances clients s'établissent à 0.946 M€ (contre 1,029 M€ au 31 décembre 2014).

Enfin la trésorerie en fin de période s'établit à 5.318 M€ (contre 5,956 M€ au 31 décembre 2014) impacté par le remboursement du passif sur la période à hauteur de 0.287M€ (intégrant la trimestrialité en attente d'affectation par le commissaire à l'exécution du plan).

3/ FAITS MARQUANTS DEL'EXERCICE SEMESTRIEL.

Le 1^{er} semestre de l'exercice 2015, a été marqué par la création de la filiale BOYD SENSE Inc au capital de 100.000 \$ basée à SAN FRANCISCO dans la Silicon Valley dont l'activité est le développement de solutions connectées de mesures personnalisées des paramètres de santé, bien être et d'environnement.

L'entrée de Boyd Sense dans le périmètre du groupe Alpha Mos impacte le résultat net de l'ensemble consolidé de la période pour -414k€.

A périmètre constant à celui de l'exercice précédent, le résultat net de l'ensemble consolidé aurait été de -143k€.

4/ EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le Conseil d'Administration d'Alpha M.O.S s'est réuni le 24 septembre 2015 sous la présidence de Mr Jean-Christophe MIFSUD pour arrêter les comptes semestriel consolidé de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Cependant, compte tenu d'une irrégularité liée au respect d'un minimum de détention d'actions par certains administrateurs, le conseil n'a pas été en mesure de délibérer et l'assemblée générale sera convoquée aux fins de nommer les membres du conseil d'administration afin que celui-ci soit régulièrement constitué et puisse valablement délibérer.

La société tiendra le marché informé des suites de la prochaine assemblée générale ainsi que du prochain Conseil d'administration qui délibèrera sur l'arrêté des comptes semestriels au 30 juin 2015.

Alpha M.O.S. -Communiqué comptes semestriels au 30/06/2015

-3-

Dr Jean-Christophe MIFSUD, Président Directeur Général d'Alpha M.O.S conclut: « *La progression du carnet de commandes fermes au 30 juin 2015 et la commercialisation de nouveaux produits nous permettent d'aborder avec confiance la deuxième partie de l'exercice en cours. Au 2nd semestre 2015, nous poursuivrons le contrôle strict de nos coûts, tout en maintenant nos efforts de R&D, notamment sur les produits Nez électroniques et sur les micro-capteurs pour des applications grand public en collaboration avec notre filiale BOYD SENSE. Avec un chiffre d'affaires stable, la rentabilité du cœur de l'activité de la société s'est améliorée, et ce, malgré les investissements dans Boyd SENSE* »

À propos d'Alpha M.O.S.

Alpha M.O.S. (Euronext Paris, compartiment C, ISIN : FR0000062804-ALM), spécialiste de la numérisation de l'odorat, du goût et de la vue, est leader mondial de la fabrication de nez, langue et œil électroniques à usage industriel. Créé en 1993 par Jean-Christophe MIFSUD, Alpha M.O.S. est implanté au Japon, en Chine et aux Etats-Unis et détient un parc de plus de 2.000 instruments installés à travers le monde.

Pour plus d'informations : <http://www.alpha-MOS.com>

CONTACTS:

Jean-Christophe MIFSUD
Président
Tel : 05 62 47 5380
finance@alpha-MOS.com

Yannick AUTHIE
Responsable Admin. & Financier Groupe
Tel : 05 62 47 5380
finance@alpha-MOS.com



RESULTATS SEMESTRIELS 2015

- CROISSANCE DYNAMIQUE AU 1^{ER} SEMESTRE 2015
- POURSUITE DE L'AMELIORATION DE LA PERFORMANCE OPERATIONNELLE A PERIMETRE CONSTANT

Au cours de sa réunion du 29 septembre 2015, le Conseil d'administration de Diagnostic Medical Systems (DMS - Euronext Paris - FR0000063224 - DGM) a arrêté les comptes semestriels 2015, présentés synthétiquement ci-dessous. La société Alpha M.O.S, dont DMS détient 72,5% du capital, est consolidée par intégration globale depuis le 1^{er} novembre 2014. Réuni le 24 septembre 2015, le Conseil d'administration d'Alpha M.O.S n'a pas été en mesure de délibérer sur l'arrêté des comptes au 30 juin 2015. Une assemblée générale d'Alpha M.O.S sera convoquée prochainement afin de nommer les membres du Conseil d'administration, afin que celui-ci puisse délibérer sur les comptes semestriels.

Le rapport financier semestriel 2015, incluant le rapport 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 consolidées	S1 2014	S1 2015 (périmètre constant)	S1 2015 (Alpha M.O.S)	S1 2015 Groupe
Chiffre d'affaires	8 820	11 116	3 742	14 858
Résultat opérationnel	-880	-589	-577	-1 166
Résultat net part du groupe	-920	-515	-272	-786

Le 1^{er} semestre 2015 témoigne d'une accélération sensible de l'activité du groupe, avec un chiffre d'affaires consolidé qui s'est établi à 14,9 M€, en progression totale de +68% dont +26% à périmètre constant.

Cette croissance semestrielle soutenue est le résultat (i) de l'effet périmètre lié à l'intégration de la société Alpha M.O.S qui a contribué à hauteur de 3,7 M€ au chiffre d'affaires consolidé du groupe, et (ii) de l'accélération de la croissance organique, notamment au 2^{ème} trimestre (+41% de croissance à périmètre constant), aussi bien en radiologie avec le succès de la table Platinum en France et à l'international, qu'en ostéodensitométrie grâce au Stratos DR et au développement de la technologie 3D-DXA (reconstruction d'images en 3D).

Le résultat opérationnel du groupe s'est établi à -1 166 K€, traduisant (i) une amélioration de la performance opérationnelle de DMS à périmètre constant, et (ii) l'intégration de la société Alpha M.O.S, en voie de redressement et qui a consenti d'importants investissements pour sa nouvelle filiale américaine Boyd Sense.

Alpha M.O.S a ainsi enregistré un résultat opérationnel semestriel de -577 K€. Pour rappel, Alpha M.O.S ayant recalé son exercice comptable sur l'année civile, la comparaison avec l'exercice précédent n'est pas possible. Le 1^{er} semestre de l'exercice 2015 d'Alpha M.O.S a notamment été marqué par la création de la filiale américaine Boyd Sense, dont l'activité est dédiée au développement de solutions connectées de mesures personnalisées des paramètres de santé, de bien-être et d'environnement.

Sur le périmètre historique du groupe DMS, le résultat opérationnel s'est établi à -589 K€, contre -880 K€ un an plus tôt. Il convient de noter que ce résultat opérationnel intègre 562 K€ de dotations aux amortissements et aux provisions, contre 303 K€ un an plus tôt, principalement sous l'effet de l'accroissement des frais de R&D pour le développement de la technologie 3D-DXA et du procédé innovant de reconstruction d'image par tomosynthèse à partir d'une table de radiologie.

En l'absence d'impôt sur les résultats et après comptabilisation des intérêts minoritaires, le résultat net part du groupe s'est établi à -786 K€.

Situation financière saine : 4,5 M€ de trésorerie nette au 30 juin 2015

Au 30 juin 2015, les capitaux propres part du groupe s'établissaient à 23,2 M€, contre 22,0 M€ en fin d'année 2014, renforcés par l'augmentation de capital par placement privée de 2,3 M€ réalisée au mois d'avril. A l'issue du semestre, le groupe disposait d'une trésorerie disponible confortable de 9,2 M€, pour des dettes financières ramenées à 4,7 M€, soit une trésorerie nette de 4,5 M€.

En K€ - Normes IFRS	31/12/2014	30/06/2015
Actifs non courants	7 289	7 162
Stocks	7 087	9 668
Clients	10 841	9 781
Autres actifs courants	4 003	4 920
Trésorerie	10 175	9 197
Total Actif	39 395	40 729

En K€ - Normes IFRS	31/12/2014	30/06/2015
Capitaux propres totaux	22 007	23 199
Passifs financiers	4 810	4 720
Fournisseurs et autres dettes	10 995	11 004
Autres passifs	1 583	1 806
Total Passif	39 395	40 729

Perspectives

L'activité du groupe DMS devrait demeurer soutenue au 2nd semestre et continuera de surperformer largement le marché de l'imagerie médicale. En radiologie, les tables Platinum et Optima vont porter la croissance du groupe, tant en France qu'à l'international. DMS va bénéficier de la montée en puissance de l'accord de distribution conclu avec Toshiba Medical Systems Europe en début d'année, et des premières retombées de l'accord mondial de fabrication de solutions de salles de radiologie télécommandées, conventionnelles et à capteur plan dynamique (DRF - Digital Radiography and Fluoroscopy) pour Carestream Health.

S'agissant d'Alpha M.O.S, la société va continuer de se focaliser sur les produits à fortes marges, notamment les logiciels compatibles avec tous types de chromatographes gazeux, essentiellement sur les marchés de l'alimentaire et de l'environnement. Au 30 juin 2015, le carnet de commandes fermes est en progression de 38%, à 1,44 M€, soutenu par ces efforts de focalisation commerciale depuis le début de l'exercice. Au 2nd semestre 2015, Alpha M.O.S va poursuivre le contrôle de ses coûts, tout en maintenant ses efforts de R&D, notamment sur les produits de nez électroniques et sur les micro-capteurs pour des applications grand public pour sa filiale américaine Boyd Sense.

Au 2nd semestre, le groupe DMS consolidera également la société AXS Medical, spécialisée dans l'imagerie stéréo-radiographique et de la modélisation 3D appliquée à l'orthopédie, dont DMS a acquis 100% du capital en juillet 2015. Start-up créée en 2010, AXS Medical conçoit, développe et commercialise des dispositifs médicaux innovants, baptisés Biomod™, destinés à l'évaluation et au suivi des déformations de la colonne vertébrale par modélisation 3D. Cette offre est désormais proposée à toute la base installée de DMS ainsi que sur les tables de radiologie de nouvelles générations à capteur plan, la Platinum et l'Optima, commercialisées en direct par le groupe ou au travers de ses accords OEM. En conjuguant la technologie d'AXS Medical avec sa propre technologie 3D DXA, le groupe DMS est désormais en mesure de proposer à ses clients un accès inédit à une image 2D/3D sans qu'ils aient besoin d'investir dans une solution dédiée.

Enfin, DMS entend finaliser prochainement l'acquisition de la société Stemcis, société spécialisée dans l'ingénierie tissulaire et cellulaire du tissu adipeux humain et animal pour le traitement de multiples pathologies, dont le projet d'acquisition a été annoncé au mois d'août.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS : publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2015, le 12 novembre 2015, après clôture des marchés d'Euronext.

A propos de Diagnostic MedicalSystems

Spécialisé dans la haute technologie au service du diagnostic médical, le Groupe DMS se positionne aujourd'hui comme l'un des leaders européens 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 détient également 72,88% du capital d'Alpha M.O.S. (Euronext Paris - Compartiment C - Code ISIN : FR0000062804-ALM), spécialiste de la numérisation de l'odorat, du goût et de la vue, est leader mondial de la fabrication de nez, langue et œil électroniques à usage industriel.

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

Recevez gratuitement toute l'information financière de DMS par e-mail en vous inscrivant sur www.actusnews.com.

Contacts

DMS

Jean-Paul ANSEL

Président Directeur Général

04 67 50 49 00

ACTUS FINANCE

Mathieu OMNES

Alexandra PRISA

Relations Investisseurs

Relations Presse

01 53 67 36 92

01 53 67 36 90



ACQUISITION DE STEM CIS, MEDTECH & BIOTECH INNOVANTE SPECIALISEE DANS LES SOLUTIONS MEDICALES UTILISANT LE TISSU ADIPEUX

UN FORT POTENTIEL DE DEVELOPPEMENT SUR LE MARCHÉ DU TRAITEMENT DE L'ARTHROSE

Diagnostic Medical Systems (DMS - Euronext Paris - FR0000063224 - DGM) annonce l'acquisition de la société STEM CIS, spécialisée dans l'ingénierie tissulaire et cellulaire du tissu adipeux humain et animal pour le traitement de multiples pathologies. Cette opération intervient après celle d'AXS Medical, réalisée début juillet (cf communiqué de presse du 08/07/15).

STEM CIS développe, fabrique et commercialise des dispositifs médicaux à usage unique permettant d'utiliser le tissu adipeux :

- pour la chirurgie plastique, à des fins esthétiques et de reconstruction
- pour la médecine régénérative, en purifiant certaines cellules extraites de ce tissu, particulièrement des cellules souches.

STEM CIS commercialise déjà les premiers produits brevetés issus de sa recherche fondamentale, au travers de deux filiales :

- Adip'Sculpt produit et commercialise des dispositifs médicaux qui permettent de réaliser des greffes autologues de tissu adipeux. De manière schématisée, le tissu adipeux est déplacé d'un endroit du corps où il est en excès pour être ré-injecté immédiatement là où une augmentation de volume est nécessaire. Il s'agit d'un véritable 'lipomodélage'. Ces produits sont majoritairement utilisés dans le cadre de chirurgies reconstructrices et esthétiques mammaires, et en chirurgie maxillo-faciale pour le rajeunissement du visage. Leur conception et utilisation sont basées sur les travaux publiés menés depuis 2008 par STEM CIS, sur la survie du tissu adipeux lors de greffes autologues. Les produits sont des dispositifs médicaux marqués CE depuis 2011, stériles, à usage unique, qui permettent de manipuler le tissu adipeux en circuit clos. Ces produits constituent aujourd'hui une véritable alternative naturelle et efficace à l'acide hyaluronique (fillers) ou aux implants silicone.
- Scivet produit et commercialise des dispositifs vétérinaires, pour la régénération de certains tissus de l'appareil locomoteur équin et canin. Scivet a développé des kits à usage unique, brevetés au niveau international, permettant de prélever, purifier et ré-injecter de façon optimale les cellules souches du tissu adipeux de chevaux et de chiens, pour soigner les tendinites et l'arthrose chez les animaux sportifs ou de compagnie.

Vers une solution efficace du traitement de l'arthrose - un marché considérable !

Au cours des dernières années, STEM CIS a orienté sa recherche sur l'utilisation des cellules souches extraites du tissu adipeux pour le traitement de l'arthrose, ainsi que sur la vascularisation des tissus. Ces projets ont bénéficié d'une reconnaissance nationale et européenne à travers leurs financements par l'Agence Nationale pour la Recherche (projet ANR-RPIB 2011), et par l'Union européenne (projet TACS 2013).

Dans le monde, la prévalence de l'arthrose est comprise entre 10% et 25% de la population selon les pays. Environ 1 personne sur 5, soit 1,2 milliard de personnes, vivent avec une douleur articulaire chronique et aux USA par exemple, l'arthrose sous toutes ses formes affecte un peu plus de 70% des adultes entre 55 et 78 ans et 80% des plus de 80 ans. En Europe, les différentes études estiment le nombre de patients à environ 70 millions. Il n'existe aujourd'hui aucun traitement efficace à moyen ou long terme pour cette pathologie.

STEM CIS réalise une recherche très active pour des indications chez l'humain, en utilisant les cellules souches adipocytaires (extraites du tissu adipeux). Ces recherches portent principalement sur l'adaptation d'un produit déjà commercialisé dans le domaine vétérinaire pour soigner l'arthrose chez l'homme. Une autre voie de recherche concerne le développement de produits pour traiter les insuffisances vasculaires.

La société a ainsi finalisé une étude pré-clinique sur des rats, qui montre l'efficacité sur l'arthrose de cellules extraites du tissu adipeux grâce à un nouveau dispositif médical, simple, rapide d'utilisation et peu coûteux. Les rats traités dans le cadre de cette étude pré-clinique ont vu les symptômes arthrosiques diminuer de 50% trois mois après le traitement, par rapport aux animaux non traités.

La mise sur le marché de ce dispositif innovant, qui pourrait être envisagée à un horizon moyen-terme de 3 ans à l'issue des essais cliniques, pourrait représenter un marché mondial supérieur au milliard d'euros et un blockbuster potentiel pour DMS.

En parallèle de ces travaux, STEM CIS étudie d'autres pathologies, en particulier les dysfonctions érectiles (ou troubles de l'érection). Ces dernières sont principalement dues à une insuffisance de perfusion sanguine au niveau du tissu caverneux, causée, généralement par une atteinte artérielle (artériosclérose ou artérite). C'est une affection courante dont la prévalence augmente avec l'âge (20 à 40% des hommes de 60 à 69 ans et de 50 à 75% au-delà de 70 ans). Les dispositifs développés par STEM CIS permettent, chez le rat, de restaurer une fonction érectile, grâce aux cellules souches extraites du tissu adipeux qui ont une très forte capacité de revascularisation.

Jean-Paul Ansel, Président-Directeur général de DMS, déclare :

-Il est certain que l'esthétisme et la médecine régénérative basée sur l'utilisation de cellules souches au croisement de la medtech et de la biotech sont et continueront d'être des marchés extrêmement porteurs tout au long du 21^{ème} siècle.

Depuis une vingtaine d'années, médecins et scientifiques s'intéressent à des solutions totalement en rupture avec la médecine traditionnelle. L'une d'entre elles, et sans doute la plus prometteuse, est la médecine régénérative, qui utilise des cellules souches issues de notre corps. Certaines de ces cellules souches sont nombreuses au sein du tissu adipeux, qu'il soit humain ou animal.

L'ambition de STEM CIS dans le domaine est grande puisqu'elle vise à commercialiser des dispositifs médicaux permettant de guérir avec la graisse qui est perçue souvent comme un problème évident mais peut aussi représenter une solution thérapeutique.

A travers cette opération, DMS est en train de constituer une division spécialisée dans le domaine des tissus adipeux, s'articulant autour de Medilink et des développements de STEM CIS, en particulier.

Modalités de l'opération

Le traité d'apport a été signé ce vendredi et l'opération sera financée en actions nouvelles DMS dans le cadre d'une prochaine augmentation de capital de 2 291 298 € réservée aux actionnaires de STEM CIS. Cette acquisition est réalisée à travers l'émission de 9 165 192 actions, au prix de 0,25 €/action en vertu de la délégation de compétence de l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 25 septembre 2014, (13^{ème} résolution).

STEM CIS sera consolidé à compter du 1^{er} juillet 2015 et les dix huit mois à venir devraient permettre :

- d'élargir la gamme de produits en chirurgie plastique
- de progresser à l'international, notamment en Amérique du Nord
- de mettre en place des essais cliniques chez l'humain pour l'arthrose et les dysfonctions érectiles

Recevez gratuitement tout l'information financière de DMS par e-mail en vous inscrivant sur www.actusnews.com.

A propos de Diagnostic Medical Systems

Spécialisé dans la haute technologie au service du diagnostic médical, le Groupe DMS se positionne aujourd'hui comme l'un des leaders européens 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 détient également 72,88% du capital d'Alpha M.O.S. (Euronext Paris - Compartiment C - Code ISIN : FR0000062804-ALM), spécialiste de la numérisation de l'odorat, du goût et de la vue, est leader mondial de la fabrication de nez, langue et oeil électroniques à usage industriel.

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

Toulouse, le 24 juillet 2015

DIFFUSION IMMEDIATE

ALPHA M.O.S :

Stabilité du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2015

Carnet de commandes fermes au 30 juin 2015 en croissance de 38 %

Alphas M.O.S (FR0000062804 – ALM) annonce aujourd'hui son chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015 (du 1^{er} janvier au 30 juin 2015).

<i>Données en k€ - IFRS – non audités</i>	S1 2015	S1 2014	Variation (%)
Chiffre d'affaires total	3 742 k€	3 821 k€	-2%
<i>Japon</i>	1 140 k€	1 322 k€	-14%
<i>Europe</i>	892 k€	1 024 k€	-13%
<i>Etats-Unis</i>	831 k€	965 k€	-14%
<i>Asie (hors Japon)</i>	793 k€	383 k€	+107%
<i>Autres</i>	86 k€	127 k€	-31%

Activité du 1^{er} semestre 2015

Pour mémoire, Alpha M.O.S a recalé son exercice comptable sur le calendrier civil et publie donc aujourd'hui un chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015, au 30 juin de l'exercice en cours.

Après un premier trimestre en croissance de + 26 %, le 2^{ème} trimestre 2015, comme anticipé a vu le chiffre d'affaires du groupe s'afficher en retrait. Cependant, le carnet de commandes fermes est en forte progression. Si le recul de 29% du chiffre d'affaires (1 401 k€ versus 1 961 k€) s'explique essentiellement par la saisonnalité et le cycle long des ventes, la progression de 38% du carnet de commandes fermes au 30 juin 2015, à 1,44 M€, provient, elle, de la focalisation commerciale mise en place depuis le début de l'exercice en cours.

Au global sur le 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires d'Alpha M.O.S atteint 3,7 M€, quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2014 (3,8 M€) et la répartition géographique des ventes reste équilibrée, avec le Japon qui représente 30 % du chiffre d'affaires, l'Europe, 24 %, les Etats Unis, 22 % et l'Asie (hors Japon), 21 %.

Comme annoncé lors de la publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015, Alpha M.O.S a continué, au cours du 2^{ème} trimestre 2015, à se concentrer sur les produits à fortes marges, notamment les logiciels compatibles avec tous types de chromatographes gazeux, essentiellement sur les marchés de l'alimentaire et de l'environnement.

Ce recentrage s'accompagne d'une réorganisation commerciale vers ces métiers. Un support applicatif avant-vente a donc été mis en place, permettant de livrer des instruments clés en main, ainsi qu'un service après-vente afin d'accélérer la construction des banques de données sur site chez les clients.

Perspectives et stratégie du second semestre 2015

L'équipe commerciale comptes clés a gagné, au cours du 2^{ème} trimestre 2015, plusieurs appels d'offre significatifs et notamment plusieurs commandes et installations pour des clients existants, essentiellement du secteur des boissons alcoolisées et carbonatées. Le plein effet de ces ventes sera visible aux 3^{ème} et 4^{ème} trimestres 2015. Alpha M.O.S confirme en outre le succès rencontré par les logiciels de traitement de données autonomes pour l'identification des odeurs simplifiées et le contrôle de production, avec plusieurs commandes enregistrées ces derniers mois. Si leur chiffre d'affaires reste limité au 1^{er} semestre 2015, il augmentera progressivement sur la fin de l'année et s'accompagnera d'un effet positif sur les marges.

Dr Jean-Christophe Mifsud, Président Directeur Général d'Alpha M.O.S conclut : « *La progression du carnet de commandes fermes au 30 juin 2015 et la commercialisation de nouveaux produits nous permettent d'aborder avec confiance la deuxième partie de l'exercice en cours. Au 2nd semestre 2015, nous poursuivrons le contrôle strict de nos coûts, tout en maintenant nos efforts de R&D, notamment sur les produits Nez électroniques et sur les micro-capteurs pour des applications grand public en collaboration avec notre filiale BOYD Sense.* »

À propos d'Alpha M.O.S.

Alpha M.O.S. (Euronext Paris, compartiment C, ISIN : FR0000062804-ALM), spécialiste de la numérisation de l'odorat, du goût et de la vue, est leader mondial de la fabrication de nez, langue et œil électroniques à usage industriel. Créé en 1993 par Jean-Christophe MIFSUD, Alpha M.O.S. est implanté au Japon, en Chine et aux Etats-Unis et détient un parc de plus de 2 000 instruments installés à travers le monde.

Pour plus d'informations : <http://www.alpha-mos.com>

CONTACTS:

Jean-Christophe MIFSUD
Président Directeur Général
Tel : 05 62 47 53 80
finance@alpha-mos.com

Yannick AUTHIE
Responsable Admin. & Financier Groupe
Tel : 05 62 47 53 80
finance@alpha-mos.com



FORTE ACCELERATION DE LA CROISSANCE AU 2^{EME} TRIMESTRE : +71% DONT +41% A PERIMETRE COMPARABLE

Diagnostic Medical Systems (DMS - Euronext Paris - FR0000063224 - DGM) publie son chiffre d'affaires consolidé au titre du 1^{er} semestre de l'exercice 2015. Pour rappel, la société Alpha M.O.S, dont DMS détient 72,88% du capital, est consolidée par intégration globale depuis le 1^{er} novembre 2014. La société AXS Medical, dont DMS détient 100% du capital, est consolidée depuis le 1^{er} juillet 2015, donc à compter du 3^{ème} trimestre.

En M€ - Normes IFRS Données non auditées	2015	2014	Variation	Variation à périmètre comparable ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre	6,8	4,1	+66%	+9%
Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre	8,0	4,7	+71%	+41%
Chiffre d'affaires 1 ^{er} semestre	14,9	8,8	+68%	+26%

(1) Hors contribution d'Alpha M.O.S

Au 2^{ème} trimestre 2015, le chiffre d'affaires consolidé du groupe DMS s'est établi à 8,0 M€, en forte progression de +71% par rapport au 2^{ème} trimestre 2014. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires s'est établi à 6,6 M€, en croissance organique de +41%. Le 2^{ème} trimestre a ainsi été marqué par une nette accélération de la croissance organique qui illustre la très bonne dynamique commerciale de DMS depuis plusieurs mois, tant en France qu'à l'International.

A l'issue du 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires consolidé de DMS s'élève à 14,9 M€, en progression totale de +68%, dont +26% à périmètre comparable.

Progression de +32% des ventes semestrielles en Radiologie, portée par le succès de la Platinum

En radiologie, les ventes se sont sensiblement accélérées, portées par le succès commercial de la table Platinum, pour la première fois vendue aux Etats-Unis au cours du trimestre. Le groupe enregistre également une très bonne dynamique commerciale en France, via ses forces de vente directes mais aussi à travers de nombreuses commandes issues du référencement par l'UGAP (Union des Groupements d'Achat Public) effectif depuis octobre 2014. En outre, DMS bénéficie également de la montée en puissance de l'accord de distribution avec Toshiba Medical Systems Europe conclu en début d'année. Au final, le chiffre d'affaires Radiologie a enregistré une croissance dynamique de +32% au 1^{er} semestre 2015.

En ostéodensitométrie, le groupe a également connu une solide croissance de +12%, tirée par le succès commercial de l'ostéodensitomètre Stratos DR et le développement de la technologie 3D-DXA, qui permet la reconstruction en 3D à partir d'images réalisées par un ostéodensitomètre DXA.

En ce qui concerne Alpha M.O.S, le chiffre d'affaires semestriel a atteint 3,7 M€, quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2014 (3,8 M€). Comme anticipé, le chiffre d'affaires s'est inscrit en retrait au 2^{ème} trimestre, essentiellement en raison de la saisonnalité et de l'allongement du cycle de ventes. En revanche, le carnet de commandes fermes est en forte progression, +38%, du fait de la focalisation commerciale mise en place depuis le début de l'exercice 2015. Au cours du semestre écoulé, Alpha M.O.S s'est concentré sur les produits à fortes marges, notamment les logiciels compatibles avec tous types de chromatographes gazeux, essentiellement sur les marchés de l'alimentaire et de l'environnement.

Jean-Paul Ansel, Président-Directeur général de DMS, déclare :

« Le 2^{ème} trimestre 2015 témoigne de l'excellente dynamique commerciale du groupe, qui recueille les fruits de ses développements produits et investissements commerciaux réalisés depuis de nombreux semestres. Nous bénéficions aujourd'hui d'une gamme de solutions parfaitement time-to-market, en phase avec les attentes des centres de soin, qui nous permet de surperformer largement le marché de l'imagerie médicale et de susciter l'intérêt de nombreux partenaires, à l'image de Toshiba Medical Systems ou Carestream avec l'extension mondiale de notre accord de distribution. »

Le groupe DMS a rejoint la communauté French Tech !



Cette marque valorise les entreprises françaises innovantes et de haute technologie. La French Tech est une dynamique nationale pour favoriser le développement non seulement des startups mais aussi des entreprises qui fabriquent en France et qui ont placé l'innovation et le développement à l'export au cœur de leur stratégie.

Avec un quart de ses effectifs en R&D, une maîtrise totale de la conception de ses produits et une forte empreinte à l'export, le groupe DMS s'inscrit donc pleinement dans la dynamique French Tech !

PROCHAIN RENDEZ-VOUS : publication des résultats semestriels 2015, le 30 septembre 2015, après clôture des marchés d'Euronext.

A propos de Diagnostic MedicalSystems

Spécialisé dans la haute technologie au service du diagnostic médical, le Groupe DMS se positionne aujourd'hui comme l'un des leaders européens 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 détient également 72,88% du capital d'Alpha M.O.S. (Euronext Paris - Compartiment C - Code ISIN : FR0000062804-ALM), spécialiste de la numérisation de l'odorat, du goût et de la vue, est leader mondial de la fabrication de nez, langue et œil électroniques à usage industriel.

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

Recevez gratuitement toute l'information financière de DMS par e-mail en vous inscrivant sur www.actusnews.com.

Contacts

DMS		
Jean-Paul ANSEL	Président Directeur Général	04 67 50 49 00
ACTUS FINANCE		
Mathieu OMNES	Relations Investisseurs	01 53 67 36 92
Alexandra PRISA	Relations Presse	01 53 67 36 90



DMS ET CARESTREAM HEALTH SIGNENT UN ACCORD MONDIAL DE FABRICATION (OEM) POUR UNE GAMME COMPLETE DE SALLES DE RADIOLOGIE TELECOMMANDEES BASEES SUR LA TECHNOLOGIE DE LA PLATINUM ET DE L'OPTIMA

Diagnostic Medical Systems (DMS - Euronext Paris - FR0000063224 - DGM) annonce la signature d'un accord avec le groupe Carestream Health Inc. pour la fabrication et la commercialisation mondiale de l'ensemble des solutions de salles de radiologie télécommandées, conventionnelles et à capteur plan dynamique (DRF - *Digital Radiography and Fluoroscopy*), développé par DMS pour Carestream Health. Ces salles de radiologie, basées sur les solutions existantes Optima et Platinum, seront commercialisées sous les noms DRX Excel et DRX-Excel Plus.

Cet accord constitue un véritable élargissement, à l'échelle mondiale, du partenariat commercial qui lie les deux sociétés depuis 2010. Carestream Health SA commercialise déjà la table Platinum, conçue et développée par DMS, à ses clients en France et en Belgique. DMS et Carestream Health ont également été retenus en 2014 par l'Union des Groupements d'Achat Public (UGAP), plus importante centrale d'achat publique française dans le domaine hospitalier, pour la fourniture de solutions de radiologie auprès des hôpitaux et établissements publics de santé.

Les premières ventes issues de cet accord mondial sont attendues avant la fin de l'année. Ce contrat devrait générer plusieurs millions d'euros de chiffre d'affaires supplémentaire à partir de 2016.

Cet accord conforte la stratégie du groupe qui a décidé de se doter d'une nouvelle unité de production à moyen-terme afin de disposer d'un outil industriel susceptible de mieux correspondre à ses besoins futurs.

Diana L. Nole, Présidente de la division Digital Medical Solutions chez Carestream Health Inc., déclare :

« A travers cet accord, nous renforçons notre leadership dans l'imagerie médicale par radiographie en proposant désormais la technologie par fluoroscopie, qui est recherchée par de nombreux hôpitaux et centres d'imagerie que nous servons.

C'est une extension naturelle, à la fois pour notre entreprise et pour nos clients, qui va permettre aux prestataires de soins de santé de pouvoir bénéficier de la grande qualité de service et de support de Carestream Health.»

Jean-Paul Ansel, Président-Directeur général de DMS, commente :

« Le contrat conclu avec Carestream Health en 2010 a pris une nouvelle dimension l'année dernière avec le référencement à l'UGAP. Devant le succès croissant de nos solutions auprès des professionnels de santé et des hôpitaux, aussi bien en France qu'à l'étranger, nos solutions Platinum et Optima ont su s'imposer naturellement dans la gamme de produits à rayons-x de Carestream Health grâce à leur pertinence médicale et leur grande qualité technologique.

La forte présence de Carestream Health sur le marché nord-américain va permettre l'implantation durable de nos solutions outre-Atlantique. C'est un véritable vecteur de croissance pour le groupe DMS dans les années à venir.

Enfin, avec l'achat très récent de la société AXS, le groupe DMS aura la capacité de proposer de nouveaux outils à forte valeur ajoutée à ses partenaires OEM et à ses clients finaux. Nos développements s'inscrivent dans la durée et dans la continuité d'une ligne stratégique claire et résolument tournée vers l'innovation. »

A propos de Diagnostic MedicalSystems

Spécialisé dans la haute technologie au service du diagnostic médical, le Groupe DMS se positionne aujourd'hui comme l'un des leaders européens 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 détient également 72,88% du capital d'Alpha M.O.S. (Euronext Paris - Compartiment C - Code ISIN : FR0000062804-ALM), spécialiste de la numérisation de l'odorat, du goût et de la vue, est leader mondial de la fabrication de nez, langue et œil électroniques à usage industriel.

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

Recevez gratuitement toute l'information financière de DMS par e-mail en vous inscrivant sur www.actusnews.com.

Contacts

DMS

Jean-Paul ANSEL

Président Directeur Général

04 67 50 49 00

ACTUS FINANCE

Mathieu OMNIES

Relations Investisseurs

01 53 67 36 92

Alexandra PRISA

Relations Presse

01 53 67 36 90



DMS ACQUIERT AXS MEDICAL, SPECIALISTE DE L'IMAGERIE STEREO-RADIOGRAPHIQUE ET DE LA MODELISATION 3D APPLIQUEE A L'ORTHOPEDIE

Diagnostic Medical Systems (DMS - Euronext Paris - FR0000063224 - DGM) annonce l'acquisition de 100% du capital de la société AXS Medical, spécialiste de l'imagerie stéréo-radiographique et de la modélisation 3D appliquée à l'orthopédie.

Une technologie de rupture à fort impact clinique

Start-up créée en 2010 et basée à Bordeaux, AXS Medical conçoit, développe et commercialise des dispositifs médicaux innovants, baptisés Biomod™, destinés à l'évaluation et au suivi des déformations de la colonne vertébrale par modélisation 3D. Cette approche, dont la pertinence clinique a déjà été prouvée, permet aux praticiens de mieux évaluer les pathologies du dos et de déformations du rachis afin d'en améliorer le traitement.

La technologie de rupture développée par AXS Medical consiste à fusionner les images radiologiques classiques de face et de profil, non obtenues simultanément, et à les coupler à une acquisition optique de recalage réalisée par le dispositif Biomod™. Les algorithmes développés par AXS Medical permettent non seulement l'exploitation des images stéréo-radiographiques dans l'espace, mais aussi la modélisation et la caractérisation 3D du rachis du patient en position fonctionnelle debout. De plus, ils permettent de tenir compte des déformations géométriques des images liées au phénomène de projection, inhérent à la technologie radiologique.

Cette nouvelle technologie enrichit le diagnostic orthopédique, sans générer d'irradiation supplémentaire, en se basant sur les examens standards du radiologue. Elle autorise, de plus, un suivi non invasif des patients en évitant le recours systématique aux rayons X, diminuant ainsi considérablement le nombre d'examens radiologiques nécessaires. Il s'agit d'un véritable bénéfice clinique, notamment pour les jeunes patients atteints de scoliose, alors qu'une forte exposition aux rayons ionisants augmente considérablement le risque de développer un cancer.

Des dispositifs marqués CE, déjà installés à travers l'Europe

AXS Medical commercialise actuellement deux types d'équipements :

- Biomod™ L, qui permet un suivi optique sans rayonnement, principalement à destination des spécialistes orthopédiques ou de la médecine fonctionnelle et des chirurgiens ;
- Biomod™ 3S, qui permet une fusion unique des images optiques et radiologiques, à destination des radiologues.

Ces dispositifs, ainsi que leurs logiciels associés, bénéficient du marquage CE. Plus de 25 sites sont déjà équipés en France, en Belgique et en Suisse.

La compatibilité de la technologie Biomod™ avec tous les systèmes de radiologie du marché met à la disposition du plus grand nombre de praticiens et de centres cliniques la possibilité de caractériser les pathologies déformantes du rachis en 3D pour une meilleure prise en charge des patients.

La direction de l'évaluation des dispositifs médicaux de l'ANSM (Agence Nationale de Sécurité du Médicament - France) a accordé la note de 5 sur une échelle de 5 à la plateforme Biomod™. Cette notation signifie que le « procédé est très innovant avec technologie de rupture et fort impact clinique ».

Des synergies majeures avec DMS dans l'imagerie ostéo-articulaire

L'offre Biomod™ pourra être proposée immédiatement à toute la base installée de DMS ainsi que sur les tables de radiologie de nouvelles générations à capteur plan, la Platinum et l'Optima, commercialisées en direct par le groupe ou au travers de ses accords OEM.

En conjuguant la technologie d'AXS Medical avec sa propre technologie 3D DXA, le groupe DMS sera en mesure de proposer à ses clients un accès inédit à une image 2D/3D sans qu'ils aient besoin d'investir dans une solution dédiée.

DMS devrait être en mesure de proposer cette solution à un prix environ quatre fois moins élevé que les solutions dédiées existantes sur le marché. Le groupe DMS se positionne ainsi en véritable leader en matière de modélisation 3D appliquée à l'ostéodensitométrie et à la radiologie. Après avoir lancé avec succès en 2013 la 3D DXA (reconstruction 3D à partir d'images réalisées par un ostéodensitomètre), et avoir annoncé le développement de la tomosynthèse (reconstruction d'image à partir d'une table de radiologie classique pour des examens habituellement réalisés sur CT-Scan) dans le cadre d'un projet européen, c'est aujourd'hui une nouvelle opportunité de développement pour le groupe.

Jean-Paul Ansel, Président-Directeur général de DMS, déclare :

-Ce rapprochement est une formidable opportunité pour DMS et AXS Medical. La nouvelle solution proposée s'adresse non seulement aux grands plateaux d'imagerie ostéo-articulaire, qui auront le choix entre notre solution largement compatible et des solutions plus exclusives, mais aussi et surtout à l'ensemble des plateaux de taille moyenne qui pourront, en utilisant leurs équipements existants, offrir aux patients et à leurs correspondants chirurgiens une approche innovante sur ce type de diagnostic. -

Recevez gratuitement tout l'information financière de DMS par e-mail en vous inscrivant sur www.actusnews.com.

A propos de Diagnostic MedicalSystems

Spécialisé dans la haute technologie au service du diagnostic médical, le Groupe DMS se positionne aujourd'hui comme l'un des leaders européens 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 détient également 72,88% du capital d'Alpha M.O.S. (Euronext Paris - Compartiment C - Code ISIN : FR0000062804-ALM), spécialiste de la numérisation de l'odorat, du goût et de la vue, est leader mondial de la fabrication de nez, langue et œil électroniques à usage industriel.

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

Contacts

DMS

Jean-Paul ANSEL	Président Directeur Général	04 67 50 49 00
ACTUS FINANCE		
Mathieu OMNES	Relations Investisseurs	01 53 67 36 92
Alexandra PRISA	Relations Presse	01 53 67 36 90



**BON DEBUT D'EXERCICE 2015 :
CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE EN HAUSSE DE +66%,
DONT +9% A PERIMETRE COMPARABLE**

Diagnostic Medical Systems (DMS - Euronext Paris - FR0000063224 - DGM) publie son chiffre d'affaires consolidé au titre du 1^{er} trimestre de l'exercice 2015. Pour rappel, la société Alpha M.O.S, dont DMS détient 72,88% du capital, est consolidée par intégration globale depuis le 1^{er} novembre 2014.

En M€ - Normes IFRS Données non auditées	T1 2015	T1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	6,8	4,1	+66%

Au 1^{er} trimestre 2015, le groupe DMS a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 6,8 M€, en progression de +66% par rapport au 1^{er} trimestre 2014. A périmètre comparable, hors contribution d'Alpha M.O.S, le chiffre d'affaires de DMS s'est établi à 4,5 M€, en croissance organique de +9%.

Malgré un contexte de marché qui demeure peu porteur, DMS connaît actuellement une bonne dynamique commerciale, en particulier au niveau des ventes de la table Platinum qui rencontre un succès croissant. En radiologie, qui concentre les deux tiers de l'activité du trimestre, le groupe a ainsi enregistré une progression de +14% de ses ventes trimestrielles, rythme qui devrait s'accélérer au 2^{ème} trimestre. Parallèlement, l'accord de distribution avec Toshiba Medical Systems Europe monte en puissance avec une 3^{ème} commande de la solution de salle de radiologie télécommandée à capteur plan dynamique (DRF - *Digital Radiography and Fluoroscopy*) développée par DMS, qui vient s'ajouter à celle livrée tout début mai et au modèle exposé dans le show-room de Toshiba aux Pays-Bas.

Pour sa part, Alpha M.O.S a réalisé un solide 1^{er} trimestre 2015, avec un chiffre d'affaires de 2,3 M€, en progression totale de +26%, et en croissance sur l'ensemble des zones géographiques avec notamment une progression de +19% au Japon et de +49% en Europe (hors France). D'un point de vue métiers, Alpha M.O.S a poursuivi sa focalisation commerciale sur les produits à fortes marges, essentiellement sur les marchés alimentaire et de l'environnement. Ce recentrage s'est accompagné d'une réorganisation commerciale vers ces métiers sans impact sur les frais de fonctionnement et de personnels. Ainsi, une équipe commerciale dédiée à l'environnement a été constituée pour accompagner le lancement de nouvelles fonctionnalités, tels que les prélèvements automatiques en cas d'alarme pour identifier les sources des nuisances olfactives. De même, l'équipe commerciale comptes clés a été renforcée.

Jean-Paul Ansel, Président-Directeur général de DMS, déclare :

« Le groupe DMS débute l'exercice 2015 avec une solide croissance de l'ensemble de ses activités, tant pour les métiers historiques portés par le succès croissant de la Platinum, que pour Alpha M.O.S qui renoue avec une progression de son activité plus conforme à ses ambitions. Nous sommes confiants pour continuer dans cette voie et espérons même accélérer notre croissance au cours des prochains trimestres. »

Prochaine publication financière : chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2015, le 23 juillet 2015, après la clôture des marchés d'Euronext.

Recevez gratuitement tout l'information financière de DMS par e-mail en vous inscrivant sur www.actusnews.com.



Toulouse, le 11 mai 2015

DIFFUSION IMMEDIATE

ALPHA M.O.S

SOLIDE PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2015 : +26 %

Alpha M.O.S (FR0000062804 – ALM) annonce aujourd'hui son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015 (du 1^{er} janvier au 31 mars 2015).

<i>En K€ - IFRS - non auditées</i>	T1 2015	T1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	2 341	1 860	+26 %
<i>Japon</i>	922	775	+19 %
<i>Europe</i>	635	502	+27 %
<i>Etats-Unis</i>	394	350	+13 %
<i>Asie (hors Japon)</i>	329	206	+60 %
<i>Autres</i>	59	27	+117 %

Activité du 1^{er} trimestre 2015

Pour mémoire, Alpha M.O.S a recalé son exercice comptable sur le calendrier civil et publie donc aujourd'hui un chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015, au 31 mars de l'exercice en cours.

L'activité du 1^{er} trimestre 2015 a été en croissance sur l'ensemble des zones géographiques sur lesquelles ALPHA M.O.S commercialise ses produits, avec notamment une progression de 19 % au Japon et de 49 % en Europe (hors France).

Sur ce trimestre, ALPHA M.O.S a accéléré la diversification géographique de son activité. Le Japon représente 39 % du chiffre d'affaires, l'Europe, 27 %, les Etats Unis, 17 % et l'Asie (hors Japon), 14 %.

D'un point de vue métiers, ALPHA M.O.S a poursuivi sa focalisation commerciale sur les produits à fortes marges, essentiellement sur les marchés alimentaire et de l'environnement. Ce recentrage s'est accompagné d'une réorganisation commerciale vers ces métiers sans impact sur les frais de fonctionnement et de personnels. Ainsi, une équipe commerciale dédiée à l'environnement a été constituée pour accompagner le lancement de nouvelles fonctionnalités, tels que les prélèvements automatiques en cas d'alarme pour identifier les sources des nuisances olfactives. De même, l'équipe commerciale comptes clés a été renforcée.

Perspectives et Stratégie 2015

Au 1^{er} trimestre 2015, ALPHA M.O.S a débuté la commercialisation sur toutes ses zones géographiques d'implantation de logiciels de traitement de données autonomes pour l'identification des odeurs simplifiées et le contrôle de production. Le chiffre d'affaires réalisé au 1^{er} trimestre sur ces logiciels est encore limité mais devrait progresser graduellement sur les prochains trimestres et générer des marges significatives au cours de l'exercice 2015.



Par ailleurs, le carnet de commandes fermes au 31 mars 2015 a fait l'objet de décalage de contrats. Il s'élève à 1,12 M€, en retrait de 18 % par rapport au 31 mars 2014, mais ALPHA M.O.S reste confiant dans sa capacité à le faire progresser.

Enfin, tout en s'astreignant à un strict contrôle de ses coûts, ALPHA M.O.S a maintenu ses efforts de Recherche, au 1^{er} trimestre 2015, sur des produits Nez électroniques pour l'analyse en production alimentaire.

De plus, ALPHA M.O.S travaille activement au développement de capteurs miniaturisés pour des applications grand public (notamment l'électroménager et le diagnostic médical non invasif) en collaboration avec sa filiale BOYD Sense créée en février 2015 à San Francisco et dédiée au développement de solutions connectées de mesures personnalisées des paramètres de santé, de bien-être et d'environnement.

Dr Jean-Christophe Mifsud, Président Directeur Général d'ALPHA M.O.S conclut: « L'année 2015 est une année charnière pour ALPHA M.O.S et la croissance enregistrée au 1^{er} trimestre nous permet d'aborder avec confiance la suite de l'exercice. La réorganisation de nos forces commerciales et de notre R&D, combinée à la restauration pérenne de nos stocks, à la normalisation de nos relations avec les fournisseurs et à la maîtrise de nos coûts devraient permettre à notre chiffre d'affaires et à notre rentabilité de progresser en 2015. »

À propos d'Alpha M.O.S.

Alpha M.O.S. (Euronext Paris, compartiment C, ISIN : FR0000062804-ALM), spécialiste de la numérisation de l'odorat, du goût et de la vue, est leader mondial de la fabrication de nez, langue et œil électroniques à usage industriel. Créé en 1993 par Jean-Christophe MIFSUD, Alpha M.O.S. est implanté au Japon, en Chine et aux Etats-Unis et détient un parc de plus de 2 000 instruments installés à travers le monde.

Pour plus d'informations : <http://www.alpha-mos.com>

CONTACTS:

Jean-Christophe MIFSUD
Président Directeur Général
Tel : 05 62 47 53 80
finance@alpha-mos.com

Yannick AUTHIE
Responsable Admin. & Financier Groupe
Tel : 05 62 47 53 80
finance@alpha-mos.com

15 INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS

A date de la présente actualisation du document de référence, le Groupe est constitué des sociétés suivantes :

Société	Forme juridique	Ville	Qualité	Taux de détention par la société-mère	
				Direct	Indirect
DMS	S.A.	Montpellier (Mauguio)	Société-mère	N/A	N/A
APELEM	S.A.S	Nîmes	Filiale	100,00%	-
MEDILINK	E.U.R.L.	Montpellier (Mauguio)	Filiale	100,00%	-
APELEM Korea	Ltd	Séoul (Corée du Sud)	Filiale	0%	100% (1)
APELEM Espagne	S.A.	Barcelona (Espagne)	Filiale	0%	51,00% (2)
LPA Corp.	S.A.S	Montpellier (Mauguio)	Filiale	50,09%(3)	-
SPECTRAP	Ltd.	Moscou	Filiale	0%	33%(4)
AXS Medical	SAS	Merignac	Filiale	100,00%	-
STEMCIS	SAS	Sainte-Clotilde	Filiale	100,00%	-
SCIVET	SAS	Sainte-Clotilde	Filiale	-	100,00%
ADIP'SCULPT	SARL	Sainte-Clotilde	Filiale	-	69,52%(5)
URO'SCULPT	SAS	Sainte-Clotilde	Filiale	-	100,00%
ALPHA M.O.S France	SA	Toulouse	Filiale	62,41%(6)	-
ALPHA M.O.S America	Inc	Maryland	Filiale	-	62,41% (7)
ALPHA M.O.S UK	Ltd	Coventry	Filiale	-	62,41% (7)
ALPHA M.O.S Shanghai	Wofe	Shanghai	Filiale	-	62,41% (7)
ALPHA M.O.S Japan	KK	Tokyo	Filiale	-	62,41% (7)
BOYD SENSE	Inc	Delaware	Filiale	-	43,69% (7)

(1) APELEM Korea est détenue à 100% par APELEM SAS (France), le Groupe détient donc un pourcentage d'intérêt de 100% dans APELEM Korea

(2) APELEM Espagne est détenue à 51% par APELEM SAS (France), le Groupe détient donc un pourcentage d'intérêt de 51.00% dans APELEM Espagne. Le solde du capital est détenu par la société P.S.-2 SA à hauteur de 48% et par Josep Serrats Torres (fondateur) à hauteur de 1%.

(3) LPA Corp est détenue à hauteur de 50,09% par DMS. Le solde du capital est détenu par Daniel Boyer (ancien gérant) à hauteur de 32.91%, par Karine Alcatraz à hauteur de 10% et par Christian Boyer à hauteur de 7%.

(4) La société SPECTRAP est une joint-venture détenue à hauteur de 67% par la société russe SCPECTRUM. DMS détient 33% de SPECTRAP.

(5) ADIP'SCULPT est détenue à hauteur de 69,52% par STEMCIS. Le solde du capital est détenu par une vingtaine de business angels.

(6) Le solde du capital d'ALPHA M.O.S. est détenue par Jean Christophe MIFSUD (Président Directeur Général) %, par le concert LOSTIE de KERHOR à hauteur de 3,38% et le solde du capital soit 19,14% est détenu par le public et constitue le flottant.

Dans le cadre de l'opération de rapprochement entre le groupe DMS et Alpha M.O.S, DMS avait consenti une option d'achat au bénéfice de Jean-Christophe Mifsud, Président Directeur Général



d'Alpha M.O.S, portant sur 10% du capital d'Alpha M.O.S à compter du 1er octobre 2015. Réciproquement Monsieur Mifsud avait consenti au profit de DMS une option de vente portant sur 10% du capital d'Alpha M.O.S. Ces options sont entrées en vigueur en date du 24 novembre 2014. Les deux options sont liées : ainsi si l'une des parties décide d'exercer son option en totalité, l'autre option deviendra dès lors caduque.

Pour plus de détails, se reporter à l'Avis AMF n° 214C2467 en date du 28 novembre 2014.

Monsieur Mifsud a en date du 12 novembre 2015 exercé en totalité son option d'achat. DMS a donc cédé 2 286 837 actions Alpha M.O.S, représentant 10% (sur la base du nombre d'action en date du 24 novembre 2014) du capital social, au prix unitaire de 0,40 €, soit un montant total de 914 734,80 €. Consécutivement à l'exercice de cette option, il n'existe plus d'options liant les parties.

A l'issue de cette opération, DMS détient désormais 62,41% d'Alpha M.O.S. Ainsi, en date du 13 novembre 2015, DMS a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil des 2/3 en capital et en droit de vote d'Alpha M.O.S.

Se reporter à l'avis AMF n°215C1691 du 13 novembre 2015

(7) ALPHA M.O.S America, ALPHA M.O.S UK, ALPHA M.O.S Shanghai et ALPHA M.O.S Japan sont détenues à 100% par ALPHA M.O.S France. Cette dernière a pris une participation au 1er semestre 2015 dans la nouvelle filiale BOYD SENSE à hauteur de 70%. Cette nouvelle filiale a été créée au cours du semestre. Le solde du capital de BOYD SENSE est détenu par Bruno Thuillier, Jean-Christophe Mifsud et par Jean-Paul Ansel chacun à hauteur de 10%.

La SA DMS et l'EURL MEDILINK produisent des ostéodensitomètres. Elles sont situées à Mauguio.

La SAS APELEM produit des appareils de radiologie et est située à Nîmes (Etablissement principal)

La société APELEM (filiale de DMS) a créé en janvier 2013 une filiale en Corée du Sud, cette filiale détenue à 100% par APELEM est consolidée dans les états financiers présentés au 30 juin 2015.

La société Russe « SPECTRAP » détenue à 33% par APELEM est exclue du périmètre de consolidation. La dimension de cette société et le pourcentage de détention ont un impact négligeable pour le Groupe alors même qu'il existe des difficultés à obtenir des informations financières fiables dans un délai raisonnable compte tenu des délais de publication du Groupe.

La société DMS a acquis en mai 2014 50,09 % du capital et des droits de vote de la Société par Actions Simplifiée (SAS) LPA Corp. Cette société de droit Français est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Montpellier sous le n°537 869 927 et son siège social est sis 393 rue Charles Lindbergh, 34 130 Mauguio. Créée en novembre 2011, elle a pour objet la conception, le développement, l'assemblage et la commercialisation d'appareils d'esthétique et d'esthétique médicale. Cette acquisition est considérée à ce stade comme non significative et n'est pas consolidée dans les états financiers au 30 juin 2015.

La filiale anglaise, Alpha M.O.S. UK, en sommeil, est dépourvue d'activité significative depuis le 1er octobre 2000, les ventes sur ce territoire étant traitées en direct depuis la France.

Apport de 100% du capital et des droits de vote de la Société par Actions Simplifiée STEM CIS en octobre 2015.

16 TABLE DE CONCORDANCE

Afin de faciliter la lecture de la présente actualisation du document de référence 2014, le tableau ci-dessous permet d'identifier les principales informations requises par l'Annexe I du Règlement européen (CE) n°809/2004 de la commission du 29 avril 2004.

Règlement (CE) n° 809/2004 de la commission européenne du 29 avril 2004 - Annexe 1		Document de référence		Actualisation du document de référence	
N°	Rubrique	Référence	Pages	Références	Pages
1.	PERSONNES RESPONSABLES	1	6	1	5
1.1.	Personnes responsables des informations contenues dans le document d'enregistrement	1.1	6	1.1	5
1.2.	Déclaration des personnes responsables du document d'enregistrement	1.2	6	1.2	5
2.	CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES	2	7	2	7
2.1.	Nom et adresse des contrôleurs légaux des comptes de la Société	2.1	7	2.1	7
2.2.	Contrôleurs légaux ayant démissionné, ayant été écartés ou n'ayant pas été redésignés durant la période couverte	Sans objet	-	-	-
3.	INFORMATIONS FINANCIERES SÉLECTIONNÉES	3	8	3	8
3.1.	Informations financières historiques sélectionnées	3	8	3.1	8
3.2.	Informations financières sélectionnées pour des périodes intermédiaires	Sans objet	-	3.2	10
4.	FACTEURS DE RISQUE	4	8 & 32	5	43
5.	INFORMATIONS CONCERNANT LA SOCIÉTÉ	5	9	6	52
5.1.	Histoire et évolutions de la Société	5.1	9	6.1	52
5.1.1.	Raison sociale et nom commerciale de la Société	5.1.1	9	-	-
5.1.2.	Lieu et numéro d'enregistrement de la Société	5.1.2	9	-	-
5.1.3.	Date de constitution et durée de vie de la Société	5.1.3	9	-	-
5.1.4.	Siège sociale et forme juridique de la Société, législation régissant ses activités, pays d'origine, adresse et numéro de téléphone de son siège statutaire	5.1.4	9	-	-
5.1.5.	Événements importants dans le développement des activités de la Société.	5.1.5	10	6.1.1	52
5.2.	Investissements	5.2	11	6.2	54
5.2.1.	Principaux investissements réalisés par la Société durant chaque exercice de la période couverte par les informations financières historiques jusqu'à la date du document d'enregistrement.	5.2.1	11	6.2.1	54
5.2.2.	Principaux investissements de la Société qui sont en cours	5.2.2	11	6.2.2	54
5.2.3.	Principaux investissements que compte réaliser la Société à l'avenir et pour lesquels ses organes de direction ont déjà pris des engagements fermes	5.2.3	11	6.2.3	54
6.	APERÇU DES ACTIVITÉS	6	12	7	55
6.1.	Principales activités	6.1	12	7	55
6.1.1.	Nature des opérations effectuées par la Société et ses principales activités	6.1.1	12	-	-
6.1.2.	Nouveau produit ou service important lancé sur le marché	6.1.2	15	-	-
6.2.	Principaux marchés	6.2	20	7	55
6.3.	Événements exceptionnels ayant influencé les renseignements fournis conformément aux points 6.1 et 6.2	Sans objet	-	-	-
6.4.	Degré de dépendance de la Société à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication	9.1.3.7.4	38	-	-
6.5.	Éléments sur lequel est fondée toute déclaration de la Société concernant sa position concurrentielle	6.2	20	-	-
7.	ORGANIGRAMME	7	23	8	58

7.1.	Description du Groupe et de la place occupée par la Société	7	23	8.1	58
7.2.	Liste des filiales importantes de la Société	7	23	8.2	58
8.	PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS	8	25	-	-
8.1.	Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	8.1	25	-	-
8.2.	Questions environnementales pouvant influencer l'utilisation, faite par la Société, de ses immobilisations corporelles.	8.2	25	-	-
9.	EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT	9	26	-	-
9.1.	Situation financières de la Société, évolution de cette situation financière et résultat des opérations effectuées durant chaque exercice et période intermédiaire pour lesquels des informations financières historiques sont exigées	9	26	-	-
9.2.	Résultat d'exploitation	20	103	-	-
9.2.1.	Facteurs importants, y compris les événements inhabituels ou peu fréquent ou de nouveaux développements, influant sensiblement sur le revenu d'exploitation de la Société	9	26	-	-
9.2.2.	Raisons des changements importants du chiffre d'affaires net ou des produits nets	9	26	-	-
9.2.3.	Stratégie ou facteur de nature gouvernementale, économique, budgétaire, monétaire ou politique ayant influé sensiblement ou pouvant influencer sensiblement, de manière directe ou indirecte sur les opérations de la Société	9	26	-	-
10.	TRÉSORERIE ET CAPITAUX	10	95	-	-
10.1	Informations sur les capitaux de la Société (à court ou à long terme)	10.1	95	-	-
10.2.	Source et montant des flux de trésorerie de la Société et description de ces flux de trésorerie	10.2	95	-	-
10.3.	Informations sur les conditions d'emprunt et la structure de financement de la Société	9.1.3.1 + note 11	27 & 123	-	-
10.4.	Informations concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influencer sensiblement, de manière directe ou indirecte, sur les opérations de la Société	Sans objet	-	-	-
10.5.	Informations concernant la source de financement attendues nécessaires pour honorer les engagements visés aux points 5.2.3. et 8.1	Sans objet	-	-	-
11.	RÉCHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES	11	96	-	-
12.	INFORMATIONS SUR LES TENDANCES	12	97	9	61
12.1.	Principales tendances ayant affectés la production, les ventes et les stocks, les coûts et les prix de la vente depuis la fin du dernier exercice jusqu'à la date du document d'enregistrement	12.1	97	9.1	61
12.2.	Tendance connue, incertitude ou demande ou engagement ou événement raisonnable susceptible d'influer sensiblement sur les perspectives de la Société, au moins pour l'exercice en cours	12.2	97	9.2	63
13.	PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE	13	97	-	-
13.1.	Déclaration énonçant les principales hypothèses sur lesquelles la Société a fondé sa prévision ou son estimation	Sans objet	-	-	-
13.2.	Rapport élaboré par des comptables ou des contrôleurs légaux indépendants	Sans objet	-	-	-
13.3.	Prévision ou estimation du bénéfice élaboré sur une base comparable aux informations financières historiques	Sans objet	-	-	-
13.4.	Déclaration indiquant si la prévision du bénéfice est, ou non, encore valable à la date du document d'enregistrement et, le cas échéant, expliquant pourquoi elle ne l'est plus	Sans objet	-	-	-
14.	ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE	14	98	10	64
14.1	Membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance	9.1.5.5	48-50	10.1	64
14.2	Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance et de la direction générale ainsi que tout accord conclu.	9.4.1.1	75	-	-
15.	RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES	15	98	-	-

15.1.	Montant de la rémunération versée et avantages en nature octroyés par la Société et ses filiales.	9.1.5.6	50-53	10.2	66
15.2.	Montant total des sommes provisionnées ou constatées par ailleurs par la Société ou ses filiales aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	Note 14	125	-	-
16.	FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	16	98	-	-
16.1.	Date d'expiration du mandat actuel et période durant laquelle la personne est restée en fonction	16	98	10.1	64
16.2.	Informations sur les contrats de services liant les membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance à la Société ou à l'une quelconque de ses filiales et prévoyant l'octroi d'avantages, ou une déclaration négative appropriée.	16	98	-	-
16.3.	Informations sur le comité d'audit et le comité de rémunération de la Société	16	98	-	-
16.4.	Déclaration indiquant si la Société se conforme, ou non, au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans son pays d'origine	16	98	10.1	64
17.	SALARIÉS	17	99	11	68
17.1.	Nombre de salarié à la fin de la période couverte par les informations financières historiques ou nombre moyen durant chaque exercice de cette période et répartition des salariés par principal type d'activité et par site	17.1	99	11.1	68
17.2.	Participation et stock-options; Indications des mêmes informations en ce qui concerne les dirigeants sociaux.	9.1.5.6	50 à 53	-	-
17.3.	Accord prévoyant une participation des salariées dans le capital de la Société	Sans objet	-	-	-
18.	PRINCIPAUX ACTIONNAIRES	18	100	12	69
18.1.	Nom de toute personne non-membre d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance détenant, directement ou indirectement, un pourcentage du capital social ou des droits de vote de la Société devant être notifié en vertu de la législation	18.1	101	12.1	69
18.2.	Droits de vote différents, ou déclaration négative appropriée	18.2	102	12.2	72
18.3.	Détention ou contrôle, directe ou indirecte, de la Société	18	102	12.2	72
18.4.	Accord connu de la Société, dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle	18.3	102	12.3	72
19.	OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉES	19	102	-	-
20.	INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RESULTAT DE LA SOCIÉTÉ	20	103	-	-
20.1.	Informations financières historiques	20.1	103	-	-
20.2.	Informations financières pro forma	20.2	136	-	-
20.3.	Etats financiers	20.1	103	-	-
20.4.	Vérification des informations financières historiques annuelles	20.3	166	-	-
20.4.1.	Déclaration attestant que les informations financières historiques ont été vérifiées	20.3	166	-	-
20.4.2.	Autres informations contenues dans le document d'enregistrement ayant été vérifiées par les contrôleurs légaux	20.3	166	-	-
20.4.3.	Indiquer la source et préciser l'absence de vérification des informations financières figurant dans le document d'enregistrement qui ne sont pas tirées des états financiers vérifiés de la Société	Sans objet	-	-	-
20.5.	Date des dernières informations financières vérifiées	20.3	166	4.2	15
20.6.	Informations financières intermédiaires et autres	Sans objet	-	4.2	15
20.6.1.	Informations financières trimestrielles ou semestrielles publiées depuis la date des derniers états financiers et, le cas échéant, rapport d'examen ou d'audit	Sans objet	-	3.2	10
20.6.2.	Informations financières intermédiaire, éventuellement non vérifiées, couvrant au moins les six premiers mois de l'exercice si le document d'enregistrement a été établi plus de neuf mois après la fin du dernier exercice vérifiée	Sans objet	-	4.2	15
20.7.	Politique de distribution des dividendes	20.5	174	-	-

20.7.1	Dividende par actions	20.5	174	-	-
20.8.	Procédures judiciaires et d'arbitrage	9.1.3.7.3	37	5.4	49
20.9.	Changement significatif de la situation financière ou commerciale	20.6	174	-	-
21.	INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	21	174	13	73
21.1.	Capital social	21.1	175	13.1	73
21.1.1	Montant du capital souscrit, nombre d'actions autorisées, nombre d'actions émises et totalement libérées, valeur nominale par action et rapprochement du nombre d'actions en circulation à la date d'ouverture et à la date de clôture de l'exercice	21.1	175	13.1.1	73
21.1.2	Actions non représentatives du capital	Sans objet	-	-	-
21.1.3.	Nombre, valeur comptable et valeur nominale des actions détenues par la Société, lui-même ou en son nom, ou par ses filiales	9.1.5.3.4	46	-	-
21.1.4.	Valeur mobilières convertibles, échangeables ou assorties de bons de souscription	21.2	175	-	-
21.1.5.	Informations sur les conditions régissant tout droit d'acquisition ou toute obligation attaché au capital souscrit, mais non libéré, ou sur toute entreprise visant à augmenter le capital	Sans objet	-	-	-
21.1.6.	Informations sur le capital de tout membre du Groupe faisant l'objet d'une option ou d'un accord conditionnel ou incontinent prévoyant de le placer sous option	Sans objet	-	-	-
21.1.7.	Historique du capital social pour la période couverte par les informations financières historiques	21.1	175	13.1.2	74
21.2.	Acte constitutif et statuts	21.3	177	-	-
21.2.1.	Objet social	21.3.1	177	-	-
21.2.2.	Membres des organes d'administration, de direction et de surveillance	9.1.5.5	48-50	10.1.1	64
21.2.3.	Droits, privilèges et restrictions attachés à chaque catégorie d'actions existantes	Sans objet	-	-	-
21.2.4.	Actions nécessaires pour modifier les droits des actionnaires.	Sans objet	-	-	-
21.2.5.	Convocation et conditions d'admission aux assemblées générales annuelles et aux assembles générales extraordinaires des actionnaires	21.3.3	151	-	-
21.2.6.	Disposition de l'acte constitutif, des statuts, d'une charte ou d'un règlement de la Société pouvant avoir pour effet de retarder, de différer ou d'empêcher un changement de son contrôle.	Sans objet	-	-	-
21.2.7.	Disposition de l'acte constitutif, des statuts, d'une charte ou d'un règlement fixant le seuil au-dessus duquel toute participation doit être divulguée	Sans objet	-	-	-
21.2.8.	Conditions, imposées par l'acte constitutif et les statuts, une charte ou un règlement, réagissant les modifications du capital, lorsque ces conditions sont plus strictes que la loi ne le prévoit.	Sans objet	-	-	-
22.	CONTRATS IMPORTANTS	22	181	-	-
23.	INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATION D'INTERETS	23	181	-	-
23.1.	Informations concernant les personnes ayant établi une déclaration ou un rapport	23	181	-	-
23.2.	Attestations confirmant que les informations sont été fidèlement reproduites et qu'aucun fait n'a été omis qui rendrait les informations reproduites inexactes ou trompeuses	23	181	-	-
24.	DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC	24	181	14	75
25.	INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS	25	181	15	100