

DIAGNOSTIC MEDICAL SYSTEMS

Société anonyme au capital social de 24 753 506,25 euros

Siège social : 393 rue Charles Lindbergh 34130 Mauguio

RCS Montpellier 389 873 142

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE DES PORTEURS DE BSA

DU 29 FEVRIER 2016

Mesdames, Messieurs,

Votre Conseil d'administration vous a réunis en Assemblée pour vous demander de décider de la modification de certaines caractéristiques des BSA décembre 2014- échéance juin 2017 (proposition qui est également conformément à la loi à l'ordre du jour d'une Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires convoquée ce jour).

Ainsi, conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée afin de vous proposer :

Ordre du jour :

- Lecture du rapport établi par le Conseil d'Administration ;
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes;
- Proposition de modifications temporaires de certaines des caractéristiques des BSA décembre 2014- échéance juin 2017 émis dans le cadre du prospectus portant le visa de l'AMF n° 14-627du 27 novembre 2014 ;
- Pouvoirs en vue des formalités;

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports des commissaires aux comptes et du rapport de l'expert indépendant.

A. MARCHE DES AFFAIRES SOCIALES (article R 225-113 du code de commerce)
--

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€).

Au 3ème trimestre 2015, DMS a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 9,9 M€, correspondant à un doublement (+101%) par rapport au 3ème 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 1er 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.

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 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 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.

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.

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.

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.

Cette opération a été finalisée en novembre 2015. L'Autorité des marchés financiers (AMF) a apposé le visa n°15-591 en date du 19 novembre 2015 sur le prospectus mis à la disposition du public à l'occasion de l'admission aux négociations sur le marché Euronext Paris des actions émises au profit des actionnaires de la société Stemcis en rémunération de leur apport de 100 % du capital de cette dernière.

Cette opération d'apport en nature a été financée par l'émission de 9 165 192 actions nouvelles DMS, représentant 6,37% du capital social avant réalisation de l'opération. Le prix d'émission des actions émises est de 0,25€, représentant une augmentation de capital réservée aux actionnaires de Stemcis de 2 291 298,00 €.

Cette opération entraîne le rapprochement de DMS avec la société Stemcis, ce qui permettra au groupe de bénéficier de l'expertise de cette dernière dans le domaine de la régénération tissulaire et de la thérapie par utilisation de cellules souches. Stemcis viendra ainsi renforcer l'activité santé & bien-être de DMS. De son côté, DMS fera bénéficier à Stemcis de nombreuses économies d'échelle et des supports nécessaires au développement de son activité. Stemcis a récemment développé un dispositif médical simple et rapide d'utilisation, fruit de trois années de recherche fondamentale, permettant d'utiliser les cellules souches du tissu adipeux pour soigner différentes pathologies, et notamment l'arthrose. Un essai clinique chez l'humain devrait démarrer mi-2016, étude qui vise à confirmer l'efficacité de ce produit suite aux essais concluants sur l'animal. L'utilisation de ces produits présente de nombreux avantages tels que :

- une injection autologue, donc sans rejet possible ;
- un coût modéré ;
- une simplicité d'utilisation.

Grâce à cette technologie, Stemcis envisage de concurrencer la visco-supplémentation (injection d'acide hyaluronique), technique actuellement la plus utilisée pour cette pathologie. Selon l'étude de février 2015 du cabinet d'analyse Grand View Research, la croissance du marché global de l'acide hyaluronique est estimée à environ 9 % par an, pour atteindre 10,8 Mds de dollars en 2020. En parallèle, Stemcis va prochainement consolider sa gamme de produit pour la chirurgie esthétique, en mettant sur le marché un dispositif permettant de réaliser des micro-injections de graisse, pour effacer rides et ridules que seul l'acide hyaluronique pouvait traiter jusqu'à présent. La graisse injectée, au-delà de l'effet volumateur, régénère la peau grâce à la synthèse de collagène. Cette technologie innovante pourrait constituer une solution alternative naturelle, efficace, et à un prix équivalent, aux traitements à base de botox ou d'acide hyaluronique, sur le marché porteur de l'esthétique.

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.

<p align="center">B. MODIFICATIONS TEMPORAIRES DE CERTAINES CARACTERISTIQUES DES BSA (1^{ère} résolution)</p>

Il vous est proposé de procéder à une modification temporairement de certaines caractéristiques des BSA décembre 2014 – échéance juin 2017 (code Isin FR0012314623- DGMBS) émis dans le cadre du prospectus portant le visa de l'AMF n° 14-627 du 27 novembre 2014.

Ces bons de souscription présentent les caractéristiques suivantes :

- La parité d'exercice des BSA est de 1 bon pour 1 action
- Le prix d'exercice est de 0,20 € par BSA.

Il vous est proposé sous la condition suspensive de l'adoption de la 3^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société Diagnostic Medical Systems du 29 février 2016 sur première convocation ou du 14 mars 2016 sur deuxième convocation, de modifier ces caractéristiques comme suit :

- réduction du prix d'exercice des BSA de 0,20 euro à 0,18 euro pendant une durée de 20 jours ouvrés maximum, ainsi que le rétablissement du prix d'exercice des BSA encore en circulation à l'issue de cette période à leur prix initial soit 0,20 euro ;
- maintien des autres caractéristiques des BSA ;
- fixer la prise d'effet des modifications visées ci-dessus à la date retenue par Euronext et qui fera l'objet de la publication d'un avis spécifique.

Il vous est proposé de déléguer au Conseil d'Administration le soin de fixer les modalités techniques et pratiques de ces modifications temporaires, d'obtenir toutes les autorisations nécessaires préalables notamment auprès d'Euronext et de l'AMF et d'en informer tous les porteurs par les moyens qu'il jugera le plus approprié.

Votre Conseil d'administration vous invite, après la lecture des rapports présentés par vos commissaires aux comptes, à adopter cette résolution qu'il soumet à votre vote.

Paris, le 11 janvier 2016

Le Conseil d'administration.