



Acquisition d'un bloc de contrôle suivie du dépôt d'un projet d'offre publique d'achat simplifiée avec intention de mettre en œuvre un retrait obligatoire.

L'acquisition contribuera à accélérer le développement international, notamment aux États-Unis, et le

déploiement de la technologie SpineJack<sup>®</sup> : l'e leader européen des solutions mini-invasives en chirurgie du dos entre dans une nouvelle dimension

Une proposition de valeur significative pour les actionnaires actuels avec une offre en numéraire de 20 euros par action

## Acquisition de VEXIM par Stryker Corporation

Écrit par VEXIM

Jeudi, 26 Octobre 2017 13:50 - Mis à jour Jeudi, 26 Octobre 2017 13:52

---

Balma, 24 octobre 2017 (22h01 CEST) - Stryker Corporation, acteur mondial dans le domaine de la technologie médicale

, a  
acquis  
le 24  
o  
ctobre 2017  
une majorité  
du capital et des droits de vote de  
VEXIM,  
le spécialiste de la microchirurgie innovante du dos  
, coté  
sur Euronext  
Growth  
(  
FR0011072602 - ALVXM)

Stryker Corporation (NYSE:SYK) a acquis indirectement (via une filiale française) 4 115 151 actions VEXIM représentant 50,7% du capital non-dilu

é  
et 50,3% des droits de vote de la  
s  
ociété  
à un prix de 20  
,0  
euros par action en numéraire, et  
170 745  
bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables ( BSAAR  
)  
représentant 37,1%  
des  
BSAARs  
en circulation  
,  
à un prix de 3,91 euros par BSAAR en numéraire

## Acquisition de VEXIM par Stryker Corporation

Écrit par VEXIM

Jeudi, 26 Octobre 2017 13:50 - Mis à jour Jeudi, 26 Octobre 2017 13:52

---

.  
Les actionnaires cédant  
s  
comprennent  
des  
fonds gérés par Truffle Capital, Bpifrance et  
Kreaxi  
, ainsi que  
certains dirigeants  
de VEXIM.

Le prix d'acquisition de 20,0 euros par action représente une prime de 29,4 % sur le cours de bourse de l'action à la clôture du 23 octobre 2017 (15,46 euros) et de 34,4 % et 57,6 % sur les cours de bourse moyens pondérés par les volumes au cours des 6 et 12 derniers mois, respectivement (14,89 et 12,69 euros)

. Ce prix  
correspond à une  
valeur des fonds propres sur base pleinement diluée de la société  
d'environ  
183 millions d'euros  
, et à une valeur d'entreprise d'environ 162 millions d'euros

.  
« Nous sommes fiers d'annoncer cette transaction et extrêmement enthousiastes à l'idée que  
VEXIM  
rejoigne la  
division  
«  
Interventional  
Spine  
»  
de  
Stryker  
,  
que  
nous  
considérons

## Acquisition de VEXIM par Stryker Corporation

Écrit par VEXIM

Jeudi, 26 Octobre 2017 13:50 - Mis à jour Jeudi, 26 Octobre 2017 13:52

---

comme  
parfaitement  
complémentaire

à  
nos activités

.  
Intégrer le groupe  
Stryker  
va nous  
permettr  
e  
d'atteindre  
plus rapidement  
notre objectif de devenir

un  
leader  
mondial  
de  
la  
microchirurgie du  
dos

, à travers la consolidation de  
nos positions de marché en Europe  
et  
le développement de notre présence  
à l'international

. Nous  
bénéficiar  
ons ainsi  
de la puissance de la  
plateforme commerciale de Stryker  
en  
traumatologie du dos  
pour accélérer le déploiement de notre offre  
SpineJack  
®

.  
Stryker est  
par ailleurs  
le partenaire idéal  
pour le développement futur de notre technologie sur le marché améri  
ai  
n

.  
L'étude  
clinique

## Acquisition de VEXIM par Stryker Corporation

Écrit par VEXIM

Jeudi, 26 Octobre 2017 13:50 - Mis à jour Jeudi, 26 Octobre 2017 13:52

---

en cours, menée  
en vue d'une  
demande d'  
autorisation réglementaire 510(k)  
par la FDA américaine, progresse de façon satisfaisante et devrait nous permettre de déposer  
notre demande formelle d'autorisation en 2018

.  
Cette  
transaction  
emblématique  
récompense à la fois la  
croissance  
exceptionnelle de nos  
ventes  
au cours  
des cinq dernières années  
(  
avec  
un taux moyen  
de 73% entre 2011 et 2016  
)  
et  
l'engagement et  
l'  
expertise  
de tous les salariés de VEXIM

.  
Au cours des  
9 premiers mois de  
l'année 2017

,  
nos ventes ont continué à croître de façon soutenue avec un chiffre d'affaires de  
5,4  
m  
€  
pour le T3, et  
nous  
attendons toujours  
une performance  
solide  
sur le T4

.  
Nous réitérons  
ainsi  
notre objectif d'atteindre  
la

## Acquisition de VEXIM par Stryker Corporation

Écrit par VEXIM

Jeudi, 26 Octobre 2017 13:50 - Mis à jour Jeudi, 26 Octobre 2017 13:52

---

rentabilité sur  
l'année 2017,  
permise par  
la forte croissance de nos  
ventes

,  
qui  
devrait s'établir  
à  
25%

en année pleine

. Cette transaction est  
dans l'intérêt de l'ensemble des parties prenantes de  
VEXIM

: clients,  
salariés  
et actionnaires.

Au moment où

VEXIM

s'apprête à entrer dans une nouvelle  
dimension

au sein  
du groupe

Stryker,

j'aimerais

remercier chaleureusement nos actionnaires de référence

:

Truffle Capital, qui a cofondé

VEXIM

, Bpifrance et

Kreaxi

, qui ont

fait preuve d'un soutien sans faille

au fil des années »,

a

commenté

Vincent

Gard

è

s

, Directeur G

é

n

é

ral de

VEXIM

## Acquisition de VEXIM par Stryker Corporation

Écrit par VEXIM

Jeudi, 26 Octobre 2017 13:50 - Mis à jour Jeudi, 26 Octobre 2017 13:52

---

« Cette transaction illustre bien la vitalité en France de l'innovation de rupture en Medtech », a  
ajouté  
le Dr  
Philippe  
Poulett  
y  
, Directeur Général  
de  
Truffle Capital.

Selon la réglementation en vigueur, Stryker France MM Holdings SAS, filiale à 100% de Stryker Corporation, déposera le 25 octobre 2017 un projet d'Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS) auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») visant l'ensemble des actions et des BSAARs de VEXIM non détenus par l'initiateur à l'issue de la transaction de bloc, à des conditions identiques à celles proposées dans le cadre du

## Acquisition de VEXIM par Stryker Corporation

Écrit par VEXIM

Jeudi, 26 Octobre 2017 13:50 - Mis à jour Jeudi, 26 Octobre 2017 13:52

---

loc  
(ci-après «  
l'Offre  
»).

Stryker  
envisage  
de demander la mise en œuvre d'un retrait obligatoire si  
, à l'issue de l'Offre,  
les titres non apportés représentent moins de  
5% du capital et des droits de vote

.

Le Conseil d'administration de VEXIM, réuni ce jour, a approuvé à l'unanimité et sans réserve  
l'Offre qu'il consi  
dère être dans l'  
intérêt de la  
s  
ociété,  
de  
ses actionnaires  
et de  
ses employés, et recommande  
ainsi  
que  
l'ensemble des  
actionnaires et détenteurs de  
BSAARs  
apportent  
leurs titres  
à  
l'Offre.  
Conformément  
aux dispositions réglementaires  
,  
VEXIM va  
déposer auprès de l'AMF  
un  
projet de note en réponse  
qui

## Acquisition de VEXIM par Stryker Corporation

Écrit par VEXIM

Jeudi, 26 Octobre 2017 13:50 - Mis à jour Jeudi, 26 Octobre 2017 13:52

---

comprendra  
l'avis motivé  
du Conseil d'Administration  
de VEXIM  
et  
le  
rapport  
d'  
Associés en Finance  
, expert  
indépendant  
nommé conformément aux dispositions du Règlement Général de l'AMF  
(  
articles 261-1 I et II  
)  
se prononçant sur le caractère équitable des termes et conditions de  
l'Offre, en ce compris dans l'hypothèse d'un  
retrait obligatoire.  
L'opération devrait se clôturer au quatrième trimestre 2017  
.

La documentation relative à l'Offre est disponible sur les sites internet de l'AMF ( [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) ) et

de VEXIM

, rubrique

«

Investisseurs

»

(

[www.vexim.com](http://www.vexim.com)

)  
.

Goldman Sachs (conseil financier) et Dechert LLP (conseil juridique) ont conseillé VEXIM dans le cadre de cette transaction. BNP Paribas intervient en qualité de conseil financier de Stryker et banque présentatrice de l'Offre

,  
Skadden

,  
Arps

, Slate,  
Meagher  
&  
Flom  
LLP  
en tant que  
conseil juridique de Stryker.

Point sur l'étude clinique FDA en cours :

Une étude clinique dite « FDA », étude européenne prospective, multicentrique et randomisée comparant la sécurité et l'efficacité du dispositif de nouvelle génération SpineJack® à la cyphoplastie par ballonnets, est actuellement menée en vue d'une demande d'autorisation réglementaire 510(k) par la FDA (Food and Drug Administration) américaine

.  
Cette étude se poursuit selon le calendrier envisagé et devrait permettre à VEXIM de déposer

sa  
demande formelle d'autorisation  
au cours de l'année  
2018  
.

À propos de VEXIM, le spécialiste de la microchirurgie innovante du dos

Basée à Balma, près de Toulouse, VEXIM est une société de dispositifs médicaux fondée en février 2006. Société experte dans la traumatologie du dos (basse et haute énergie, tumeur), VEXIM s'est spécialisée dans la création et la commercialisation de solutions mini-invasives pour traiter les pathologies traumatiques de la colonne vertébrale. Bénéficiant du soutien financier de l'actionnaire de longue date Truffle Capital ainsi que de subventions publiques BPI, VEXIM a conçu et développé le

ineJack

® Sp

,  
un implant unique capable de réparer une vertèbre fracturée et de restaurer l'équilibre de la colonne vertébrale. Elle a également conçu le

Masterflow

TM

, un mélangeur-injecteur de ciment orthopédique innovant qui améliore la précision de l'injection, et optimise le geste chirurgical. La Société compte à l'heure actuelle 67 collaborateurs et dispose de ses propres équipes de vente en Europe et d'un réseau de distributeurs spécialisés à l'international. VEXIM est cotée sur le marché Euronext

Growth

depuis mai 2012. Pour de plus ample

s informations, rendez-vous sur

[www.vexim.com](http://www.vexim.com)

### SpineJack®, un implant révolutionnaire pour le traitement des fractures vertébrales

L'aspect révolutionnaire du SpineJack® réside dans sa capacité à redonner à une vertèbre fracturée sa forme d'origine, à restaurer l'anatomie optimale de la colonne vertébrale et à neutraliser ainsi la douleur et assurer le recouvrement des capacités fonctionnelles du patient. Grâce à une gamme spécialisée d'instruments, l'insertion des implants dans la vertèbre est réalisée à l'aide d'une chirurgie mini-invasive, sous contrôle radiographique, en 30 minutes environ, ce qui permet au patient de sortir peu de temps après l'opération. La gamme SpineJack

® comprend 3 implants en titane de 3 diamètres différents, couvrant ainsi 95 % des fractures vertébrales et toutes les morphologies des patients. La technologie SpineJack

® bénéficie du soutien d'experts scientifiques internationaux dans le domaine de la chirurgie de la colonne vertébrale et d'une protection par des brevets dans le monde entier jusqu'en 2029.

### À propos de STRYKER

Stryker est l'une des plus importantes sociétés au monde dans le domaine de la technologie médicale et, aux côtés de ses clients, est déterminée à améliorer les soins de santé. L'entreprise offre des produits et services innovants dans les domaines orthopédiques (Orthopaedics), médical et chirurgical (Medical and Surgical), ainsi que neuro-technologiques et vertébral (Neurotechnology).

## Acquisition de VEXIM par Stryker Corporation

Écrit par VEXIM

Jeudi, 26 Octobre 2017 13:50 - Mis à jour Jeudi, 26 Octobre 2017 13:52

---

and

Spine

), contribuant à l'amélioration des résultats des patients et des hôpitaux. Plus d'informations sont disponibles sur le site

[www.stryker.com](http://www.stryker.com)

.