

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE



INITIEE PAR

ZIMMER HOLDINGS FRANCE SAS



PRESENTEE PAR



BNP PARIBAS
CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING

**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES, NOTAMMENT JURIDIQUES,
FINANCIERES ET COMPTABLES DE
ZIMMER HOLDINGS FRANCE SAS**



Le présent document relatif aux autres informations de Zimmer Holdings France SAS a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (l'“AMF”) le 6 septembre 2016, conformément à l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et à son instruction AMF n°2006-07 du 25 juillet 2006. Ce document a été établi sous la responsabilité de Zimmer Holdings France SAS.

Le présent document complète la note d'information sur l'offre publique simplifiée initiée par la société Zimmer Holdings France SAS visant les actions de la société Medtech, visée par l'AMF le 6 septembre, sous le numéro 16-419, en application de la décision de conformité du même jour.

Des exemplaires du présent document sont disponibles sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org), et celui de Zimmer Holdings France SAS (www.zimmerbiomet.fr) et sont mis gratuitement à disposition du public et peuvent être obtenus sans frais auprès de :

Zimmer Holdings France SAS
70, rue du Chanoit
25600 Brognard

BNP Paribas
4 rue d'Antin
75009 Paris

Un communiqué sera diffusé, conformément aux dispositions de l'article 231-28 et 221-3 du règlement général de l'AMF, afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

TABLE DES MATIERES

1.	RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE	3
2.	INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	4
2.1	INFORMATIONS GENERALES RELATIVES A ZHF	4
2.2	INFORMATION CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE ZHF	5
2.4	INFORMATIONS CONCERNANT L'ACTIVITE ET LES INFORMATIONS FINANCIERES DE L'INITIATEUR.	7
3.	PRESENTATION GENERALE DE DE LA SOCIETE CONTROLANT ULTIMEMENT L'INITIATEUR	9
3.1	RENSEIGNEMENTS D'ORDRE GENERAL RELATIFS A ZBH ET SON ACTIVITE	9
3.2	INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LE MANAGEMENT DE ZBH	16
3.3	INFORMATIONS FINANCIERES RELATIVES A ZBH	18
4.	PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT	18

1. RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

En application du Titre III du Livre II, et plus particulièrement des articles 233-1 2° et 234-2 du règlement général de l'AMF, Zimmer Holdings France SAS, une société de droit français au capital de 345 691 euros, dont le siège social est situé 70, rue du Chanoit, 25600 Brognard, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Belfort sous le numéro 508 080 926 (« **ZHF** » ou l'« **Initiateur** »), elle-même filiale indirecte à 100% de Zimmer Biomet Holdings, Inc., une société immatriculée au Delaware, dont le siège social est situé au 345 East Main Street Warsaw, Indiana, 46580 (USA), et dont les actions sont admises aux négociations sur le New-York Stock Exchange et sur le SIX Swiss Exchange (NYSE et SIX: ZBH) (« **ZBH** »), s'est engagée de manière irrévocable auprès de l'AMF à proposer à tous les actionnaires de Medtech, une société anonyme de droit français, au capital de 598 115,25 euros, dont le siège social est à Z.A.C. Eureka, 900 Rue du Mas de Verchant, à Montpellier, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Montpellier sous le numéro 442 896 015 (« **Medtech** » ou la « **Société** ») et dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé Euronext à Paris - Compartiment C sous le code ISIN FR0010892950; (Mnémonique: ROSA), d'acheter (i) la totalité des actions qui sont d'ores et déjà émises de la Société non encore détenues par l'Initiateur et (ii) la totalité des actions qui seraient susceptibles d'être émises par la Société avant la clôture de l'Offre à raison de l'exercice de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise ou des options de souscription d'actions octroyées par la Société pour autant qu'ils soient exerçables avant la clôture de l'Offre au prix de 50 euros par action Medtech (l'« **Offre** »).

L'Offre fait suite à l'acquisition par ZHF le 18 juillet 2016, de (i) 1 406 151 actions de la Société auprès de plusieurs actionnaires par voie de cession de blocs hors marché (l'« **Acquisition du Bloc** »), représentant, à la connaissance de ZHF, 58,77% du capital et des droits de vote théoriques de la Société sur une base non diluée et (ii) 452 363 obligations convertibles en actions (les « **Obligations Convertibles** ») et 180 945 bons de souscription d'actions (les « **BSA** »), auprès d'ABG-ROSA (HK) Limited, donnant droit à environ 633 308 actions Medtech représentant approximativement 19,83% du capital de Medtech sur une base entièrement diluée.

Le dépôt de l'Offre intervient après le franchissement par ZHF des seuils de 30% et de 50% du capital social et des droits de vote de la Société, à la suite de l'Acquisition du Bloc le 18 juillet 2016.

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, le 12 août 2016, BNP Paribas, agissant pour le compte de l'Initiateur, a déposé le projet d'Offre et le projet de note d'information auprès de l'AMF. BNP Paribas, agissant en sa qualité d'établissement présentateur, garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur.

L'Offre est faite sous la forme d'une offre publique d'achat simplifiée en application des Articles 233-1 et suivants du règlement général de l'AMF.

L'Offre vise la totalité des actions non détenues directement ou indirectement par l'Initiateur à la date du présent document.

Les détails du contexte et du prix de l'offre sont décrits dans la note d'information établie par ZHF disponible sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de Zimmer Holdings France SAS (www.zimmerbiomet.fr).

2. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF

2.1 Informations générales relatives à ZHF

2.1.1 Dénomination sociale

La dénomination sociale de l'Initiateur est « Zimmer Holdings France ».

2.1.2 Forme juridique et nationalité

L'Initiateur est une société par actions simplifiée de droit français.

2.1.2.1 Registre du commerce et des sociétés

L'Initiateur est immatriculé au registre du commerce et des sociétés de Belfort sous le numéro 508 080 926.

2.1.2.2 Durée

L'Initiateur a été immatriculé le 18 septembre 2008.

La durée de la société ZHF est fixée, sauf dissolution anticipée ou prorogation, à 99 années à compter de la date de son immatriculation au registre du commerce et des sociétés, soit jusqu'au 18 septembre 2107.

2.1.3 Siège social

Le siège social de l'Initiateur se situe 70 rue du Chanoit, 25600 Brognard, France.

2.1.4 Exercice social

L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre chaque année.

2.1.5 Objet social

La société a pour objet, tant en France qu'à l'étranger, de prendre, détenir, gérer et céder, de quelle que manière que ce soit, toute participation dans des sociétés existantes ou à créer et dans toutes autres personnes morales, quelle que soit leur forme juridique, ainsi que toutes actions, obligations, fonds publics et autres instruments financiers, de quelle que nature qu'ils soient.

Elle peut apporter toute assistance utile, sous toutes les formes, notamment par voie de prêts, d'apports en comptes courants, avances remboursables, etc..., aux sociétés et autres personnes morales dans lesquelles elle détient des participations.

ZHF a également pour objet l'animation et la participation active à la politique de développement des sociétés et autres personnes morales dans lesquelles elle détient des participations, et la fourniture de services dans tous domaines nécessaires à leurs activités, à savoir notamment en matière administrative, comptable, financière, juridique, de ressources humaines et de marketing.

La société a le droit d'accomplir tous actes se rapportant directement ou indirectement à la réalisation de son objet social, ou qui sont de nature à favoriser sa réalisation.

2.2 Information concernant le capital social de ZHF

2.2.1 Capital social

Le capital social de ZHF s'élève à 345 691 euros. Il est divisé en 9 343 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 37 euros chacune.

2.2.2 Forme des actions

Les actions de ZHF sont toutes inscrites au nominatif.

2.2.3 Droits et obligations attachés aux actions

Chaque action donne droit, dans les bénéfices et l'actif social, à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente. L'actionnaire unique ne supporte les pertes qu'à concurrence de ses apports. L'actionnaire unique est tenu de libérer les actions par lui souscrites dans les 15 jours de l'appel de fonds formulé par le président par lettre recommandée avec demande d'avis de réception.

La propriété d'une action emporte de plein droit adhésion aux statuts.

Les droits et obligations attachés à l'action suivent le titre dans quelques mains qu'elle passe.

Les actions sont indivisibles à l'égard de la société ZHF.

Les copropriétaires d'actions indivises sont tenus de se faire représenter aux assemblées par un seul d'entre eux ou par un mandataire unique justifiant d'une habilitation spéciale. En cas de désaccord le mandataire est désigné par ordonnance du Président du Tribunal de commerce statuant en référé.

Le droit de vote attaché à l'action appartient au nu-propriétaire, sauf pour les décisions concernant l'affectation des résultats où il est réservé à l'usufruitier.

2.2.4 Cession et transmission des actions

La cession et le transfert des actions de la société ZHF est libre.

2.2.5 Instruments financiers non représentatifs du capital

ZHF n'a pas émis d'instruments financiers non représentatifs du capital.

2.2.6 Autres titres donnant accès au capital

Aucun titre financier donnant accès au capital de ZHF n'a été émis.

2.2.7 Répartition du capital et des droits de vote

ZHF est indirectement contrôlée à 100% par Zimmer Biomet Holdings, Inc, une société régie par les lois de l'Etat du Delaware, dont le siège social est situé au 345 East Main Street Warsaw, en Indiana, 46580 (Etats-Unis) et dont les actions ordinaires sont admises aux négociations sur le New York Stock Exchange et sur le SIX Swiss Exchange (NYSE et SIX : ZBH) ("ZBH")

Une description générale de Zimmer Biomet Holdings, Inc. est fournie en chapitre 3 du présent document.

2.2.8 Dividendes

Après approbation des comptes et constatation de l'existence d'un bénéfice distribuable, l'associé unique décide soit de l'affecter à un poste de réserve du bilan, soit de le reporter à nouveau, soit de le distribuer. Dans ce dernier cas, les sommes distribuées sont prélevées par priorité sur le bénéfice distribuable de l'exercice, et ensuite sur les réserves dont ZHF a la disposition, en indiquant expressément les postes de réserves sur lesquels les prélèvements sont effectués.

2.2.9 Pacte d'associés

Aucun.

2.3 Informations générales concernant le management de ZHF

2.3.1 Président et Directeur Général

a) Président

ZHF est gérée et administrée par un président, personne physique ou morale, de nationalité française ou étrangère, associé ou non de ZHF. Le Président exerce ses fonctions sans limitation de durée selon les conditions fixées par l'associé unique.

Le Président est révocable ad nutum sans indemnité de quelque sorte. Il peut démissionner en adressant sa lettre de démission à l'associé unique.

Le Président représente la société à l'égard des tiers. Sauf stipulations contraires convenues lors de sa nomination, il est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom et pour le compte de la société dans la limite de l'objet social. Dans les rapports avec les tiers, la société est engagée même par les actes du Président qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

Le premier président est Guillaume Génin, un citoyen Français né le 2 juin 1963 à Paris, il a été nommé par l'associé unique pour une durée indéterminée le 12 septembre 2008.

b) Directeur Général

ZHF peut également, sous réserve d'une décision en ce sens du Président, être dirigée par un directeur général qui est obligatoirement une personne physique. Le directeur général ne peut pas être employé de ZHF.

Le directeur général exerce ses fonctions sans limitation de durée selon la décision prise par le Président lors de sa nomination. Le directeur général peut être révoqué à tout moment, et sans qu'aucun motif soit nécessaire par décision du Président. La cessation, pour quelque cause que ce soit et qu'elle qu'en soit la forme, des fonctions de directeur général, ne donnera droit au directeur général révoqué à aucune indemnité de quelque nature que ce soit.

En contrepartie des missions qui lui sont conférées, le directeur général pourra percevoir au titre de ses fonctions de directeur général une rémunération fixé par le Président et approuvée par l'associé unique.

A la date du présent document, aucun directeur général n'a été nommé.

2.3.2 Décisions collectives

L'associé unique est seul compétent pour prendre les décisions suivantes :

- modification des statuts à l'exception du pouvoir du président en matière de changement de siège ;
- augmentation ou réduction du capital social ;
- dissolution et/ou transformation de la société, fusion, apport partiel d'actif soumis au régime des fusions, scissions ;
- approbation des comptes et affectation du résultat ;
- quitus de la gestion du Président ;
- nomination, rémunération et licenciement du président ;
- rémunération du directeur général ;
- nomination des commissaires aux comptes.

2.3.3 Commissaires aux comptes

Les commissaires aux comptes de l'initiateur ci-après mentionnés jusqu'à la tenue de l'assemblée générale se prononçant sur l'approbation des comptes pour l'exercice se clôturant au 31 décembre 2019.

Commissaire aux comptes titulaire :

Le commissaire aux comptes titulaire est Price Waterhouse Coopers Audit situé au 63 rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine.

Commissaire aux comptes suppléant :

Le commissaire aux comptes suppléant est M. Yves Nicolas, situé au 32 rue Guersant, 75017 Paris.

2.4 Informations concernant l'activité et les informations financières de l'Initiateur.

2.4.1 Activités principales

ZHF a été créé en 2008. Son activité principale est l'acquisition, la détention et la gestion des participations du groupe Zimmer en France. Ces participations ont été acquises par achat d'actions ou par des apports d'actif du groupe Zimmer. Ainsi, au 31 décembre 2015, tout comme les années précédentes, ZHF n'a pas réalisé de chiffre d'affaires.

Durant l'exercice 2008, ZHF a acquis toutes les actions Abbott Spine France (dont la dénomination a changé pour devenir Zimmer Spine le 11 février 2009) et a reçu, par voie d'apport en nature, toutes les actions de Zimmer France SAS et Zimmer Dental SAS; ainsi, ZHF est l'associé unique de ces trois sociétés. Aucune modification de la valeur, ni dévalorisation, de ces dernières n'a été enregistrée en 2015.

Activités de Zimmer France SAS

Les principales activités de Zimmer France SAS sont la promotion, la commercialisation et la distribution d'implants médicaux, de produits et d'équipements médicaux ainsi que d'équipements chirurgicaux sur le territoire français.

Activités de Zimmer Dental SAS

Les principales activités de Zimmer Dental SAS sont la promotion, la commercialisation et la distribution d'implants dentaires, de produits et d'équipements dentaires ainsi que d'équipements de chirurgie dentaire sur le territoire français.

Activités de Zimmer Spine SAS

Les principales activités de Zimmer Spine SAS sont le développement et la distribution d'implants et d'équipements chirurgicaux destinés au rachis. Cela comprend les activités de recherche et la gestion des aspects réglementaires, ainsi que des activités de promotion et de commercialisation.

2.4.2 Faits exceptionnels et litiges

A la connaissance de ZHF, il n'existe à la date du présent document, aucun litige ou fait exceptionnel susceptible d'avoir une incidence significative sur l'activité, le patrimoine, les résultats ou la situation financière de ZHF

2.4.3 Patrimoine - situation financière - résultats

Les événements ayant eu une incidence sur le patrimoine, la situation financière ou les résultats de ZHF sont décrits à la section 1 du présent document (s'agissant de l'Offre). De plus, l'objet social de ZHF a été récemment amendé le 13 juillet 2016 pour préciser que ZHF animerait et prendrait une part active dans les politiques de développement de ses filiales et peut fournir certains services à ces filiales.

Les frais engagés par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre (incluant en particulier les frais liés aux conseils financiers, juridiques et comptables et de toute autre expert ou consultant ainsi que les coûts de publicité et de communication, mais excluant les frais liés à l'Acquisition du Bloc) sont estimés à 1,8 million d'euros environ (hors taxes).

Le prix d'acquisition par l'Initiateur des actions de la Société qu'il ne détient pas encore à la date du présent document (sur la base du capital social de la Société à la date de dépôt du présent document, en prenant pour hypothèse que toutes les 1 147 365 actions visées par l'Offre seraient apportées à celle-ci et sur la base d'un prix de 50 euros par action Medtech) s'élèverait à un total de 57 368 250 euros (hors frais et honoraires).

Le financement des sommes dues par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre sera réalisé sur ses fonds propres et au moyen de prêts d'actionnaires. ZBH financera l'Initiateur dans le cadre de l'Offre au moyen de ses fonds propres et, le cas échéant, de ses lignes de crédit existantes.

Les données financières ci-dessous doivent être lues en relation avec les états financiers sociaux et les notes correspondantes établis conformément aux règles et principes comptables français qui sont déposés au greffe du tribunal de commerce de Belfort.

Le bilan comptable simplifié de ZHF pour les exercices clos le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014, est le suivant :

	31/12/2015	31/12/2014
ACTIF (en euros)		
Actifs immobilisés :	114 833 381	114 833 381
Disponibilités :	0	0
Actifs circulant :	2 752 334	4 719 585
Total :	117 585 715	119 552 966
PASSIF (en euros)		
Capital social :	345 691	345 691
Capitaux propres :	48 874 931	48 277 597
Provision pour risques et charges :	0	0
Dette :	68 710 784	71 275 368
<i>Part des dettes financières</i>	<i>68 300 000</i>	<i>70 232 036</i>
<i>Par des autres dettes</i>	<i>410 784</i>	<i>1 043 332</i>
Total:	117 585 715	119 552 966

Le compte de résultat simplifié de ZHF pour les exercices clos le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014, est le suivant :

	31/12/2015	31/12/2014
Chiffres d'affaires nets	0	0
Frais d'exploitation :	-59 442	-17 943
Résultat d'exploitation	-59 442	-17 943
Produits des participations	2 987 500	3 075 012
Charge d'intérêts (perte):	-1 509 619	-1 932 036
Impôts sur les bénéfices (charge)	478 896	568 261
Bénéfice net (perte) :	1 897 334	1 693 293

3. PRESENTATION GENERALE DE DE LA SOCIETE CONTROLANT ULTIMEMENT L'INITIATEUR

ZHF est une société du groupe Zimmer Biomet qui est détenue par Zimmer Biomet Holdings, Inc., dont une présentation générale des activités est faite ci-dessous. Sauf si le contexte indique ou requiert autrement, les références à « ZBH » et « Zimmer Biomet » dans cette section 3 visent Zimmer Biomet Holdings, Inc et ses filiales.

3.1 Renseignements d'ordre général relatifs à ZBH et son activité

3.1.1 Présentation

Zimmer Biomet Holdings, Inc., est une société régie par les lois de l'Etat du Delaware, dont le siège social se situe au 345 East Main Street Warsaw, en Indiana, 46580 (Etats-Unis) et ses actions ordinaires sont admises aux négociations sur le New York Stock Exchange et sur le SIX Swiss Exchange (NYSE et SIX: ZBH).

3.1.2 Aperçu des activités

ZBH est un leader mondial dans le domaine des produits de santé musculosquelettiques. ZBH conçoit, fabrique et commercialise des produits orthopédiques de reconstruction, des produits relatifs à la médecine du sport, biologiques, des produits pour les extrémités et pour la traumatologie, des produits pour le rachisme, la guérison osseuse, la craniomaxillofaciale et des produits thoraciques, des implants dentaires et des produits liés à la chirurgie. ZBH collabore avec les professionnels de santé dans le monde entier pour accélérer l'innovation. Ses produits et solutions aident à traiter les patients souffrant de troubles ou blessures des os, des articulations et à renforcer les tissus mous.

ZBH a été créée dans l'Etat du Delaware en 2001. L'histoire de ZBH débute en 1927 lorsque Zimmer Manufacturing Company, le prédécesseur de ZBH, fut fondé à Warsaw, en Indiana. Le 6 août 2001, ZBH a été scindée de son ancienne société mère et est devenue une société indépendante cotée en bourse.

Le 24 juin 2015, ZBH a acquis LVB Acquisition, Inc., la société mère de Biomet Inc., dès lors LVB et Biomet sont devenus des filiales à 100% de ZBH. Suite à la fusion, Zimmer Holdings Inc., devint Zimmer Biomet Holdings Inc. En 2015 et 2016, l'un des objectifs principaux de la société a été, et restera, la réussite de l'intégration de Biomet.

3.1.3 Clients, Ventes et Marketing

Les principaux clients de ZBH sont des chirurgiens orthopédiques, des neurochirurgiens, des chirurgiens stomatologues et d'autres spécialistes, des dentistes, des hôpitaux, des distributeurs stockant les produits, des grossistes, ainsi que des centrales d'achat ou des groupements d'acheteurs agissant en qualité de mandataires. Cette clientèle s'étend de grandes firmes multinationales à des dentistes ou cliniciens indépendants.

ZBH conduit ses opérations dans le monde entier. ZBH a segmenté ses opérations à travers trois zones géographiques majeurs et quatre secteurs opérationnels par gamme de produits. Les trois principaux secteurs géographiques de ZBH sont la Région Amériques, qui comprend principalement les Etats-Unis mais également certains marchés d'Amérique du Nord, d'Amérique centrale et d'Amérique du Sud ; la Région EMEA, principalement composé par l'Europe et incluant des marchés Moyen-Orientaux et Africains ; et la Région Asie-Pacifique comprenant principalement le Japon et d'autres marchés de la zone Asie-Pacifique. Les quatre secteurs opérationnels par gamme de produits de ZBH, qui ne sont pas individuellement aussi importants que les zones géographiques, sont les suivants : 1) la Division Rachisme Amériques ; 2) la Division Guérison Osseuse ; 3) la Division Craniomaxillofaciale et Thoracique ; et 4) la Division Dentaire.

ZBH commercialise et vend ses produits à travers trois principaux canaux de distribution : 1) directement aux établissements de soins tels que les hôpitaux (canaux de vente directs), 2) par le biais de distributeurs stockant les produits, et 3) directement aux cabinets ou laboratoires dentaires. Au sein des canaux de vente directs, le stock est généralement consigné chez les agents commerciaux ou chez les clients. S'agissant des ventes aux distributeurs stockant les produits, aux grossistes, ou aux cabinets ou laboratoires dentaires, la propriété attachée au produit est transférée au moment de l'expédition ou au moment de l'implantation du produit. Les ventes réalisées directement représentent environ 80% des ventes nettes de ZBH en 2015. Aucune vente en directe, prise individuellement, aux distributeurs, grossistes de produits de santé, dentistes ou aux laboratoires dentaires, n'a représenté plus de 1% des ventes nettes de ZBH en 2015.

ZBH stocke sa production dans ses entrepôts et conserve la propriété des stocks consignés en quantité suffisante afin que les produits soient disponibles sur demande, pour des opérations chirurgicales. Les niveaux de stocks de sécurité sont déterminés en fonction de plusieurs facteurs, notamment la demande, les délais de fabrication ainsi que les quantités nécessaires pour maintenir les niveaux de service. ZBH dispose également de soldes de créances clients

sur la base de conditions de crédit, généralement en ligne avec les pratiques du marché locale.

ZBH utilise un réseau de personnels de vente, de directeurs commerciaux et de personnel de support, dont certains sont employés ou contractants de distributeurs indépendants ou d'agences de vente. ZBH investit de manière significative en temps et en moyens dans la formation du personnel de vente dans l'objectif de les former à l'utilisation de produits spécifiques et sur la meilleure manière d'informer les chirurgiens sur les caractéristiques et les utilisations des produits. Les équipes de vente doivent être dotées d'excellentes compétences techniques pour la vente ainsi que d'une formation médicale, pour fournir un support technique aux chirurgiens.

Pour s'adapter aux différents systèmes de santé à travers le monde, les stratégies de vente et de marketing de ZBH ainsi que l'organisation de ses structures diffèrent selon les régions. ZBH utilise une approche globale pour la formation du personnel de vente, le marketing et la formation médicale, afin d'assurer un service constant et de grande qualité. De plus, ZBH demeure toujours au fait des principaux développements chirurgicaux et toujours au fait des autres problématiques concernant les chirurgiens orthopédiques, les neurochirurgiens, les autres spécialistes, les dentistes, les chirurgiens stomatologues et sur les opérations médicales qu'ils réalisent.

Suite à la fusion de Biomet, ZBH a changé sa structure de *management* ce qui a conduit à un changement dans les secteurs opérationnels de ZBH. Désormais ZBH alloue des ressources pour parvenir à ses objectifs de profits en utilisant sept secteurs opérationnels. Les secteurs opérationnels de ZBH sont composés à la fois du secteur géographique et de l'unité d'exploitation d'une gamme particulière de produits. L'organisation de ZBH est composée des secteurs géographiques et des secteurs opérationnels par gamme de produits et ce pour plusieurs raisons, dont celle propre aux réseaux de distribution au travers desquels les produits sont vendus. Les secteurs opérationnels par gamme de produits de ZBH ont généralement des réseaux de distribution spécialisés pour chacune des gammes de produits alors que les secteurs géographiques disposent de réseaux de distribution vendant différentes catégories de produit. Les développements ci-dessous résument les sept secteurs opérationnels.

Région Amériques. Le Régions Amériques est le plus important des régions de ZBH. Les Etats-Unis représentent environ 94% des ventes nettes de cette région. Le personnel de vente aux Etats-Unis est composé d'employés et d'agents commerciaux indépendants, dont la plupart vendent exclusivement les produits de Zimmer Biomet. Le personnel de vente aux Etats-Unis reçoit une commission sur la vente des produits et est en charge de certaines décisions opérationnelles ou de gestion des coûts.

Dans ce secteur géographique, ZBH contracte avec des centrales d'achat et des gestionnaires de comptes de soins médicaux et a contribué à la croissance organique de l'unité en offrant des remises en fonction des volumes aux établissements de soins identifiés au sein d'un groupe spécifique. ZBH est généralement cité comme l'un des fournisseurs de produits spécifiques le plus apprécié, et ce alors que les membres du groupe ne sont aucunement dans l'obligation d'acheter les produits de ZBH. La plupart des contrats conclus avec des centrales d'achat le sont généralement pour une durée de trois ans, avec la garantie qu'ils seront prolongés.

Dans la Région Amériques, ZBH contrôle et classe ses agents commerciaux indépendants selon leurs capacités à vendre en directe avec tout un champ de critères de performance, incluant notamment la réussite d'objectifs de vente et le maintien du fonds de roulement à des niveaux efficients.

Région EMEA. La Région EMEA représente le deuxième secteur opérationnel de ZBH. La France, l'Allemagne, l'Espagne et le Royaume Unis représentent approximativement 62%

des ventes nettes de la région en 2015. Ce secteur inclut également d'autres marchés clés, notamment la Suisse, le Benelux, les pays d'Europe du Nord, d'Europe Centrale et d'Europe de l'Est, le Moyen-Orient et l'Afrique. Le personnel de vente de ZBH dans ce secteur est composé de personnels de vente directe, de commissionnaires, de distributeurs indépendants et de personnel de support. ZBH met en avant les avantages de ses solutions innovantes dont les designs ont fait leur preuve et qui sont supportés par des données cliniques ainsi que l'amélioration des matériaux et des surfaces utilisés. Dans la plupart des pays européens, les frais médicaux sont financés par le gouvernement et par conséquent, le budget réservé par le gouvernement à un impact sur les dépenses de santé, ce qui peut affecter les ventes de ZBH dans ce secteur.

Région Asie Pacifique. La Région Asie Pacifique comprend des marchés clés comme le Japon, l'Australie, la Nouvelle Zélande, la Corée, la Chine, Taiwan, l'Inde, la Thaïlande, Singapore, Hong Kong et la Malaisie. Le Japon représente le marché le plus important de ce secteur, représentant approximativement 40% des ventes nettes de la région pendant l'année 2015. Au Japon et dans la plupart des pays de la région Asie Pacifique, ZBH maintient un réseau de vendeurs qui agissent comme des mandataires pour le compte des hôpitaux de la région et des personnels de vente qui établissent et maintiennent des relations avec des chirurgiens orthopédiques et des neurochirurgiens dans leurs marchés. Les connaissances et compétences de ces personnels de vente jouent un rôle important à la fois dans la fourniture de service, la transmission des informations sur les produits et dans l'aide aux chirurgiens. ZBH détient un centre de recherches et de développement à Pékin, en Chine, qui s'est spécialisé sur les produits et technologies conçus spécifiquement pour les besoins spécifiques des patients asiatiques et leurs fournisseurs en produits médicaux.

Rachisme Amériques. La gamme de produit Rachisme Amériques est composée du secteur opérationnel rachisme en Amériques, essentiel

lement aux Etats-Unis, mais également dans certains autres marchés d'Amérique du Nord, d'Amérique Centrale et d'Amérique du Sud. Les dynamiques du marché Rachisme Amériques sont similaires à celles qui ont été décrites dans le paragraphe concernant la Région Amériques. Cependant, le marché Rachisme Amériques dispose d'un personnel de vente distinct, composé d'employés et d'agents commerciaux indépendants.

Guérison Osseuse. La Division Guérison Osseuse ne vend qu'à des clients américains. Dans cette gamme de produit, ZBH commercialise ses produits aux médecins qui les prescrivent à leurs patients. Les produits sont principalement fournis directement aux patients par Zimmer Biomet et sont réglés par les patients eux-mêmes ou par leurs assurances. Les produits sont également vendus, de manière plus limitée, via des réseaux de grossistes.

CMF (Cranio-maxillo-facial et Thoracique). La Division CMF (Cranio-maxillo-facial et Thoracique) s'étend dans le monde entier grâce à une combinaison entre des agents commerciaux directs ou indépendants. Aux Etats-Unis, le personnel de vente est composé d'employés et d'agents commerciaux indépendants. Au niveau international, les principaux clients de ZBH sont des distributeurs indépendants stockant les produits, commercialisant ses produits à leurs propres clients.

Dentaire. La Division Dentaire est présent dans le monde entier. Le personnel de vente de ZBH se compose principalement d'employés qui commercialisent ses produits aux clients. ZBH vend directement ses produits aux praticiens ou aux laboratoires dentaires, ou à des distributeurs stockant les produits en fonction du marché.

3.1.4 Distribution

ZBH distribue ses produits via des grands entrepôts centralisés mais également via des plus petits établissements sur des marchés spécifiques, en fonction des besoins du marché. ZBH maintient de grands entrepôts centralisés aux Etats-Unis et en Europe pour distribuer de manière efficace ses produits aux consommateurs desdites régions. En plus de ces entrepôts centralisés, ZBH a aussi de plus petits centres de distribution dans chacun des pays dans lesquels ZBH vend directement ses produits. Dans de nombreux endroits, les stocks de ZBH sont consignés dans les établissements de soins.

ZBH expédie généralement ses commandes par envoi rapide. ZBH ne considère pas que ses carnets de commandes soient significatifs pour la bonne compréhension de ses activités.

3.1.5 Produits

Les produits de ZBH comprennent des solutions orthopédiques reconstructives, des produits relatifs à la médecine du sport, la biologie, des produits pour les extrémités et les traumatismes, des produits pour le rachisme, la guérison osseuse, la craniomaxillofaciale, des implants dentaires et des produits liés à la chirurgie.

Genoux

Les chirurgies portant sur le remplacement total du genou impliquent classiquement un composant fémoral, une rotule, un plateau tibial et une surface articulaire (placée sur le plateau tibial). Ces chirurgies de remplacement du genou impliquent, en premier lieu, une arthroplastie primaire de remplacement des articulations, et une chirurgie de révision pour la réparation ou le renforcement d'un implant ou d'un composant provenant d'une précédente opération. Il existe également des opérations visant une reconstruction partielle du genou, qui ne concernent que les dégénérescences limitées du genou et impliquent le remplacement d'une partie seulement du genou avec une prothèse unicompartmentale. Le portefeuille de produits de ZBH pour les genoux inclut également des produits pour les interventions préventives ainsi que des produits qui permettent de préserver les articulations en réparant ou en régénérant les tissus endommagés et en traitant l'arthrose.

Les marques principales de ZBH pour les genoux sont :

- Persona[®] The Personalized Knee System
- NexGen[®] Complete Knee Solution
- Vanguard[®] Knee System
- Oxford[®] Partial Knee

Hanches

Les chirurgies de remplacement total de la hanche remplacent à la fois la tête du fémur et la cavité pelvienne (systèmes acétabulaire) de la hanche. Elles incluent la première opération de remplacement articulaire, ainsi que les opérations de révision. Les opérations de prothèse de la hanche impliquent soit l'utilisation d'un ciment osseux pour fixer ou attacher les composants de l'implant à l'os qui l'entoure, soit l'utilisation de la technique de pression forcée dite *press-fit*, dans laquelle l'implant dispose d'une surface traitée pour adhérer à l'os receveur, soit en permettant une pénétration osseuse dans l'implant (*bone ingrowth*) soit en permettant l'adhérence osseuse (*bone ongrowth*).

Les marques principales de ZBH pour les hanches sont :

- Zimmer® M/L Taper Hip Prosthesis
- Taperloc® Hip System
- Arcos® Modular Hip System
- Continuum® Acetabular System
- G7® Acetabular System

S.E.T

Les produits de la catégorie S.E.T. de ZBH incluent des produits relatifs à la chirurgie, la médecine du sport, des produits biologiques, les pieds et les chevilles, des produits pour les extrémités et traumatologiques. Les produits chirurgicaux sont utilisés pour diverses opérations. Les produits de ZBH destinés à la médecine du sport sont principalement utilisés pour la réparation de lésions des tissus mous, le plus souvent pour le genou et l'épaule. Les produits biologiques de ZBH sont utilisés dans le cadre d'intervention préventive pour la préservation des articulations ou en support d'opérations chirurgicales. Les produits spécialisés pour les pieds, chevilles et les extrémités sont conçus pour le traitement de troubles arthritiques et les fractures notamment dans les pieds, les chevilles, les épaules, les coudes et les poignets. Les produits destinés au traitement des traumatismes sont utilisés pour stabiliser un os endommagé ou cassé et ses tissus, ce qui permettra une cicatrisation naturelle.

Les marques principes S.E.T de ZBH sont les suivantes :

- Transposal® and Trasnposal Ultra® Fluid Waste Management Systems
- A.T.S® Automatic Tourniquet Systems
- JuggerKnot® Soft Anchor System
- Gel One®¹ Cross-linked Hyaluronate
- Trabecular Metal™ Reverse Shoulder System
- Comprehensive® Shoulder
- Zimmer® Natural Nail® System
- DVR® Plating System

Dentaire

La Division Dentaire fabrique et/ou distribue: 1) des implants pour la reconstruction dentaire – pour les personnes édentées ou pour des personnes qui ont des agénésies dentaires ; 2) des prothèses dentaires – destinées à permettre une reconstruction naturelle afin de réassembler la dentition; et 3) des produits dentaires régénératifs – pour la reconstruction des tissus mous et des os.

Les marques principales de ZBH dans le Dentaire sont :

- Tapered Screw–Vent[®] Implant System
- 3i T3[®] Implant
- Puros[®] Allograft Products

Rachisme et CMF

La Division Rachisme conçoit, fabrique et distribue des appareils médicaux et instruments de chirurgie pour permettre aux personnes ayant des douleurs dans le dos ou aux cervicales, causées par des maladies dégénératives, des malformations ou des lésions traumatiques du rachis, d'avoir accès à des solutions complètes. Le secteur opérationnel CMF de ZBH comporte des produits pour la reconstruction du visage et du crâne, ainsi que des produits qui soignent et stabilisent la cage-thoracique pour faciliter la cicatrisation ou la reconstruction après des opérations à cœur ouvert, des traumatismes ou suite à des déformations de la cage-thoracique.

Les marques principales de ZBH pour le Rachisme et CMF sont:

- Polaris[™] Spinal System
- Timberline[®] Lateral Fusion System
- PathFinder NXT[®] Minimally Invasive Pedicle Screw System
- TraumaOne[™] Plating System

Autres

Les autres produits de ZBH incluent principalement le ciment osseux ZBH et des produits pour la guérison osseuse. Les marques de ZBH reconnues sont :

- PALACOS^{®2} Bone Cement
- SpinalPak[®] Spinal Fusion Stimulator

3.1.6 Salariés

Au 31 décembre 2015, ZBH employait environ 17 500 salariés à travers le monde, incluant 1700 salariés spécialisés dans la recherche et le développement. Environ 8400 salariés étaient employés aux Etats-Unis, et environ 9100 étaient en dehors des Etats-Unis, principalement en Europe et au Japon. Au 31 décembre 2015, ZBH a environ 7700 salariés consacrés à la fabrication de leurs produits à travers le monde. Au 31 décembre 2015, le site de production de Warsaw, en Indiana, employait environ 2800 salariés en tout.

3.2 Informations générales concernant le management de ZBH

Le tableau ci-dessous présente des informations concernant la direction de ZBH à la date du présent document.

Nom	Age	Poste
David C. Dvorak	53	Président - Directeur Général
Daniel P. Florin	52	<i>Senior Vice President</i> et Directeur Financier
Tony W. Collins	47	<i>Vice President</i> , Directeur du contrôle de gestion et Chef Comptable
Adam R. Johnson	39	<i>Group President</i> en charge des Divisions Rachisme, Dentaire, CMF et Thoracique
Stuart G. Kleopfer	53	Président en charge de la Région Amériques
Katarzyna Mazur-Hofsaess, M.D., Ph.D.	52	Président en charge des régions Europe, Moyen-Orient et Afrique
David A. Nolan Jr.	50	<i>Group President</i> en charge des divisions Produits Biologiques, Extrémités, Médecine du Sport, Chirurgie, Traumatologie, Pieds, Cheville et Guérison Osseuse
Chad F. Phipps	45	<i>Senior Vice President</i> , directeur juridique et secrétaire du Conseil
Daniel E. Williamson	50	<i>Group President</i> de la division Reconstruction articulaire
Sang Yi	54	Président en charge de la région Asie-Pacifique

M. Dvorak a été nommé président, directeur général et administrateur du conseil d'administration de ZBH en mai 2007. Il a géré avec succès l'acquisition de Biomet par Zimmer, en positionnant la nouvelle entité Zimmer Biomet comme leader mondial des produits de santé musculosquelettiques. Avant sa nomination en tant que président directeur général, M. Dvorak était *group president* en charge de la division *global businesses* et directeur juridique depuis décembre 2005. D'octobre 2003 à décembre 2005, il était *executive vice-president (corporate services)*, directeur juridique au niveau du groupe et secrétaire du conseil d'administration, ainsi que directeur du service conformité. M. Dvorak a rejoint ZBH (alors Zimmer) comme *senior vice president*, en charge des affaires internes et directeur juridique en décembre 2001, peu de temps après la scission de ZHB avec Bristol et Myers Squibb.

M. Collins a été nommé *vice president*, contrôleur de gestion et chef comptable en juin 2015. Avant sa nomination, M. Collins était *vice president* en charge des finances pour la division internationale de la reconstruction articulaire et pour l'organisation des opérations internationales. Il a rejoint ZBH (alors Zimmer) en 2010 comme *vice president* en charge des finances, de la division internationale de la reconstruction articulaire et de l'organisation commerciale aux Etats-Unis. Avant de rejoindre Zimmer, M. Collins était *vice president* en charge des Finances et était directeur financier d'Oshkosh Corporation de 2007 à 2010. De 1997 à 2007, il a été employé chez Guidant Corporation et Boston Scientific Corporation, dans lesquels il occupa des positions de plus en plus importantes, notamment directeur

financier de Guidant au Japon, directeur financier mondial et directeur de la planification stratégique.

M. Florin a été nommé *senior vice president* et directeur financier au niveau du groupe en juin 2015. Auparavant, il était *senior vice president* et directeur financier de Biomet de juin 2007 à juin 2015. Avant de rejoindre Biomet, M. Florin était *vice president* et responsable du contrôle de gestion de Boston Scientific Corporation de 2001 à 2007. Avant de devenir responsable du contrôle de gestion en 2001, M. Florin exerçait des responsabilités au sein de la direction financière de Boston Scientific Corporation et de ses diverses entités. Enfin, avant de rejoindre Boston Scientific Corporation, M. Florin a travaillé pour C.R. Bard d'Octobre 1990 à Juin 1995.

M. Johnson a été nommé *group president* en charge des divisions Rachisme, Dentaire, Craniomaxillofaciale et Thoracique de ZBH en juin 2015. Il était auparavant *senior vice president* de Biomet et président en charge des divisions Biomet Microfixation, Guérison Osseuse et Rachisme de juin 2012 à juin 2015. Avant cela, il était Président de Biomet Microfixation de 2007 à 2012 et *vice president* en charge du marketing monde de Biomet Microfixation de 2006 à 2007. Précédemment, M. Johnson était directeur marketing monde pour Regeneration Technologies Inc. (désormais connu sous le nom de RTI Surgical, Inc.). Il avait auparavant travaillé 5 ans pour Biomet, débutant sa carrière chez Biomet en 1999.

M. Kleopfer a été nommé président en charge de la Région Amériques en juin 2015. Il est responsable des ventes et de la gestion des réseaux de distribution direct et indirect de ZBH pour la Région Amériques, comprenant les Etats-Unis, le Canada et l'Amérique latine. M. Kleopfer était Président de Biomet US de mai 2011 à juin 2015. Avant cela, il était Président de Biomet Biologics de décembre 2005 à mai 2011. Avant d'exercer ces responsabilités, M. Kleopfer a exercé de nombreux poste avec de plus en plus de responsabilités chez Biomet, où il a commencé sa carrière en 1988.

Dr. Mazur-Hofsaess a été nommé *president* en charge de la Région EMEA en avril 2013. Le Dr. Mazur-Hofsaess a rejoint ZBH (puis Zimmer) en février 2010 comme *senior vice president* en charge des régions Europe, Moyen-Orient et Afrique. Elle compte à son actif plus de vingt ans d'expérience dans les divisions pharmaceutiques, diagnostiques et équipements médicaux. Avant d'intégrer la société Zimmer, le docteur Mazur-Hofsaess a exercé diverses responsabilités au sein des Laboratoires Abbott depuis 2001, et plus récemment, en tant que *vice president* du secteur diagnostic en Europe.

M. Nolan a été nommé président responsable des produits biologiques, des extrémités, de la médecine sportive, des produits de chirurgie, des produits traumatologiques, de la guérison des os du pied et de la cheville et du marché de la réparation osseuse, en juin 2015. Il a rejoint ZBH (puis Zimmer) en novembre 2012 en tant que *senior vice president* en charge des ventes. De janvier 2014 à juin 2015, il était *senior vice president* en charge des ventes et des solutions avancées. Avant d'intégrer Zimmer, M. Nolan était président en charge de la médecine sportive, des extrémités et du secteur traumatologique chez Biomet, de 2011 à 2012, et était président de la médecine sportive de Biomet de 2001 à 2011. Il a rejoint Biomet en 1996.

M. Phipps a été nommé *senior vice president*, directeur juridique au niveau du groupe et secrétaire du conseil d'administration. Il est responsable des activités juridiques de ZBH est secrétaire du conseil d'administration. M. Phipps supervise les départements *government affairs* et la communication *corporate*. De décembre 2005 à mai 2007, M. Phipps était directeur juridique adjoint et secrétaire du conseil d'administration. Il a rejoint ZBH (puis Zimmer) en septembre 2003 en tant que directeur juridique adjoint et secrétaire adjoint du conseil. Avant d'intégrer Zimmer, il était *vice president* et secrétaire-général de L&N Sales and Marketing, Inc., en Pennsylvanie et a été avocat spécialisé en droit des sociétés, des marchés financiers, fusions-acquisitions et opérations financières, pour le cabinet Morgan, Lewis & Bockius à Philadelphie.

M. Williamson a été nommé *group president* du secteur reconstruction articulaire, et est responsable des divisions Genou, Hanche, Ciment Osseux, Implants et Solutions Personnalisées, depuis juin 2015. Il a officié en tant que *senior vice president* de Biomet et président de la division internationale de la reconstruction articulaire mondiale de février 2014 à juin 2015. Avant cela, de septembre 2011 à février 2014, M. Williamson était *vice president* et directeur général de la division internationale Ciment Osseux et des recherches sur les biomatériaux. De décembre 2003 à mai 2006, M. Williamson était *vice president* en charge du *business development*. Il a débuté sa carrière chez Biomet en 1990 en tant qu'ingénieur en développement produit.

M. Yi a été nommé Président de la région Asie-Pacifique en juin 2015. Il est responsable des ventes, de la commercialisation et de la distribution des produits dans la région Asie-Pacifique. M. Yi a intégré ZBH (alors Zimmer), en mars 2013, en tant que *senior vice president* de la région Asie-Pacifique. Avant d'intégrer Zimmer, il était *vice president* et directeur général de St. Jude, dans la région Asie-Pacifique et en Australie, de 2005 à 2013. Auparavant, M. Yi a occupé plusieurs postes de direction pendant dix ans au sein de Boston Scientific Corporation, jusqu'au poste de *vice president* en charge de l'Asie du Nord.

3.3 Informations financières relatives à ZBH

Le rapport annuel de 2015, a été préparé conformément aux principes comptables US GAAP, incluant la bilan et les résultats consolidés de ZBH en date au 31 décembre 2015, et est disponible en anglais sur le site internet de ZBH, à l'adresse suivante : www.zimmerbiomet.com.

Le rapport pour le premier et second semestre 2016, été établi conformément aux principes comptables US GAAP, est disponible en anglais sur le site internet de ZBH, à l'adresse suivante : www.zimmerbiomet.com.

4. PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT

« J'atteste que le présent document qui a été déposé à l'AMF le 6 septembre 2016 et sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'Offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et par l'Instruction AMF n°2006-07 du 25 juillet 2006, dans le cadre de l'offre publique initiée par la SAS Zimmer Holdings France et visant les actions de Medtech. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée ».

Monsieur Guillaume Génin
Président de ZHF