

EUROMEDIS GROUPE

RAPPORT SEMESTRIEL AU

31 JANVIER 2014

| Sommaire | Page |
|--|-----------|
| Rapport Semestriel d'activité | 3 |
| Faits marquants de la période | |
| Perspectives du Groupe au second semestre | |
| Evénements postérieurs au 31/01/2014 | |
| Information sur les transactions avec les parties liées | |
| Principaux risques et incertitudes | |
| | |
| Comptes consolidés semestriels | 6 |
| Etat de situation financière | |
| Résultat consolidé | |
| Autres éléments du résultat global | |
| Tableau de variation des capitaux propres | |
| Tableau des flux de trésorerie | |
| Notes annexes aux comptes consolidés | |
| | |
| Rapport des Commissaires Aux Comptes sur l'information semestrielle au 31/01/2014 | 32 |
| | |
| Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel | 33 |

Rapport Semestriel d'activité

Faits marquants de la période

Sur le premier semestre de l'exercice, EUROMEDIS GROUPE a réalisé un **chiffre d'affaires** de 37,2 M€, en léger recul comparé à la même période de l'exercice précédent, et a dégagé un **résultat opérationnel** en très forte progression de 43 %, conformément aux objectifs.

L'activité « **Marque propre** », qui représente 61 % des ventes du Groupe, réalise un chiffre d'affaires au premier semestre de 22,7 M€ avec une progression de 20 % de l'activité « Pharmacie » et une hausse de 15 % auprès des professionnels de la santé, de l'industrie et des particuliers, tandis que le marché des hôpitaux et des établissements privés reste stable. L'export, en repli de 300 K€, ressort à 3,4 M€ et représente 14 % des ventes.

Sous l'effet d'un mix produit plus favorable et d'une bonne maîtrise de ses achats, l'activité « Marque propre » affiche une performance proche de ses plus hauts niveaux historiques :

- la marge brute passe de 26,5 % à 34,5 % ;
- le résultat d'exploitation ressort à 2,3 M€ contre 1,2 M€ pour la même période de l'exercice précédent, soit une marge d'exploitation de 9,8 % en progression de 4,3 points.

L'activité « **Vente / Location** », qui représente 39 % des ventes, réalise un chiffre d'affaires au premier semestre de 14,6 M€, en repli de 500 K€ comparé à la même période de l'exercice précédent.

Cette évolution est principalement liée à l'activité de la société **BIOMAT** (équipements hospitaliers pour blocs opératoires) en recul de 38 % qui s'explique par un effet de base sur le premier semestre de l'exercice précédent exceptionnellement élevé qui intégrait un décalage de facturation. Le résultat d'exploitation ressort à (144) K€. Pour autant, la société BIOMAT anticipe un chiffre d'affaires pour l'exercice en cours inférieur à 4 M€ contre 4,4 M€ pour l'exercice précédent.

La société **PARAMAT**, intervenant dans le Maintien à Domicile (M.A.D.), enregistre une activité en progression de 3,5 % et un résultat d'exploitation quasi à l'équilibre (-49 K€).

La société **PHARMAREVA** affiche une hausse d'activité de 6 % et un résultat d'exploitation légèrement positif.

Enfin, la liquidation amiable de la société LA CABANE MEDICALE, dont la dissolution était intervenue le 28 juillet 2011 compte tenu de la cession du fonds de commerce, a été décidée le 25 octobre 2013.

Le résultat opérationnel du premier semestre s'inscrit en hausse de 43 % et s'établit à 2 M€, la marge opérationnelle de 5,2 % (+1,6 point), et le résultat net de 3,3 % à 1,2 M€.

Au 31 janvier 2014, les fonds propres s'élèvent à 24,4 M€ pour un endettement financier net de 9,7 M€, soit un gearing de 39 % contre 52 % au 31 janvier 2013. Le Groupe confirme son objectif d'un taux d'endettement net d'environ 30 % au 31 juillet 2014.

Perspectives du Groupe au second semestre

Le Groupe anticipe un second semestre en progression comparé au premier semestre, privilégiant encore la progression des marges.

Pour l'exercice 2014/2015, le Groupe prévoit un programme de développement du chiffre d'affaires nettement plus ambitieux et n'exclut pas de revenir vers des opérations de croissance externe.

Pour l'activité « **Marque propre** » :

La division entend appuyer sa stratégie sur des acquisitions ciblées, tant en France qu'à l'étranger, visant à renforcer son offre produits à plus forte valeur ajoutée destinés aux utilisateurs des dispositifs médicaux de l'hospitalisation à domicile.

EUROMEDIS GROUPE vient de signer un accord de distribution exclusive pour la France, auprès des pharmacies et des distributeurs de matériel médical, avec le leader mondial des produits de diagnostic connectés IHEALTH.

Pour l'activité « **Distribution** » :

La division retrouvera progressivement le chemin de la croissance organique et prévoit, pour 2013/2014, un résultat opérationnel à l'équilibre grâce à :

- l'ouverture de nouveaux sites chez PHARMAREVA et MEDIS SANTE ;
- l'élargissement de la couverture géographique de la société BIOMAT, notamment en région PACA ;
- le développement de la centrale d'achat PARAMAT ;
- le recrutement d'un Directeur des Ventes « Grands Comptes » pour la gestion des groupements d'EPHAD régionaux et nationaux.

Par ailleurs, le Groupe maintient son objectif de réaliser 100 M€ de chiffre d'affaires et une marge opérationnelle de 7 à 7,5 % à l'horizon 2015/2016.

Evénements postérieurs au 31/01/2013

Aucun événement majeur n'est intervenu postérieurement au 31 janvier 2014.

Information sur les transactions avec les parties liées

Aucune transaction inhabituelle avec les parties liées, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours du premier semestre.

Principaux risques et incertitudes

Une description détaillée des facteurs de risques pouvant avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, la situation financière, les résultats, les perspectives d'EUROMEDIS GROUPE ou sur le cours de ses actions figure dans le Rapport Annuel relatif à l'exercice clos le 31 juillet 2013 (pages 8 à 11 et 24 à 28). L'appréciation de ces risques n'a pas évolué au cours du semestre et aucun nouveau risque n'a été identifié à la date d'établissement du présent rapport.

Comptes consolidés semestriels au 31 janvier 2014

I – ETAT DE SITUATION FINANCIERE

| <i>ACTIF (en milliers d'euros)</i> | <i>Notes annexe</i> | <i>31.01.2014</i> | <i>31.07.2013</i> | <i>31.01.2013</i> |
|---|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | Net |
| Actifs non courants | | | | |
| Ecarts d'acquisition | 4-2 | 1.603 | 1.603 | 1.603 |
| Incorporels des sites | 4-1 | 11.215 | 11.209 | 11.215 |
| Autres immobilisations incorporelles | 4-1 | 107 | 117 | 110 |
| Immobilisations corporelles | 4-3 | 6.548 | 6.619 | 6.717 |
| Titres mis en équivalence | | 328 | 307 | 257 |
| Autres actifs financiers | 2-7 / 4-4 | 368 | 317 | 303 |
| Impôts différés | 2-15 | 1.117 | 1.062 | 870 |
| Total actifs non courants | | 21.286 | 21.234 | 21.075 |
| Actifs courants | 2-9 | | | |
| Stocks | 2-8 / 4-5 | 13.511 | 13.531 | 14.306 |
| Clients et comptes rattachés | 4-6 | 14.137 | 13.506 | 13.940 |
| Autres actifs courants | 4-7 | 2.264 | 4.707 | 3.569 |
| Trésorerie et équivalents | 2-10 / 4-8 | 1.754 | 1.932 | 1.791 |
| Total actifs courants | | 31.666 | 33.676 | 33.606 |
| Total actifs destinés à être cédés | | | | |
| TOTAL GENERAL | | 52.952 | 54.910 | 54.681 |

| <i>PASSIF (en milliers d'euros)</i> | <i>Notes annexe</i> | <i>31.01.2014</i> | <i>31.07.2013</i> | <i>31.01.2013</i> |
|---|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capitaux Propres | | | | |
| Capital | 2-13 | 5.982 | 5.982 | 5.982 |
| Primes d'émission | | 9.158 | 9.158 | 9.158 |
| Actions propres | | -109 | -136 | -140 |
| Réserves consolidées part du Groupe | | 8.239 | 6.259 | 6.278 |
| Résultat part du Groupe | | 1.194 | 2.197 | 912 |
| Capitaux propres – part du Groupe | | 24.464 | 23.460 | 22.190 |
| Intérêts minoritaires | | -31 | -42 | -51 |
| Total capitaux propres | | 24.433 | 23.418 | 22.139 |
| Passifs non courants | | | | |
| Autres dettes financières | 4-9 | 2.028 | 2.422 | 2.107 |
| Impôts différés | 2-15 | 2.622 | 2.592 | 2.558 |
| Provision pour indemnités de départ à la retraite | 2-17 / 4-18 | 294 | 347 | 419 |
| Autres passifs non courants | | | - | - |
| Total passifs non courants | | 4.944 | 5.361 | 5.084 |
| Passifs courants | | | | |
| Autres provisions | 4-10 | 123 | 123 | 125 |
| Autres dettes financières | 4-9 | 9.459 | 9.311 | 11.429 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 9.410 | 11.857 | 11.840 |
| Autres passifs courants | 4-11 | 4.583 | 4.840 | 4.064 |
| Total courants | | 23.575 | 26.131 | 27.458 |
| TOTAL GENERAL 1 à 3 | | 52.952 | 54.910 | 54.681 |

II - RESULTAT CONSOLIDE

| (en milliers d'euros) | Notes annexe | 31.01.2014 | 31.07.2013 | 31.01.2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Produits des activités ordinaires (chiffres d'affaires) | 4-13 | 37.165 | 75.671 | 37.867 |
| Autres produits | 4-14 | 631 | 977 | 627 |
| Achats de marchandises et matières premières | | 21.808 | 46.314 | 23.846 |
| Frais de personnel | | 5.433 | 10.958 | 5.538 |
| Dotations aux amortissements d'exploitation | | 640 | 1.291 | 644 |
| Dotations aux provisions d'exploitation | | 106 | 363 | 141 |
| Autres charges | 4-15 | 7.859 | 14.237 | 6.958 |
| Résultat opérationnel | | 1.950 | 3.485 | 1.367 |
| Charges Financières | 4-16 | 185 | 431 | 222 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | | 39 | 100 | 50 |
| Résultat avant impôt | | 1.804 | 3.154 | 1.195 |
| Impôts | 4-17 | 599 | 951 | 286 |
| Résultat net de la période | | 1.205 | 2.203 | 909 |
| Part des minoritaires | | 11 | 6 | -3 |
| Part de la société mère | | 1.194 | 2197 | 912 |
| Résultat par action (sur 2.990.971 actions) en euros | | 0.40 | 0.74 | 0.30 |

| (en milliers d'euros) | Notes annexe | 31.01.2014 | 31.07.2013 | 31.01.2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|------------|
| Résultat de l'exercice | | 1.205 | 2.203 | 909 |
| Produits et charges non comptabilisés en résultat : | | | | |
| - Ecart de conversion sur entités étrangères | | - | - | |
| - Gains et pertes actuariels sur régimes de pension | | - | - | |
| - Juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente | | - | - | |
| - Part dans les produits et charges non constatés en résultat des entités mises en équivalence | | - | - | |
| - Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en résultat | | - | - | |
| Total des produits et charges non constatés en résultat | | - | - | |
| Résultat global de l'exercice | | 1.205 | 2.203 | 909 |

III – AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

Conformément aux dispositions de la norme IAS1 révisée, le tableau des « Autres éléments du résultat global » présente les charges et produits directement enregistrés en capitaux propres. Ces éléments sont désormais repris globalement sur le tableau de variation des capitaux propres.

| (en milliers d'euros) | 31.01.2014 | 31.07.2013 | 31.01.2013 |
|--|--------------|--------------|------------|
| Résultat net consolidé | 1.205 | 2.203 | 909 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | | | - |
| Couverture des flux de trésorerie | | | - |
| Différences de conversion | | | - |
| Autres | | | - |
| Total des autres éléments du résultat global | | | - |
| Résultat global consolidé | 1.205 | 2.203 | 909 |

IV - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| (en milliers d'euros) | Capital | Primes | Actions propres | Réserves consolidées | Résultat | Minoritaires | Total |
|------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|----------------------|--------------|--------------|---------------|
| Situation au 31/07/2012 | 5.982 | 9.158 | -140 | 5.221 | 1.079 | -48 | 21.252 |
| Résultat net de la période | | | | | 2.197 | 6 | 2.203 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | | |
| Résultat global consolidé | | | | | 2.197 | 6 | 2.203 |
| Affectation du résultat 31/07/2012 | | | | 1.079 | -1.079 | | 0 |
| Divers | | | | -3 | | | -3 |
| Distribution de dividendes | | | | -38 | | | -38 |
| Opérations sur actions propres | | | 4 | | | | 4 |
| Situation au 31/07/2013 | 5.982 | 9.158 | -136 | 6.259 | 2.197 | -42 | 23.418 |
| Résultat net de la période | | | | | 1.194 | 11 | 1.205 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | | |
| Résultat global consolidé | | | | | 1.194 | 11 | 1.205 |
| Affectation du résultat 31/07/2013 | | | | 2.197 | -2.197 | | 0 |
| Dividendes hors groupe | | | | -209 | | | -209 |
| Divers | | | | -8 | | | -8 |
| Opérations sur actions propres | | | 27 | | | | 27 |
| Situation au 31/01/2014 | 5.982 | 9.158 | -109 | 8.239 | 1.194 | -31 | 24.433 |

V - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| (en milliers d'euros) | 31.01.2014 | 31.07.2013 | 31.01.2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net consolidé | 1.205 | 2.203 | 909 |
| Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | 640 | 1.291 | 644 |
| Impôts différés | -26 | -100 | 58 |
| Capacité d'autofinancement | 1.819 | 3.394 | 1.611 |
| Augmentation, diminution des stocks | 21 | -386 | -1.159 |
| Augmentation, diminution des créances clients | -631 | -91 | -525 |
| Augmentation, diminution des autres créances | 2.443 | 1.000 | 2.138 |
| Augmentation, diminution des dettes fournisseurs | -2447 | -2.563 | -2.580 |
| Augmentation, diminution des autres dettes | -309 | 1.051 | 348 |
| Variation nette des actifs et passifs courants | -923 | -989 | -1.778 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 896 | 2.405 | -167 |
| Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 48 | 54 | 12 |
| Décaissements sur investissements corporels et incorporels | -613 | -1.025 | -433 |
| Augmentation, diminution des immobilisations financières | -73 | -74 | -11 |
| Décaissements sur acquisitions de titres consolidés, nets de la trésorerie acquise | | | - |
| Flux de trésorerie d'investissements | -638 | -1.045 | -432 |
| Variation nette de la trésorerie après investissements | 258 | 1.360 | -599 |
| Remboursement emprunt obligataire | | | - |
| Encaissements, remboursements des autres emprunts | -487 | -1.811 | -814 |
| Dividendes | -209 | -38 | -20 |
| Divers | -8 | -3 | -3 |
| Opérations sur actions propres | 27 | 4 | 1 |
| Flux de trésorerie de financement | -677 | -1.848 | -836 |
| Diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie | -419 | -488 | -1.435 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | -6.016 | -5.528 | -5.528 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | -6.435 | -6.016 | -6.963 |

| Détail de la trésorerie | Début de période | Fin de période |
|-------------------------|------------------|----------------|
| Banques actif | 1.932 | 1.754 |
| Banques passif | -7.948 | -8.189 |
| Total | -6.016 | -6.435 |

VI. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

Annexe au bilan semestriel consolidé arrêté au 31 janvier 2014, dont le total est de 52.952 K€ et au compte de résultat de la période dégageant un bénéfice consolidé de 1.205 K€.

Les comptes couvrent la période du 1er août 2013 au 31 janvier 2014.

Les données fournies sont exprimées en milliers d'euros (K€).

EUROMEDIS GROUPE est une société anonyme de droit français, dont le siège social est à NEUILLY-SOUS-CLERMONT.

NOTE 1. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE DU 1er AOUT 2013 AU 31 JANVIER 2014 – EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31 JANVIER 2014.

1.1. Faits marquants de la période

- Le chiffre d'affaires à Marque Propre s'établit à 22,7 M€ avec une progression de 20 % de l'activité Pharmacie et une hausse de 15 % auprès des professionnels de la santé, industrie et particuliers tandis que le marché des hôpitaux et établissements privés reste stable. L'export ressort à 3,4 M€ et représente 14 % des ventes.
- L'activité Vente/Location ressort à 14,6 M€ en repli de 500 K€ par rapport au S1 2012/2013. Cette évolution tient essentiellement à BIOMAT (équipements hospitaliers blocs opératoires) en recul de 38 % compte tenu d'un effet de base sur le S1 2012/2013 exceptionnellement élevé et qui intégrait un décalage de facturation. Pour autant, le chiffre d'affaires annuel de BIOMAT au 31/07/2014 devrait être de 4 M€ contre 4,4 M€ au 31/07/2013.
PARAMAT et PHARMAREVA affichent respectivement des hausses d'activité de 3,5 % et 6 %.
- Par rapport au S1 2012/2013, le résultat opérationnel est en hausse de 43 %, la marge opérationnelle ressort à 5,6 % (+ 1,6 point) et le résultat net progresse de 33 %.
Au 31/01/2014, l'endettement net est de 39 % contre 52 % au 31/01/2013 et le groupe confirme son objectif d'un taux d'endettement net de 30 % au 31/07/2014.

1.2. Opérations particulières de la période.

La société La Cabane Médicale a été dissoute au 31 août 2013.

1.3. Evénements postérieurs

Néant.

NOTE 2. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Les comptes consolidés du groupe Euromédis sont réalisés conformément aux principes et méthodes définis par le référentiel international IFRS : International Financial Reporting Standards (règlement 1606 / 2002 du Conseil européen du 19 juillet 2002). Les normes prises en compte sont celles adoptées par l'Union Européenne jusqu'au 31 janvier 2014.

2.1. Méthodes de consolidation :

- Les sociétés dépendantes sont intégrées globalement. Cette méthode vise à substituer, dans le patrimoine de la société mère, les titres des sociétés consolidées par l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de ces mêmes sociétés. Les capitaux propres résultant sont scindés entre intérêts du Groupe et intérêts minoritaires.

Dans les sociétés LABORATOIRES EUROMEDIS, PARAMAT, D.R. MÉDICAL, RDJ, LABORATOIRES EUROMEDIS Italie, CARMAUX MEDICAL et BIOMAT, le pourcentage de contrôle de la société EUROMEDIS GROUPE est supérieur à 50% et représente un contrôle exclusif. Ces sociétés sont donc intégrées globalement.

Les sociétés contrôlées par le Groupe conjointement avec d'autres associés sont consolidées par la méthode de l'intégration proportionnelle. Cette méthode consiste à ne retenir que les pourcentages d'actifs, de passifs, d'opérations de résultat revenant aux seuls intérêts de la société mère.

- La société EUROMEDIS GROUPE détient 49,92% de PHARMARÉVA et la contrôle conjointement avec la société GAUTIER MÉDICAL. La société PHARMARÉVA est intégrée selon la méthode de l'intégration proportionnelle ainsi que ses filiales MEDI MAT, ADAPTATION PARA MEDICALE, VAL DE LOIRE MEDICAL et HAUTE GARONNE MEDICAL.

- La société MEDIS SANTE détenue à 33.33 % et ses filiales MEDIS SANTE PROVENCE, MEDIS SANTE TOULOUSE et MEDIS SANTE DIJON sur lesquelles le groupe exerce une influence notable, sont intégrées selon la méthode de la mise en équivalence.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation est donnée en note 3.

Toutes les sociétés du groupe clôturent leurs comptes au 31 juillet.

Ont été éliminés :

Les comptes réciproques d'actifs et de passifs, de produits et de charges des entreprises intégrées,

Les résultats internes à l'ensemble consolidé. Il s'agit notamment :

- des intérêts facturés sur créances intra-groupe,
- des distributions de dividendes internes.

2.2. Informations sectorielles :

La norme IFRS 8 concernant les secteurs opérationnels impose de présenter une information issue des reportings internes. Le groupe diffuse en note 6 une information alignée sur les reportings internes.

Le groupe a déterminé les secteurs d'activité suivants :

- Secteur Marque Propre :

LABORATOIRE EUROMEDIS
LABORATOIRE EUROMEDIS Italie
RDJ

- Secteur Vente / Location :

PARAMAT
PHARMAREVA
MEDIMAT
ADAPTATION PARA MEDICALE
VAL DE LOIRE MEDICAL
HAUTE GARONNE MEDICAL
DR MEDICAL
CARMAUX MEDICAL
BIOMAT
MEDIS SANTE
MEDIS SANTE PROVENCE
MEDIS SANTE TOULOUSE
MEDIS SANTE DIJON

- Secteur Siège :

EUROMEDIS GROUPE

2.3. Réévaluation :

Le groupe n'a pas opté pour la réévaluation des actifs incorporels et corporels.

2.4. Immobilisations incorporelles / Ecart d'acquisition :

2.4.1. Immobilisations incorporelles :

Les fonds de commerce des différents sites de distribution de Euromédis Groupe répondent aux critères d'identification d'un actif incorporel décrits par l'IAS 36 (magasins isolés ayant leur propre zone d'achalandage indépendante de toute enseigne, pouvant être exploités avec leurs actifs de support de façon indépendante, cessibles en fonction de critères de nature d'activité, de chiffre d'affaires et de rentabilité).

Un actif incorporel doit être comptabilisé si les 2 conditions suivantes sont remplies :

- il est probable que les avantages économiques futurs iront à l'entreprise ;
- le coût de cet actif peut être mesuré de façon fiable

Les fonds de commerce acquis par Euromédis Groupe sont valorisés pour le coût acquitté dans le cadre de la transaction, auquel s'ajoutent les frais accessoires d'acquisition.

Les fonds de commerce issus de regroupement d'entreprises sont valorisés en fonction des critères définis de nature d'activité, de chiffre d'affaires, de rentabilité et de suivi de la valeur, dans la limite de l'écart d'acquisition positif constaté lors du regroupement.

Les autres immobilisations incorporelles sont essentiellement constituées de logiciels. Ceux-ci sont amortis selon la méthode linéaire sur une période de un à cinq ans.

Il n'y a pas de frais de développement.

2.4.2. Ecarts d'acquisition :

Lors de la première consolidation d'une entreprise acquise, la valeur d'entrée des éléments identifiables de son actif et de son passif est évaluée en se référant au concept de la valeur d'utilité ou de la valeur comptable quand cette dernière paraît la plus appropriée.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.

2.4.3. Suivi de la valeur des actifs incorporels et écarts d'acquisition:

Selon la norme IAS 36, la valeur au bilan des immobilisations incorporelles, corporelles et des écarts d'acquisition ne doit pas être supérieure à la plus élevée de la valeur de marché ou de la valeur actualisée des cashs-flows futurs. Cette valeur est testée une fois par an au minimum et dès l'apparition d'indices de perte de valeur. La notion de perte de valeur s'appliquera aux unités génératrices de trésorerie (U.G.T.) basée sur l'organisation opérationnelle par secteur au sein du Groupe.

Afin de déterminer la valeur d'usage, les actifs incorporels auxquels il n'est pas possible de rattacher directement des flux de trésorerie indépendants sont regroupés au sein de l'Unité Génératrice de Trésorerie (U.G.T.) à laquelle ils appartiennent (région au niveau du groupe). La valeur d'usage de l'U.G.T est déterminée par la méthode des flux de trésorerie actualisés selon les principes suivants :

- Détermination des flux de trésorerie par la direction du groupe à partir des prévisions à moyen terme (prévisions sur 5 ans).
- Le taux d'actualisation est déterminé en prenant pour base le coût moyen pondéré du capital. Ce taux est de 9 %.
- La valeur terminale est calculée par sommation à l'infini de flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance perpétuelle. Ce taux de croissance est en accord avec le potentiel de développement des marchés sur lesquels opère le métier concerné, ainsi qu'avec sa position concurrentielle sur ces marchés.

La valeur recouvrable de l'U.G.T. ainsi déterminée est comparée à la valeur au bilan consolidé de ses actifs immobilisés (y compris goodwill). Une provision pour dépréciation est comptabilisée, le cas échéant, si cette valeur au bilan s'avère supérieure à la valeur recouvrable de l'U.G.T. et est imputée en priorité à la dépréciation du goodwill.

Au 31 janvier 2014, il n'y a pas d'indices de perte de valeur relevés depuis le 31 juillet 2013. Aucune dépréciation n'a été constatée au 31 janvier 2014.

2.5. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition par le Groupe.

Les crédits-baux immobiliers des sociétés LABORATOIRES EUROMEDIS et RDJ, toutes deux intégrées globalement, sont retraités en immobilisations corporelles. Les dettes correspondantes sont incluses dans les emprunts et les intérêts sont portés au compte de résultat.

Les actifs immobiliers détenus en crédit bail sont comptabilisés au bilan au plus bas de leur juste valeur ou de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Les immobilisations bénéficiant d'une subvention sont portées à l'actif du bilan pour le montant net de subvention.

Dans le cadre de la norme IAS 16, le groupe a isolé le coût de la toiture des constructions en Crédit-bail afin que ce composant qui a une durée de vie différente du reste de la construction puisse faire l'objet d'une comptabilisation distincte. Les amortissements ont été recalculés de façon rétrospective

Les immobilisations corporelles sont à durée de vie définie, à l'exception des terrains.

La base amortissable des immobilisations corporelles est constituée par la valeur brute, les valeurs résiduelles étant non déterminables ou non significatives.

Les amortissements sont pratiqués en fonction des durées normales d'utilisation suivantes :

| | |
|---------------------------------|------------|
| Constructions (crédit-bail) | 30 ans |
| Toitures des constructions | 20 ans |
| Agencements des constructions | 10 ans |
| Installations et agencements | 5 à 10 ans |
| Matériels et outillages | 3 à 7 ans |
| Matériels de transport | 2 à 3 ans |
| Matériels et mobilier de bureau | 2 à 10 ans |

Le groupe ne détient pas d'immeubles de placement

2.6. Contrats de location :

Les contrats de location d'immobilisations corporelles pour lesquels Euromédis Groupe supporte substantiellement la quasi-totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété des biens, sont considérés comme des contrats de location-financement et font à ce titre l'objet d'un retraitement. La qualification d'un contrat s'apprécie au regard des critères définis par la norme IAS 17.

Les actifs détenus en location-financement sont comptabilisés au bilan en immobilisations corporelles au plus bas de leur juste valeur et de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, moins les amortissements cumulés et les pertes de valeur. Ces actifs sont amortis sur leur durée prévue d'utilisation (au passif, la contrepartie des contrats retraités figure en dettes financières).

Les contrats de location simple ne sont pas retraités à l'actif. Les charges de loyer sont maintenues en charges et réparties linéairement sur la durée du contrat.

Compte tenu de leurs caractéristiques, les contrats de location relatifs au parc de véhicules ne sont pas retraités.

| | 31/01/2014 | 31/07/2013 |
|--|------------|------------|
| Actif | | |
| Immobilisations corporelles (valeur brute) | 1.661 | 1.558 |
| Immobilisations corporelles (valeur nette) | 784 | 504 |
| Passif | | |
| Autres dettes financières | 865 | 551 |

2.7. Actifs financiers non courants :

Les autres immobilisations financières (créances, prêts, dépôts...) sont comptabilisées à leur valeur nominale.

2.8. Stocks :

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués au prix moyen pondéré et n'incorporent ni frais financiers, ni frais de développement. Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur de réalisation est inférieure à ce prix.

Politique de dépréciation des stocks :

Les stocks de l'activité Conception / Fabrication peuvent présenter 2 risques :

- la péremption des produits,
- la non-rotation des produits.

Le Groupe exerce un suivi très rigoureux des produits stériles qui comportent une date de péremption. Il arrive que des produits soient périmés (ou à une date proche de l'être) et ceux-ci sont détruits conformément à la réglementation en vigueur, de telle sorte qu'à la date de clôture, il n'y ait pas de produits devant être provisionnés.

Par ailleurs, sur les éventuels produits à rotation lente, le Groupe mène à chaque fois des actions (promotions, produits remis dans un nouvel emballage) de telle sorte que les produits puissent être vendus. En outre, les produits sont vendus, en général, à un prix au moins égal à leur prix d'achat.

Les stocks de l'activité Distribution présentent pour seul risque la non-rotation.

Les actions menées dans les points de vente sont de même nature que pour l'activité Conception / Fabrication. Toutefois, si les mesures prises s'avèrent être insuffisantes, une dépréciation est constatée en tenant compte à la fois des perspectives de vente et de l'obsolescence éventuelle des produits.

Au 31 janvier 2014, il a été constaté un complément de provision pour dépréciation à hauteur de 60 K€ sur les stocks ayant une rotation supérieure à 12 mois.

A cette date, le total des dépréciations pour stocks à rotation lente s'élève à 560 K€.

Par ailleurs, un litige est toujours en cours sur une ligne de stocks pour laquelle il existe une clause de retour de marchandises. Ce litige porte sur une valeur de stocks de 450 K€ et le groupe a considéré qu'il n'y a pas lieu de procéder à une dépréciation.

2.9. Clients et comptes rattachés :

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale. Lorsqu'un risque de non recouvrement existe, une dépréciation est pratiquée. Les actions menées par le groupe ont permis d'optimiser la gestion des créances et des délais de règlement. Au 31 janvier 2014, des provisions pour dépréciation ont été dotées pour 32 K€ et des provisions ont été reprises pour 53 K€.

2.10. Autres actifs courants :

Les créances d'exploitation sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision lorsque leur valeur d'inventaire était inférieure à leur valeur nominale.

2.11. Trésorerie et équivalents :

Ce poste comprend les soldes bancaires et les valeurs mobilières de placement offrant une grande liquidité. Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur juste valeur. Les variations de juste valeur sont constatées au compte de résultat.

2.12. Actifs destinés à être cédés :

Il n'existe pas d'actifs de cette nature à la date de clôture

2.13. Capital social, primes et réserves :

2.13.1. Composition du capital social :

| Catégories de titres | A l'ouverture 01/08/2013 | Créés pendant La période | Remboursées pendant La période | A la fin de la Période 31/01/2014 | Valeur nominale |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|---|-----------------|
| Actions ordinaires | 2.990.971 | | | 2.990.971 | 2 € |

2.13.2. Primes et réserves

| | 31/01/2014 | 31/07/2013 | Variation |
|----------------------|------------|------------|-----------|
| Primes d'émission | 9.158 | 9.158 | - |
| Réserves consolidées | 8.239 | 6.259 | 1.980 |

2.14. Actions propres :

Les actions propres sont présentées en déduction des capitaux propres consolidés.

Les dépréciations et résultats de cessions des actions propres sont également imputés directement sur les capitaux propres.

Au 31/01/2014, le cours de bourse de l'action était de 9,00 € et EUROMEDIS GROUPE détenait 17.450 de ses propres actions valorisées à 157 K€.

2.15. Impôts sur les bénéfices :

2.15.1. Impôts exigibles :

L'impôt exigible est l'impôt calculé pour chaque société selon les règles fiscales qui lui sont applicables.

Un régime d'intégration fiscale comprend les sociétés suivantes au 31/01/2014:

- EUROMEDIS GROUPE
- LABORATOIRES EUROMEDIS
- PARAMAT
- D.R. MEDICAL
- BIOMAT

2.15.2. Impôts différés :

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en fonction des derniers taux d'impôt en vigueur à la date de clôture des comptes. Ils ne sont pas actualisés. Ils sont constatés au bilan et au compte de résultat pour tenir compte :

- des décalages temporaires existants entre le résultat fiscal et le résultat comptable,
- des déficits reportables,
- des retraitements retenus pour l'établissement des comptes consolidés, à l'exception de ceux liés aux écarts d'acquisition.

En application de la méthode du report variable, l'effet des variations du taux sur les impôts différés constaté antérieurement est enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice où ces changements de taux deviennent effectifs.

Les pertes fiscales reportables ne font l'objet de la reconnaissance d'un impôt différé actif que si ces dernières ont des chances d'être récupérées.

Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés au 31 janvier 2014 est de 33, 33%, identique au taux retenu au 31 janvier 2013 et au 31 juillet 2013.

Les actifs et les passifs d'impôts différés sont comptabilisés en actifs et en passifs non courants.

2.16. Provisions

Le groupe comptabilise une provision dès lors qu'il existe une obligation actuelle, juridique ou implicite résultant d'événements passés et devant se traduire par une sortie de ressources sans contrepartie pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être déterminé de façon fiable.

Les provisions incluent essentiellement :

- les provisions pour litiges
- les provisions pour avantages accordés au personnel.

2.17. Avantages accordés au personnel :

2.17.1. Avantages à court terme :

Les avantages à court terme (salaires, cotisations sociales, absences rémunérées) sont comptabilisés en charges au titre de l'exercice au cours

duquel les services sont rendus par le personnel. Les sommes dues à la clôture de l'exercice sont présentés au bilan en autres passifs courants.

2.17.2. Avantages postérieurs à l'emploi :

2.17.2.1. Régimes à cotisations définies :

Ils couvrent les cotisations versées aux régimes de retraite de la Sécurité Sociale et complémentaires. L'obligation du groupe est limitée au montant convenu pour le versement des cotisations. Le risque actuariel et le risque de placement incombent aux salariés.

Le montants de cotisations prises en charge sur l'exercice est donné en note 4.18.

2.17.2.2. Régimes à prestations définies :

Ils correspondent aux indemnités de fin de carrière calculées en fonction des dispositions des conventions collectives applicables aux sociétés du groupe. Le risque actuariel et le risque de placement incombent au groupe.

Les indemnités de fin de carrière ont été calculées par le Groupe selon la méthode des unités de crédit projetées en prenant en compte des hypothèses actuarielles moyennes pour l'ensemble du groupe (âge de départ à la retraite, taux d'actualisation, taux de progression des rémunérations, taux de turn over, taux de mortalité).

Les hypothèses retenues sont :

| | 31/01/2014 | 31/01/2013 |
|---------------------------------------|---|---|
| Conventions collectives | Medico-techniques : négoce et prestations et services Pharmacie : fabrication et commerce | Medico-techniques : négoce et prestations et services Pharmacie : fabrication et commerce |
| Age de départ à la retraite | 63 à 65 ans | 65 ans |
| Taux d'actualisation | 3,30 % | 4 % |
| Taux de progression des rémunérations | 2 % | 2 % |
| Taux de turn over | (1) | (1) |

(1) taux variable selon l'âge du salarié et l'entreprise

Les écarts actuariels sont constatés intégralement en résultat.

Le groupe externalise partiellement le financement des engagements d'indemnités de fin de carrière auprès d'une compagnie d'assurances. Les fonds versés sont investis sur des supports sécurisés géré par SOGECAP, GENERALI et GAN.

A la clôture, les actifs du régime sont évalués à leur juste valeur.

La dette est présentée au bilan en passifs non courants pour son montant net (valeur actuelle de l'obligation sous déduction de la juste valeur des actifs).

La charge de l'exercice est enregistrée au compte de résultat en frais de personnel.

Le détail des engagements et des actifs est donné en note 4.18.

2.18. Instruments financiers

Les instruments financiers sont présentés dans différents postes du bilan et sont regroupés en quatre catégories :

- les actifs et passifs financiers en juste valeur par le biais du compte de résultat : cette catégorie comprend les actifs acquis ou les passifs assumés en vue d'une transaction à court terme et ceux rattachés à cette catégorie lors de la comptabilisation initiale selon les critères de la norme. A la clôture, ces actifs et ces passifs sont évalués à leur juste valeur, les variations de juste valeur étant enregistrées en résultat. Cette catégorie comprend les valeurs mobilières de placement.

- Les placements détenus jusqu'à leur échéance : ce sont des actifs financiers à échéance déterminée que l'entité a l'intention et la capacité de conserver jusqu'à l'échéance. Le groupe ne détient pas d'actifs de cette nature.

- Les prêts et créances émis et les dettes : ce sont des actifs et passifs non financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables. Cette catégorie comprend les dépôts et cautionnements, créances clients, autres créances, dettes fournisseurs et autres dettes évalués à l'origine à leur juste valeur, une dépréciation étant constatée par le biais du compte de résultat en cas de perte de valeur des actifs, ainsi que les créances et dettes financières, évaluées à l'origine à leur juste valeur et constatées à la clôture au coût amorti (valeur d'origine diminuée des amortissements en capital déterminés selon la méthode du taux effectif).

- Les actifs financiers disponibles à la vente : cette catégorie comprend les actifs financiers qui n'entrent pas dans l'une des catégories précédentes (principalement les titres non consolidés). Le groupe ne détient pas d'actifs de cette nature.

Un tableau récapitulatif des actifs et des passifs est fourni en note 4.12.

2.19. Calcul du résultat par action

Le résultat par action est déterminé en application de la norme IAS 33. Les calculs sont effectués de la manière suivante :

Résultat par action = résultat net part du Groupe / nombre d'actions existantes.

Résultat dilué par action = résultat net part du Groupe / (nombre d'actions existantes + nombre d'instruments dilutifs se convertissant en actions ordinaires [bons de souscription d'actions, obligations convertibles...]).

2.20. Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires, qui correspondent au chiffre d'affaires, sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir.

Le chiffre d'affaires est constitué de ventes de marchandises et de prestations de location de matériel.

Pour les ventes de marchandises, le chiffre d'affaires est constaté lorsque les risques et avantages sont transférés au client, que le montant des produits ainsi que les coûts encourus ou à encourir peuvent être déterminés de façon fiable et dès lors qu'il est probable que les avantages économiques iront au groupe.

Pour les prestations, le chiffre d'affaires est constaté lorsque le degré d'avancement de la transaction à la clôture peut être évalué de façon fiable,

que le montant des produits ainsi que les coûts encourus ou à encourir peuvent être déterminés de façon fiable et dès lors qu'il est probable que les avantages économiques iront au groupe.

Des factures à établir ou des produits constatés d'avance sont constatés pour tenir compte des décalages entre les dates de prise en compte du chiffre d'affaires et les dates de facturation.

2.21. Achats et Remises de fin d'année.

Euromédis Groupe reçoit chaque année des remises de fin d'année en fonction des volumes d'achats qu'elle réalise avec ses fournisseurs. Les accords sont généralement conclus par année civile.

2.22. Traitement comptable de la Contribution Economique Territoriale (CET).

La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises et la Contribution Foncière des Entreprises, composantes de la CET, ont été considérées comme des taxes et par conséquent comme des charges opérationnelles de l'exercice. Reposant sur l'année civile, elles sont comptabilisées au prorata temporis au 31 janvier 2014.

NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Toutes les sociétés du groupe sont enregistrées en France.

3.1. Périmètre de consolidation.

Le périmètre de consolidation du Groupe se compose de :

| Dénomination sociale | Adresse | Capital | %d'intérêt |
|---|--|--------------|------------|
| Société mère | | | |
| S.A.EUROMEDIS GROUPE | Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France | 5.981.942 € | 100% |
| Sociétés dépendantes : intégration globale | | | |
| S.A.LABORATOIRES EUROMEDIS | Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France | 500.000 € | 99,760% |
| sarl PARAMAT | Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France | 11.850.000 € | 99,998% |
| sarl DR MEDICAL | Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France | 10.000 € | 100% |
| SCI RDJ | Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France | 1.524 € | 99,770% |
| Sarl LABORATOIRES EUROMEDIS ITALIE | Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France | 10.000 € | 69,832% |
| SAS CARMAUX MEDICAL | 18, avenue Albert Thomas – 81400 CARMAUX | 64.000 € | 99,998% |
| BIOMAT | Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France | 20.000 € | 100 % |

Sociétés associées : intégration proportionnelle

| | | | |
|-------------------------------|--|-----------|---------|
| S.A. PHARMARÉVA | Z.A. de La Chardonnière – 85600 Treize Septiers France | 40.000 € | 49,920% |
| sarl MEDI MAT | Z.A. de La Chardonnière – 85600 Treize Septiers France | 285.000 € | 49,920% |
| Sarl ADAPTATION PARA MÉDICALE | ZI du Grand Port – 33320 Bègles France | 8.000 € | 34,944% |
| Sarl VAL DE LOIRE MEDICAL | Rue de l'ingénieur Morandière – 37260 Monts | 20.000 € | 34,944% |
| Sarl HAUTE GARONNE MEDICAL | Route de Clauzolles – 31410 NOE | 170.000 € | 39,349% |

Sociétés mise en équivalence

| | | | |
|----------------------|---|----------|----------|
| SAS MEDIS SANTE | 89 boulevard Sakakini – 13000 Marseille | 15.000 € | 33,33 % |
| MEDIS SANTE PROVENCE | ZI Les Palluds – 5, avenue de Millet 13400 AUBAGNE | 2.500 € | 26,667 % |
| MEDIS SANTE TOULOUSE | 62-64, avenue François Verdier – 81000 Albi | 2.500 € | 26,667 % |
| MEDIS SANTE DIJON | 6, rue en Rosey – 21850 – SAINT APOLLINAIRE | 2.500 € | 26,67 % |

3.2. Variation du périmètre de consolidation.

La société MEDIS DIJON, détenue à hauteur de 80 % par MEDIS SANTE, est entrée dans le périmètre du groupe. Cette société est consolidée par mise en équivalence.

NOTE 4. NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES AU 31 JANVIER 2014

4.1. Immobilisations incorporelles :

| Immobilisations brutes | Au 31/07/2013 | Augmentations | Diminutions | Au 31/01/2014 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| Incorporels des sites | 11.280 | | | 11.280 |
| Autres immobilisations incorporelles | 528 | 4 | 4 | 528 |
| Total | 11.808 | 4 | 4 | 11.808 |

| Amortissements | Au 31/07/2013 | Augmentations | Diminutions | Au 31/01/2014 |
|--------------------------------------|------------------|---------------|-------------|------------------|
| Incorporels des sites | 71 | | 6 | 65 |
| Autres immobilisations incorporelles | 418 | 8 | 5 | 421 |
| Total | 489 | 8 | 11 | 486 |

4.2. Écarts d'acquisition :

| Écarts bruts | Au 31/07/2013 | Augmentations | Diminutions | Au 31/01/2014 |
|------------------------|------------------|---------------|-------------|------------------|
| Laboratoires Euromedis | 528 | | | 528 |
| Médicale Industrie | 412 | | | 412 |
| MIBP | 345 | | | 345 |
| Phymed | 50 | | | 50 |
| Paramat | 1.029 | | | 1.029 |
| Pharamareva | 157 | | | 157 |
| RDJ | 201 | | | 201 |
| A3 Medical | 106 | | | 106 |
| Total | 2.828 | | | 2.828 |

| Dépréciations | Au 31/07/2013 | Augmentations | Diminutions | Au 31/01/2014 |
|------------------------|------------------|---------------|-------------|------------------|
| Laboratoires Euromedis | 423 | | | 423 |
| Médicale Industrie | 329 | | | 329 |
| MIBP | 26 | | | 26 |
| Phymed | 0 | | | 0 |
| Paramat | 271 | | | 271 |
| Pharamareva | 81 | | | 81 |
| RDJ | 70 | | | 70 |
| A3 Medical | 25 | | | 25 |
| Total | 1.225 | | | 1.225 |

Conformément à la norme IFRS 3, les écarts d'acquisition ne sont plus amortis (voir note 2-4).

Il n'a pas été constaté de perte de valeur au 31 janvier 2014.

4.3. Immobilisations corporelles :

| Immobilisations brutes | Au 31/07/2013 | Augmentations | Diminutions | Au 31/01/2014 |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| Terrains | 344 | | | 344 |
| Constructions | 6.264 | 174 | 10 | 6.428 |
| Insta Techn matériel outillage | 7.831 | 337 | 186 | 7.982 |
| Autres immobilisations | 4.223 | 99 | 85 | 4.237 |
| Total | 18.662 | 610 | 281 | 18.991 |

| Amortissements | Au 31/07/2013 | Augmentations | Diminutions | Au 31/01/2013 |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| Terrains | | | | |
| Constructions | 3.240 | 117 | 10 | 3.347 |
| Insta Techn matériel outillage | 5.515 | 331 | 139 | 5.707 |
| Autres immobilisations | 3.288 | 185 | 84 | 3.389 |
| Total | 12.043 | 633 | 233 | 12.443 |

4.4. Autres actifs financiers :

| | Au 31/01/2014 | Au 31/07/2013 | Au 31/01/2013 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Titres non consolidés | 7 | 7 | 8 |
| Créances rattachées | 18 | 18 | 18 |
| Dépôts et cautions | 212 | 204 | 195 |
| Compte de liquidité | 130 | 87 | 80 |
| Autres | 1 | 1 | 2 |
| Total | 368 | 317 | 303 |

4.5. Stocks et en-cours :

| | Valeur brute au 31/01/2014 | Dépréciation | Valeur nette au 31/01/2014 | Valeur nette au 31/07/2013 | Valeur nette au 31/01/2013 |
|------------------------------------|----------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Matières premières et marchandises | 14.124 | 613 | 13.511 | 13.531 | 14.306 |

4.6. Clients et comptes rattachés :

| | Valeur brute au 31/01/2014 | Dépréciation | Valeur nette au 31/01/2014 | Valeur nette au 31/07/2013 | Valeur nette au 31/01/2013 |
|------------------------------|----------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Clients et comptes rattachés | 14.600 | 463 | 14.137 | 13.506 | 13.940 |

4.7. Autres actifs courants :

| | 31/01/2014 | 31/07/2013 | 31/01/2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Charges constatées d'avance : | | | |
| Achats facturés et non livrés | 939 | 3.059 | 1.981 |
| Autres charges constatées d'avance | 365 | 448 | 335 |
| Créances sociales et fiscales et débiteurs divers | 960 | 1.200 | 1.253 |
| Total | 2.264 | 4.707 | 3.569 |

4.8. Trésorerie et équivalents

| | 31/01/2014 | 31/07/2013 | 31/01/2013 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Valeurs mobilières de placement | 7 | 7 | 7 |
| Disponibilités | 1.747 | 1.925 | 1.784 |
| Total | 1.754 | 1.932 | 1.791 |

Les valeurs mobilières sont constituées de titres de FCP.
 Au 31/01/2014, les plus values latentes ne sont pas significatives.

4.9. Ventilation des échéances des emprunts et dettes financières :

| | A moins d'1 an | A plus d'un an | Total général |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Autres dettes financières | | | |
| Emprunts contractés | 712 | 822 | 1.534 |
| Intérêts courus sur emprunts | 2 | | 2 |
| Emprunts crédits baux immobiliers | 107 | 1.154 | 1.261 |
| Emprunts locations financières | 217 | 52 | 269 |
| Soldes créditeurs de banques | 8.169 | | 8.169 |
| Intérêts courus sur soldes créditeurs de banques | 18 | | 18 |
| Autres dettes financières | 234 | | 234 |
| Total autres dettes | 9.459 | 2.028 | 11.487 |

L'ensemble des contrats de prêts relatifs aux emprunts contient des clauses d'exigibilité anticipée classique, à savoir notamment :

- non paiement à la bonne date d'une somme quelconque devenue exigible,

- en cas de modification importante de la nature, de la capacité ou du patrimoine de l'emprunteur, ainsi que de sa structure juridique, financière, industrielle ou commerciale sauf accord express de la banque,
 - non respect des engagements pris auprès des établissements financiers.
- Quatre emprunts contractés pour un montant global de 2 000 K€ sont assortis d'un engagement en matière de ratios financiers tels que décrit en note 7.3 («engagements en matière de ratios financiers »).

L'ensemble des emprunts est en Euros.

4.10. Variations des provisions :

| Nature | Au 31/07/2013 | Augmentat° | Diminut° | Au 31/01/2014 |
|--|------------------|------------|----------|------------------|
| Provisions sur stocks | 564 | 68 | 19 | 613 |
| Provisions sur clients | 484 | 32 | 53 | 463 |
| Provisions sur immobilisations incorporelles | 15 | | | 15 |
| Provisions pour risques et charges | 123 | | | 123 |

4.11. Autres passifs courants

| | 31/01/2014 | 31/07/2013 | 31/01/2013 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Dettes fiscales et sociales | 3.192 | 3.686 | 3.072 |
| Créditeurs divers | 1.360 | 1.125 | 931 |
| Produits constatés d'avance | 31 | 29 | 61 |
| Total | 4.583 | 4.840 | 4.064 |

4.12. Instruments financiers

| | Valeur comptable | Juste valeur |
|----------------------------------|------------------|--------------|
| Actifs financiers non courants | 368 | 368 |
| Clients | 14.137 | 14.137 |
| Autres actifs courants | 2.264 | 2.264 |
| Trésorerie et équivalents | 1.754 | 1.754 |
| Dettes financières non courantes | 2.028 | 2.028 |
| Autres dettes non courantes | 294 | 294 |
| Dettes financières courantes | 9.459 | 9.459 |
| Fournisseurs | 9.410 | 9.410 |
| Autres dettes courantes | 4.583 | 4.583 |

4.13. Détail des produits des activités ordinaires

| | 31/01/2014 | 31/01/2013 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Ventes de marchandises | 33.858 | 34.263 |
| Prestations | 3.307 | 3.604 |
| Total | 37.165 | 37.867 |

4.14. Détail des autres produits :

| | 31/01/2014 | 31/01/2013 |
|----------------------------|------------|------------|
| Autres produits financiers | 4 | 15 |
| Autres produits | 549 | 374 |
| Reprise de provisions | 78 | 238 |
| Total | 631 | 627 |

Les reprises de provisions incluent à hauteur de 53 K€ des reprise de provisions sur créances clients.

4.15. Détail des autres charges :

| | 31/01/2014 | 31/01/2013 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Autres achats et services extérieurs | 7.051 | 6.255 |
| Impôts et taxes | 501 | 470 |
| Autres charges | 307 | 233 |
| Total | 7.859 | 6.958 |

Les « impôts et taxes » incluent la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises.

4.16. Détail des charges financières :

| | 31/01/2014 | 31/01/2013 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Intérêts et autres charges assimilées | 185 | 222 |
| Total | 185 | 222 |

4.17. Impôts :

Situation des impôts différés au 31/01/2014 :

| | |
|-------------------------|-------|
| Impôts différés actifs | 1.117 |
| Impôts différés passifs | 2.622 |

Reconstitution de la charge d'impôt :

| | | |
|--|--------|------------|
| Résultat avant impôt (avant MEE) | 1.765 | |
| Taux d'IS théorique | 33,33% | |
| IS théorique | | 589 |
| IS non comptabilisé sur déficits non activés | | 23 |
| IS sur retraitements fiscaux définitifs | | 25 |

| | |
|--------------------------------|------------|
| Crédits et réductions d'impôts | -38 |
| IS comptabilisé | 599 |
| Dont impôt exigible | 641 |
| Dont impôts différés | -42 |

4.18. Avantages au personnel :

4.18.1. Régimes à cotisations définies :

Sur l'exercice, le montant comptabilisé en charge au titre des régimes à cotisations définies est de 252 K€.

4.18.2. Régimes à prestations définies, Indemnités de fin de carrière :

| | |
|---|------------|
| Total des engagements au 31/07/2013 | 565 |
| Augmentation des engagements sur la période | -49 |
| Total des engagements au 31/01/2014 | 516 |

L'augmentation de la dette est enregistrée au compte de résultat en frais de personnel

Il n'existe pas d'engagements concernant les dirigeants.

| | |
|--|------------|
| Juste valeur des actifs au 31/07/2013 | 218 |
| Cotisations versées | - |
| Prestations servies | - |
| Rendement des actifs | 4 |
| Coût de gestion des actifs | - |
| Juste valeur des actifs au 31/01/2014 | 222 |

Les produits des rendements des actifs sont enregistrés au compte de résultat en produits financiers.

Le coût de gestion des actifs est enregistré au compte de résultat en autres charges.

Les actifs sont placés sur des fonds sécurisés.

| | |
|---|------------|
| Valeur actuelle des engagements au 31/07/2014 | 516 |
| Juste valeur des actifs au 31/01/2014 | 222 |
| Montant de l'obligation nette totale au 31/01/2014 | 294 |

Le montant de l'obligation nette au 31/01/2014 est présenté au bilan en passifs non courants.

4.19. Effectif moyen

| | 2013/2014 | 2012/2013 | 2011/2012 |
|--------------|------------|------------|------------|
| Total | 267 | 257 | 272 |

Répartition par catégories au 31 janvier 2014:

| | |
|--------------|------------|
| Cadres | 51 |
| Non cadres | 216 |
| Total | 267 |

4.20. Résultat par action

- Résultat net par action :

| | 31/01/2014 | 31/01/2013 |
|---|------------|------------|
| Résultat net consolidé part du groupe (en milliers d'euros) | 1.205 | 909 |
| Nombre d'actions non dilué | 2.990.971 | 2.990.971 |
| Résultat net par action (en euros) | 0.40 | 0.30 |

- Résultat dilué par action :

| | 31/01/2014 | 31/01/2013 |
|---|------------|------------|
| Résultat net consolidé part du groupe (en milliers d'euros) | 1.205 | 909 |
| Nombre d'actions non dilué | 2.990.971 | 2.990.971 |
| Actions gratuites | - | - |
| Nombre d'obligations | | |
| Résultat net par action (en euros) | 0.40 | 0.30 |

NOTE 5. INFORMATIONS PRO FORMA :

Néant.

NOTE 6. INFORMATIONS SECTORIELLES :

6.1. Résultat sectoriel

| | Marque Propre | Vente/ location | Siège | Sous total | Opérations entre secteurs | Total |
|--|------------------|--------------------|-----------|---------------|---------------------------------|--------------|
| Produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires) : | 23.750 | 14.503 | 984 | 39.237 | -2.072 | 37.165 |
| Autres produits | 317 | 599 | 163 | 1.079 | -448 | 631 |
| Achats marchandises et MP | 15.866 | 7.029 | 0 | 22.895 | -1.087 | 21.808 |
| Frais de personnel | 1.220 | 3.812 | 401 | 5.433 | | 5.433 |
| Dotations aux amortissements | 122 | 493 | 25 | 640 | | 640 |
| Dotations aux provisions | 10 | 96 | 0 | 106 | | 106 |
| Autres charges | 4.747 | 3.847 | 661 | 9.255 | -1.396 | 7.859 |
| Résultat opérationnel | 2.102 | -175 | 60 | 1.987 | -37 | 1.950 |
| Charges financières | 125 | 68 | 29 | 222 | -37 | 185 |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 0 | 39 | 0 | 39 | | 39 |
| Résultat avant impôts | 1.977 | -204 | 31 | 1.804 | 0 | 1.804 |
| Impôts sur les résultats | 668 | -80 | 11 | 599 | 0 | 599 |
| Résultat net après impôts | 1.309 | -124 | 20 | 1.205 | 0 | 1.205 |
| Part de minoritaires | 5 | 6 | 0 | 11 | 0 | 11 |
| Part de la société mère | 1.304 | -130 | 20 | 1.194 | 0 | 1.194 |

6.2. Actifs sectoriels

| | Marque Propre | Vente/ location | Siège | Opérations entre secteurs | Total |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|--------------|---------------------------------|---------------|
| Ecarts d'acquisition | 688 | 915 | 0 | 0 | 1.603 |
| Incorporels des sites | 1.039 | 10.176 | 0 | 0 | 11.215 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 | 103 | 1 | 0 | 107 |
| Immobilisations corporelles | 3.431 | 3.103 | 14 | 0 | 6.548 |
| Titres mis en équivalence | 0 | 323 | 5 | 0 | 328 |
| Autres actifs financiers | 3.101 | 200 | 2.383 | -5.316 | 368 |
| Impôts différés | 0 | 1.172 | -55 | 0 | 1.117 |
| Stocks | 6.707 | 6.804 | 0 | 0 | 13.511 |
| Clients et comptes rattachés | 11.080 | 5.241 | 549 | -2.733 | 14.137 |
| Autres actifs courants | 1.145 | 1.022 | 151 | -54 | 2.264 |
| Trésorerie et équivalent | 1.513 | 240 | 1 | 0 | 1.754 |
| Total actifs sectoriels | 28.707 | 29.299 | 3.049 | -8.103 | 52.952 |

6.3. Passifs sectoriels

| | Produits Marque Propre | Distribution/Location/ Prestation | Siège | Opérations entre secteurs | Total |
|---|------------------------------|--------------------------------------|--------------|---------------------------------|---------------|
| Passifs non courants | | | | | - |
| Autres dettes financières | 1.628 | 150 | 250 | 0 | 2.028 |
| Impôts différés | 552 | 2.070 | 0 | 0 | 2.622 |
| Provisions pour indemnités de départ à la retraite | 21 | 254 | 19 | 0 | 294 |
| Autres dettes non courantes | | | | | |
| Passifs courants | | | | | |
| Autres provisions | 63 | 60 | 0 | 0 | 123 |
| Autres dettes financières | 5.553 | 7.179 | 2.043 | -5.316 | 9.459 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 6.012 | 5.897 | 234 | -2.733 | 9.410 |
| Autres dettes | 1.103 | 2.040 | 1.494 | -54 | 4.583 |
| Total passifs sectoriels | 14.932 | 17.650 | 4.040 | -8.103 | 28.519 |

NOTE 7. AUTRES INFORMATIONS

7.1. Dirigeants

Le montant global des rémunérations allouées, au titre de la période, aux dirigeants de l'entreprise consolidante s'élève à 73 K€ répartis de la manière suivante :

| | Rémunération brute | Avantages en nature | Total |
|-------------------|-----------------------|------------------------|-----------|
| Danielle Roturier | 8 | | 8 |
| Mathieu Roturier | 63 | 2 | 65 |
| Total | 71 | 2 | 73 |

7.2. Transactions avec les entreprises liées

Néant.

7.3. Engagements hors bilan

- Effets escomptés non échus :

| | |
|-----------------------------|------------|
| S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS | 550 |
| Total | 550 |

- Cautions données :

| Société émettrice | Société concernée | Bénéficiaire | Montant initial |
|--------------------------|--------------------------|---------------------|------------------------|
| SA PHARMAREVA | Sarl A.P.M. | CREDIT MUTUEL | 20.000 € |
| SA PHARMAREVA | Sarl A.P.M. | CREDIT MUTUEL | 30.000 € |

- Droit individuel à la formation (DIF) :

Dans le cadre du DIF, le nombre d'heures acquises par l'ensemble des salariés du groupe s'élève à 22.335 heures au 31 janvier 2014.

- Couverture de change :

Au 31 janvier 2014, le montant bloqué avec des couvertures de change par EUROMEDIS GROUPE pour les mois à venir était de 16,7 M €.

7.4. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant global des honoraires des commissaires aux comptes de la période s'élève à 119 K€.

**Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière
semestrielle au 31/01/2014**

Période du 1^{er} août 2013 au 31 janvier 2014

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 31 JANVIER 2014

Période du 1^{er} août 2013 au 31 janvier 2014

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale 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 EUROMEDIS GROUPE, relatifs à la période du 1^{er} août 2013 au 31 janvier 2014, 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 du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 / 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle

Européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe n°2.6 de l'annexe relatif aux contrats de location.

2 / 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.

Paris, le 30 mai 2014

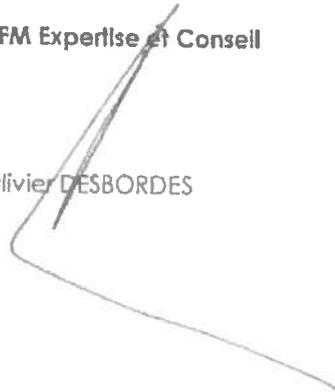
**Les Commissaires aux Comptes
Membres de la Compagnie de Paris**

NSK FIDUCIAIRE



Manuel NAVARRO

DFM Expertise et Conseil



Olivier DESBORDES

Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés 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 ce Rapport Semestriel d'Activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, 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.

Fait à Neuilly sous Clermont

Le 26 mai 2014

Danielle ROTURIER

Président du Directoire

EUROMEDIS GROUPE
Société Anonyme au capital de 5.981.942 Euros
Siège Social : ZA de la Tuilerie
(60290) NEUILLY SOUS CLERMONT
407 535 517 RCS BEAUVAIS