



EUROMEDIS GROUPE

RAPPORT SEMESTRIEL AU

31 JANVIER 2013

Sommaire	Page
Comptes consolidés semestriels	3
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 Semestriel d'activité	32
Faits marquants de la période	
Perspectives du Groupe au second semestre	
Evénements postérieurs au 31/01/2013	
Information sur les transactions avec les parties liées	
Principaux risques et incertitudes	
Rapport des Commissaires Aux Comptes sur l'information semestrielle au 31/01/2013	34
Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel	36

Comptes consolidés semestriels au 31 janvier 2013

I – ETAT DE SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2013	31.07.2012	31.01.2012
				Net
Actifs non courants				
Ecarts d'acquisition	4-2	1.603	1.603	1.603
Incorporels des sites	4-1	11.215	11.215	11.227
Autres immobilisations incorporelles	4-1	110	113	103
Immobilisations corporelles	4-3	6.717	6.937	6.920
Titres mis en équivalence		257	207	191
Autres actifs financiers	2-7 / 4-4	303	342	375
Impôts différés	2-15	870	916	714
Total actifs non courants		21.075	21.333	21.133
Actifs courants	2-9			
Stocks	2-8 / 4-5	14.306	13.146	14.951
Clients et comptes rattachés	4-6	13.940	13.414	14.490
Autres actifs courants	4-7	3.569	5.707	3.497
Trésorerie et équivalents	2-10 / 4-8	1.791	1.552	1.611
Total actifs courants		33.606	33.819	34.549
Total actifs destinés à être cédés			0	0
TOTAL GENERAL		54.681	55.152	55.682

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2013	31.07.2012	31.01.2012
Capitaux Propres				
Capital	2-13	5.982	5.982	5.982
Primes d'émission		9.158	9.158	9.158
Actions propres		-140	-140	-141
Réserves consolidées part du Groupe		6.278	5.222	5.217
Résultat part du Groupe		912	1.079	571
Capitaux propres – part du Groupe		22.190	21.301	20.787
Intérêts minoritaires		-51	-49	-48
Total capitaux propres		22.139	21.252	20.739
Passifs non courants				
Autres dettes financières	4-9	2.107	2.418	3.057
Impôts différés	2-15	2.558	2.546	2.494
Provision pour indemnités de départ à la retraite	2-17 / 4-18	419	381	360
Autres passifs non courants		-	-	-
Total passifs non courants		5.084	5.345	5.911
Passifs courants				
Autres provisions	4-10	125	100	55
Autres dettes financières	4-9	11.429	10.257	12.922
Fournisseurs et comptes rattachés		11.840	14.420	11.730
Autres passifs courants	4-11	4.064	3.778	4.325
Total courants		27.458	28.555	29.032
TOTAL GENERAL 1 à 3		54.681	55.152	55.682

II - RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2013	31.07.2012	31.01.2012
Produits des activités ordinaires (chiffres d'affaires)	4-13	37.867	74.367	36.599
Autres produits	4-14	627	1.147	660
Achats de marchandises et matières premières		23.846	47.311	23.264
Frais de personnel		5.538	10.880	5.407
Dotations aux amortissements d'exploitation		644	1.296	632
Dotations aux provisions d'exploitation		141	505	228
Autres charges	4-15	6.958	13.255	6.556
Résultat opérationnel		1.367	2.267	1.172
Charges Financières	4-16	222	587	334
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		-	83	66
		50		
Résultat avant impôt		1.195	1.763	904
Impôts	4-17	-	687	336
		286		
Résultat net de la période		909	1.076	568
Part des minoritaires		-3	-3	-3
Part de la société mère		912	1.079	571

Résultat par action (sur 2.990.971 actions) en euros	0.30	0.36	0.19
--	------	------	------

(en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2013	31.07.2012	31.01.2012
Résultat de l'exercice		909	1.076	568
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		909	1.076	568

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)	31.01.2013	31.07.2012	31.01.2012
Résultat net consolidé	909	1.076	568
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	909	1.076	568

IV - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat	Minoritaires	Total
Situation au 31/07/2011	5.982	9.158	-148	6.043	-814	-46	20.175
Résultat net de la période							
Autres éléments du résultat global							
Résultat global consolidé					1.079	-3	1.076
Affectation du résultat 31/07/2011				-814	814		
Divers				-8			-8
Opérations sur actions propres			8				8
Situation au 31/07/2012	5.982	9.158	-140	5.221	1.079	-49	21.251
Résultat net de la période					912	-3	909
Autres éléments du résultat global							
Résultat global consolidé							
Affectation du résultat 31/07/2012				1.079	-1.079		0
Dividendes hors groupe				-20			-20
Divers				-2		1	-1
Opérations sur actions propres							
Situation au 31/01/2013	5.982	9.158	-140	6.278	912	-51	22.139

V - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31.01.2013	31.07.2012	31.01.2012
Résultat net consolidé	909	1.076	568
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	644	1.296	632
Impôts différés	58	-158	-9
Capacité d'autofinancement	1.611	2.214	1.191
Augmentation, diminution des stocks	-1.159	-306	-2.111
Augmentation, diminution des créances clients	-525	1.247	172
Augmentation, diminution des autres créances	2.138	449	2.658
Augmentation, diminution des dettes fournisseurs	-2.580	835	-1.855
Augmentation, diminution des autres dettes	348	293	774
Variation nette des actifs et passifs courants	-1.778	2.518	-362
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-167	4.732	829
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	12	65	48
Décaissements sur investissements corporels et incorporels	-433	-1.479	-782
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-11	-70	-87
Décaissements sur acquisitions de titres consolidés, nets de la trésorerie acquise	-	-	-
Flux de trésorerie d'investissements	-432	-1.484	-821
Variation nette de la trésorerie après investissements	-599	3.248	8
Remboursement emprunt obligataire	-	-2.349	-2.471
Encaissements, remboursements des autres emprunts	-814	-1.845	-888
Dividendes	-20	-	-
Divers	-3	-8	-13
Opérations sur actions propres	1	8	8
Flux de trésorerie de financement	-836	-4.194	-3.364
Diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie	-1.435	-946	-3.356
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-5.528	-4.582	-4.582
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	-6.963	-5.528	-7.938

Détail de la trésorerie	Début de période	Fin de période
Banques actif	1.791	1.552
Banques passif	-8.754	-7.080
Total	-6.963	-5.528

Compte tenu de contraintes saisonnières d'approvisionnement, les stocks de marchandises sont structurellement élevés au 31 janvier de chaque année, ce qui impacte fortement le besoin en fonds de roulement lors de l'établissement des comptes semestriels.

Le niveau des stocks se régularise à la clôture de l'exercice.

VI. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

Annexe au bilan semestriel consolidé arrêté au 31 janvier 2013, dont le total est de 54.681 K€ et au compte de résultat de la période dégageant un bénéfice consolidé de 909 K€.

Les comptes couvrent la période du 1er août 2012 au 31 janvier 2013.

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 2012 AU 31 JANVIER 2013 – EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31 JANVIER 2013.

1.1. Faits marquants de la période

Par rapport à la même période 2011/2012, les produits de l'activité sont en progression de plus de 3 %, et notamment ceux de l'activité distribution augmentent de près de 7 %.

Sous le double effet de la forte baisse des matières premières et de l'évolution favorable du dollar, l'activité à Marque Propre affiche une remontée de sa marge.

Le résultat opérationnel progresse de 17 % et le résultat courant de 32 % du fait de l'allègement de la charge financière.

Le désendettement du groupe se poursuit, la dette nette ayant baissée de 2,6 M€ entre le 31 janvier 2012 et le 31 janvier 2013.

1.2. Opérations particulières de la période.

Néant.

1.3. Evénements postérieurs

Néant.

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

Les comptes consolidés du groupe Euromédix 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 2013.

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 LA CABANE MEDICALE détenue à 32,78 %, la société MEDIS SANTE détenue à 33.33 % et ses filiales MEDIS SANTE PROVENCE et MEDIS SANTE TOULOUSE, 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 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 produits à marque propre :

LABORATOIRE EUROMEDIS
LABORATOIRE EUROMEDIS Italie
RDJ

- Secteur Distribution / Location / Prestation :

PARAMAT
PHARMAREVA
MEDIMAT
ADAPTATION PARA MEDICALE
VAL DE LOIRE MEDICAL
HAUTE GARONNE MEDICAL
DR MEDICAL
LA CABANE MEDICALE
CARMAUX MEDICAL
MEDIS SANTE
MEDIS SANTE PROVENCE

MEDIS SANTE TOULOUSE
BIOMAT

- **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. Ecart 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 écart 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 2013, il n'y a pas eu d'indices de perte de valeur relevés depuis le 31 juillet 2012. Aucune dépréciation n'a été constatée au 31 janvier 2013.

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.

L'impact sur le résultat serait négligeable.

	31/01/2013	31/07/2012
Actif		
Immobilisations corporelles (valeur brute)	1540	1.463
Immobilisations corporelles (valeur nette)	624	706
Passif		
Autres dettes financières	666	746

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 2013, il a été constaté un complément de provision pour dépréciation à hauteur de 40 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 460 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 2013, des provisions pour dépréciation ont été dotées pour 38 K€ et des provisions ont été reprises pour 104 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 01/08/2012	Créés pendant La période	Remboursées pendant La période	A la fin de la Période 31/01/2013	Valeur nominale
Actions ordinaires	2.990.971			2.990.971	2 €

2.13.2. Primes et réserves

	31/01/2013	31/07/2012	Variation
Primes d'émission	9.158.	9.158	-
Réserves consolidées	6.278	5.222	1.056

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 31/01/2013, le cours de bourse de l'action était de 5,41 € et EUROMEDIS GROUPE détenait 26.728 de ses propres actions valorisées à 145 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 31/01/2013:

- 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 2013 est de 33, 33%, identique au taux retenu au 31 janvier 2012 et au 31 juillet 2012.

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 :

	31/01/2013	31/01/2012
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	60 à 65 ans	60 à 65 ans
Taux d'actualisation	3,5 %	4 %
Taux de progression des rémunérations	3 %	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 2013.

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	300.000 €	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

sarl LA CABANE MEDICALE	60, rue Victor Hugo 24000 PERIGUEUX	15.250 €	32,779 %
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 %

3.2. Variation du périmètre de consolidation.

La société MEDIS SANTE TOULOUSE, détenue à hauteur de 80 % par la société MEDIS SANTE, est entrée dans le périmètre du Groupe le 1^{er} août 2012. Cette société est consolidée par mise en équivalence.

NOTE 4. NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES AU 31 JANVIER 2013

4.1. Immobilisations incorporelles :

Immobilisations brutes	Au 31/07/2012	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2013
Incorporels des sites	11.280	-	-	11.280
Autres immobilisations incorporelles	558	10	-	568
Total	11.838	10	-	11.848

Amortissements	Au 31/07/2012	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2013
Incorporels des sites	65	-	-	65
Autres immobilisations incorporelles	445	13	-	458
Total	510	13	-	523

4.2. Écarts d'acquisition :

Écarts bruts	Au 31/07/2012	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2013
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	0	0	2.828

Dépréciations	Au 31/07/2012	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2013
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	0	0	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 2013.

4.3. Immobilisations corporelles :

Immobilisations brutes	Au 31/07/2012	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2013
Terrains	344			344
Constructions	6.140	44	-	6.184
Insta Techn matériel outillage	7.383	293	178	7.498
Autres immobilisations	4.131	87	20	4.198
Total	17.998	424	198	18.224

Amortissements	Au 31/07/2012	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2013
Terrains				
Constructions	3.030	106	-	3.136
Insta Techn matériel outillage	5.089	312	158	5.243
Autres immobilisations	2.942	206	20	3.128
Total	11.061	624	178	11.507

4.4. Autres actifs financiers :

	Au 31/01/2013	Au 31/07/2012	Au 31/01/2012
Titres non consolidés	8	8	10
Créances rattachées	18	68	63
Dépôts et cautions	195	190	227
Compte de liquidité	80	76	73
Autres	2	-	2
Total	303	342	375

4.5. Stocks et en-cours :

	Valeur brute au 31/01/2013	Dépréciation	Valeur nette au 31/01/2013	Valeur nette au 31/07/2012	Valeur nette au 31/01/2012
Matières premières et marchandises	14.774	468	14.306	13.146	14.951

Compte tenu des contraintes saisonnières d'approvisionnement, les stocks de marchandises sont structurellement plus élevés au 31 janvier de chaque année qu'au 31 juillet. Le niveau de stocks diminue entre janvier et juillet.

4.6. Clients et comptes rattachés :

	Valeur brute au 31/01/2013	Dépréciation	Valeur nette au 31/01/2013	Valeur nette au 31/07/2012	Valeur nette au 31/01/2012
Clients et comptes rattachés	14.447	507	13.940	13.414	14.490

4.7. Autres actifs courants :

	31/01/2013	31/07/2012	31/01/2012
Charges constatées d'avance :			
Achats facturés et non livrés	1.981	4.322	1.886
Autres charges constatées d'avance	335	311	398
Créances sociales et fiscales et débiteurs divers	1.253	1.074	1.213
Total	3.569	5.707	3.497

4.8. Trésorerie et équivalents

	31/01/2013	31/07/2012	31/01/2012
Valeurs mobilières de placement	7	7	7
Disponibilités	1.784	1.545	1.604
Total	1.791	1.552	1.611

Les valeurs mobilières sont constituées de titres de FCP.
Au 31/01/2013, 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	1.982	577	2.559
Intérêts courus sur emprunts	6		6
Emprunts crédits baux immobiliers	191	1.261	1.452
Emprunts locations financières	288	269	557
Soldes créditeurs de banques	8.730		8.730
Intérêts courus sur soldes créditeurs de banques	18		18
Autres dettes financières	214		214
Total autres dettes	11.429	2.107	13.536

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 »). La part reclassée en moins d'un an en passifs courants est de 750 K€ au 31 janvier 2013.

L'ensemble des emprunts est en Euros.

4.10. Variations des provisions :

Nature	Au 31/07/2012	Augmentat°	Diminut°	Au 31/01/2013
Provisions sur stocks	512	48	92	468
Provisions sur clients	573	38	104	507
Provisions sur immobilisations incorporelles	15	-	-	15
Provisions pour risques et charges	100	55	30	125

4.11. Autres passifs courants

	31/01/2013	31/07/2012	31/01/2012
Dettes fiscales et sociales	3.072	2.826	2.926
Créditeurs divers	931	913	1.349
Produits constatés d'avance	61	39	50
Total	4.064	3.778	4.325

4.12. Instruments financiers

	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers non courants	303	303
Clients	13.940	13.940
Autres actifs courants	3.569	3.569
Trésorerie et équivalents	1.791	1.791
Dettes financières non courantes	2.107	2.107
Autres dettes non courantes	419	419
Dettes financières courantes	11.429	11.429
Fournisseurs	11.840	11.840
Autres dettes courantes	4.064	4.064

4.13. Détail des produits des activités ordinaires

	31/01/2013	31/01/2012
Ventes de marchandises	34.263	33.313
Prestations	3.604	3.286
Total	37.867	36.599

4.14. Détail des autres produits :

	31/01/2013	31/01/2012
Autres produits financiers	15	13
Autres produits	374	429
Reprise de provisions	238	218
Total	627	660

Les reprises de provisions incluent à hauteur de 104 K€ des reprise de provisions sur créances clients.

4.15. détail des autres charges :

	31/01/2013	31/01/2012
Autres achats et services extérieurs	6.255	5.721
Impôts et taxes	470	421
Autres charges	233	414
Total	6.958	6.556

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

4.16. Détail des charges financières :

	31/01/2013	31/01/2012
Intérêts et autres charges assimilées	222	334
Total	222	334

4.17. Impôts :

Situation des impôts différés au 31/01/2013:

Impôts différés actifs	870
Impôts différés passifs	2.558

Reconstitution de la charge d'impôt :

Résultat avant impôt(avant MEE)	1.145	
Taux d'IS théorique	33,33 %	
IS théorique	382	
IS non comptabilisé sur déficits non activés	10	
IS sur retraitements fiscaux définitifs	1	
IS sur retraitements fiscaux provisoires	-107	
Crédits et réductions d'impôts	-	
IS comptabilisé	286	
Dont impôt exigible		231
Dont impôts différés		55

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 254 K€.

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

Total des engagements au 31/07/2012	593
Augmentation des engagements sur la période	41
Total des engagements au 31/01/2013	634

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 31/07/2012	212
Cotisations versées	-
Prestations servies	-
Rendement des actifs	3
Coût de gestion des actifs	-
Juste valeur des actifs au 31/01/2013	215

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 31/01/2013	634
Juste valeur des actifs au 31/01/2013	-215
Montant de l'obligation nette totale au 31/01/2013	419

Le montant de l'obligation nette au 31/01/2013 est présenté au bilan en passifs non courants.

4.19. Effectif moyen

	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Total	261	272	269

Répartition par catégories au 31 janvier 2013 :

Cadres	52
Non cadres	209
Total	261

4.20. Résultat par action

- Résultat net par action :

	31/01/2013	31/01/2012
Résultat net consolidé part du groupe (en milliers d'euros)	909	568
Nombre d'actions non dilué	2.990.971	2.990.971
Résultat net par action (en euros)	0.30	0.19

- Résultat dilué par action :

	31/01/2013	31/01/2012
Résultat net consolidé part du groupe (en milliers d'euros)	909	568
Nombre d'actions non dilué	2.990.971	2.990.971
Actions gratuites	-	-
Nombre d'obligations		
Résultat net par action (en euros)	0.30	0.19

NOTE 5. INFORMATIONS PRO FORMA :

Néant.

NOTE 6. INFORMATIONS SECTORIELLES :

6.1. Résultat sectoriel

	Produits Marque Propre	Distribution / location / Prestation	Siège	Sous total	Opérations entre secteurs	Total
Produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires) :	23.492	15.099	942	39.533	-1.666	37.867
Autres produits	454	511	361	1.326	-699	627
Achats marchandises et MP	17.425	7.058	-	24.483	-637	23.846
Frais de personnel	1.234	3.896	408	5.538	-	5.538
Dotations aux amortissements	111	475	58	644	-	644
Dotations aux provisions	27	114	-	141	-	141
Autres charges	3.823	3.997	613	8.433	-1.475	6.958
Résultat opérationnel	1.326	70	224	1.620	-253	1.367
Charges financières	139	295	41	475	-253	222
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	-	50	-	50	-	50
Résultat avant impôts	1.187	-175	183	1.195	0	1.195
Impôts sur les résultats	411	-19	-106	286	-	286
Résultat net après impôts	776	-156	289	909	0	909
Part de minoritaires	-7	4	-	-3		-3
Part de la société mère	783	-160	289	912	0	912

6.2. Actifs sectoriels

	Produits Marque Propre	Distribution Location Prestation	Siège	Opérations entre secteurs	Total
Ecarts d'acquisition	688	915	-	-	1603
Incorporels des sites	1.039	10.176	-	-	11.215
Autres immobilisations incorporelles	4	105	1	-	110
Immobilisations corporelles	3.527	3.095	95	-	6.717
Titres mis en équivalence	-	252	5	-	257
Autres actifs financiers	2.282	204	15.051	-17.234	303
Impôts différés	-	862	8	-	870
Stocks	7.664	6.642	-	-	14.306
Clients et comptes rattachés	9.750	5.113	286	-1.209	13.940
Autres actifs courants	2.141	1.350	129	-51	3.569
Trésorerie et équivalent	1.308	449	34	-	1.791
Total actifs sectoriels	28.403	29.163	15.609	-18.494	54.681

6.3. Passifs sectoriels

	Produits Marque Propre	Distribution/Location/ Prestation	Siège	Opérations entre secteurs	Total
Passifs non courants					-
Autres dettes financières	1.838	254	15	-	2.107
Impôts différés	488	2.070	-	-	2.558
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	42	336	41	-	419
Autres dettes non courantes	-	-	-	-	-
Passifs courants					
Autres provisions	40	65	20	-	125
Autres dettes financières	6.245	18.903	3.515	-17.234	11.429
Fournisseurs et comptes rattachés	7.970	4.785	294	-1.209	11.840
Autres dettes	850	2.197	1.068	-51	4.064
Total passifs sectoriels	17.473	28.610	4.953	-18.494	32.542

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 108 K€ répartis de la manière suivante :

	Rémunération brute	Avantages en nature	Total
Jean-Pierre Roturier	-	-	-
Danielle Roturier	55	2	57
Mathieu Roturier	49	2	51
Total	104	4	108

7.2. Transactions avec les entreprises liées

Néant.

7.3. Engagements hors bilan

- Effets escomptés non échus :

S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS	625
Total	625

- Nantissements donnés :

Société concernée	Bénéficiaire	Objet du nantissement
PARAMAT	CREDIT DU NORD	Fonds de commerce pour 260.000 €
Sarl EP MEDICAL NORD	BNP	Titres Intermédical pour 375.000 €
S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS (sarl EP MÉDICAL)	SOCIETE GENERALE	pour 550.000 €
PARAMAT	SOCIETE GENERALE	Fonds de commerce NEUILLY SOUS CLERMONT pour 1.350.000 €
PARAMAT	SOCIETE GENERALE / CN	pour 1.500.000 €
PARAMAT	BFCC	Fonds de commerce GRAVIGNY 200 000 €

- Cautions données :

Société émettrice	Société concernée	Bénéficiaire	Montant initial
PARAMAT	Sarl EP MEDICAL NORD	CREDIT COOPERATIF	200 000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	PARAMAT	BNP PARIBAS	700.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS (sarl EP MÉDICAL)	SOCIETE GENERALE	550.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	sarl PARAMAT	BANQUE POPULAIRE	500.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	sarl PARAMAT	CREDIT DU NORD	260.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	Sarl EP MEDICAL NORD	BNP PARIBAS	375.000 €
SA PHARMAREVA	Sarl A.P.M.	CREDIT MUTUEL	20.000 €
SA PHARMAREVA	Sarl A.P.M.	CREDIT MUTUEL	30.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	PARAMAT	SOCIETE GENERALE	1.350.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	PARAMAT	SOCIETE GENERALE / CDN	1.500.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	Sarl EP MEDICAL	SOCETE GENERALE	250.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	LABORATOIRES Italie	BNP	400.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	Sarl EP MEDICAL NORD	SOCIETE GENERALE /BNP	900.000 €

- 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 24.230 heures au 31 janvier 2013.

- Couverture de change :

Au 31 janvier 2013, le montant bloqué avec des couvertures de change par EUROMEDIS GROUPE pour les mois à venir était de 17,5 M USD.

- Engagement en matière de ratios financiers :

L'emprunt bancaire de 2.000 K€ levé auprès du pool bancaire en juillet 2010 est assorti d'un engagement en matière de ratios financiers calculés sur la base des comptes consolidés du groupe Euromedis Groupe au titre de chaque exercice :

- R2 : Dettes Financières Nettes / EBE Retraité
- R3 : Cash Flow Libre / Service de la Dette
- R4 : Dettes Financières / Fonds Propres

Au titre de la période du 1^{er} juillet 2011 au 31 juillet 2012, le ratio R2 n'était pas respecté.

En conséquence, la totalité du montant du capital restant dû de l'emprunt est considéré comme étant à moins d'un an et figure donc dans les passifs courants. La part ainsi reclassée est de 750 K€ au 31 janvier 2013.

7.4. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant global des honoraires des commissaires aux comptes de la période s'élève à 82 K€.

Rapport Semestriel d'activité

Faits marquants de la période

Sur un marché toujours difficile et fortement concurrentiel, EUROMEDIS GROUPE a réalisé sur le premier semestre de l'exercice un chiffre d'affaires de 38 M€, en progression de 4 %, et a dégagé un résultat opérationnel en croissance de 17 %.

L'activité « Marque propre » connaît une progression de son chiffre d'affaires de 2 %, en dépit de l'impact négatif de la perte du marché du Royaume Uni.

Toutefois, compte tenu des nouveaux marchés obtenus et dont les effets se feront ressentir dans le courant du second semestre, EUROMEDIS GROUPE attend, pour cette activité, une progression du chiffre d'affaires de l'ordre du 7 à 8 % sur l'ensemble de l'exercice.

L'activité « Vente / Location » est en augmentation de 8 % comparé à la même période de l'exercice précédent, notamment grâce à l'excellente performance de la société BIOMAT et à une relative stabilité de la société PARAMAT.

Sur le second semestre, la progression des ventes sur cette activité devrait suivre le même rythme que sur la première partie de l'exercice.

Perspectives du Groupe au second semestre

Le Groupe anticipe sur le second semestre une très forte croissance pour l'ensemble de ses divisions, avec un chiffre d'affaires consolidé sur l'exercice de l'ordre de 80 M€.

Ces bonnes perspectives résultent :

Pour l'activité « Marque propre » :

- d'un effet positif des nouveaux marchés ;
- d'un effet mix produits favorables ;
- de la maîtrise des effets de change et du peu d'effets matières premières ;
- du renforcement de l'équipe commerciale export pour l'Europe de l'est.

Pour l'activité « Distribution » :

- de l'accentuation de l'orientation commerciale vers le Maintien à Domicile (MAD) ;
- de la réduction des pertes opérationnelles de la société PARAMAT (fermeture de 3 sites non rentables et légère baisse de la masse salariale) ;
- de la poursuite d'une croissance soutenue de la société BIOMAT ;
- de l'allègement des charges logistiques.

Evénements postérieurs au 31/01/2013

Aucun événement majeur n'est intervenu postérieurement au 31 janvier 2013.

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 2012 (pages 8 à 12 et 26 à 30). 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.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle au 31/01/2013

Période du 1^{er} août 2012 au 31 janvier 2013

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 2012 au 31 janvier 2013, 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 Conseil d'Administration. 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 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 2013

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

NSK FIDUCIAIRE

DFM Expertise et Conseil

Manuel NAVARRO

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 24 mai 2013

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