



**EUROMEDIS GROUPE**

---

**RAPPORT SEMESTRIEL AU**

**31 JANVIER 2015**

Sommaire	Page
<b>Rapport Semestriel d'activité</b>	<b>3</b>
Faits marquants de la période	
Perspectives du Groupe au second semestre	
Evénements postérieurs au 31/01/2015	
Information sur les transactions avec les parties liées	
Principaux risques et incertitudes	
<b>Comptes consolidés condensés semestriels</b>	<b>6</b>
Etat de situation financière	
Compte de résultat consolidé	
Autres éléments du résultat global	
Tableau de variation des capitaux propres	
Tableau des flux de trésorerie	
Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés condensés	
<b>Rapport des Commissaires Aux Comptes sur l'information semestrielle au 31/01/2015</b>	<b>30</b>
<b>Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel</b>	<b>33</b>

Les comptes qui sont présentés dans le présent rapport ont été arrêtés par le Directoire dans sa séance du 19 mars 2015, examinés par le Comité d'Audit lors de sa réunion du 26 mars 2015, puis présentés au Conseil de Surveillance lors de sa séance du même jour.

## 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 35,2 M€ contre 36,3 M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent, soit une diminution de 5,2 % se décomposant comme suit :

- Une baisse de 2,3 % provenant de la mise en œuvre des dispositions des normes IFRS 10, 11 et 12. En effet, l'application de ces textes conduit à ne plus consolider par intégration proportionnelle la société PHARMAREVA et ses propres filiales (MEDI MAT, ADAPTATION PARA MEDICALE, VAL DE LOIRE MEDICAL, HAUTE GARONNE MEDICAL), ces sociétés étant désormais mises en équivalence. Une information retraitée au 31 janvier 2014 est présentée afin de faciliter la comparaison avec les données du 31 janvier 2015.
- Une baisse de 2,9 % provenant essentiellement des produits à « Marque propre ».

Sur l'ensemble de l'exercice, EUROMEDIS GROUPE maintient son objectif d'un chiffre d'affaires stable.

Le résultat opérationnel du premier semestre de l'exercice 2014/2015 (après prise en compte des sociétés mises en équivalence) s'établit à 1,38 M€ contre 1,97 M€ sur la même période de l'exercice précédent (31 janvier 2014 retraité). Cette diminution traduit essentiellement une augmentation des coûts logistiques et des charges de personnel afin de permettre au groupe d'adapter ses structures à une croissance de ses activités.

L'activité « **Marque propre** » représente 61 % des ventes du Groupe.

- Le chiffre d'affaires du premier semestre s'élève à 21,7 M€, en recul de 4,4 % et tient compte de la répercussion sur les prix de vente de la baisse des prix des matières premières durant l'année 2014.
- La marge brute ressort à 36,2 % contre 33,2 % sur la même période de l'exercice précédent mais se révèle proche de ses plus hauts niveaux historiques en raison de la pression sur les achats et d'une couverture euro/dollar favorable sur la période.
- Dans le cadre de sa politique de croissance, le groupe a augmenté ses capacités de stockage. Ceci a permis de mener sur le semestre écoulé une politique de sur-stockage de produits finis pour pallier à des hausses de prix anticipées. Dans le même temps, les charges de personnel enregistrent une légère hausse qui correspond à un renforcement des équipes.

L'activité « **Vente / Location** » représente 39 % des ventes du Groupe.

- Les sociétés PARAMAT et MEDICAL CENTRAL affichent une hausse d'activité de 3 % avec un chiffre d'affaires de 12,12 M€ contre 11,77 M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent.
- La société BIOMAT affiche un recul de 23 % à 1,4 M€ dans l'attente de la commercialisation de ses nouvelles cartes exclusives.

- Le résultat opérationnel reste négatif en raison de création d'une nouvelle centrale logistique, dans le cadre du lancement de MEDICAL CENTER, ainsi que du renforcement des équipes afin d'accélérer le développement de l'activité du pôle. Celui de BIOMAT reste déficitaire en raison du niveau d'activité insuffisant sur le semestre.
- La société PHARMAREVA est sortie du périmètre pour une consolidation par mise en équivalence suite à l'application des normes IFRS 10, 11 et 12.

En complément, et outre l'impact de la mise en œuvre des normes IFRS 10, 11 et 12, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- **Variation de périmètre** : le groupe consolide par intégration globale sa nouvelle filiale, MEDICAL CENTER, détenue à 100 % par PARAMAT et créée en septembre 2014 (cf. § C) ;
- **Contrats de location de véhicules** : depuis le 31 juillet 2014, le groupe applique les dispositions de l'IAS 17 pour retraiter les contrats de location-financement concernant le parc de véhicules (cf. § E-4) ;
- **Impact de la variation de juste valeur de la couverture de change à terme** : l'application de l'IAS 39 a conduit à constater au 31 janvier 2015 une variation de juste valeur sur la couverture de change à terme d'un montant favorable de 1.978 K€, passée par les « autres éléments du résultat global ».

### **Ratios financiers et structure financière**

En dépit de l'évolution du rapport Euros / dollars US, EUROMEDIS GROUPE maintient un très bon niveau de marge brute à 42,4 % contre 40,5 % au 1<sup>er</sup> janvier 2014, soit une progression de 1,9 point.

Le résultat opérationnel s'élève à 1,38 M€ contre 1,97 M€ au premier semestre de l'exercice 2013/2014 en raison, comme exposé ci-dessus, de la hausse des stocks, des frais logistiques et des frais de personnels, ces derniers étant liés à la structuration de la force commerciale.

Le résultat net s'établit à 0,9 M€ et représente 2,5 % du chiffre d'affaires consolidé.

Au 31 janvier 2015, les fonds propres s'élèvent à 28,3 M€ pour un endettement financier net de 9,3 M€ contre 9,7 M€ au 31 janvier 2014, soit un gearing de 32,9 % contre 39 % pour la même période de l'exercice précédent. Le Groupe confirme son objectif d'un taux d'endettement net de l'ordre de 30 % au 31 juillet 2015.

### **Perspectives du Groupe au second semestre**

Le Groupe anticipe sur l'exercice 2014/2015 une quasi stabilité de ses ventes en organique, notamment en raison de la répercussion des baisses intervenues en 2014 sur les matières premières (latex et coton), et devrait progressivement répercuter sur 2015 les effets de la hausse du dollar US sur ses prix de vente.

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

La division s'appuie désormais sur sa nouvelle organisation commerciale autour de quatre directeurs business unit.

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

L'activité Paramat enregistrera un plus fort développement sur le second semestre avec :

- L'ouverture de sites en PACA ;
- Le fort développement de la centrale d'achat MEDICAL CENTER ;
- Le renforcement des forces commerciales Ephad ;
- L'augmentation des cartes exclusives chez BIOMAT.

Pour l'exercice 2014/2015, le Groupe devrait pleinement bénéficier de la nouvelle dynamique de croissance qui vise à accélérer le développement en France et en Europe, en particulier auprès des grands marchés publics :

- Stratégie plus offensive à l'export ;
- Renforcement des équipes commerciales dans la distribution avec un recentrage de l'activité sur les meilleurs fondamentaux économiques et la création de plusieurs sites nouveaux dans le sud de la France ;
- Concrétisation d'opérations de croissance externe ciblées sur ses deux métiers.

### **Evénements postérieurs au 31/01/2015**

Aucun événement majeur n'est intervenu postérieurement au 31 janvier 2015.

### **Information sur les transactions avec les parties liées**

Au cours du premier semestre, les transactions avec les parties liées concernent les opérations commerciales ou financières réalisées entre la société mère et ses filiales, et principalement les opérations suivantes :

- Achats et ventes de marchandises ;
- Locations immobilières ;
- Avances de trésorerie en compte courant.

### **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 2014. 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 condensés semestriels au 31 janvier 2015

### I – ETAT DE SITUATION FINANCIERE

<b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>	<b>Notes annexe</b>	<b>31.01.2015</b>	<b>31.07.2014 Retraité (*)</b>	<b>31.07.2014 Publié</b>
<b>Actifs non courants</b>				
Ecarts d'acquisition	E-2	1.527	1.527	1.603
Incorporels des sites	E-1	11.200	11.198	11.214
Autres immobilisations incorporelles	E-1	58	51	119
Immobilisations corporelles	E-3	7.014	7.174	7.366
Titres mis en équivalence	C-3	539	442	369
Autres actifs financiers	E-5	349	211	220
Impôts différés actifs		25	89	93
<b>Total actifs non courants</b>		<b>20.712</b>	<b>20.692</b>	<b>20.984</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks	E-6	16.211	13.200	13.362
Clients et comptes rattachés	E-7	13.965	13.863	13.992
Autres actifs courants	E-8	3.465	5.439	5.519
Trésorerie et équivalents	E-9	1.299	1.581	1.586
Instruments de couverture	F-2	1.978		
<b>Total actifs courants</b>		<b>36.918</b>	<b>34.083</b>	<b>34.459</b>
<b>Total actif</b>		<b>57.630</b>	<b>54.775</b>	<b>55.443</b>

(\*) 31/07/2014 retraits : retraitement de PHARAMAREVA en mise en équivalence

<b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>	<b>Notes annexe</b>	<b>31.01.2015</b>	<b>31.07.2014 retraité</b>	<b>31.07.2014 Publié</b>
<b>Capitaux Propres</b>				
Capital		5.982	5.982	5.982
Primes d'émission		9.158	9.158	9.158
Réévaluation Instruments de couverture	F-2	1.978	-131	-131
Actions propres		-123	-179	-179
Réserves consolidées part du Groupe		10.511	8.223	8.223
<b>Résultat</b>		<b>862</b>	<b>2.553</b>	<b>2.553</b>
Capitaux propres – part du Groupe		28.368	25.606	25.606
Participations ne donnant pas le contrôle		-27	-28	-24
<b>Total capitaux propres</b>		<b>28.341</b>	<b>25.578</b>	<b>25.582</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Passifs financiers à long terme	E-10	2.347	2.003	2.059
Impôts différés passifs	E-19	2.451	2.415	2.415
Provision pour indemnités de départ à la retraite	E-12	406	382	396
<b>Total passifs non courants</b>		<b>5.204</b>	<b>4.800</b>	<b>4.870</b>
<b>Passifs courants</b>				
Autres provisions	E-11	81	81	81
Passifs financiers à court terme	E-10	10.268	8.520	8.721
Fournisseurs et comptes rattachés		10.277	12.393	12.631
Autres passifs courants	E-13	3.459	3.403	3.558
<b>Total passifs courants</b>		<b>24.085</b>	<b>24.397</b>	<b>24.991</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>		<b>57.630</b>	<b>54.775</b>	<b>55.443</b>

(\*) 31/07/2014 retraité : retraitement de PHARAMAREVA en mise en équivalence

## II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2015	31.01.2014 retraité	31.01.2014 Publié
Produits des activités ordinaires (chiffres d'affaires)	E-14	35.231	36.295	37.165
Autres produits	E-15	385	574	631
Achats consommés	E-16	20.282	21.608	21.808
Frais de personnel		5.499	5.201	5.433
Dotations aux amortissements d'exploitation		886	607	640
Dotations aux provisions d'exploitation		140	106	106
Autres charges	E-17	7.528	7.422	7.859
<b>Résultat opérationnel (avant QP des résultats MEE)</b>		<b>1.281</b>	<b>1.925</b>	<b>1.950</b>
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	C-3	97	49	39
<b>Résultat opérationnel (après QP des résultats MEE)</b>		<b>1.378</b>	<b>1.974</b>	<b>1.989</b>
Coût de l'endettement	E-18	187	175	185
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>1.191</b>	<b>1.799</b>	<b>1.804</b>
Impôts	E-19	332	599	599
<b>Résultat net de la période</b>		<b>859</b>	<b>1.200</b>	<b>1.205</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>-3</b>	<b>5</b>	<b>11</b>
<b>Part du groupe</b>		<b>862</b>	<b>1.195</b>	<b>1.194</b>

Résultat par action (sur 2.990.971 actions) en euros	0.29	0.40	0.40
Résultat dilué par action (sur 2.990.971) en euros	0.29	0.40	0.40

(\* ) 31/01/2014 retraité : retraitement de PHARAMAREVA en mise en équivalence

## III – AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	31.01.2015	31.01.2014 retraité	31.01.2014 Publié
Résultat net consolidé	862	1.200	1.205
Actifs financiers disponibles à la vente			
Couverture des flux de trésorerie	<b>2.109</b>		
Différences de conversion			
Autres			
Total des autres éléments du résultat global			
<b>Résultat global consolidé</b>	<b>2.971</b>	<b>1.200</b>	<b>1.205</b>

#### IV - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros )</i>	Capital	Primes	Réévaluation Instrument couverture	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat	Participa t. Sans contrôle	Total
<b>Situation au 31/07/2013</b>	<b>5.982</b>	<b>9.158</b>	<b>0</b>	<b>-136</b>	<b>6.259</b>	<b>2.197</b>	<b>-42</b>	<b>23.418</b>
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
Divers					-8			-8
Distribution de dividendes					-209			-209
Opérations sur actions propres				27				27
<b>Situation au 31/01/2014</b>	<b>5.982</b>	<b>9.158</b>	<b>0</b>	<b>-109</b>	<b>8.239</b>	<b>1.194</b>	<b>-31</b>	<b>24.433</b>
Résultat net de la période						1.359	7	1.366
Autres éléments du résultat global			-131					-131
Résultat global consolidé			-131			1.359	7	1.228
Divers					-16			-16
Distribution de dividendes								
Opérations sur actions propres				-70				-70
<b>Situation au 31/07/2014</b>	<b>5.982</b>	<b>9.158</b>	<b>-131</b>	<b>-179</b>	<b>8.223</b>	<b>2.553</b>	<b>-24</b>	<b>25.582</b>
Résultat net de la période						862	-3	859
Autres éléments du résultat global			2.109					2.109
Résultat global consolidé			2.109			862	-3	2.968
Affectation du résultat 31/07/2014					2.553	-2.553		0
Divers					34			34
Distribution de dividendes					-299			-299
Opérations sur actions propres				56				56
<b>Situation au 31/01/2015</b>	<b>5.982</b>	<b>9.158</b>	<b>1.978</b>	<b>-123</b>	<b>10.511</b>	<b>862</b>	<b>-27</b>	<b>28.341</b>

## V - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

( en milliers d'euros )	31.01.2015	31.01.2014 Retraité (*)	31.01.2014 publié
Résultat net consolidé	859	1.205	1.205
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	886	607	640
Impôts différés	104	-26	-26
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1.849</b>	<b>1.786</b>	<b>1.819</b>
Augmentation, diminution des stocks	-2.849	15	21
Augmentation, diminution des créances clients	28	-675	-631
Augmentation, diminution des autres créances	2.053	2.428	2.443
Augmentation, diminution des dettes fournisseurs	-2.354	-2.405	-2.447
Augmentation, diminution des autres dettes	-87	-268	-309
<b>Variation nette des actifs et passifs courants</b>	<b>-3.209</b>	<b>-905</b>	<b>-923</b>
<b>Flux provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-1.360</b>	<b>881</b>	<b>896</b>
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	45	27	48
Décaissements sur investissements corporels et incorporels	-781	-536	-613
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-202	-83	-73
Variation du périmètre	254		
<b>Flux provenant des activités d'investissements</b>	<b>-684</b>	<b>-592</b>	<b>-638</b>
<b>Variation nette de la trésorerie après investissements</b>	<b>-2.044</b>	<b>289</b>	<b>258</b>
Nouveaux emprunts	-	-	-
Encaissements, remboursements des autres emprunts	-194	-559	-487
Dividendes	-299	-209	-209
Augmentations des autres dettes financières	248	1	-
Opérations sur actions propres	56	27	27
Divers	34	-8	-8
<b>Flux provenant des activités de financement</b>	<b>-155</b>	<b>-748</b>	<b>-677</b>
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-2.199</b>	<b>-459</b>	<b>-419</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	<b>-5.384</b>	<b>-5.976</b>	<b>-6.016</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>-7.583</b>	<b>-6.435</b>	<b>-6.435</b>

Détail de la trésorerie	31/01/2015	31/01/2014 retraité	31/01/2014
Banques actif	1.299	1.724	1.753
Banques passif	-8.882	-8.159	-8.188
<b>Total</b>	<b>-7.583</b>	<b>-6.435</b>	<b>-6.435</b>

**(\*) 31/01/2014 retraité** : retraitement de PHARAMAREVA en mise en équivalence

A fin janvier 2015, le Groupe a sur-stocké ses produits finis afin de pallier à des hausses de prix anticipées.

La variation des « autres créances » résulte de la forte baisse au 31 janvier 2015 du volume des achats facturés et non livrés.

## **Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés condensés**

### **A – Informations relatives à l'entité**

EUROMEDIS GROUPE est une société anonyme de droit français, dont le siège social est à NEUILLY-SOUS-CLERMONT. Elle est cotée sur le marché Euronext Paris sous le code ISIN 0000075343.

### **B – Base de préparation**

#### **B - 1 – Déclaration de conformité**

Les états financiers semestriels consolidés condensés d'EUROMEDIS GROUPE ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » norme du référentiel International Financial Reporting Standards tel qu'adopté par l'Union Européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information financière requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe de l'exercice clos le 31 juillet 2014 qui sont disponibles sur le site internet et au siège de la société.

Les comptes ont été arrêtés par le Directoire le 19 mars 2015.

Ils ont été préparés conformément aux normes et interprétations IFRS.

Du fait de la déconsolidation de la société PHARMAREVA, des états pro-forma sont également présentés.

#### **B – 2 – Recours à des estimations**

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite de la part de la Direction des estimations et des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers présentés ainsi que les informations données dans les notes annexes du Groupe.

Déterminés sur la base des informations et estimations connues à la date d'arrêt des comptes, les résultats réels futurs pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Ces estimations et hypothèses sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée, ainsi que divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif.

En particulier, au cours des 6 mois écoulés au 31 janvier 2015, la Direction a réexaminé ses estimations concernant :

- La valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles (Cf. notes E – 2 et E – 3)
- La dépréciation des stocks (Cf. note E - 6) ;
- Les provisions (Cf. notes E – 11 et E – 12)

### **B – 3 – Normes**

Les normes et règles comptables sont décrites de façon détaillées dans la note 2 des états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 juillet 2014, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014.

Les principales normes en vigueur au sein de l'Union européenne d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2014 sont les suivantes:

- IFRS 10 – Etats financiers consolidés ;
- IFRS 11 – Partenariats ;
- IFRS 12 – Informations sur les intérêts détenus dans d'autres entités ;
- IAS 28 Révisée (2011) – Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ;
- IFRIC 21 – Taxes prélevées par une autorité publique ;
- Amendements IAS 32 (Présentation – compensation des actifs et des passifs financiers) ;
- Amendements IAS 39 (Novation des dérivés et maintien de la comptabilité de couverture) ;
- Amendements IAS 36 (Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers).

Le Groupe n'a pas opté pour l'application anticipée des autres normes et amendements applicables par anticipation qui seront d'application obligatoire en 2015.

### **B – 4 – Principes et méthodes de consolidation**

Les états financiers semestriels consolidés condensés sont présentés en milliers d'euros (sauf mention contraire), comparativement au 31 juillet 2014 pour l'état de situation financière, au 31 janvier 2014 pour le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global et au 31 juillet 2014 et 31 janvier 2014 pour le tableau des flux de trésorerie.

#### **Sociétés contrôlées :**

Les sociétés sur lesquelles EUROMEDIS GROUPE exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale.

#### **Sociétés sous influence notable :**

Une société associée est une société non contrôlée mais sur laquelle le Groupe exerce une influence notable. Cette dernière est présumée lorsque le Groupe dispose directement ou indirectement d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de l'entité.

La liste des sociétés intégrées est donnée en note C-1.

### **B – 5 – Application des normes IFRS 10,11 et 12**

Le groupe est concerné comme suit par les normes IFRS 10 « Etats financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats » et IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » applicables pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014.

Ces normes redéfinissent la notion de contrôle exercé sur une entité supprimant la possibilité d'utiliser l'intégration proportionnelle pour la consolidation des entités sous contrôle conjoint. Seule la méthode de consolidation par mise en équivalence reste admise.

La première application de ces nouvelles normes a conduit le groupe à mener des travaux d'analyse de ses participations afin de déterminer le contrôle exercé sur celle-ci au regard de la nouvelle définition du contrôle et ce sur l'ensemble des périodes présentées.

En conséquence, les entités S.A. Pharmaréva, S.A.R.L. MEDI MAT, S.A.R.L. Adaptation para-médicale, S.A.R.L. Val de Loire Médical et S.A.R.L. Haute Garonne Médical sont dorénavant mises en équivalence (elles étaient intégrées proportionnellement). L'information financière comparative présentée a été retraitée pour tenir compte de cette analyse ( Cf note F- 3)

## B – 6 – Evénements postérieurs à la clôture

EUROMEDIS GROUPE n'a pas connaissance d'événements significatifs postérieurs à la clôture.

## C – Périmètre de consolidation

### C – 1 – Liste des sociétés consolidées

Le périmètre de consolidation du Groupe se compose de :

Dénomination sociale	Adresse	Capital	%d'intérêt
<b>Société mère</b>			
S.A.EUROMEDIS GROUPE	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	5.981.942 €	100%
<b>Sociétés contrôlées</b> : intégration globale			
S.A.LABORATOIR ES EUROMEDIS	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	500.000 €	99,760%
sarl PARAMAT	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	8.887.500 €	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	1.525 €	99,770%
BIOMAT	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	1.520.000 €	100 %
Sarl LABORATOIRES EUROMEDIS ITALIE	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	10.000 €	69.832%
Sarl MEDICAL CENTER	12 rue Pierre Bray – 60290 Neuilly Clermont France	10.000 €	99,998 %

### Sociétés mises en équivalence

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

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 %
MEDIS SANTE BORDEAUX	4-6 rue Ferdinand Lesseps 33610 CANEJEAN	2.500 €	26,67 %

### **C – 2 – Variation du périmètre**

La société MEDICAL CENTER détenue à hauteur de 100% par PARAMAT est entrée dans le périmètre du groupe. Cette société est consolidée par intégration globale.

La société PHARMAREVA est comptabilisée à compter du 1<sup>er</sup> août 2014 selon la méthode de la mise en équivalence.

### **C – 3 – Participations dans les coentreprises**

Les coentreprises comptabilisées en mise en équivalence représentent 539 K€ au 31 janvier 2015

Quote-part de capitaux propres dans les coentreprises (K€)	31/01/2015	31/07/2014 retraité
Medis Santé	442	369
Pharmareva	97	73
<b>Total</b>	<b>539</b>	<b>442</b>
Dont quote-part de résultat	98	82

## D - Informations sectorielles

### D – 1 - Résultats sectoriels

	AU 31/01/2015					Au 31/01/2014 publié				
	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total
Produits activité ordinaire	22.591	13.575	1.073	-2.008	<b>35.231</b>	23.750	14.503	984	-2.072	<b>37.165</b>
Autres produits	332	335	141	-423	<b>385</b>	317	599	163	-448	<b>631</b>
Achats consommés	14.385	6.832		-935	<b>20.282</b>	15.866	7.029		-1.087	<b>21.808</b>
Frais de personnel	1.349	3.632	518		<b>5.499</b>	1.220	3.812	401		<b>5.433</b>
Dotations amortissements	162	710	14		<b>886</b>	122	493	25		<b>640</b>
Dotations provisions	16	124			<b>140</b>	10	96			<b>106</b>
Autres charges	5.300	3.037	668	-1.477	<b>7.528</b>	4.747	3.847	661	-1.396	<b>7.859</b>
<b>Résultat opérationnel (avant MEE)</b>	<b>1.711</b>	<b>-425</b>	<b>14</b>	<b>-19</b>	<b>1.281</b>	<b>2.102</b>	<b>-175</b>	<b>60</b>	<b>-37</b>	<b>1.950</b>
Quote part des résultats de MEE		97			<b>97</b>		39			<b>39</b>
<b>Résultat opérationnel (après MEE)</b>	<b>1.711</b>	<b>-328</b>	<b>14</b>	<b>-19</b>	<b>1.378</b>	<b>2.102</b>	<b>-136</b>	<b>60</b>	<b>-37</b>	<b>1.989</b>
Coût de l'endettement	114	66	26	-19	<b>187</b>	125	68	29	-37	<b>185</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1.597</b>	<b>-394</b>	<b>-12</b>		<b>1.191</b>	<b>1.977</b>	<b>-204</b>	<b>31</b>		<b>1.804</b>
Impôts	527	64	-259		<b>332</b>	668	-80	11		<b>599</b>
<b>Résultat net après impôts</b>	<b>1.070</b>	<b>-458</b>	<b>247</b>		<b>859</b>	<b>1.309</b>	<b>-124</b>	<b>20</b>		<b>1.205</b>

	31/01/2014 retraité				
	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total
Produits activité ordinaire	23.750	13.633	984	-2.072	<b>36.295</b>
Autres produits	317	542	163	-448	<b>574</b>
Achats consommés	15.866	6.829		-1.087	<b>21.608</b>
Frais de personnel	1.220	3.580	401		<b>5.201</b>
Dotations amortissements	122	460	25		<b>607</b>
Dotations provisions	10	96			<b>106</b>
Autres charges	4.747	3.410	661	-1.396	<b>7.422</b>
<b>Résultat opérationnel (avant MEE)</b>	<b>2.102</b>	<b>-200</b>	<b>60</b>	<b>-37</b>	<b>1.925</b>
Quote part des résultats de MEE		49			<b>49</b>
<b>Résultat opérationnel (après MEE)</b>	<b>2.102</b>	<b>-151</b>	<b>60</b>	<b>-37</b>	<b>1.974</b>
Coût de l'endettement	125	58	29	-37	<b>175</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1.977</b>	<b>-209</b>	<b>31</b>		<b>1.799</b>

Impôts	668	-80	11		<b>599</b>
<b>Résultat net après impôts</b>	<b>1.309</b>	<b>-129</b>	<b>20</b>		<b>1.200</b>

## D – 2 – Actifs sectoriels

	AU 31/01/2015					Au 31/07/2014 publié				
	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total
Écarts acquisition	688	839			<b>1.527</b>	688	915			<b>1.603</b>
Incorporels des sites	1.039	10.161			<b>11.200</b>	1.039	10.175			<b>11.214</b>
Autres immobilisations incorporelles	17	40	1		<b>58</b>	6	112	1		<b>119</b>
Immobilisations corporelles	3.511	3.422	81		<b>7.014</b>	3.575	3.728	63		<b>7.366</b>
Titres mis en équivalence		534	5		<b>539</b>		424	-55		<b>369</b>
Autres actifs financiers	3.100	206	790	-3.747	<b>349</b>	3.105	198	182	-3.265	<b>220</b>
Impôts différés actifs	1	23	1		<b>25</b>	1	91	1		<b>93</b>
Stocks	9.410	6.801			<b>16.211</b>	6.761	6.601			<b>13.362</b>
Clients	11.184	5.594	160	-2.973	<b>13.965</b>	11.335	4.450	706	-2.499	<b>13.992</b>
Autres actifs courants	1.994	1.082	864	-475	<b>3.465</b>	4.299	1.977	236	-993	<b>5.519</b>
Trésorerie et équivalent	1.014	283	2		<b>1.299</b>	1.393	159	1.073	-1.039	<b>1.586</b>
Instruments de couverture	1.978				<b>1.978</b>					
<b>Total actifs sectoriels</b>	<b>33.936</b>	<b>28.985</b>	<b>1.904</b>	<b>-7.195</b>	<b>57.630</b>	<b>32.202</b>	<b>28.830</b>	<b>2.207</b>	<b>-7.796</b>	<b>55.443</b>

	AU 31/07/2014 retraité				
	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total
Écarts acquisition	688	839			<b>1.527</b>
Incorporels des sites	1.039	10.159			<b>11.198</b>
Autres immobilisations incorporelles	6	44	1		<b>51</b>
Immobilisations corporelles	3.575	3.536	63		<b>7.174</b>
Titres mis en équivalence		497	-55		<b>442</b>
Autres actifs financiers	3.105	189	182	-3.265	<b>211</b>
Impôts différés actifs	1	87	1		<b>89</b>
Stocks	6.761	6.439			<b>13.200</b>
Clients	11.335	4.321	706	-2.499	<b>13.863</b>
Autres actifs courants	4.299	1.897	236	-993	<b>5.439</b>
Trésorerie et équivalent	1.393	154	1.073	-1.039	<b>1.581</b>

Instruments de couverture					
<b>Total actifs sectoriels</b>	<b>32.202</b>	<b>28.162</b>	<b>2.207</b>	<b>-7.796</b>	<b>54.775</b>

### D – 3 – Passifs sectoriels

	AU 31/01/2015					Au 31/07/2014 publié				
	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total
<b>Passifs non courants</b>										
Passifs financiers à LT	1.470	425	452		<b>2.347</b>	1.566	459	34		<b>2.059</b>
Impôts différés passifs	290	2.070	91		<b>2.451</b>	257	2.070	88		<b>2.415</b>
Provisions pour indemnités retraite	43	328	35		<b>406</b>	40	332	24		<b>396</b>
<b>Passifs courants</b>										
Autres provisions	53	28			<b>81</b>	60	21			<b>81</b>
Passifs financiers à CT	5.777	6.130	2.551	-4.190	<b>10.268</b>	4.337	2.118	3.307	-1.041	<b>8.721</b>
Fournisseurs	6.689	6.271	291	-2.974	<b>10.277</b>	9.262	5.643	225	-2.499	<b>12.631</b>
Autres passifs courants	1.048	2.162	280	-31	<b>3.459</b>	1.292	6.132	390	-4.256	<b>3.558</b>
<b>Total passifs sectoriels</b>	<b>15.370</b>	<b>17.414</b>	<b>3.700</b>	<b>-7.195</b>	<b>29.289</b>	<b>16.814</b>	<b>16.775</b>	<b>4.068</b>	<b>-7.796</b>	<b>29.861</b>

	Au 31/07/2014 retraité				
	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total
<b>Passifs non courants</b>					
Passifs financiers à LT	1.566	403	34		<b>2.003</b>
Impôts différés passifs	257	2.070	88		<b>2.415</b>
Provisions pour indemnités retraite	40	318	24		<b>382</b>
<b>Passifs courants</b>					
Autres provisions	60	21			<b>81</b>
Passifs financiers à CT	4.337	1.917	3.307	-1.041	<b>8.520</b>
Fournisseurs	9.262	5.405	225	-2.499	<b>12.393</b>
Autres passifs courants	1.292	5.977	390	-4.256	<b>3.403</b>
<b>Total passifs sectoriels</b>	<b>16.814</b>	<b>16.111</b>	<b>4.068</b>	<b>-7.796</b>	<b>29.197</b>

## E - Notes complémentaires

### E – 1 - Immobilisations incorporelles :

Immobilisations brutes	Au 31/07/2014 publié	Pharmareva	Au 31/07/2014 retraité	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2015
Incorporels des sites	11.280	-14	11.266			11.266
Autres immobilisations incorporelles	549	-122	427	13		440
<b>Total valeur brute</b>	<b>11.829</b>	<b>-136</b>	<b>11.693</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>11.706</b>

Amortissements	Au 31/07/2014 publié	Pharmareva	Au 31/07/2014 retraité	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2015
Incorporels des sites	66		66			66
Autres immobilisations incorporelles	430	-52	378	4		382
<b>Total amortissements</b>	<b>496</b>	<b>-52</b>	<b>444</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>448</b>
<b>Total net</b>	<b>11.333</b>	<b>-84</b>	<b>11.249</b>	<b>9</b>		<b>11.258</b>

Les actifs incorporels correspondent à ceux des sites du secteur « Distribution ». Ils représentent les droits au bail et autres éléments juridiquement identifiables repris par le groupe lors des opérations de croissance externe.

Les actifs incorporels 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 actifs incorporels 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.

### E – 2 - Ecarts d'acquisition :

	Au 31/07/2014 publié	Pharmareva	Au 31/07/2014 retraité	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2015
<b>Ecart d'acquisition (brut)</b>	2 828	-157	2.671	-	-	<b>2 671</b>
<b>Dépréciations</b>	- 1 225	81	-1.144	-	-	<b>- 1 144</b>
<b>Net</b>	<b>1 603</b>	<b>76</b>	<b>1.527</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 527</b>

Le groupe réalise systématiquement des tests de dépréciation sur les UGT sur une base annuelle à la date de clôture annuelle (31 juillet) ou lors des clôtures semestrielles lorsque des indices de perte de valeur sont identifiés.

Au 31 janvier 2015, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les UGT dont l'activité est poursuivie et en conséquence aucun test de dépréciation n'a été réalisé à cette date.

### E – 3 - Immobilisations corporelles :

Immobilisations brutes	Au 31/07/2014 publié	Pharmareva	Au 31/07/2014 retraité	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2015
Terrains	344		344			344
Constructions	6.342	-14	6.328	28		6.356
Installations techniques	8.248	-660	7.588	294	351	7.531
Autres immobilisations	6.084	-106	5.978	448	352	6.074
<b>Total valeur brute</b>	<b>21.018</b>	<b>-780</b>	<b>20.238</b>	<b>770</b>	<b>703</b>	<b>20.305</b>

Amortissements	Au 31/07/2014 publié	Pharmareva	Au 31/07/2014 retraité	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2015
Terrains						
Constructions	3.391	-8	3.383	118	3	3.498
Installations techniques	5.877	-485	5.392	291	303	5.380
Autres immobilisations	4.384	-95	4.289	471	347	4.413
<b>Total amortissements</b>	<b>13.652</b>	<b>-588</b>	<b>13.064</b>	<b>880</b>	<b>653</b>	<b>13.291</b>
<b>Total valeur nette</b>	<b>7.366</b>	<b>-192</b>	<b>7.174</b>	<b>-110</b>	<b>50</b>	<b>7.014</b>

Les constructions comprennent des immeubles acquis par le Groupe en crédit-bail et comptabilisés pour les valeurs suivantes :

Valeur brute des immeubles acquis en crédit-bail	4.287 K€
Amortissements des immeubles acquis en crédit-bail	<u>- 1.772 K€</u>
Valeur nette des immeubles acquis en crédit-bail	2.515 K€

Au 31 janvier 2015, le groupe a intégré dans ses comptes les retraitements de contrats de locations de véhicules.

#### E – 4 – Contrats de location de véhicules

Dans le cadre de la norme IAS 17, le groupe retraite les contrats de location-financement qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur.

Avant le 31 juillet 2014, le groupe avait exclu de ces retraitements les contrats de location de véhicules.

Depuis le 31 juillet 2014, du fait de l'amélioration des informations disponibles et de l'effet d'expérience, le groupe a comptabilisé le retraitement des contrats de location de véhicules.

Aucun des contrats de location de véhicules ne concerne Pharmareva et il n'y a donc pas d'impact sur les positions bilancielle.

Les impacts sur les comptes sont :

##### Au bilan (en K€)

<b>Actif</b>	<b>31.01.2015</b>	<b>31.07.2014</b>
Immobilisations corporelles (valeur brute)	1.713	1.752
Amortissements	(766)	(849)
Immobilisations corporelles (valeur nette)	<b>947</b>	<b>903</b>
<b>Passif</b>		
Autres dettes financières	<b>985</b>	<b>938</b>

##### Au compte de résultat (en K€)

Retraitement des redevances	284
Frais financiers	-28
Dotations aux amortissements	-259
Impact en résultat avant impôts	<b>-3</b>

#### E – 5 - Autres actifs financiers :

	Au 31/01/2015	Au 31/07/2014 retraité	Au 31/07/2014 publié
Titres non consolidés	4	5	5
Créances rattachées	0	0	0
Dépôts et cautions	238	204	213
Compte de liquidité	107	1	1
Autres	0	1	1
<b>Total</b>	<b>349</b>	<b>211</b>	<b>220</b>

#### E – 6 - Stocks et en-cours :

	Valeur brute au 31/01/2015	Dépréciation	Valeur nette au 31/01/2015	Valeur nette au 31/07/2014 retraité	Valeur nette au 31/07/2014 publié
Matières premières et marchandises	17.074	863	16.211	13.200	13.362

Un complément de provision de 110 K€ a été constaté au 31 janvier 2015 sur des stocks ayant une rotation supérieure à 12 mois (Cf note E-11).

#### E – 7 - Clients et comptes rattachés :

	Valeur brute au 31/01/2015	Dépréciation	Valeur nette au 31/01/2015	Valeur nette au 31/07/2014 retraité	Valeur nette au 31/07/2014 publié
Clients et comptes rattachés	14.355	390	13.965	13.863	13.992

#### Dont au 31/01/2015 :

Créances non échues	11.702
Echues < 30 jours	940
Echues < 90 jours	730
Echues < 1 an	497
Echues > 1 an	78
Créances douteuses	<u>408</u>
	<b>14.355</b>

Au 31 janvier 2015, les créances douteuses brutes s'élèvent à 408 K€ et leur montant net est donc de 18 K€.

#### E – 8 - Autres actifs courants :

	31/01/2015	31/07/2014 retraité	31/07/2014 publié
Charges constatées d'avance :			
Achats facturés et non livrés	1.564	3.600	3.600
Autres charges constatées d'avance	366	287	295
Créances sociales et fiscales et débiteurs divers	1.535	1.552	1.624
<b>Total</b>	<b>3.465</b>	<b>5.439</b>	<b>5.519</b>

## E – 9 -Trésorerie et équivalents

	31/01/2015	31/07/2014 retraité	31/07/2014 publié
Valeurs mobilières de placement	0	60	60
Disponibilités	1.299	1.522	1.526
<b>Total</b>	<b>1.299</b>	<b>1.582</b>	<b>1.586</b>

## E – 10 - Ventilation des échéances des emprunts et dettes financières :

	Au 31/01/2015			Au 31/07/2014		
	Moins 1 an	Plus 1 an	Total	Moins 1 an	Plus 1 an	Total
Emprunts contractés	392	735	1.127	723	437	1.160
Intérêts courus sur emprunts	2		2	2		2
Emprunts crédits baux immobiliers	112	1.043	1.155	109	1.100	1.209
Emprunts locations financières				154		154
Emprunts locations véhicules	416	569	985	416	522	938
Soldes créditeurs de banques	5.761		5.761	4.247		4.247
Avances/cessions de créances	2.704		2.704	2.710		2.710
Crédit de trésorerie	400		400			
Intérêts courus sur soldes banques	15		15	11		11
Autres dettes financières	466		466	218		218
Instruments de couverture				131		131
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>10.268</b>	<b>2.347</b>	<b>12.615</b>	<b>8.721</b>	<b>2.059</b>	<b>10.780</b>

Les soldes créditeurs des banques se répartissent notamment entre :

- Les découverts autorisés d'un maximum total de 6,5 millions € auprès de huit établissements bancaires, utilisé à hauteur de 5,8 millions €.

- La mobilisation autorisée de créances auprès de BPI pour un montant maximum de 4,9 millions € et utilisée à hauteur de 2.704 k€ au 31 janvier 2015.

En outre, le Groupe dispose d'un crédit de trésorerie à hauteur de 400 K€.

Le risque de taux provient directement des conditions d'emprunts de 2 millions à l'origine qu'EUROMEDIS GROUPE a contracté auprès de plusieurs établissements bancaires à taux variable. Le solde de capital dû au 31/01/2015 est de 250 K€ est sera totalement remboursé au 31/07/2015. Les intérêts jusqu'au 31/07/2015 sont estimés 2 K€ et une variation de plus ou moins 100 points du taux de base aurait une incidence de 2 K€.

Les autres emprunts sont à taux fixe.

## E – 11 - Variations des provisions :

Nature	31/07/2014 publié	31/07/2014 retraité	Augmentat°	Diminut°	Au 31/01/2015
Provisions sur stocks	753	753	110	-	863
Provisions sur clients	418	388	23	21	390
Provisions sur immobilisations incorporelles	15	15	-	-	15
Provisions pour risques et charges	81	81	8	8	81

Les provisions pour risques et charges portent essentiellement sur des litiges salariaux.

## E – 12 – Indemnités de fin de carrière

Régimes à prestations définies, Indemnités de fin de carrière :

Total des engagements au 31/07/2014	619
Augmentation des engagements sur la période	16
<b>Total des engagements au 31/01/2015</b>	<b>635</b>

La diminution 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 31/07/2014	223
Cotisations versées	-
Prestations servies	-
Rendement des actifs	6
Coût de gestion des actifs	-
<b>Juste valeur des actifs au 31/01/2015</b>	<b>229</b>

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 31/01/2015	635
Juste valeur des actifs au 31/01/2015	229
<b>Montant de l'obligation nette totale au 31/01/2015</b>	<b>406</b>

Le montant de l'obligation nette au 31/01/2015 est présenté au bilan en passifs non courants

### E – 13 - Autres passifs courants

	31/01/2015	31/07/2014 retraité	31/07/2014 publié
Dettes fiscales et sociales	3.124	3.116	3.234
Créditeurs divers	272	261	298
Produits constatés d'avance	63	26	26
<b>Total</b>	<b>3.459</b>	<b>3.403</b>	<b>3.558</b>

### E – 14 - Détail des produits des activités ordinaires

	31/01/2015	31/01/2014 retraité	31/01/2014 publié
Ventes de marchandises	32.736	33.604	33.858
Prestations	2.495	2.691	3.307
<b>Total</b>	<b>35.231</b>	<b>36.295</b>	<b>37.165</b>

### E – 15 - Détail des autres produits :

	31/01/2015	31/01/2014 retraité	31/01/2014 publié
Autres produits financiers	14	4	4
Autres produits	366	492	549
Reprise de provisions	5	78	78
<b>Total</b>	<b>385</b>	<b>574</b>	<b>631</b>

### E – 16 – Achats consommés

	31/01/2015	31/01/2014 retraité	31/01/2014 publié
Achats de la période	23.396	21.639	21.826
Variation de stocks	-3.114	-31	-18
<b>Achats consommés</b>	<b>20.282</b>	<b>21.608</b>	<b>21.808</b>

### E – 17 - Détail des autres charges :

	31/01/2015	31/01/2014 retraité	31/01/2014 publié
Autres achats et services extérieurs	6.894	6.707	7.106
Impôts et taxes	518	494	501
Autres charges	116	221	252
<b>Total</b>	<b>7.528</b>	<b>7.422</b>	<b>7.859</b>

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

Les autres achats et charges externes se décomposent ainsi au 31/01/2015 :

Sous-traitance et personnel extérieur	305
Fournitures et consommations	388
Locations immobilières et frais de stockage	1.040
Locations matériels et diverses	333
Entretien maintenance	284

Transports sur achats et ventes	2.741
Frais de déplacements et missions	326
Assurances	200
Honoraires et commissions	615
Autres charges diverses	662
<b>Total des autres achats et charges externes</b>	<b>6.894</b>

#### E – 18 - Détail coût de l'endettement financier

	31/01/2015	31/01/2014 retraité	31/01/2014 publié
Intérêts sur crédit-bail immobilier	28	31	31
Intérêts sur locations financements	4	10	10
Intérêts sur locations financements véhicules	28	-	-
Intérêts des emprunts et autres charges financières	127	134	144
<b>Total</b>	<b>187</b>	<b>175</b>	<b>185</b>

#### E – 19 - Impôts :

##### Décomposition de la charge totale d'impôt (exigible/différé)

	31/01/2015
Charge d'impôt exigible	218
Charge d'impôt différé	114
<b>Charge totale d'impôt</b>	<b>332</b>

##### Situation des impôts différés au 31/01/2015:

Impôts différés actifs	25
Impôts différés passifs	2.451

##### Reconstitution de la charge d'impôt :

Résultat avant impôt	1.191
Résultat hors impôts	20
Résultat des sociétés mises en équivalence	<u>- 97</u>
Résultat avant impôt (avant MEE)	1.114
Taux d'IS théorique	33,33%
<b>IS théorique</b>	<b>372</b>
Contribution complémentaire	0
IS sur retraitements fiscaux définitifs	-27
Crédits et réductions d'impôts	-12
<b>IS comptabilisé</b>	<b>332</b>

## **F - Autres informations**

### **F – 1 – Dividendes**

L'Assemblée générale d'EUROMEDIS GROUPE du 30 janvier 2015 a voté la distribution de 299 K€.

### **F – 2 – Instruments de couverture**

Le Groupe réalise l'essentiel de ses achats de marchandises en Asie et supporte donc un risque de change lié à l'évolution du cours des devises, essentiellement le dollar américain. Le Groupe procède à des achats à terme de devises et est en lien avec ses partenaires bancaires pour réaliser toutes formes de couverture de change et réduire son exposition au risque de change. Le Groupe peut être par ailleurs amené à mettre en place des stratégies optionnelles simples (achats d'options) pour couvrir des expositions futures.

La politique de couverture de change du Groupe n'a pas changé par rapport aux exercices précédents.

Le Groupe est couvert en partie selon ses besoins en devises qui s'élèvent en moyenne à 2 millions de dollars par mois.

Le montant des achats effectués en dollar au cours du premier semestre 2014/2015 est de 17 M USD. Une variation de 10 % de la valeur du dollar, sur la base du taux de clôture, aurait une incidence de l'ordre de 1,3 M €.

Au 31 janvier 2015, le montant bloqué avec des couvertures de change par EUROMEDIS GROUPE pour les mois de février 2015 à décembre 2015 était de 17 M USD.

L'évaluation du cours à terme sur la base des contrats passés avec les organismes financiers a conduit à évaluer un écart positif de juste valeur de 1.978 K€ sur la couverture en flux de trésorerie, imputée directement en capitaux propres.

### **F – 3 – Impacts liés à l'application des nouvelles normes IFRS 10 et 11**

Les entités S.A. Pharmaréva, S.A.R.L. MEDI MAT, S.A.R.L. Adaptation para-médicale, S.A.R.L. Val de Loire Médical et S.A.R.L. Haute Garonne Médical sont dorénavant mises en équivalence (elles étaient intégrées proportionnellement).

Les tableaux suivants présentent les effets de l'application des nouvelles normes IFRS 10 et 11.

- Impacts sur le compte de résultat

(en K€)	Au 31/01/2014			Au 31/07/2014		
	Publié	Retraite ment	Retraité	Publié	Retrait ement	Retraité
Chiffre d'affaires	37.165	870	36.295	73.146	1.737	71.409
Résultat opérationnel	1.950	25	1.925	3.952	-30	3.982
Coût de l'endettement	185	10	175	408	21	387
Charges d'impôts	599	-	599	1.113	4	1.109
Quote-part de résultat des coentreprises	39	10	49	140	58	82
Résultat net	1.205	5	1.200	2.571	-2	2.569
Part du Groupe	1.194	-	1.194	2.553		2.553
participations ne donnant pas le contrôle	11	6	5		-2	

- Impacts sur le bilan

(en K€)	Au 31/01/2014			Au 31/07/2014		
	Publié	Retraite ment	Retraité	Publié	Retrait ement	Retraité
Actif non courant	21.286	197	21.089	20.984	292	20.692
Actif courant	31.666	361	31.305	34.459	376	34.083
<b>Total actif</b>	<b>52.952</b>	<b>558</b>	<b>52.394</b>	<b>55.443</b>	<b>668</b>	<b>54.775</b>
Capitaux propres	24.433	6	24.427	25.582	4	25.578
Passif non courant	4.944	110	4.834	4.870	70	4.800
Passif courant	23.575	442	23.133	24.991	594	24.397
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>52.952</b>	<b>558</b>	<b>52.394</b>	<b>55.443</b>	<b>668</b>	<b>54.775</b>

- Impacts sur le tableau des flux de trésorerie

(en K€)	Au 31/01/2014			Au 31/07/2014		
	Publié	Retraite ment	Retraité	Publié	Retrait ement	Retraité
Flux provenant des activités opérationnelles	896	-15	881	3.448	-131	3.317
Flux provenant des activités d'investissements	-638	46	-592	-1.099	161	-938
Flux provenant des activités de financement	-677	-71	-748	-1.717	-39	-1.756
Variation de la trésorerie nette	-419	40	-459	632	9	623
Trésorerie nette à l'ouverture	-6.016	40	-5.976	-6.016	-40	-5.976
Trésorerie nette à la clôture	-6.435	-	-6.435	-5.384	-31	-5.353

## F – 4 – Identification des actifs et des passifs par classe

En millier d'euros	Valeur nette comptable	Ventilation par catégorie d'instruments						Juste valeur			
		Actifs évalués à la juste valeur (option)	Instruments dérivés à la juste valeur par le résultat	Comptabilité de couverture	Actifs disponibles à la ventes	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Cours cotés	Modèle interne avec des paramètres observables	Modèle interne avec des paramètres non observables	Juste valeur de la classe
Titres de participation											
Autres immobilisations financières long terme	349				349				349		349
<b>Actifs financiers non courants</b>	<b>349</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>349</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>349</b>	<b>0</b>	<b>349</b>
Créances clients	13 965					13 965			13 965		13 965
Autres débiteurs	3 465					3 465			3 465		3 465
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 299					1 299		1 299			1 299
Instruments de couverture	1 978			1 978				1 978			1 978
<b>tifs financiers courants</b>	<b>20 707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 978</b>	<b>0</b>	<b>18 729</b>	<b>0</b>	<b>3 277</b>	<b>17 430</b>	<b>0</b>	<b>20 707</b>
<b>ACTIFS</b>	<b>21 056</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 978</b>	<b>349</b>	<b>18 729</b>	<b>0</b>	<b>3 277</b>	<b>17 779</b>	<b>0</b>	<b>21 056</b>
<b>Passifs financiers à long terme</b>	<b>2 347</b>						2 347		2 347		2 347
Passifs financiers à court terme	10 268						10 268	8 882	1 386		10 268
<i>Dont emprunts à court terme</i>	1 386						1 386		1 386		1 386
<i>Dont concours bancairs courants</i>	8 882						8 882	8 882			8 882
Fournisseurs	10 277						10 277		10 277		10 277
Autres créditeurs	3 459						3 459		3 459		3 459
<i>Dont autres passifs financiers courants</i>	3 459						3 459		3 459		3 459
<i>Dont instruments dérivés passifs</i>											0
<b>Passifs financiers courants</b>	<b>24 004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 004</b>	<b>8 882</b>	<b>15 122</b>	<b>0</b>	<b>24 004</b>
<b>PASSIFS</b>	<b>26 351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 351</b>	<b>8 882</b>	<b>26 351</b>	<b>0</b>	<b>26 351</b>

## F – 5 – Informations sur les parties liées

Sur la période, il n'y a pas de transactions avec les parties liées concernant les opérations commerciales ou financières réalisées entre la société mère et ses filiales, et principalement les opérations suivantes :

- Achats et ventes de marchandises,
- Locations immobilières,
- Avance de trésorerie en compte courant.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière  
semestrielle au 31/01/2015

Période du 1<sup>er</sup> août 2014 au 31 janvier 2015

Fiduciaire Métropole Auctif  
Commissaire aux comptes  
26, Boulevard du Général De  
Gaulle  
59 100 ROUBAIX

DFM Expertise et Conseil  
Commissaire aux comptes  
50 rue Castagnary  
75015 PARIS

---

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE  
AU 31 JANVIER 2015**

**EUROMEDIS GROUPE S.A.  
ZA de la Tuilerie  
60290 NEUILLY SOUS CLERMONT**

---

---

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION  
FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 31 JANVIER 2015**

Période du 1<sup>er</sup> août 2014 au 31 janvier 2015

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 condensés de la société EUROMEDIS GROUPE, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> août 2014 au 31 janvier 2015, 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 la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

**2 / Vérification spécifique**

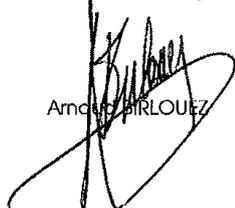
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris et Roubaix, le 23 avril 2015

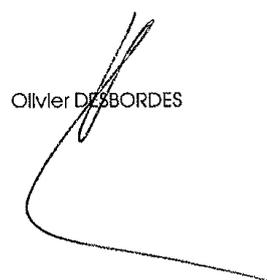
**Les Commissaires aux Comptes**

**Fiduciaire Métropole Audit**



Arnaud BIRLOUET

**DFM Expertise et Conseil**



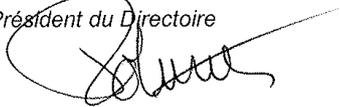
Olivier DESBORDES

## 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 23 Avril 2015

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