



EUROMEDIS GROUPE

RAPPORT SEMESTRIEL

AU 31 JANVIER 2016

Sommaire	Page
Rapport Semestriel d'activité	3
Faits marquants de la période Perspectives du Groupe au second semestre Evénements postérieurs au 31/01/2016 Information sur les transactions avec les parties liées Principaux risques et incertitudes	
Comptes consolidés condensés semestriels	6
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	
Rapport des Commissaires Aux Comptes sur l'information semestrielle au 31/01/2016	29
Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel	30

Les comptes qui sont présentés dans le présent rapport ont été arrêtés par le Directoire dans sa séance du 21 mars 2016, examinés par le Comité d'Audit lors de sa réunion du 23 mars 2016, 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 35,7 M€ contre 35,2 M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 1,4 %.

Sur l'ensemble de l'exercice, EUROMEDIS GROUPE confirme son objectif de progression de son chiffre d'affaires de l'ordre de 4 à 5 % avec un second semestre en forte progression, porté par l'excellente performance des nouveaux marchés hospitaliers (+3,5 M€ en année pleine) et des effets prix matières et change plus favorables.

Le résultat opérationnel du premier semestre de l'exercice 2015/2016 s'établit à 0,90 M€ contre 1,38 M€ sur la même période de l'exercice précédent.

<i>En millions d'Euros</i>	31/01/2016 6 mois	31/01/2015 6 mois	variation	31/07/2015 12 mois
Chiffre d'affaires consolidé	35,7	35,2	+1,4 %	71,19
Marge brute	13,2	14,9	-11,9 %	29,52
En % CA	37,0 %	42,3 %		41,5 %
Résultat opérationnel (1)	0,90	1,38	-35,1 %	3,49
En % CA	2,5 %	3,9 %		4,9 %
Résultat avant impôt	0,74	1,19		3,05
Résultat net	0,63	0,86	-26,7 %	2,47
Capitaux propres	28,8	28,3		28,6
Gearing	22,7 %	32,9 %		25 %

(1) Après prise en compte de la mise en équivalence

↳ L'activité « **Marque propre** » représente 60 % des ventes du Groupe.

- Le chiffre d'affaires du premier semestre s'élève à 21,3 M€, en léger retrait de 1,9 % et tient compte, jusqu'au 31 décembre 2015, de la répercussion sur les prix de vente de la baisse des prix des matières premières.
- La marge brute ressort à 29,4 % contre 36,5 % sur la même période de l'exercice précédent sous l'effet d'une parité Euros / dollars US moins favorable.
- Au cours du second semestre, le secteur bénéficiera notamment des nouveaux marchés à plus forte valeur ajoutée (tels que les gants de chirurgiens, le drapage opératoire, les sets médicaux). Ainsi, il est anticipé pour cette activité sur la période considérée une évolution sensible de son chiffre d'affaires, de l'ordre de 8 à 9 %, à l'instar du mois de février (croissance des ventes de 8 %), pour atteindre une hausse globale de 4 % sur l'ensemble de l'exercice 2015/2016.

↳ L'activité « **Vente / Location** » représente 40 % des ventes du Groupe.

Le chiffre d'affaires progresse de 6,6 % malgré un deuxième trimestre impacté par la mauvaise conjoncture économique, particulièrement sur les mois de novembre et janvier.

Le résultat d'exploitation des sociétés PARAMAT et MEDICAL CENTER ressort à (158) K€ contre (284) K€ pour la même période de l'exercice 2014/2015, tandis que la société BIOMAT affiche un gain d'exploitation de 60 K€, contre (73) K€ sur le premier semestre de l'exercice précédent.

La société MEDIS SANTE contribue au résultat net à hauteur de 90 K€.

Ratios financiers et structure financière

En dépit de l'évolution du rapport Euros / dollars US, EUROMEDIS GROUPE dégage un bon niveau de marge brute 37 % (contre 42,3 % sur le premier semestre de l'exercice précédent).

Le résultat opérationnel ressort à 0,9 M€ contre 1,38 M€ au premier semestre de l'exercice 2014/2015 en raison des effets matières premières et dollar pénalisants qui seront toutefois absorbés sur le second semestre de l'exercice en cours grâce à une activité plus soutenue.

Il convient de souligner la réalisation d'importantes économies de charges sur ce premier semestre, principalement sur la logistique (-1,2 M€) et sur les stocks bruts en très nette diminution (-3M€).

Le résultat net s'établit à 0,6 M€ et représente 1,8 % du chiffre d'affaires.

Au 31 janvier 2016, les fonds propres s'élèvent à 28,8 M€ pour un endettement financier net de 6,5 M€ contre 9,3 M€ au 31 janvier 2015, soit une diminution de 30 %. Le gearing ressort à 22,7 % contre 32,9 % pour la même période de l'exercice précédent.

Perspectives du Groupe au second semestre

Le Groupe anticipe sur l'exercice 2015/2016 une hausse de ses ventes en organique de l'ordre de 4 à 5 %.

Le Groupe, en recherche active de dossiers de croissance externe, n'exclut pas la finalisation, d'ici à l'été 2016, de plusieurs dossiers représentant un chiffre d'affaires d'environ 20 millions d'Euros.

C'est ainsi que le Groupe reste confiant quant à l'objectif d'un chiffre d'affaires de l'ordre de 100 millions d'Euros à l'horizon 2016/2017.

Evénements postérieurs au 31/01/2016

Aucun événement majeur n'est intervenu postérieurement au 31 janvier 2016.

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 2015. 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 2016

I – ETAT DE SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2016	31.07.2015
Actifs non courants			
Ecarts d'acquisition	E-2	1.527	1.527
Incorporels des sites	E-1	10.715	10.714
Autres immobilisations incorporelles	E-1	58	60
Immobilisations corporelles	E-3	6.942	7.101
Titres mis en équivalence	C-3	602	511
Autres actifs financiers	E-5	358	268
Impôts différés actifs		38	124
Total actifs non courants		20.240	20.305
Actifs courants			
Stocks	E-6	13.197	14.082
Clients et comptes rattachés	E-7	15.512	14.115
Autres actifs courants	E-8	3.552	4.818
Trésorerie et équivalents	E-9	2.561	1.850
Instruments de couverture	F-2	776	942
Total actifs courants		35.598	35.807
Actifs destinés à être cédés		0	437
Total actif		55.838	56.549

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2016	31.07.2015
Capitaux Propres			
Capital		5.982	5.982
Primes d'émission		9.158	9.158
Réévaluation Instruments de couverture	F-2	660	842
IDR		-69	-91
Actions propres		-151	-198
Réserves consolidées part du Groupe		12.589	10.475
Résultat		634	2.473
Capitaux propres – part du Groupe		28.803	28.641
Participations ne donnant pas le contrôle		-38	-37
Total capitaux propres		28.765	28.604
Passifs non courants			
Passifs financiers à long terme	E-10	2.029	2.301
Impôts différés passifs	E-19	2.367	2.318
Provision pour indemnités de départ à la retraite	E-12	524	540
Total passifs non courants		4.920	5.159
Passifs courants			
Autres provisions	E-11	94	126
Passifs financiers à court terme	E-10	7.824	7.470
Fournisseurs et comptes rattachés	E-13	11.370	12.105
Autres passifs courants	E-13	2.865	2.982
Total passifs courants		22.153	22.683
Passifs directement associés aux actifs destinés à être cédés		0	103
Total passif et capitaux propres		55.838	56.549

II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2016	31.01.2015
Produits des activités ordinaires (chiffres d'affaires)	E-14	35.720	35.231
Autres produits	E-15	393	385
Achats consommés	E-16	22.542	20.282
Frais de personnel		5.606	5.499
Dotations aux amortissements d'exploitation		788	886
Dotations aux provisions d'exploitation		53	140
Autres charges	E-17	6.319	7.528
Résultat opérationnel (avant QP des résultats MEE)		805	1.281
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	C-3	90	97
Résultat opérationnel (après QP des résultats MEE)		895	1.378
Coût de l'endettement	E-18	105	187
Résultat sur actifs cédés		-55	-
Résultat avant impôt		735	1.191
Impôts	E-19	102	332
Résultat net de la période		633	859
Participations ne donnant pas le contrôle		-1	-3
Part du groupe		634	862
Résultat par action (sur 2.990.971 actions) en euros		0.21	0.29
Résultat dilué par action (sur 2.990.971) en euros		0.21	0.29

III – AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	31.01.2016	31.01.2015
Résultat net consolidé	634	862
Actifs financiers disponibles à la vente		
Couverture des flux de trésorerie	-182	2.109
Différences de conversion		
Autres	22	
Total des autres éléments du résultat global	-160	2.109
Résultat global consolidé	474	2.971

V - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes	Réévaluation Instrument couverture	IDR	Actions propres	Réserves consolidé es	Résultat	Participat. Sans contrôle	Total
Situation au 31/07/2014	5.982	9.158	-131	0	-179	8.223	2.553	-24	25.582
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
Situation au 31/01/2015	5.982	9.158	1.978	0	-123	10.511	862	-27	28.341
Résultat net de la période							1.611	-10	1.601
Autres éléments du résultat global			-1.136	-91					-1.227
Résultat global consolidé			-1.136	-91			1.611	-10	374
Divers						-36			-36
Distribution de dividendes									
Opérations sur actions propres					-75				-75
Situation au 31/07/2015	5.982	9.158	842	-91	-198	10.475	2.473	-37	28.604
Résultat net de la période							634	-1	633
Autres éléments du résultat global			-182	22					-160
Résultat global consolidé			-182	22			634	-1	473
Affectation du résultat 31/07/2015						2.473	-2.473		0
Distribution de dividendes						-359			-359
Opérations sur actions propres					47				47
Situation au 31/01/2016	5.982	9.158	660	-69	-151	12.589	634	-38	28.765

V - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31.01.2016	31.01.2015
Résultat net consolidé	633	859
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	788	886
Variation des provisions	-25	
Quote-part des mises en équivalence	-90	
Réévaluation instruments trésorerie	-16	
Charge d'impôt	102	104
Capacité d'autofinancement	1.392	1.849
Augmentation, diminution des stocks	885	-2.849
Augmentation, diminution des créances clients	-1.398	28
Augmentation, diminution des autres créances	1.266	2.053
Augmentation, diminution des dettes fournisseurs	-735	-2.354
Augmentation, diminution des autres dettes	-84	-87
Variation nette des actifs et passifs courants	-66	-3.209
Flux provenant des activités opérationnelles	1.326	-1.360
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		45
Décaissements sur investissements corporels et incorporels	-682	-781
Actifs cédés	388	-
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-90	-202
Variation du périmètre	-	254
Flux provenant des activités d'investissements	-384	-684
Variation nette de la trésorerie après investissements	942	-2.044
Nouveaux emprunts	-	-
Encaissements, remboursements des autres emprunts	-282	-194
Dividendes	-	-299
Augmentations des autres dettes financières	22	248
Opérations sur actions propres	47	56
Divers	-	34
Flux provenant des activités de financement	-213	-155
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	729	-2.199
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-4.786	-5.384
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	-4.057	-7.583

Détail de la trésorerie	31/01/2016	31/01/2015
Banques actif	2.561	1.299
Banques passif	-6.618	-8.882
Total	-4.057	-7.583

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 2015 qui sont disponibles sur le site internet et au siège de la société.

Les comptes ont été arrêtés par le Directoire le 21 mars 2016.

Ils ont été préparés conformément aux normes et interprétations IFRS.

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 2016, la Direction a réexaminé ses estimations concernant :

- La valeur recouvrable des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles (Cf. notes E – 1 et E – 2)
- 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 2015, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015.

Les principales normes en vigueur au sein de l'Union européenne d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2015 sont les suivantes:

- Améliorations annuelles 2011-2013 portant sur :
 - IFRS 1 : première application des IFRS
 - IFRS 3 : regroupements d'entreprises
 - IFRS 13 : évaluation à la juste valeur
 - IAS 40 : immeubles de placement
- IFRIC 21 : « Droits et taxes » : Cette interprétation a été adoptée par l'Union Européenne le 13 juin 2014 et est applicable de manière obligatoire à compter du 01 janvier 2015. Ce texte précise que le fait générateur de la comptabilisation de la dette des taxes diverses, droits et autres prélèvements, qui ne sont pas dans le champ d'application d'IAS 12, dépend des termes de la législation y afférent, indépendamment de la période de l'assiette de calcul de la taxe. L'impact de cette interprétation a été considéré comme non significatif pour le Groupe.

Les principales normes en vigueur au sein de l'Union européenne d'application obligatoire au 1^{er} février 2015 sont les suivantes:

- Améliorations annuelles 2010-2012 portant sur :
 - IFRS 2 : paiements à base d'actions
 - IFRS 3 : regroupements d'entreprises
 - IFRS 8 : secteurs opérationnels
 - IAS 16 et IAS 38 : immobilisations corporelles et incorporelles
 - IAS 24 : informations relatives aux parties liées
- Amendements IAS 19 (Avantages du personnel – Cotisations des membres du personnel)

Le Groupe n'a pas opté pour l'application anticipée des autres normes et amendements applicables par anticipation qui seront d'application obligatoire en 2016 (norme concernée : Amendements IAS 1 « présentation des états financiers »).

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 2015 pour l'état de situation financière, au 31 janvier 2015 pour le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global et au 31 janvier 2015 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 – 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
Société mère			
S.A.EUROMEDIS GROUPE	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	5.981.942 €	100%
Sociétés contrôlées : 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

SAS SANTE	MEDIS	89 boulevard Sakakini – 13000 marseille	15.000 €	33,33 %
MEDIS PROVENCE	SANTE	ZI Les Palluds – 5, avenue de Millet 13400 AUBAGNE	2.500 €	26,67 %
MEDIS TOULOUSE	SANTE	62-64, avenue François Verdier – 81000 Albi	2.500 €	26,67 %
MEDIS DIJON	SANTE	6, rue en Rosey – 21850 – SAINT APOLLINAIRE	2.500 €	26,67 %
MEDIS BORDEAUX	SANTE	4-6 rue Ferdinand Lesseps 33610 CANEJEAN	2.500 €	26,67 %
MEDIS MONTPELLIER	SANTE	525, rue de la Jasse de Maurin 34070 MONTPELLIER	2.500 €	26,67 %

C – 2 – Variation du périmètre

La société Pharmaréva, reprise en mise en équivalence au 31/01/2015, a été cédée en juillet 2015. La quote-part de résultat de cette société mise en équivalence au 31/01/2015 était de 25 K€. Compte tenu de la faible matérialité, nous ne présentons pas de comptes proforma.

C – 3 – Participations dans les coentreprises

Les coentreprises comptabilisées en mise en équivalence représentent 601 K€ au 31 janvier 2016

Quote-part de capitaux propres dans les coentreprises (K€)	31/01/2016	31/07/2015
Medis Santé	602	511
Total	602	511
Dont quote-part de résultat	90	142

D - Informations sectorielles

D – 1 - Résultats sectoriels

	AU 31/01/2016					Au 31/01/2015				
	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total
Produits activité ordinaire	22.299	14.505	960	-2.044	35.720	22.591	13.575	1.073	-2.008	35.231
Autres produits	342	311	74	-334	393	332	335	141	-423	385
Achats consommés	16.081	7.545	0	-1.084	22.542	14.385	6.832		-935	20.282
Frais de personnel	1.441	3.628	537	0	5.606	1.349	3.632	518		5.499
Dotations amortissements	184	586	18	0	788	162	710	14		886
Dotations provisions	3	50	0	0	53	16	124			140
Autres charges	4.099	3.037	477	-1.294	6.319	5.300	3.037	668	-1.477	7.528
Résultat opérationnel (avant MEE)	833	-30	2	0	805	1.711	-425	14	-19	1.281
Quote part des résultats de MEE	0	90	0	0	90		97			97
Résultat opérationnel (après MEE)	833	60	2	0	895	1.711	-328	14	-19	1.378
Coût de l'endettement	58	53	-6	0	105	114	66	26	-19	187
Résultat sur actifs cédés	0	-55	0	0	-55					
Résultat avant impôts	775	-48	8	0	735	1.597	-394	-12		1.191
Impôts	247	104	-249	0	102	527	64	-259		332
Résultat net après impôts	528	-152	257	0	633	1.070	-458	247		859

D – 2 – Actifs sectoriels

	AU 31/01/2016					Au 31/07/2015				
	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total
Ecart acquisition	674	839	14	0	1.527	688	839			1.527
Incorporels des sites	1.039	9.676	0	0	10.715	1.039	9.675			10.714
Autres immobilisations incorporelles	13	43	2	0	58	16	43	1		60
Immobilisations corporelles	3.361	3.546	35	0	6.942	3.435	3.603	63		7.101
Titres mis en équivalence	0	596	5	0	601		506	5		511
Autres actifs financiers	3.101	0	1.327	-4.070	358	3.104	200	650	-3.686	268
Impôts différés actifs	3	34	1	0	38	2	121	1		124

Stocks	6.155	7.042	0	0	13.197	7.232	6.850			14.082
Clients	13.323	6.227	277	-4.314	15.513	12.558	4.347	81	-2.871	14.115
Autres actifs courants	1.928	808	843	-27	3.552	3.174	1.241	422	-19	4.818
Trésorerie et équivalent	2.388	964	233	-1.024	2.561	1.690	635	244	-719	1.850
Instruments de couverture	776	0	0	0	776	942				942
Actifs destinés à être cédés							437			437
Total actifs sectoriels	32.761	29.775	2.737	-9.435	55.838	33.880	28.497	1.467	-7.295	56.549

D – 3 – Passifs sectoriels

	AU 31/01/2016					Au 31/07/2015				
	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total
Passifs non courants										
Passifs financiers à LT	1.209	410	410	0	2.029	1.390	476	435		2.301
Impôts différés passifs	302	1.968	97	0	2.367	265	1.967	86		2.318
Provisions pour indemnités retraite	72	428	24	0	524	65	431	44		540
Passifs courants										
Autres provisions	81	13	0	0	94	105	21			126
Passifs financiers à CT	4.579	6.743	1.596	-5.094	7.824	4.585	2.438	1.168	-721	7.470
Fournisseurs	7.225	8.166	292	-4.313	11.370	8.067	6.749	160	-2.871	12.105
Autres passifs courants	827	1.857	209	-28	2.865	775	5.775	135	-3.703	2.982
Passifs associés aux actifs à la vente							103			103
Total passifs sectoriels	14.295	19.585	2.628	-9.435	27.073	15.252	17.960	2.028	-7.295	27.945

E - Notes complémentaires

E – 1 - Immobilisations incorporelles :

Immobilisations brutes	Au 31/07/2015	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2016
Incorporels des sites	10.780	-	-	10.780
Autres immobilisations incorporelles	427	6	-	433
Total valeur brute	11.207	6	-	11.213

Amortissements	Au 31/07/2015	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2016
Incorporels des sites	65	-	-	65
Autres immobilisations incorporelles	368	-7	-	375
Total amortissements	433	-7	-	440
Total net	10.774	-1	-	10.773

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 Euromédias 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 31/07/2015	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2016
Ecart d'acquisition (brut)	2.671	-	-	2.671
Dépréciations	-1.144	-	-	-1.144
Net	1.527	-	-	1.527

Au 31 janvier 2016, les écarts d'acquisition se répartissent ainsi :

Entités	LABORATOIRES EUROMEDIS	RDJ	PARAMA T	TOTAL
Ecarts bruts	1.335	201	1.135	2.671
Amortissements	778	70	296	1.144
Ecarts nets	557	131	839	1.527

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 2016, 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 31/07/2015	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2016
Terrains	344	-	-	344
Constructions	5.674	8	-	5.682
Installations techniques	6.412	404	87	6.729
Autres immobilisations	5.997	232	312	5.917
Immobilisations en cours	179	31	-	210
Total valeur brute	18.606	675	399	18.882

Amortissements	Au 31/07/2015	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2016
Terrains				
Constructions	2.754	122	-	2.876
Installations techniques	4.401	273	62	4.612
Autres immobilisations	4.350	385	283	4.452
Total amortissements	11.505	780	345	11.940
Total valeur nette	7.101	-105	55	6.942

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

Au bilan (en K€)

Actif	31.01.2016	31.07.2015
Immobilisations corporelles (valeur brute)	4.287	4.287
Amortissements	-1.920	-1.846
Immobilisations corporelles (valeur nette)	2.367	2.441
Passif		
Autres dettes financières	1.043	1.099

Au compte de résultat (en K€)

	31.01.2016	31.01.2015
Retraitement des redevances	82	82
Frais financiers	-25	-28
Dotations aux amortissements	-74	-74
Impact en résultat avant impôts	-17	-20

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.

Les impacts sur les comptes sont :

Au bilan (en K€)

Actif	31.01.2016	31.07.2015
Immobilisations corporelles (valeur brute)	1.788	1.852
Amortissements	(941)	(853)
Immobilisations corporelles (valeur nette)	847	999
Passif		
Autres dettes financières	908	1.039

Au compte de résultat (en K€)

	31.01.2016	31.01.2015
Retraitement des redevances	326	284
Frais financiers	-10	-28
Dotations aux amortissements	-308	-259
VNC des sorties de véhicules	-29	-
Impact en résultat avant impôts	-21	-3

E – 5 - Autres actifs financiers :

	Au 31/01/2016	Au 31/07/2015
Titres non consolidés	4	4
Dépôts et cautions	234	234
Compte de liquidité	120	30
Autres	-	-
Total	358	268

E – 6 - Stocks et en-cours :

	Valeur brute au 31/01/2016	Dépréciation	Valeur nette au 31/01/2016	Valeur nette au 31/07/2015
Matières premières et marchandises	14.217	1.020	13.197	14.082

Un complément de provision de 45 K€ a été constaté au 31 janvier 2016 sur des stocks ayant une rotation supérieure à 12 mois.

E – 7 - Clients et comptes rattachés :

	Valeur brute au 31/01/2016	Dépréciation	Valeur nette au 31/01/2016	Valeur nette au 31/07/2015
Clients et comptes rattachés	15.847	335	15.512	14.115

Dont au 31/01/2016 :

Créances non échues	11.594
Echues < 30 jours	1.409
Echues < 90 jours	1.375
Echues < 1 an	1.102
Créances douteuses	367
	15.847

Au 31 janvier 2016, les créances douteuses brutes s'élèvent à 367 K€ et leur montant net est donc de 6 K€.

E – 8 - Autres actifs courants :

	31/01/2016	31/07/2015
Charges constatées d'avance :		
Achats facturés et non livrés	1.796	3.052
Autres charges constatées d'avance	376	221
Créances sociales et fiscales et débiteurs divers	1.380	1.545
Total	3.552	4.818

E – 9 - Trésorerie et équivalents

	31/01/2016	31/07/2015
Valeurs mobilières de placement		-
Disponibilités	2.561	1.850
Instruments de trésorerie	776	942
Total	3.337	2.792

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

	Au 31/01/2016			Au 31/07/2015		
	Moins 1 an	Plus 1 an	Total	Moins 1 an	Plus 1 an	Total
Emprunts contractés	218	551	769	169	694	863
Intérêts courus sur emprunts	-	-	-	1		1
Emprunts crédits baux immobiliers	118	925	1.043	115	984	1.099
Emprunts locations financières						
Emprunts locations véhicules	355	553	908	416	623	1.039
Soldes créditeurs de banques	4.315	-	4.315	3.848		3.848
Avances/cessions de créances	2.292	-	2.292	2.775		2.775
Crédit de trésorerie						
Intérêts courus sur soldes banques	11	-	11	13		13
Autres dettes financières	515	-	515	133		133
Instruments de couverture						
Total emprunts et dettes financières	7.824	2.029	9.853	7.470	2.301	9.771

Les soldes créditeurs des banques se répartissent notamment entre :

- Les découverts autorisés d'un maximum total de 6,7 millions € auprès de sept établissements bancaires, utilisé à hauteur de 4,3 millions €.

- La mobilisation autorisée de créances auprès de BPI pour un montant maximum de 4,9 millions € et utilisée à hauteur de 2.292 k€ au 31 janvier 2016.

Les emprunts sont à taux fixe.

E – 11 - Variations des provisions :

Nature	Au 31/07/2015	Augmentat°	Diminut°	Au 31/01/2016
Provisions sur stocks	975	45	-	1.020
Provisions sur clients	347	8	20	335
Provisions sur immobilisations incorporelles	15	-	-	15
Provisions pour risques et charges	126	-	32	94

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 :

	31/01/2016	31/07/2015
Valeur actualisée de l'obligation (fin de période)	759	773
Juste valeur des actifs (fin de période)	-235	-233
Engagements nets des régimes à prestations définies	524	540

Engagements nets des régimes à prestations définies au 31/07/2015	540
Coût des services	26
Prestations versées durant la période	-22
Ecart actuariels (comptabilisés en OCI)	-22
Variation de la valeur de l'actif	2
Coût de gestion des actifs	-
Engagements nets des régimes à prestations définies au 31/01/2016	524

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.

Le montant de l'obligation nette au 31/01/2016 est présenté au bilan en passifs non courants

E – 13 – Fournisseurs et autres passifs courants

	31/01/2016	31/07/2015
Fournisseurs et rattachés	11.370	12.105
Autres passifs courants		
Dettes fiscales et sociales	2.559	2.860
Créditeurs divers	271	92
Produits constatés d'avance	35	30
Total	2.865	2.982

Les dettes fournisseurs se répartissent ainsi par échéance :

Dettes non échues	9.860
Echues < 30 jours	1.230
Echues >31 < 60 jours	192
Echues >61 < 90 jours	28
Echues > 91 jours	60
Total	11.370

E – 14 - Détail des produits des activités ordinaires

	31/01/2016	31/01/2015
Ventes de marchandises	33.338	32.736
Prestations	2.382	2.495
Total	35.720	35.231

E – 15 - Détail des autres produits :

	31/01/2016	31/01/2015
Autres produits financiers	3	14
Autres produits	349	366
Reprise de provisions	41	5
Total	393	385

E – 16 – Achats consommés

	31/01/2016	31/01/2015
Achats de la période	23.417	23.396
Variation de stocks	-875	-3.114
Achats consommés	22.542	20.282

E – 17 - Détail des autres charges :

	31/01/2016	31/01/2015
Autres achats et services extérieurs	5.639	6.894
Impôts et taxes	527	518
Autres charges	153	116
Total	6.319	7.528

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

Les autres achats et charges externes se décomposent ainsi au :

	31.01.2016	31.01.2015
Sous-traitance et personnel extérieur	191	305
Fournitures et consommations	286	388
Locations immobilières et frais de stockage	598	1.040
Locations matériels et diverses	421	333
Entretien maintenance	280	284
Transports sur achats et ventes	2.154	2.741
Frais de déplacements et missions	403	326
Assurances	170	200
Honoraires et commissions	453	615
Autres charges diverses	683	662
Total des autres achats et charges externes	5.639	6.894

E – 18 - Détail coût de l'endettement financier

	31/01/2016	31/01/2015
Intérêts sur crédit-bail immobilier	26	28
Intérêts sur locations financements	-	4
Intérêts sur locations financements véhicules	10	28
Intérêts des emprunts et autres charges financières	69	127
Total	105	187

E – 19 - Impôts :

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

	31/01/2016
Charge d'impôt exigible	-40
Charge d'impôt différé	142
Charge totale d'impôt	102

Situation des impôts différés au 31/01/2016:

Impôts différés actifs	38
Impôts différés passifs	2.367

Reconstitution de la charge d'impôt :

Résultat avant impôt	735
Résultat hors impôts	-21
Autres retraitements (a)	-170
Résultat des sociétés mises en équivalence	<u>- 90</u>
Résultat avant impôt (avant MEE)	454
Taux d'IS théorique	33,33%
IS théorique	151
Contribution complémentaire	0
IS sur retraitements fiscaux définitifs	-43
Crédits et réductions d'impôts	-6
IS comptabilisé	102

(a) Au 31 juillet 2015, une dépréciation sur des actifs destinés à être cédés était comptabilisée sans impôt différé. Cette reprise est annulée au 31 janvier 2016.

F - Autres informations

F – 1 – Dividendes

L'Assemblée générale d'EUROMEDIS GROUPE du 29 janvier 2016 a voté la distribution de 359 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.

Les achats en devise (dollar) du groupe sont couverts par le biais de deux mécanismes :

- Achats à terme de dollar : les positions ouvertes au 31 janvier 2016 s'élèvent à 19,8 M USD et les échéances s'étalent de février à décembre 2016.
- Put sur USD (Tarn accumulateur)

La réévaluation au MTM (Mark to Market) des positions de couverture au 31 janvier 2016 conduit à évaluer un écart positif de juste valeur de 660 K€, imputé en capitaux propres.

La réévaluation des puts sur USD conduit à constater un écart positif de 16 K€ entre leur réévaluation au 31 janvier 2016 (116 K€) et celle au 31 juillet 2015 (100 K€). Cet écart est constaté en produit de l'exercice.

F – 3 – Identification des actifs et des passifs par classe

31/01/2016		Ventilation par catégorie d'instruments						Juste valeur			
En millier d'euros	Valeur nette comptable	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	358				358				358		358
Actifs financiers non courants	358	0	0	0	358	0	0	0	358	0	358
Créances clients	15.512					15.512			15.512		15.512
Autres débiteurs	3.552					3.552			3.552		3.552
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2.561					2.561		2.561			2.561
Instruments de couverture	776			776				776			776
Actifs financiers courants	22.401	0	0	776	0	21.625	0	3.337	19.064	0	22.401
ACTIFS	22.759	0	0	776	358	21.625	0	3.337	19.422	0	22.759
Passifs financiers à long terme	2.029						2.029		2.029		2.029
Passifs financiers à court terme	7.824						7.824				7.824
<i>Dont emprunts à court terme</i>	1.206						1.206		1.206		1.206
<i>Dont concours bancaires courants</i>	6.618						6.618	6.618			6.618
Fournisseurs	11.370						11.370		11.370		11.370
Autres créditeurs	2.865						2.865		2.865		2.865
<i>Dont autres passifs financiers courants</i>	2.865						2.865		2.865		2.865
<i>Dont instruments dérivés passifs</i>											0
Passifs financiers courants	22.059	0	0	0	0	0	22.059	6.618	15.441	0	22.059
PASSIFS	24.088	0	0	0	0	0	24.088	6.618	17.470	0	24.088

31/01/2015		Ventilation par catégorie d'instruments						Juste valeur			
En millier d'euros	Valeur nette comptable	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
Actifs financiers non courants	349	0	0	0	349	0	0	0	349	0	349
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
tifs financiers courants	20 707	0	0	1 978	0	18 729	0	3 277	17 430	0	20 707
ACTIFS	21 056	0	0	1 978	349	18 729	0	3 277	17 779	0	21 056
Passifs financiers à long terme	2 347						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 bancaires 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
Passifs financiers courants	24 004	0	0	0	0	0	24 004	8 882	15 122	0	24 004
PASSIFS	26 351	0	0	0	0	0	26 351	8 882	26 351	0	26 351

F – 4 – 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 31/01/2016

Période du 1^{er} août 2015 au 31 janvier 2016

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 1er août 2015 au 31 janvier 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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 28 avril 2016

Les Commissaires aux Comptes

Fiduciaire Métropole Audit

DFM Expertise et Conseil

Arnaud BIRLOUEZ

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

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