



EUROMEDIS GROUPE

RAPPORT SEMESTRIEL AU

31 JANVIER 2018

Rapport Semestriel d'activité

Faits marquants de la période

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice ouvert le 1^{er} août 2017, EUROMEDIS GROUPE a réalisé un chiffre d'affaires de 39,2 M€, en hausse de 8 %, et un résultat opérationnel en perte à -340 K€ contre 1,1 M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent.

La très forte augmentation des prix de revient des gants PVC, non répercutée pour les marchés publics sur le premier semestre le sera sur le deuxième, la marge brute va ainsi progressivement se restaurer sur cette période.

Le résultat net ressort à -0,06 M€ contre 0,83 M€ sur le premier semestre 2016/2017.

Le groupe confirme son objectif de chiffre d'affaires de l'ordre de 80 M€ au 31 juillet 2018.

L'activité « **Marque propre** » représente 64,3 % des ventes du Groupe.

- Le chiffre d'affaires du premier semestre s'élève à 25,2 M€ contre 22,3 M€, en hausse de 13,1 %. L'export ressort à 4,6 M€, en croissance de 12,9 %, dont l'Italie à plus 7,6 %.
- La marge brute s'établit à 28,7 % contre 34,1 % sur le premier semestre de l'exercice précédent, en raison principalement des hausses de prix des gants en PVC en provenance d'Asie du Sud-Est. Ces hausses ont été répercutées auprès des marchés publics hospitaliers à compter du 1^{er} janvier 2018 et permettront ainsi une remontée progressive des marges.
- Le résultat opérationnel ressort à 0,3 M€ contre 1,5 M€ sur le premier semestre de l'exercice 2016/2017.

L'activité « **Vente / Location** » représente 35,7 % des ventes du Groupe.

Le chiffre d'affaires Distribution s'inscrit en baisse à 13,9 M€ contre 14,2 M€ pour la même période de l'exercice précédent, dans la mesure où la nouvelle force commerciale de PARAMAT n'est pas encore pleinement opérationnelle et pèse sur la performance de la division.

BIOMAT réalise en chiffre d'affaires de 1,02 M€ contre 1,23 M€ sur la même période de l'exercice précédent, mais améliore dans le même temps sa marge brute de 4 points lui permettant ainsi de voir son résultat d'exploitation progresser à +62K€ contre -35 K€ l'exercice précédent. La société FOURES SAS réalise un chiffre d'affaires de 695 K€ avec un retard de facturation de 160 K€ correspondant à des produits fabriqués mais non livrés au 31 janvier 2018.

MEDICAL CENTER reste stable mais sa marge brute gagne 4 points et le résultat d'exploitation ressort à +53 K€ contre une très légère perte sur le premier semestre 2016/2017.

Médis Santé contribue au résultat net à hauteur de 70 K€.

La Marge Brute de l'ensemble de la division s'inscrit à 48,7 % contre 48,6 % sur le premier semestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel reste déficitaire à -0,8 M€ contre -0,5 M€ sur la même période de l'exercice 2016/2017.

Ratios financiers et structure financière

Au 31 janvier 2018, les fonds propres d'EUROMEDIS GROUPE s'élèvent à 27,7 M€ pour un endettement financier net de 10,7 M€, soit un gearing de 38,5 % contre 36 % au 31 juillet 2017.

Le BFR progresse de 0,8 M€ en raison d'une augmentation du poste clients liée aux effets de l'activité chez LABORATOIRES EUROMEDIS, en forte augmentation comparé à la même période de l'année précédente.

Perspectives du Groupe

EUROMEDIS GROUPE confirme son objectif de chiffre d'affaires de 80 M€ au 31 juillet 2018, incluant la société FOURES SAS en année pleine.

La Division « Marque propre » devrait voir la tendance haussière de son chiffre d'affaires se confirmer avec, d'une part, la remontée des marges rappelée ci-dessus, et, d'autre part, le développement toujours important des nouveaux produits consommables à plus forte valeur ajoutée.

La division « Vente / location » subit un retour sur investissement plus long qu'envisagé, avec les nombreux changements structurels mis en place. MEDICAL CENTER anticipe un développement important et devrait bénéficier d'ici fin 2018 d'une logistique plus performante. L'activité « vente en ligne » devrait être opérationnelle à partir du deuxième trimestre de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2019. Enfin, BIOMAT et FOURES devraient totalement faire jouer leurs synergies.

MEDIS SANTE poursuit sa stratégie de maillage national et confirme l'ouverture, fin mars 2018, d'une nouvelle structure d'Hospitalisation à Domicile (HAD) à SAINT ETIENNE.

Globalement, EUROMEDIS GROUPE anticipe une remontée progressive de ses marges d'ici fin 2018, avec un retour à la rentabilité.

Evénements postérieurs au 31/01/2018

Aucun événement majeur n'est intervenu postérieurement au 31 janvier 2018.

Nous vous rappelons toutefois la décision de changer la date de clôture de l'exercice social prise par votre Assemblée Générale lors de sa réunion du 24 janvier 2018. L'exercice en cours, ouvert le 1^{er} août 2017, sera clos le 31 décembre 2018, soit une durée globale de 17 mois. Cette décision a été motivée par la nécessité d'être en meilleure adéquation avec la périodicité des marchés publics.

Il faudra par conséquent tenir compte de l'allongement de l'exercice d'une durée de 5 mois lors des comparatifs de résultats et performances avec ceux de l'exercice précédent, d'une durée normale de 12 mois.

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 2017. 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 2018

I – ETAT DE SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2018	31.07.2017
Actifs non courants			
Ecart d'acquisition	E-2	1.527	1.527
Incorporels des sites	E-1	10.165	10.165
Autres immobilisations incorporelles	E-1	327	355
Immobilisations corporelles	E-3	6.077	6.246
Titres mis en équivalence	C-3	818	748
Autres actifs financiers	E-5	376	475
Impôts différés actifs		505	581
Total actifs non courants		19.795	20.097
Actifs courants			
Stocks	E-6	18.689	17.477
Clients et comptes rattachés	E-7	16.575	15.306
Autres actifs courants	E-8	2.773	3.353
Trésorerie et équivalents	E-9	2.391	1.007
Instruments de couverture	F-2	0	0
Total actifs courants		40.428	37.143
Actifs destinés à être cédés		0	0
Total actif		60.223	57.240

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2018	31.07.2017
Capitaux Propres			
Capital		5.982	5.982
Primes d'émission		9.158	9.158
Réévaluation Instruments de couverture	F-2	-375	-398
IDR		44	4
Actions propres		-217	-104
Réserves consolidées part du Groupe		13.171	13.317
Résultat		-65	-146
Capitaux propres – part du Groupe		27.698	27.813
Participations ne donnant pas le contrôle		-11	-16
Total capitaux propres		27.687	27.797
Passifs non courants			
Passifs financiers à long terme	E-10	1.763	1.889
Impôts différés passifs	E-19	1.733	1.955
Provision pour indemnités de départ à la retraite	E-12	709	684
Total passifs non courants		4.205	4.528
Passifs courants			
Autres provisions	E-11	168	183
Passifs financiers à court terme	E-10	11.292	9.075
Fournisseurs et comptes rattachés	E-13	13.385	12.177
Autres passifs courants	E-13	3.486	3.480
Total passifs courants		28.331	24.915
Total passif et capitaux propres		60.223	57.240

II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2018	31.01.2017
Produits des activités ordinaires (chiffres d'affaires)	E-14	39.188	36.391
Autres produits	E-15	454	403
Achats consommés	E-16	25.189	21.659
Frais de personnel		6.133	5.729
Dotations aux amortissements d'exploitation		813	813
Dotations aux provisions d'exploitation		61	86
Autres charges	E-17	7.855	7.482
Résultat opérationnel (avant QP des résultats MEE)		-409	1.025
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	C-3	70	80
Résultat opérationnel (après QP des résultats MEE)		-339	1.105
EBITDA		473	1.918
Coût de l'endettement	E-18	160	-31
Résultat sur actifs cédés		0	0
Résultat avant impôt		-499	1.136
Impôts	E-19	-439	306
Résultat net de la période		-60	830
Participations ne donnant pas le contrôle		5	9
Part du groupe		-65	821

Résultat par action (sur 2.990.971 actions) en euros	-0.02	0.27
Résultat dilué par action (sur 2.990.971) en euros	-0.02	0.27

III – AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	31.01.2018	31.01.2017
Résultat net consolidé	-60	830
Actifs financiers disponibles à la vente		
Couverture des flux de trésorerie	23	563
Différences de conversion		
Autres (IDR)	40	77
Total des autres éléments du résultat global	63	640
Résultat global consolidé	3	1.470

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 31/07/2016	5.982	9.158	304	-63	-141	12.590	1.007	-28	28.809
Résultat net de la période							821	9	830
Autres éléments du résultat global			563	77					640
Résultat global consolidé			563	77			821	9	1.470
Affectation du résultat 31/07/2016						1.007	-1.007		0
Divers						-11			-11
Distribution de dividendes						-269			-269
Opérations sur actions propres					21				21
Situation au 31/01/2017	5.982	9.158	867	14	-120	13.317	821	-19	30.020
Résultat net de la période							-967	3	-964
Autres éléments du résultat global			-1.265	-10					-1.275
Résultat global consolidé			-1.265	-10			-967	3	-2.239
Distribution de dividendes									
Opérations sur actions propres					16				16
Situation au 31/07/2017	5.982	9.158	-398	4	-104	13.317	-146	-16	27.797
Résultat net de la période							-65	5	-60
Autres éléments du résultat global			23	40					63
Résultat global consolidé			23	40			-65	5	3
Affectation du résultat 31/07/2017						-146	146		0
Distribution de dividendes									0
Opérations sur actions propres					-113				-113
Situation au 31/01/2018	5.982	9.158	-375	44	-217	13.171	-65	-11	27.687

VI - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31.01.2018	31.01.2017
Résultat net consolidé	-60	830
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	813	813
Variation des provisions	25	101
Quote-part des mises en équivalence	-70	-80
Réévaluation instruments trésorerie	-138	-166
Charge d'impôt	-439	306
Capacité d'autofinancement	131	1.804
Augmentation, diminution des stocks	-1.211	-2.599
Augmentation, diminution des créances clients	-1.268	165
Augmentation, diminution des autres créances	580	3.378
Augmentation, diminution des dettes fournisseurs	1.208	-2.678
Augmentation, diminution des autres dettes	324	-411
Variation nette des actifs et passifs courants	-367	-2.145
Flux provenant des activités opérationnelles	-236	-341
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7	3
Décaissements sur investissements corporels et incorporels	-623	-667
Actifs cédés	0	0
Augmentation, diminution des immobilisations financières	99	-30
Variation du périmètre		-
Flux provenant des activités d'investissements	-517	-694
Variation nette de la trésorerie après investissements	-753	-1.035
Nouveaux emprunts	274	-
Encaissements, remboursements des autres emprunts	-422	-102
Dividendes		-
Augmentations des autres dettes financières	9	-400
Opérations sur actions propres	-114	21
Divers		-
Flux provenant des activités de financement	-253	-481
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	-1.006	-1.516
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-5.952	-5.241
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	-6.958	-6.757

Détail de la trésorerie	31/01/2018	31/07/2017	31/01/2017
Banques actif	2.391	1.007	867
Banques passif	-9.349	-6.959	-7.624
Total	-6.958	-5.952	-6.757

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 2017 qui sont disponibles sur le site internet et au siège de la société.

Les comptes ont été arrêtés par le Directoire le 15 mars 2018.

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 2018, 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 2017, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} août 2017.

- Normes et interprétations nouvellement applicables à compter du 1^{er} août 2017 :

Nouveaux textes IFRS	Date application UE (exercice ouvert à compter du)	Principales incidences
Amendements à IAS 7 : Initiative concernant les informations à fournir	01/01/2017	Les amendements introduisent des paragraphes supplémentaires à la norme. Une entité devra fournir les informations suivantes quant aux variations des passifs inclus dans les activités de financement : - Variations résultats des flux de trésorerie de financement - Variations découlant de l'obtention ou de la perte de contrôle de filiale ou d'autres unités opérationnelles - L'effet des variations de cours des monnaies étrangères ou de la juste valeur.
Amendements à IAS 12 : Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes	01/01/2017	Les amendements visent à clarifier les dispositions concernant la comptabilisation des actifs d'impôt différé relatif aux instruments de dette évalués à la juste valeur, afin de répondre à la diversité de la pratique.
Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2014-2016 – modification d'IFRS 12	01/01/2017	

L'application de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes du groupe.

- Nouveaux textes applicables par anticipation aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 :

Nouveaux textes IFRS	Date application UE (exercice ouvert à compter du)	Principales incidences
IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients	01/01/2018	Cette norme pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires relatif aux contrats conclus avec des clients et propose un processus de comptabilisation du chiffre d'affaires en 5 étapes. Cette norme établit le principe fondamental qui est de comptabiliser le produit pour décrire le transfert de contrôle de biens ou de services à un client, et ce pour un montant qui reflète le paiement que l'entité s'attend à recevoir en contrepartie de ce biens ou services. La nouvelle norme se traduira également par une amélioration des informations à fournir en annexe.
IFRS 9 – Instruments financiers « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » (modifications d'IFRS 2) « Appliquer IFRS 9 Instruments financiers et IFRS 4 Contrats d'assurance » (modifications d'IFRS 4)	01/01/2018	IFRS 9 retient une approche unique pour déterminer si un actif financier doit être évalué au coût amorti ou à la juste valeur, un modèle unique de dépréciation prospectif fondé sur les pertes attendues et une approche réformée de la comptabilité de couverture.
Transferts d'immeubles de placement (modifications d'IAS 40)	01/01/2018	
Amélioration annuelle des IFRS – Cycle 2014-2016 (modifications d'IFRS 1 et d'IAS 28)	01/01/2018	
Interprétation IFRIC 22 – « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée »	01/01/2018	
IFRS 16 « Contrats de location »	01/01/2019	
« Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise » (modifications d'IFRS 10 et d'IAS 28)	A définir.	

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des autres normes et amendements applicables par anticipation qui seront d'application obligatoire pour les exercices 2019 et 2020.

Le groupe n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de leur adoption.

- **IFRS 15 et IFRS 16 :**

Le groupe a débuté ses travaux de détermination des impacts relatifs à l'application des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients » et IFRS 16 « Contrats de location » qui entreront respectivement en vigueur à compter des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2018 (soit pour le groupe l'exercice couvrant la période du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2019) et le 1^{er} janvier 2019 (soit pour le groupe l'exercice couvrant la période du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2019). Sur la base de ses premières analyses, le groupe n'anticipe pas d'impact significatif lors de l'application d'IFRS 15. Les comptes du groupe seront cependant impactés par IFRS 16 dans une mesure comparable à celle des autres acteurs de la distribution (détérioration du gearing en contrepartie d'une amélioration de l'EBITDA).

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 2017 pour l'état de situation financière, au 31 janvier 2017 pour le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global et au 31 janvier 2017 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 – Utilisation de l'indicateur financier non comptable « EBITDA »

« L'EBITDA (« Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and amortization ») se définit comme le résultat d'exploitation courant avant dépréciation et amortissement des actifs corporels et incorporels. Il s'agit en effet des revenus avant intérêts, impôts (taxes), dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations (mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients). Il intègre également la quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence.

Le Groupe considère l'EBITDA, mesure à caractère non comptable, comme une mesure de performance.

L'EBITDA est en effet l'un des principaux indicateurs suivis par le Groupe afin de gérer et évaluer ses résultats d'exploitation, de prendre des décisions d'investissements et de répartition des ressources.

Le Groupe estime que cet indicateur est utile aux lecteurs de ses comptes puisqu'il leur fournit une mesure de ses résultats d'exploitation qui exclut des éléments n'affectant pas la trésorerie comme les dépréciations et les amortissements, augmentant la valeur projetée de ses comptes consolidés et fournissant des informations concernant le résultat des activités commerciales courantes du Groupe et la génération de flux de trésorerie qui permettent aux investisseurs de mieux identifier les tendances de sa performance financière. Ainsi, l'EBITDA mesure la capacité d'une organisation à dégager une marge sur la vente de produits ou de services sur une période donnée sans tenir compte des pratiques fiscales d'amortissement qui peuvent varier selon les pays.

L'EBITDA n'est pas un indicateur prévu par les normes IFRS et n'a pas de définition standard. Par conséquent, les modalités de calcul utilisées par le Groupe pourraient ne pas être comparables à celles d'autres mesures avec un nom similaire utilisées par d'autres groupes. »

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
Société mère			
S.A.EUROMEDIS GROUPE	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	5.981.942 €	100%
Sociétés contrôlées : intégration globale			
S.A.LABORATOIRES EUROMEDIS	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	500.000 €	99,760%
SAS PARAMAT	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	5.243.625 €	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%
S.A.S.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 %
SAS FOURES	8 rue Remora, Parc Remora – 33173 Gradignan France	300.000 €	100 %

Sociétés mises en équivalence

SAS SANTE	MEDIS	89 boulevard Sakakini – 13000 Marseille	15.000 €	33,33 %
SARL SANTE PROVENCE	MEDIS	ZI Les Palluds – 5, avenue de Millet 13400 Aubagne	2.500 €	26,667 %
SARL SANTE TOULOUSE	MEDIS	62-64, avenue François Verdier – 81000 Albi	2.500 €	26,667 %
SARL SANTE DIJON	MEDIS	6, rue en Rosey – 21850 – Saint Apollinaire	2.500 €	26,667 %
SARL SANTE BORDEAUX	MEDIS	4-6 rue Ferdinand Lesseps 33610 Canejean	2.500 €	26,667 %
SARL SANTE MONTPELLIER	MEDIS	525, rue de la Jasse de Maurin 34070 Montpellier	2.500 €	26,667 %
SARL SANTE NICE	MEDIS	282, rue des Cistes – 06600 Antibes	2.500 €	26,667%

C – 2 – Variation du périmètre

Il n'y a pas eu de variation du périmètre depuis le 31 juillet 2017. Néanmoins, au cours du second semestre de l'exercice clos le 31 juillet 2017, le groupe a pris le contrôle de FOURES SAS. En conséquence, les données présentées au 31 janvier 2017 n'intègrent pas les comptes de FOURES SAS. Compte tenu de la faible matérialité de FOURES dans le groupe, il n'a pas été présenté d'information retraité.

C – 3 – Participations dans les coentreprises

Les coentreprises comptabilisées en mise en équivalence représentent 818 K€ au 31 janvier 2018.

Quote-part de capitaux propres dans les coentreprises (K€)	31/01/2018	31/07/2017
Medis Santé	818	748
Total	818	748
Dont quote-part de résultat	70	155

D - Informations sectorielles

D – 1 - Résultats sectoriels

	AU 31/01/2018					Au 31/01/2017				
	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total	M.P.	Distribution	Siège	Inter secteurs	Total
Produits activité ordinaire	26.526	14.007	1.126	-2.471	39.188	23.508	14.152	1.139	-2.408	36.391
Autres produits	409	404	101	-460	454	366	312	105	-380	403
Achats consommés	19.354	7.180	0	-1.345	25.189	15.631	7.275	0	-1.247	21.659
Frais de personnel	1.720	3.826	587	0	6.133	1.594	3.558	577	0	5.729
Dotations amortissements	186	604	23	0	813	191	606	16	0	813
Dotations provisions	34	27	0	0	61	1	85	0	0	86
Autres charges	5.345	3.601	495	-1.586	7.855	4.961	3.459	603	-1.541	7.482
Résultat opérationnel (avant MEE)	296	-827	122	0	-409	1.496	-519	48	0	1.025
Quote part des résultats de MEE	0	70	0	0	70	0	80	0	0	80
Résultat opérationnel (après MEE)	296	-757	122	0	-339	1.496	-439	48	0	1.105
Coût de l'endettement	65	91	4	0	160	-108	69	8	0	- 31
Résultat sur actifs cédés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôts	231	-848	118	0	-499	1.604	-508	40	0	1.136
Impôts	26	-122	-343	0	-439	519	6	-219	0	306
Résultat net après impôts	205	-726	461	0	-60	1.085	-514	259	0	830

D – 2 – Actifs sectoriels

	AU 31/01/2018					Au 31/07/2017				
	M.P.	Distribut ion	Siège	Inter secteur s	Total	M.P.	Distribut ion	Siège	Inter secteur s	Total
Ecart acquisition	688	839	0	0	1.527	688	839	0	0	1.527
Incorporels des sites	1.039	9.126	0	0	10.165	1.039	9.126	0	0	10.165
Autres immobilisations incorporelles	4	311	12	0	327	6	331	18	0	355
Immobilisations corporelles	2.969	3.077	31	0	6.077	3.016	3.187	43	0	6.246
Titres mis en équivalence	0	813	5	0	818	0	775	-27	0	748
Autres actifs financiers	64	269	8.864	-8.821	376	2.290	57	7.306	-9.178	475
Impôts différés actifs	383	121	1	0	505	437	144	0	0	581
Stocks	10.855	7.834	0	0	18.689	9.692	7.785	0	0	17.477
Clients	13.959	5.266	1.115	-3.765	16.575	12.604	5.214	652	-3.164	15.306
Autres actifs courants	8.354	741	2.496	-8.818	2.773	6.262	1.161	3.428	-7.498	3.353
Trésorerie et équivalent	2.476	944	303	-1.332	2.391	1.038	711	301	-1.043	1.007
Instruments de couverture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Actifs destinés à être cédés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total actifs sectoriels	40.791	29.341	12.827	-22.736	60.223	37.072	29.330	11.721	-20.883	57.240

D – 3 – Passifs sectoriels

	AU 31/01/2018					Au 31/07/2017				
	M.P.	Distribu tion	Siège	Inter secteur s	Total	M.P.	Distribu tion	Siège	Inter secteur s	Total
Passifs non courants										
Passifs financiers à LT	796	708	259	0	1.763	861	719	309	0	1.889
Impôts différés passifs	155	1.476	102	0	1.733	209	1.653	93	0	1.955
Provisions pour indemnités retraite	119	551	39	0	709	104	537	43	0	684
Passifs courants										
Autres provisions	108	60	0	0	168	143	40	0	0	183
Passifs financiers à CT	7.470	11.415	10.332	-17.925	11.292	5.802	11.222	9.283	-17.232	9.075
Fournisseurs	10.340	6.419	391	-3.765	13.385	9.030	6.041	270	-3.164	12.177
Autres passifs courants	2.217	2.048	267	-1.046	3.486	1.553	1.940	474	-487	3.480
Passifs associés aux actifs à la vente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total passifs sectoriels	21.205	22.677	11.390	-22.736	32.536	17.702	22.152	10.472	-20.883	29.443

E - Notes complémentaires

E – 1 - Immobilisations incorporelles :

Immobilisations brutes	Au 31/07/2017	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2018
Incorporels des sites	11.000	-	-	11.000
Autres immobilisations incorporelles	863	22	1	884
Total valeur brute	11.863	22	1	11.884

Amortissements	Au 31/07/2017	Augmenta tions	Diminutions	Au 31/01/2018
Incorporels des sites	836			836
Autres immobilisations incorporelles	507	50	1	556
Total amortissements	1.343	50	1	1.392
Total net	10.520	-	-	10.492

Les actifs incorporels correspondent principalement 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 31/07/2017	Augmenta tions	Diminutions	Au 31/01/2018
Ecart d'acquisition (brut)	2.671	-	-	2.671
Dépréciations	-1.144	-	-	-1.144
Net	1.527	-	-	1.527

Au 31 janvier 2018, les écarts d'acquisition se répartissent ainsi :

Entités	LABORATOIRES EUROMEDIS	RDJ	PARAMAT	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 2018, 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 31/07/2017	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2018
Terrains	344	-	-	344
Constructions	5.444	2	-	5.446
Installations techniques	5.682	214	44	5.852
Autres immobilisations	5.900	306	302	5.904
Immobilisations en cours	0	79	-	79
Total valeur brute	17.370	601	346	17.625

Amortissements	Au 31/07/2017	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2018
Terrains				
Constructions	3.002	107	63	3.046
Installations techniques	3.752	336	27	4.061
Autres immobilisations	4.370	384	312	4.441
Total amortissements	11.124	827	402	11.548
Total valeur nette	6.246	-	-	6.077

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

Au bilan (en K€)

Actif	31.01.2018	31.07.2017
Immobilisations corporelles (valeur brute)	4.287	4.287
Amortissements	-2.213	-2.140
Immobilisations corporelles (valeur nette)	2.074	2.147
Passif		
Autres dettes financières	803	865

Au compte de résultat (en K€)

	31.01.2018	31.01.2017
Retraitement des redevances	82	82
Frais financiers	-20	-23
Dotations aux amortissements	-73	-74
Impact en résultat avant impôts	-11	-15

E – 4 – Contrats de location de véhicules et de matériel informatique

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. Ces contrats portent sur des véhicules et du matériel informatique.

Les impacts sur les comptes sont pour les véhicules en location :

Au bilan (en K€)

Actif	31.01.2018	31.07.2017
Immobilisations corporelles (valeur brute)	1.746	1.802
Amortissements	-907	-906
Immobilisations corporelles (valeur nette)	839	896
Passif		
Autres dettes financières	887	944

Au compte de résultat (en K€)

	31.01.2018	31.01.2017
Retraitement des redevances	324	318
Frais financiers	-36	-21
Dotations aux amortissements	-297	-292
VNC des sorties de véhicules	9	-1
Impact en résultat avant impôts	0	4

Les impacts sur les comptes sont pour le matériel informatique en location :

Au bilan (en K€)

Actif	31.01.2018	31.07.2017
Immobilisations corporelles (valeur brute)	1.645	1.645
Amortissements	-1.645	-1.645
Immobilisations corporelles (valeur nette)	0	0
Passif		
Autres dettes financières	0	0

Il n'y a pas d'impact sur le compte de résultat.

E – 5 - Autres actifs financiers :

	Au 31/01/2018	Au 31/07/2017
Titres non consolidés	3	3
Dépôts et cautions	264	259
Compte de liquidité	67	175
Autres	42	38
Total	376	475

E – 6 - Stocks et en-cours :

	Valeur brute au 31/01/2018	Dépréciation	Valeur nette au 31/01/2018	Valeur nette au 31/07/2017
Matières premières et marchandises	19.584	895	18.689	17.477

Il n'y a pas de dépréciation complémentaire sur les 6 premiers mois de l'exercice.

E – 7 - Clients et comptes rattachés :

	Valeur brute au 31/01/2018	Dépréciation	Valeur nette au 31/01/2018	Valeur nette au 31/07/2017
Clients et comptes rattachés	17.009	434	16.575	15.306

Dont au 31/01/2017 :

	31/01/2018	31/07/2017
Créances non échues	11.958	11.385
Echues < 30 jours	1.990	1.553
Echues < 90 jours	1.426	933
Echues < 1 an	972	1.169
Echues > 1 an	211	282
Créances douteuses	452	379
Valeur brute clients	17.009	15.701
Dépréciation	-434	-395
Valeur nette	16.575	15.306

Au 31 janvier 2018, les créances douteuses brutes s'élèvent à 452 K€ et leur montant net est donc de 18 K€.

E – 8 - Autres actifs courants :

	31/01/2018	31/07/2017
Charges constatées d'avance :		
Achats facturés et non livrés	210	416
Autres charges constatées d'avance	451	417
Créances sociales et fiscales et débiteurs divers	2.112	2.520
Total	2.773	3.353

E – 9 -Trésorerie et équivalents

	31/01/2018	31/07/2017
Valeurs mobilières de placement		-
Disponibilités	2.391	1.007
Instruments de trésorerie	0	0
Total	2.391	1.007

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

	Au 31/01/2018			Au 31/07/2017		
	Moins 1 an	Plus 1 an	Total	Moins 1 an	Plus 1 an	Total
Emprunts contractés	154	583	737	143	622	765
Intérêts courus sur emprunts	1		1			
Emprunts crédits baux immobiliers	129	673	802	126	738	864
Emprunts locations financières						
Emprunts locations véhicules	380	507	887	415	529	944
Soldes créditeurs de banques	5.977		5.977	4.926		4.926
Avances/cessions de créances	3.357		3.357	2.021		2.021
Crédit de trésorerie						
Intérêts courus sur soldes banques	15		15	12		12
Autres dettes financières	142		142	134		134
Instruments de couverture	1.137		1.137	1.298		1.298
Total emprunts et dettes financières	11.292	1.763	13.055	9.075	1.889	10.964

Les soldes créditeurs des banques se répartissent notamment entre :

- Les découverts autorisés d'un maximum total de 7,3 millions € auprès de huit établissements bancaires, utilisé à hauteur de 5,9 Millions €

- La mobilisation autorisée de créances auprès de BPI et BFCC pour un montant maximum de 4,7 millions € et utilisée à hauteur de 2,6 millions € au 31 janvier 2018.

Les emprunts sont à taux fixe.

E – 11 - Variations des provisions :

Nature	Au 31/07/2017	Augmentat°	Diminut°	Au 31/01/2018
Provisions sur stocks	896	-	-	896
Provisions sur clients	395	40	1	434
Provisions pour risques et charges	183	22	37	168

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 :

	31/01/2018	31/07/2017
Valeur actualisée de l'obligation (fin de période)	954	925
Juste valeur des actifs (fin de période)	-245	-241
Engagements nets des régimes à prestations définies	709	684
Engagements nets des régimes à prestations définies au 31/07/2017	684	673
Coût des services	68	81
Prestations versées durant la période		
Ecart actuariels (comptabilisés en OCI)	-40	-68
Variation de la valeur de l'actif	-3	-2
Coût de gestion des actifs		
Engagements nets des régimes à prestations définies au 31/01/2018	709	684

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 31/01/2018 est présenté au bilan en passifs non courants

E – 13 – Fournisseurs et autres passifs courants

	31/01/2018	31/07/2017
Fournisseurs et rattachés	13.385	12.177
Autres passifs courants		
Dettes fiscales et sociales	3.214	3.277
Créditeurs divers	251	139
Produits constatés d'avance	21	64
Total	3.486	3.480

Les dettes fournisseurs se répartissent ainsi par échéance :

	31/01/2018	31/07/2017
Dettes non échues	12.506	1.182
Echues < 30 jours	431	1.740
Echues >31 < 60 jours	268	2.219
Echues >61 < 90 jours	48	4.617
Echues > 91 jours	132	2.419
Total	13.385	12.177

E – 14 - Détail des produits des activités ordinaires

	31/01/2018	31/01/2017
Ventes de marchandises	36.133	33.966
Prestations	3.055	2.425
Total	39.188	36.391

E – 15 - Détail des autres produits :

	31/01/2018	31/01/2017
Autres produits financiers	0	0
Autres produits	416	384
Reprise de provisions	38	19
Total	454	403

E – 16 – Achats consommés

	31/01/2018	31/01/2017
Achats de la période	26.305	24.258
Variation de stocks	-1.116	-2.599
Achats consommés	25.189	21.659

E – 17 - Détail des autres charges :

	31/01/2018	31/01/2017
Autres achats et services extérieurs	7.225	6.864
Impôts et taxes	524	527
Autres charges	106	91
Total	7.855	7.482

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

Les autres achats et charges externes se décomposent ainsi au :

	31.01.2018	31.01.2017
Sous-traitance et personnel extérieur	255	485
Fournitures et consommations	338	350
Locations immobilières et frais de stockage	666	742
Locations matériels et diverses	541	413
Entretien maintenance	295	261
Transports sur achats et ventes	3.248	2.643
Frais de déplacements et missions	287	331
Assurances	196	189
Honoraires et commissions	731	734
Autres charges diverses	668	716
Total des autres achats et charges externes	7.225	6.864

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

	31/01/2018	31/01/2017
Intérêts sur crédit-bail immobilier	20	23
Intérêts sur locations financements	-	-
Intérêts sur locations financements véhicules	36	21
Intérêts des emprunts et autres charges financières	249	96
Produits financiers	-145	-171
Total	160	-31

E – 19 - Impôts :

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

	31/01/2018	31/01/2017
Charge d'impôt exigible	-276	212
Charge d'impôt différé	-163	94
Charge totale d'impôt	-439	306

Situation des impôts différés:

	31/01/2018	31/07/2017
Impôts différés actifs	505	581
Impôts différés passifs	1.733	1.955

Reconstitution de la charge d'impôt :

Résultat avant impôt	-499
Résultat Italie	-14
Autres retraitements fiscaux définitifs	-100
Résultat des sociétés mises en équivalence	-70
Résultat avant impôt (avant MEE)	
Base soumise à l'IS	-683
Taux d'IS théorique	33,33%
IS théorique	-228
Crédits d'impôt	-29
Impact des changements de taux	-191
Impôt Italie	9
IS comptabilisé	-439

F - Autres informations

F – 1 – Dividendes

L'Assemblée générale d'EUROMEDIS GROUPE du 24 janvier 2018 a décidé de ne pas distribuer de dividendes

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 2,5 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 2018 s'élèvent à 8,6 M USD (20,5 M USD au 31/07/2017) et les échéances s'étalent de février 2018 à juillet 2018.
- Put sur USD (Tarn accumulateur)

La réévaluation au MTM (Mark to Market) des positions de couverture au 31 janvier 2018 s'élève à -562 K€ et conduit à évaluer un écart positif de juste valeur de 35 K€, imputé en autres éléments du résultat global, car les positions de couverture prises par EUROMEDIS GROUPE ne sont pas des positions spéculatives mais visent à couvrir efficacement une partie des achats en dollar.

La réévaluation des puts sur USD conduit à constater un écart positif de 126 K€ entre leur réévaluation au 31 janvier 2018 (-575 K€) et celle au 31 juillet 2017 (-701 K€). Cet écart est constaté en produit de l'exercice.

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

31/01/2018		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	376				376				376		376
Actifs financiers non courants	376	0	0	0	376	0	0	0	376	0	376
Créances clients	16.575					16.575			16.575		16.575
Autres débiteurs	2.773					2.773			2.773		2.773
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2.391					2.391		2.391			2.391
Instruments de couverture											
Actifs financiers courants	21.739	0	0	0	0	21.739	0	2.391	19.348	0	21.739
ACTIFS	22.115	0	0	0	376	21.739	0	2.391	19.724	0	22.115
Passifs financiers à long terme	1.763						1.763		1.763		1.763
Passifs financiers à court terme	11.292						11.292				11.292
<i>Dont emprunts à court terme</i>	806						806		806		806
<i>Dont concours bancaires courants</i>	9.349						9.349	9.349			9.349
<i>Dont Instrument de couverture</i>	1.137						1.137	1.137			1.137
Fournisseurs	13.385						13.385		13.385		13.385
Autres créditeurs	3.486						3.486		3.486		3.486
<i>Dont autres passifs financiers courants</i>	3.486						3.486		3.486		3.486
<i>Dont instruments dérivés passifs</i>											0
Passifs financiers courants	28.163	0	0	0	0	0	28.163	10.486	17.677	0	28.163
PASSIFS	29.926	0	0	0	0	0	29.926	10.486	19.440	0	29.926

31/01/2017		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	405				405				405		405
Actifs financiers non courants	405	0	0	0	405	0	0	0	405	0	405
Créances clients	15.049					15.049			15.049		15.049
Autres débiteurs	2.237					2.237			2.237		2.237
Trésorerie et équivalent de trésorerie	867					867		867			867
Instruments de couverture	1.088			1.088				1.088			1.088
Actifs financiers courants	19.241	0	0	1.088	0	18.153	0	1.955	17.286	0	19.241
ACTIFS	19.646	0	0	1.088	405	18.153	0	1.955	17.691	0	19.646
Passifs financiers à long terme	1.692						1.692		1.692		1.692
Passifs financiers à court terme	8.307						8.307				8.307
<i>Dont emprunts à court terme</i>	684						684		684		684
<i>Dont concours bancairs courants</i>	7.623						7.623	7.623			7.623
Fournisseurs	9.684						9.684		9.684		9.684
Autres créditeurs	2.900						2.900		2.900		2.900
<i>Dont autres passifs financiers courants</i>	2.900						2.900		2.900		2.900
<i>Dont instruments dérivés passifs</i>											0
Passifs financiers courants	20.891	0	0	0	0	0	20.891	7.623	13.268	0	20.891
PASSIFS	22.583	0	0	0	0	0	22.583	7.623	14.960	0	22.583

F – 4 – Informations sur les parties liées

Les transactions avec les parties liées concernent les opérations commerciales ou financières réalisées entre la société mère, ses filiales et ses dirigeants, et principalement les opérations suivantes :

- Achats et ventes de marchandises
- Locations immobilières
- Avances de trésorerie et comptes-courants.

Toutes les conventions ci-dessous sont conclues à des conditions normales de marché.



EUROMEDIS GROUPE

ZA LA TUILERIE - 60290 NEUILLY-SOUS-CLERMONT - TEL. : 03 44 73 83 60 - FAX : 03 44 73 57 32 - E-MAIL : euromedis@euromedis.fr

Monsieur Olivier DESBORDES
DFM Expertise & Conseil
50 rue Castagnary
75015 Paris

Monsieur Arnaud BIRLOUEZ
Fiduciaire Métropole Audit
26, boulevard du Général De Gaulle
59 100 ROUBAIX

Neuilly-sous-Clermont, le 24 avril 2018

EUROMEDIS GROUPE – Clôture semestrielle 31 janvier 2018

Messieurs les Commissaires aux comptes,

Cette lettre vous est adressée en application de vos normes et pratiques professionnelles, dans le cadre de vos contrôles relatifs à l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés du Groupe EUROMEDIS afférent à la période du 1 août 2017 au 31 janvier 2018 (ci-après les « Etats financiers ») établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire (ci-après le « Référentiel »). Ces états financiers font apparaître à cette date des capitaux propres – part du groupe de 27.698 milliers d'euros y compris une perte (part du groupe) de 65 milliers d'euros.

En tant que responsable de l'établissement des Etats Financiers, de la conception et de la mise en œuvre des systèmes comptables et de contrôle interne, destinés à prévenir et détecter les erreurs et les fraudes, nous vous confirmons ci-après, en toute bonne foi et au mieux de notre connaissance, les informations et affirmations qui vous ont été fournies dans le cadre de votre mission :

1. Les Etats Financiers ont été établis de manière régulière et sincère, pour donner une image fidèle de la situation financière et du résultat du Groupe EUROMEDIS, conformément au Référentiel et décrit dans les notes aux Etats Financiers. Ces notes précisent les principes et méthodes comptables mis en œuvre pour la préparation des Etats Financiers. Nous n'avons pas connaissance d'exception à l'application du Référentiel à des transactions auxquelles le Référentiel trouverait à s'appliquer.
2. Nous avons conçu et mis en œuvre des contrôles destinés à prévenir et à détecter les erreurs et fraudes.

BANQUE SCALBERT DUPONT - BNP - N° SIRET 407 535 517 000 20 - CODE APE 741J
S.A. AU CAPITAL DE 4 064 454 € - RCS BEAUVAIS 407 535 517



3. Nous avons pris connaissance de l'état, joint en annexe, des anomalies relevées lors de l'examen limité et non corrigées. Nous considérons que ces anomalies, seules ou cumulées, ne sont pas significatives au regard des états financiers pris dans leur ensemble.
4. Nous n'avons pas connaissance de faiblesses significatives du contrôle interne ou de déficiences majeures.
5. À ce jour, nous n'avons connaissance d'aucun événement, autre que ceux déjà pris en compte, qui serait survenu depuis la date de clôture du semestre et qui nécessiterait un traitement comptable ou une mention dans les notes aux Etats financiers et/ou dans le rapport semestriel d'activité.
6. Nous avons mis à votre disposition :
 - tous les livres comptables, les états annexes et documents financiers afférents à la comptabilité,
 - tous les contrats ayant ou pouvant avoir une incidence significative sur les Etats Financiers,
 - tous les procès-verbaux des assemblées générales et des réunions des organes sociaux tenues au cours du semestre et jusqu'à la date de cette lettre.
7. Nous vous avons communiqué les rapports, avis ou positions que nous avons reçus et émanant d'organismes de contrôle ou de tutelle dont le contenu pourrait avoir une incidence significative sur la présentation et les méthodes d'évaluation des Etats Financiers.
8. Nous avons fait part de nos décisions de gestion et de nos jugements susceptibles d'avoir une incidence significative dans l'établissement des Etats Financiers. Les principales hypothèses retenues reflètent les intentions de la direction et la capacité, à ce jour, de mener à bien les actions envisagées.
9. Nous vous avons fourni toutes les informations supplémentaires que vous nous avez demandées et laissé libre accès aux personnes au sein de l'entité que vous avez souhaité rencontrer pour les besoins de l'examen limité.
10. La valeur des stocks présentant une rotation faible a été appréciée au regard des perspectives de vente et de l'obsolescence des produits. Les provisions constatées reflètent l'estimation du risque de pertes de valeur en fonction des actions commerciales que le Groupe s'est engagé à mener. Une dépréciation complémentaire pourra être constatée lors de l'arrêté des prochains comptes en fonction du résultat des mesures menées.
11. Les litiges prud'homaux ont été appréhendés avec précisions et les provisions constatées dans les comptes sont d'un niveau couvrant le risque estimé à la date de clôture.
12. Nous vous avons fait part de notre appréciation sur le risque que des Etats Financiers

- puissent comporter des anomalies significatives résultant de fraudes. Nous n'avons pas connaissance de :
- a. de fraudes suspectées ou avérées, impliquant la direction, des employés ayant un rôle clé dans le dispositif de contrôle interne, ou d'autres personnes dès lors que la fraude est susceptible d'entraîner des anomalies significatives dans les Etats Financiers ;
 - b. d'allégations de fraude susceptibles d'avoir un impact sur les Etats Financiers, provenant d'employés, d'anciens employés, des analystes, des régulateurs ou d'autres personnes.
13. Nous avons appliqué, au mieux de notre connaissance, les textes légaux et réglementaires. Des procédures ont été conçues et mises en œuvre dans l'entité, visant à garantir le respect de ces textes légaux et réglementaires. Nous n'avons pas connaissance de cas de non-respect susceptible de conduire à des anomalies significatives dans les Etats Financiers.
14. Toutes les opérations du semestre et toutes les conséquences financières de tout accord/contrat ont été comptabilisées ou décrites en notes dans les Etats Financiers.
15. Les principales hypothèses retenues pour l'établissement des estimations comptables, y compris les évaluations en juste valeur, nous paraissent raisonnables et reflètent nos intentions ainsi que la capacité du groupe, à ce jour, à mener à bien les actions envisagées.
16. Les principales hypothèses retenues pour l'établissement des estimations comptables reflètent nos intentions et la capacité du groupe, à ce jour, à mener les actions envisagées. Les principales sources d'incertitude relatives aux hypothèses-clés retenues pour l'établissement des principales estimations comptables et la sensibilité des Etats Financiers à la variation des hypothèses-clés ont fait l'objet d'une information appropriée dans les notes aux Etats Financiers.
17. Le groupe s'est acquitté en tous points de ses obligations contractuelles, y compris les clauses de type "covenant" ou "trigger event" susceptibles, en cas de non-respect, d'affecter les Etats Financiers de façon significative (bilan ou engagements) à l'exception de ceux décrits dans les Etats Financiers.
18. Le groupe est effectivement propriétaire ou bénéficiaire par le biais de contrats, notamment de location-financement, de tous les actifs qui figurent au bilan. Tous les actifs, et en particulier tous les comptes de caisses et banques, sont inclus dans les Etats Financiers. Les hypothèques, nantissements, gages ou toute autre sûreté sur des actifs du groupe sont explicitement indiqués dans les Etats Financiers.
19. Tous les amortissements et dépréciations d'actifs nécessaires ont été pratiqués. En particulier :
- Les durées d'utilité des immobilisations corporelles retenues ont été revues. En ce qui

concerne les goodwill, ils ont notamment été affectés aux unités génératrices de trésorerie (ou aux groupes d'unités génératrices de trésorerie) au niveau le plus fin auquel ces goodwill sont suivis pour les besoins de la gestion du groupe ; la valeur comptable et la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie ont été déterminées de façon cohérente et, lorsque la détermination de leur valeur recouvrable a fait intervenir des prévisions de flux de trésorerie, ces dernières ont été établies sous notre responsabilité pour refléter la meilleure estimation de nos réalisations attendues de façon cohérente avec les budgets et plans.

20. Les actifs d'impôt différé comptabilisés reflètent notre meilleure estimation du calendrier de reversement des différences temporelles taxables et de réalisation de bénéfices imposables futurs dans les juridictions fiscales concernées. Ces prévisions de bénéfices imposables futurs sont cohérentes avec les hypothèses d'activité et de rentabilité utilisées dans les budgets et plans et avec les autres données prévisionnelles utilisées pour valoriser d'autres postes du bilan.
21. Tous les passifs et passifs éventuels dont nous avons connaissance sont inclus dans les Etats Financiers. Nous avons soigneusement examiné, en liaison le cas échéant avec nos avocats, les divers éléments de nos engagements, les passifs éventuels relatifs notamment aux aspects environnementaux et sociaux, les procès en cours, les déclarations fiscales non prescrites ainsi que toute poursuite judiciaire ou affaire contentieuse. Nous considérons que les provisions et indications complémentaires figurant à ce titre dans nos Etats Financiers reflètent la situation future estimée la plus probable en cohérence avec les décisions prises ou les actions envisagées.
22. Nous vous avons transmis toutes les informations en notre possession qui justifient le classement des avantages postérieurs à l'emploi dans la catégorie des régimes à cotisations définies ou des régimes à prestations définies.
23. Les hypothèses actuarielles utilisées pour évaluer la valeur actuelle de l'obligation et le coût des services rendus au cours de l'exercice au titre de des prestations définies reflètent notre meilleure estimation des variables qui détermineront le coût final des avantages évalués ; elles sont cohérentes entre elles. Le taux d'actualisation a été déterminé par rapport au taux de marché attendu à la date de clôture et en considérant le calendrier estimé des versements des prestations.
24. Nous confirmons que nous avons revu tous les actifs et passifs financiers au 31 janvier 2014. Nous les avons correctement identifiés, classés, comptabilisés et évalués selon les dispositions du Référentiel. Les montants communiqués dans les notes aux Etats Financiers représentent notre meilleure estimation de la juste valeur des actifs et passifs.
25. Selon les prescriptions du Référentiel, en l'absence d'une norme ou interprétation du Référentiel applicable à une transaction, un autre événement ou condition, nous avons fait usage de notre jugement pour développer et appliquer une méthode comptable appropriée, qui fait l'objet d'une description circonstanciée dans la note aux Etats Financiers décrivant les méthodes comptables.

26. Nous n'avons ni projet, ni intention de restructuration, de réorganisation ou de cession, autres que ceux qui sont déjà pris en compte dans les Etats Financiers, de nature à affecter sensiblement la valeur comptable, le classement des actifs et passifs et la présentation du compte de résultat ou nécessitant une information dans les notes aux Etats Financiers.
27. L'information que nous vous avons fournie sur l'identification des parties liées est exhaustive et l'information donnée dans les notes aux Etats Financiers est pertinente.

Nous vous prions de croire, Messieurs les Commissaires aux Comptes, en l'expression de nos salutations distinguées.

Danielle Roturier
Présidente du Directoire

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Roturier', written in a cursive style.

Fiduciaire Métropole Audit
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 2018**

**EUROMEDIS GROUPE S.A.
ZA de la Tuilerie
12 rue Pierre Bray
60290 NEUILLY SOUS CLERMONT**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION
FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 31 JANVIER 2018**

Période du 1er août 2017 au 31 Janvier 2018

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 2017 au 31 janvier 2018, 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 24 avril 2018

Les Commissaires aux Comptes

Fiduciaire Métropole Audit



François CREQUY

DFM Expertise et Conseil



Olivier DESBORDES

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