

EUROMEDIS GROUPE

RAPPORT SEMESTRIEL AU

31 JANVIER 2014

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

Rapport Semestriel d'activité

Faits marquants de la période

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Perspectives du Groupe au second semestre

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evénements postérieurs au 31/01/2013

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

Information sur les transactions avec les parties liées

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

Principaux risques et incertitudes

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

Comptes consolidés semestriels au 31 janvier 2014

I – ETAT DE SITUATION FINANCIERE

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

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

II - RESULTAT CONSOLIDE

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

Résultat par action (sur 2.990.971 actions) en euros	0.40	0.74	0.30
--	------	------	------

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

III – AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

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

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

IV - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

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

V - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

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

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

VI. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

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

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

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

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

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

1.1. Faits marquants de la période

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

1.2. Opérations particulières de la période.

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

1.3. Evénements postérieurs

Néant.

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

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

2.1. Méthodes de consolidation :

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

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

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

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

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

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

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

Ont été éliminés :

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

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

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

2.2. Informations sectorielles :

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

Le groupe a déterminé les secteurs d'activité suivants :

- Secteur Marque Propre :

LABORATOIRE EUROMEDIS
LABORATOIRE EUROMEDIS Italie
RDJ

- Secteur Vente / Location :

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

- Secteur Siège :

EUROMEDIS GROUPE

2.3. Réévaluation :

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

2.4. Immobilisations incorporelles / Ecart d'acquisition :

2.4.1. Immobilisations incorporelles :

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

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

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

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

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

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

Il n'y a pas de frais de développement.

2.4.2. Ecarts d'acquisition :

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

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

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

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

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

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

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

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

2.5. Immobilisations corporelles :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le groupe ne détient pas d'immeubles de placement

2.6. Contrats de location :

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

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

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

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

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

2.7. Actifs financiers non courants :

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

2.8. Stocks :

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

Politique de dépréciation des stocks :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.9. Clients et comptes rattachés :

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

2.10. Autres actifs courants :

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

2.11. Trésorerie et équivalents :

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

2.12. Actifs destinés à être cédés :

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

2.13. Capital social, primes et réserves :

2.13.1. Composition du capital social :

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

2.13.2. Primes et réserves

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

2.14. Actions propres :

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

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

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

2.15. Impôts sur les bénéfices :

2.15.1. Impôts exigibles :

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

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

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

2.15.2. Impôts différés :

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

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

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

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

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

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

2.16. Provisions

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

Les provisions incluent essentiellement :

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

2.17. Avantages accordés au personnel :

2.17.1. Avantages à court terme :

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

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

2.17.2. Avantages postérieurs à l'emploi :

2.17.2.1. Régimes à cotisations définies :

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

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

2.17.2.2. Régimes à prestations définies :

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

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

Les hypothèses retenues sont :

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

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

Les écarts actuariels sont constatés intégralement en résultat.

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

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

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

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

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

2.18. Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

2.19. Calcul du résultat par action

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

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

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

2.20. Produits des activités ordinaires

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

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

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

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

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

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

2.21. Achats et Remises de fin d'année.

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

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

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

NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Toutes les sociétés du groupe sont enregistrées en France.

3.1. Périmètre de consolidation.

Le périmètre de consolidation du Groupe se compose de :

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

Sociétés associées : intégration proportionnelle

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

Sociétés mise en équivalence

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

3.2. Variation du périmètre de consolidation.

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

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

4.1. Immobilisations incorporelles :

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

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

4.2. Ecarts d'acquisition :

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

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

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

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

4.3. Immobilisations corporelles :

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

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

4.4. Autres actifs financiers :

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

4.5. Stocks et en-cours :

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

4.6. Clients et comptes rattachés :

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

4.7. Autres actifs courants :

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

4.8. Trésorerie et équivalents

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

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

4.9. Ventilation des échéances des emprunts et dettes financières :

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

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

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

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

L'ensemble des emprunts est en Euros.

4.10. Variations des provisions :

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

4.11. Autres passifs courants

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

4.12. Instruments financiers

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

4.13. Détail des produits des activités ordinaires

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

4.14. Détail des autres produits :

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

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

4.15. Détail des autres charges :

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

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

4.16. Détail des charges financières :

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

4.17. Impôts :

Situation des impôts différés au 31/01/2014 :

Impôts différés actifs	1.117
Impôts différés passifs	2.622

Reconstitution de la charge d'impôt :

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

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

4.18. Avantages au personnel :

4.18.1. Régimes à cotisations définies :

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

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

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

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

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

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

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

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

Les actifs sont placés sur des fonds sécurisés.

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

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

4.19. Effectif moyen

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

Répartition par catégories au 31 janvier 2014:

Cadres	51
Non cadres	216
Total	267

4.20. Résultat par action

- Résultat net par action :

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

- Résultat dilué par action :

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

NOTE 5. INFORMATIONS PRO FORMA :

Néant.

NOTE 6. INFORMATIONS SECTORIELLES :

6.1. Résultat sectoriel

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

6.2. Actifs sectoriels

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

6.3. Passifs sectoriels

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

NOTE 7. AUTRES INFORMATIONS

7.1. Dirigeants

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

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

7.2. Transactions avec les entreprises liées

Néant.

7.3. Engagements hors bilan

- Effets escomptés non échus :

S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS	550
Total	550

- Cautions données :

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

- Droit individuel à la formation (DIF) :

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

- Couverture de change :

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

7.4. Honoraires des commissaires aux comptes

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

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

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

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

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

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société EUROMEDIS GROUPE, relatifs à la période du 1^{er} août 2013 au 31 janvier 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 / Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle

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

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

2 / Vérification spécifique

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

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

Paris, le 30 mai 2014

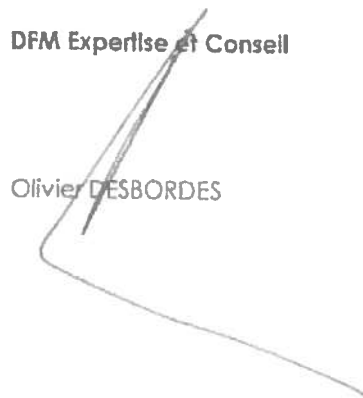
**Les Commissaires aux Comptes
Membres de la Compagnie de Paris**

NSK FIDUCIAIRE



Manuel NAVARRO

DFM Expertise et Conseil



Olivier DESBORDES

Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que ce Rapport Semestriel d'Activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Neuilly sous Clermont

Le 26 mai 2014

Danielle ROTURIER

Président du Directoire

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