



EUROMEDIS GROUPE

RAPPORT SEMESTRIEL AU

31 JANVIER 2012

Sommaire	Page
Comptes consolidés semestriels	3
Etat de situation financière	
Résultat consolidé	
Autres éléments du résultat global	
Tableau de variation des capitaux propres	
Tableau des flux de trésorerie	
Notes annexes aux comptes consolidés	
Rapport Semestriel d'activité	31
Faits marquants de la période	
Perspectives du Groupe au second semestre	
Evénements postérieurs au 31/01/2012	
Information sur les transactions avec les parties liées	
Principaux risques et incertitudes	
Rapport des Commissaires Aux Comptes sur l'information semestrielle au 31/01/2012	33
Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel	34

Comptes consolidés semestriels au 31 janvier 2012

I – ETAT DE SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2012	31.07.2011	31.01.2011
			Net	Net
Actifs non courants				
Ecarts d'acquisition	4-2	1.603	1.603	1.603
Incorporels des sites	4-1	11.227	11.216	11.253
Autres immobilisations incorporelles	4-1	103	118	142
Immobilisations corporelles	4-3	6.920	6.814	4.958
Titres mis en équivalence		191	124	118
Autres actifs financiers	2-7 / 4-4	375	355	359
Impôts différés	2-15	714	645	497
Total actifs non courants		21.133	20.875	18.930
Actifs courants	2-9			
Stocks	2-8 / 4-5	14.951	12.840	14.242
Clients et comptes rattachés	4-6	14.490	14.661	13.283
Autres actifs courants	4-7	3.497	6.156	2.256
Trésorerie et équivalents	2-10 / 4-8	1.611	1.630	1.606
Total actifs courants		34.549	35.287	31.387
Total actifs destinés à être cédés		0	0	0
TOTAL GENERAL		55.682	56.162	50.317

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2012	31.07.2011	31.01.2011
Capitaux Propres				
Capital	2-12	5.982	5.982	4.786
Primes d'émission		9.158	9.158	7.707
Actions propres		-141	-148	-140
Réserves consolidées part du Groupe		5.217	6.043	6.060
Résultat part du Groupe		571	-814	-549
Capitaux propres – part du Groupe		20.787	20.221	17.864
Intérêts minoritaires		-48	-46	-51
Total capitaux propres		20.739	20.175	17.813
Passifs non courants				
Emprunt obligataire convertible	2-14 / 4-9	-		2.349
Autres dettes financières	4-9	3.057	3.467	2.703
Impôts différés	2-15	2.494	2.434	2.351
Provision pour indemnités de départ à la retraite	2-17 / 4-18	360	348	416
Autres passifs non courants		-	-	-
Total passifs non courants		5.911	6.249	7.819
Passifs courants				
Autres provisions	4-10	55	53	80
Emprunt obligataire convertible		0	2.471	62
Autres dettes financières	4-9	12.922	10.064	11.545
Fournisseurs et comptes rattachés		11.730	13.585	9.397
Autres passifs courants	4-11	4.325	3.565	3.601
Total courants		29.032	29.738	24.685
TOTAL GENERAL 1 à 3		55.682	56.162	50.317

II - RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2012	31.07.2011	31.01.2011
Produits des activités ordinaires (chiffres d'affaires)	4-13	36.599	65.857	30.205
Autres produits	4-14	660	728	347
Achats de marchandises et matières premières		23.264	42.351	18.868
Frais de personnel		5.407	10.791	5.371
Dotations aux amortissements d'exploitation		632	1.054	481
Dotations aux provisions d'exploitation		228	557	234
Autres charges	4-15	6.556	12.426	6.057
Résultat opérationnel		1.172	-594	-459
Charges Financières	4-16	334	688	352
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		66	62	16
Résultat avant impôt		904	-1.220	-795
Impôts	4-17	336	-397	-238
Résultat net de la période		568	-823	-557
Part des minoritaires		-3	-9	-8
Part de la société mère		571	-814	-549

Résultat par action (sur 2.990.971 actions) en euros	0.19	-0.27	-0.23
Résultat dilué par action (sur 2.990.971) en euros	0.19	-0.27	-0.22

(en milliers d'euros)	Notes annexe	31.01.2012	31.07.2011	31.01.2011
Résultat de l'exercice		568	-823	-557
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		568	-823	-557

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)	31.01.2012	31.07.2011	31.01.2011
Résultat net consolidé	568	-823	-557
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	568	-823	-557

IV - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat	Minoritaires	Total
Situation au 31/07/2010	4.772	7.707	-151	5.234	835	-43	18.354
Résultat net de la période					-814	-9	-823
Autres éléments du résultat global							
Résultat global consolidé					-814	-9	-823
Affectation du résultat 31/07/2010				835	-835	-	-
Augmentation de capital	1.210	1.451		-31			2.630
Divers				5		6	11
Opérations sur actions propres			3				3
Situation au 31/07/2011	5.982	9.158	-148	6.043	-814	-46	20.175
Résultat net de la période					571	-3	568
Autres éléments du résultat global							
Résultat global consolidé					571	-3	568
Affectation du résultat 31/07/2011				-814	814		
Divers				-12			-12
Opérations sur actions propres			7				7
Situation au 31/01/2012	5.982	9.158	-141	5.217	571	-49	20.738

V - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31.01.2012	31.07.2011	31.01.2011
Résultat net consolidé	568	-823	-557
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	632	1.054	481
Impôts différés	-9	-236	-169
Capacité d'autofinancement	1.191	-5	-245
Augmentation, diminution des stocks	-2.111	1.470	68
Augmentation, diminution des créances clients	172	-820	558
Augmentation, diminution des autres créances	2.658	-1.816	2.084
Augmentation, diminution des dettes fournisseurs	-1.855	2.042	-2.146
Augmentation, diminution des autres dettes	774	-6	124
Variation nette des actifs et passifs courants	-362	870	688
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	829	865	443
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	48	25	19
Décaissements sur investissements corporels et incorporels	-782	-2.701	-327
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-87	57	58
Décaissements sur acquisitions de titres consolidés, nets de la trésorerie acquise	-	-	-
Flux de trésorerie d'investissements	-821	-2.619	-250
Variation nette de la trésorerie après investissements	8	-1.754	193
Remboursement partiel emprunt obligataire	-2.471	-2.331	-
Encaissements, remboursements des autres emprunts	-888	-304	-3.626
Augmentations de capital	-	2.630	-
Divers	-13	12	5
Opérations sur actions propres	8	3	11
Flux de trésorerie de financement	-3.364	10	-3.610
Augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	-3.356	-1.744	-3.417
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-4.582	-2.838	-2.838
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	-7.938	-4.582	-6.255

Détail de la trésorerie	Début de période	Fin de période
Banques actif	1.630	1.611
Banques passif	-6.212	-9.549
Total	-4.582	-7.938

VI. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Annexe au bilan semestriel consolidé arrêté au 31 janvier 2012, dont le total est de 55.682 K€ et au compte de résultat de la période dégageant un bénéfice consolidé de 568 K€.

Les comptes couvrent la période du 1er août 2011 au 31 janvier 2012.

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 2011 AU 31 JANVIER 2012 – EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31 JANVIER 2012.

1.1. Faits marquants de la période

Sur un marché en forte concentration, marqué par trois années de crise sans précédent liées notamment à la réforme des EHPAD et à des hausses historiques de matières premières, EUROMEDIS GROUPE affiche un très fort redressement de ses résultats.

L'activité à Marque Propre affiche une forte progression de ses ventes et une nette remontée de sa rentabilité opérationnelle.

L'activité vente/location, en dépit d'un léger tassement de ses ventes, est en nette amélioration sur le semestre et en ligne avec ses objectifs.

1.2. Opérations particulières de la période.

Il n'y a pas eu d'opérations particulières sur le premier semestre de l'exercice à l'exception du remboursement du solde de l'emprunt obligataire le 1^{er} août 2011 pour un montant de 2.471 K€, intérêts inclus.

1.3. Evénements postérieurs

Néant.

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

Les comptes consolidés du groupe Euromédís 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 2012.

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 SERVICES et BIOMAT, le pourcentage de contrôle de la société EUROMEDIS GROUPE est supérieur à 50% et représente un contrôle exclusif. Ces sociétés sont donc intégrées globalement.

Les sociétés contrôlées par le Groupe conjointement avec d'autres associés sont consolidées par la méthode de l'intégration proportionnelle. Cette méthode consiste à ne

retenir que les pourcentages d'actifs, de passifs, d'opérations de résultat revenant aux seuls intérêts de la société mère.

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

- La société LA CABANE MEDICALE détenue à 32,78 %, la société MEDIS SANTE détenue à 33.33 % et sa filiale MEDIS SANTE PROVENCE 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 (à l'exception de MEDIS SANTE PROVENCE).

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, remplaçant la norme IAS 14 relative à l'information sectorielle, 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 Conception / Fabrication :**

LABORATOIRE EUROMEDIS
LABORATOIRE EUROMEDIS ITALIE
RDJ

- **Secteur Distribution / Location / Prestation :**

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

- **Secteur Siège :**

EUROMEDIS GROUPE

2.3. Réévaluation :

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

2.4. Immobilisations incorporelles / Ecarts 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 38 (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 10,40 %.
- 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.

Les axes principaux suivants ont été retenus pour l'établissement des prévisions à moyen terme :

-Retour sur le marché de la collectivité avec une offre commerciale revue et une campagne de prospection mise en place tout au long de l'année sur les gammes suivantes :

- Produits à usage unique (EUROMEDIS)
- Gamme incontinence
- Gamme DMD (produits désinfectants)

-Développement du MAD et du confort du Sénior :

- Orienter nos équipes de vente vers les prescripteurs et les services de soins et d'aide à domicile pour faire la promotion de nos prestations.
- Développer les gammes de confort dans les agences, rendre obligatoire les produits les plus courants, ce qui passe par un programme de réimplantation des surfaces de vente pour améliorer le merchandising et, à moyen terme, par le déménagement de certaines agences pour les réinstaller dans des zones commerciales à plus fort trafic client.
- Etoffer le catalogue BIEN ETRE PARAMAT qui fait la démonstration de notre offre dans ce domaine, et intensifier sa diffusion nationale
- Multiplier les actions promotionnelles sur les produits confort à l'attention des seniors.
- Continuer la spécialisation de l'enseigne sur les produits de HANDICAP, autre clé d'entrée sur le marché du MAD.

-Poursuite des actions sur la marge

-Optimisation des achats avec un développement de nouveaux sourcings (gamme import)

-Restructuration de la force commerciale

-Déclinaison de la politique marketing dans chaque site de distribution.

Aucune dépréciation complémentaire n'a été constatée au 31 janvier 2012. En effet, aucun événement négatif significatif pouvant remettre en cause les prévisions à moyen terme n'est survenu sur la période écoulée.

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 (à noter que le plan d'amortissement des constructions en crédit-bail a été modifié au 01/08/2004, les durées

d'amortissement retenues initialement de 20 et 25 ans étant passées à 30 ans). 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 Euromédias Groupe supporte substantiellement la quasi-totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété des biens, sont considérés comme des contrats de location-financement et font à ce titre l'objet d'un retraitement. La qualification d'un contrat s'apprécie au regard des critères définis par la norme IAS 17.

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

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

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

L'impact sur le résultat serait négligeable.

	31/01/2012	31/07/2011
Actif		
Immobilisations corporelles (valeur brute)	1.393	1.577
Immobilisations corporelles (valeur nette)	577	799
Passif		
Autres dettes financières	838	808

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 2012, il a été constaté un complément de provision pour dépréciation à hauteur de 80 K€ sur les stocks ayant une rotation supérieure à 12 mois.

Par ailleurs, un litige est 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.

En raison de l'ancienneté de certaines créances, une provision complémentaire de 136 K€ a été enregistrée au 31 janvier 2012.

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 01/08/2011	Créés pendant La période	Remboursées pendant La période	A la fin de la période	Valeur nominale
Actions ordinaires	2.990.971			2.990.971	2 €

2.13.2. Primes et réserves

	31/01/2012	31/07/2011	Variation
Primes d'émission	9.158.	9.158	-
Réserves consolidées	5.217	6.043	- 826

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 31/01/2012, le cours de bourse de l'action était de 4,64 € et EUROMEDIS GROUPE détenait 29.159 de ses propres actions valorisées à 135 K€.

2.15. Emprunt obligataire :

Le solde de l'emprunt obligataire a été remboursé le 1^{er} août 2011 pour 2.471 K€, intérêts inclus.

2.16. Impôts sur les bénéfices :

2.16.1. 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 31/01/2012:

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

2.16.2. 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 2012 est de 33,33%, identique au taux retenu au 31 janvier 2011.

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

2.17. 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.

2.18. Avantages accordés au personnel :

2.18.1. 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.

2.18.2. Avantages postérieurs à l'emploi :

2.18.2.1. 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.

2.18.2.2. 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 :

	31/01/2012	31/01/2011
Conventions collectives	Medico-techniques : négoce et prestations et services Pharmacie : fabrication et commerce	Medico-techniques : négoce et prestations et services Pharmacie : fabrication et commerce
Age de départ à la retraite	60 à 65 ans	60 à 63 ans
Taux d'actualisation	4 %	4 %
Taux de progression des rémunérations	2 %	3 %
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.

2.19. 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.

2.20. 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...]).

2.21. 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.

2.22. 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.

2.23. 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.

NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Toutes les sociétés du groupe sont enregistrées en France.

3.1. Périmètre de consolidation.

Le périmètre de consolidation du Groupe se compose de :

Dénomination sociale	Adresse	Capital	%d'intérêt
Société mère			
S.A.EUROMEDIS GROUPE	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	5.981.942 €	100%
Sociétés dépendantes : intégration globale			
S.A.LABORATOIRES EUROMEDIS	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	500.000 €	99,760%
sarl PARAMAT	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	300.000 €	99,976%
sarl DR MEDICAL	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	7.622 €	100%
SCI RDJ	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	1.525 €	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 €	99,976%
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	10.000 €	29,95 %

Sociétés mise en équivalence

sarl LA CABANE MEDICALE	60, rue Victor Hugo – 24000 Périgueux France	15 250 €	32,779%
SAS MEDIS SANTE	89 boulevard Sakakini – 13000 marseille	15.000 €	33,33 %
MEDIS SANTE PROVENCE	ZI Les Palluds – 5, avenue de Millet 13400 AUBAGNE	2.500 €	26,66 %

3.2. Variation du périmètre de consolidation.

Néant.

NOTE 4. NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES AU 31 JUILLET 2011

4.1. Immobilisations incorporelles :

Immobilisations brutes	Au 31/07/2011	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2012
Incorporels des sites	11.318			11.318
Autres immobilisations incorporelles	540		3	537
Total	11.858		3	11.855

Amortissements	Au 31/07/2011	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2012
Incorporels des sites	102		11	91
Autres immobilisations incorporelles	422	11		433
Total	524	11	11	524

4.2. Ecarts d'acquisition :

Ecarts bruts	Au 31/07/2011	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2012
Laboratoires Euromedis	528			528
Médicale Industrie	412			412
MIBP	345			345
Phymed	50			50
Paramat	1.029			1.029
Pharamareva	157			157
RDJ	201			201
A3 Medical	106			106
Total	2.828	0	0	2.828

Dépréciations	Au 31/07/2011	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2012
Laboratoires Euromedis	423			423
Médicale Industrie	329			329
MIBP	26			26
Phymed	0			0
Paramat	271			271
Pharamareva	81			81
RDJ	70			70
A3 Medical	25			25
Total	1.225	0	0	1.225

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

Il n'a pas été constaté de perte de valeur au 31 janvier 2012.

4.3. Immobilisations corporelles :

Immobilisations brutes	Au 31/07/2011	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2012
Terrains	344			344
Constructions	5.916	20		5.936
Insta Techn matériel outillage	6.796	372	92	7.076
Autres immobilisations	3.861	389	104	4.146
Total	16.917	781	196	17.502

Amortissements	Au 31/07/2011	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2012
Terrains				
Constructions	2.815	111		2.926
Insta Techn matériel outillage	4.628	280	76	4.832
Autres immobilisations	2.660	221	68	2.813
Total	10.103	612	144	10.571

4.4. Autres actifs financiers :

	Au 31/01/2012	Au 31/07/2011	Au 31/01/2011
Titres non consolidés	10	11	10
Créances rattachées	63	62	62
Dépôts et cautions	227	209	219
Compte de liquidité	73	69	68
Autres	2	4	-
Total	375	355	359

4.5. Stocks et en-cours :

	Valeur brute au 31/01/2012	Dépréciation	Valeur nette au 31/01/2012	Valeur nette au 31/07/2011
Matières premières et marchandises	15.386	435	14.951	12.840

4.6. Clients et comptes rattachés :

	Valeur brute au 31/01/2012	Dépréciation	Valeur nette au 31/01/2012	Valeur nette au 31/07/2011
Clients et comptes rattachés	15.005	515	14.490	14.661

4.7. Autres actifs courants :

	31/01/2012	31/07/2011
Charges constatées d'avance :		
Achats facturés et non livrés	1.886	4.224
Autres charges constatées d'avance	398	303
Créances sociales et fiscales et débiteurs divers	1.213	1.629
Total	3.497	6.156

4.8. Trésorerie et équivalents

	31/01/2012	31/07/2011
Valeurs mobilières de placement	7	7
Disponibilités	1.604	1.623
Total	1.611	1.630

Les valeurs mobilières sont constituées de titres de FCP.
Au 31/01/2012, 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	2.743	1.205	3.948
Intérêts courus sur emprunts	13		13
Emprunts crédits baux immobiliers	310	1.295	1.605
Emprunts locations financières	307	557	864
Soldes créditeurs de banques	9.513		9.513
Intérêts courus sur soldes créditeurs de banques	23		23
Autres dettes financières	13		13
Total autres dettes	12.922	3.057	15.979

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

- non paiement à la bonne date d'une somme quelconque devenue exigible,
- en cas de modification importante de la nature, de la capacité ou du patrimoine de l'emprunteur, ainsi que de sa structure juridique, financière, industrielle ou commerciale sauf accord express de la banque,
- non respect des engagements pris auprès des établissements financiers.

Quatre emprunts contractés pour un montant global de 2 000 K€ sont assortis d'un engagement en matière de ratios financiers tels que décrit en note 7.3 (« engagements en matière de ratios financiers »). La part reclassée en moins d'un an en passifs courants est de 1.250 K€.

Le groupe a souscrit en septembre 2010 un CAP d'un montant de 2.000 K€ pour se couvrir sur le risque de taux variable lié à ces emprunts levés auprès du pool bancaire en juillet 2010 pour un montant équivalent. En conséquence, ces emprunts sont pris en compte dans la ligne « taux fixe ».

Le taux EURIBOR garanti est de 2 % par an jusqu'au 1^{er} juillet 2013.

Le taux constaté était de 0,68 % en juin 2010, puis 1,11 % à fin janvier 2012. Depuis cette date, on constate une baisse continue du taux EURIBOR (jusqu'à 0,78 % à fin mars 2012).

Compte tenu de cette évolution du taux EURIBOR le CAP n'a pas été activé.

L'ensemble des emprunts est en Euro.

4.10. Variations des provisions :

Nature	Au 31/07/2011	Augmentat°	Diminut°	Au 31/01/2012
Provisions sur stocks	355	80		435
Provisions sur clients	582	136	203	515
Provisions sur immobilisations incorporelles	15			15
Provisions pour risques et charges	52	1		53

4.11. Autres passifs courants

	31/01/2012	31/07/2011
Dettes fiscales et sociales	2.926	2.544
Créditeurs divers	1.349	976
Produits constatés d'avance	50	45
Total	4.325	3.565

4.12. Instruments financiers

	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers non courants	375	375
Clients	14.490	14.490
Autres actifs courants	3.497	3.497
Trésorerie et équivalents	1.611	1.611
Dettes financières non courantes	3.057	3.057
Autres dettes non courantes	360	360
Dettes financières courantes	12.922	12.922
Fournisseurs	11.730	11.730
Autres dettes courantes	4.325	4.325

4.13. Détail des produits des activités ordinaires

	31/01/2012	31/01/2011
Ventes de marchandises	33.313	26.907
Prestations	3.286	3.298
Total	36.599	30.205

4.14. Détail des autres produits :

	31/01/2012	31/01/2011
Autres produits financiers	13	10
Autres produits	429	325
Reprise de provisions	218	12
Total	660	347

4.15. Détail des autres charges :

	31/01/2012	31/01/2011
Autres achats et services extérieurs	5.721	5.434
Impôts et taxes	421	474
Autres charges	414	149
Total	6.556	6.057

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

4.16. Détail des charges financières :

	31/01/2012	31/01/2011
Intérêts et autres charges assimilées	334	352
Total	334	352

4.17. Impôts :

Situation des impôts différés au 31/01/2012:

Impôts différés actifs	714
Impôts différés passifs	2.494

Reconstitution de la charge d'impôt :

Résultat avant impôt(avant MEE)	838
Taux d'IS théorique	33,33 %
IS théorique	279
IS non comptabilisé sur déficits non imputés	5
IS sur retraitements fiscaux définitifs	52
Crédits impôts	-
IS comptabilisé	336

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 253 K€.

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

Total des engagements au 31/07/2011	554
Augmentation des engagements sur la période	14
Total des engagements au 31/01/2012	568

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 31/07/2011	206
Cotisations versées	-
Prestations servies	-
Rendement des actifs	2
Coût de gestion des actifs	-
Juste valeur des actifs au 31/01/2012	208

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

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

Les actifs sont placés sur des fonds sécurisés.

Valeur actuelle des engagements au 31/01/2012	568
Juste valeur des actifs au 31/01/2012	-208
Montant de l'obligation nette totale au 31/01/2012	360

Le montant de l'obligation nette au 31/01/2012 est présenté au bilan en passifs non courants.

4.19. Effectif moyen

	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Total	267	269	290

Répartition par catégories au 31 janvier 2012:

Cadres	49
Non cadres	218
Total	267

4.20. Résultat par action

- Résultat net par action :

	31/01/2012	31/01/2011
Résultat net consolidé part du groupe (en milliers d'euros)	568	-557
Nombre d'actions non dilué	2.990.971	2.392.777
Résultat net par action (en euros)	0.19	-0.23

- Résultat dilué par action :

	31/01/2012	31/01/2011
Résultat net consolidé part du groupe (en milliers d'euros)	568	-557
Nombre d'actions non dilué	2.990.971	2.392777
Actions gratuites	-	-
Nombre d'obligations		123.625
Résultat net par action (en euros)	0.19	-0.22

Le remboursement du solde de l'emprunt obligataire, représentant 123.625 obligations, est intervenu le 1 août 2011.

NOTE 5. INFORMATIONS PRO FORMA :

Néant.

NOTE 6. INFORMATIONS SECTORIELLES :

6.1. Résultat sectoriel

	Marque Propre	Distribution / location / Prestation	Siège	Sous total	Opérations entre secteurs	Total
Produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires) :	22.994	14.148	948	38.090	-1.491	36.599
Autres produits	387	629	356	1.372	-712	660
Achats marchandises et MP	17.195	6.618		23.813	-549	23.264
Frais de personnel	1.147	3.860	400	5.407		5.407
Dotations aux amortissements	105	467	60	632		632
Dotations aux provisions	12	216		228		228
Autres charges	3.443	3.870	571	7.884	-1.328	6.556
Résultat opérationnel	1.479	-254	273	1.498	-326	1.172
Charges financières	268	305	87	660	-326	334
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	-	66	-	66		66
Résultat avant impôts	1.211	-493	186	904	0	904
Impôts sur les résultats	406	-141	71	336		336
Résultat net après impôts	805	-352	115	568	0	568
Part de minoritaires	-9	6	-	-3		-3
Part de la société mère	814	-358	115	571	0	571

6.2. Actifs sectoriels

	Conception / Fabrication	Distribution Location Prestation	Siège	Opérations entre secteurs	Total
Ecarts d'acquisition	688	915			1.603
Incorporels des sites	826	10.401			11.227
Autres immobilisations incorporelles	3	100			103
Immobilisations corporelles	3.426	3.282	212		6.920
Titres mis en équivalence	-	186	5		191
Autres actifs financiers	8.522	216	14.412	-22.775	375
Impôts différés	-	614	100		714
Stocks	8.242	6.709			14.951
Clients et comptes rattachés	9.210	6.050	716	-1.486	14.490
Autres actifs courants	2.521	580	457	-61	3.497
Trésorerie et équivalent	340	273	998		1.611
Total actifs sectoriels	33.778	29.326	16.900	-24.322	55.682

6.3. Passifs sectoriels

	Conception / Fabrication	Distribution/Location/ Prestation	Siège	Opérations entre secteurs	Total
Passifs non courants					-
Emprunt obligataire					
Autres dettes financières	2.204	872	166	-185	3.057
Impôts différés	347	2.147			2.494
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	33	315	12		360
Autres dettes non courantes					
Passifs courants					
Autres provisions	55				55
Emprunt obligataire					
Autres dettes financières	4.450	2.755	5.533	184	12.922
Fournisseurs et comptes rattachés	8.777	4.220	220	-1.487	11.730
Autres dettes	8.927	17.561	671	-22.834	4.325
Total passifs sectoriels	24.793	27.870	6.602	-24.322	34.943

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 107 K€ répartis de la manière suivante :

	Rémunération brute	Avantages en nature	Total
Jean-Pierre Roturier	-	-	-
Danielle Roturier	65	2	67
Mathieu Roturier	38	2	40
Total	103	4	107

7.2. Transactions avec les entreprises liées

Néant.

7.3. Engagements hors bilan

- Effets escomptés non échus :

Laboratoires EUROMEDIS	676
PARAMAT	108
Total	784

Nantissements donnés :

Société concernée	Bénéficiaire	Objet du nantissement	Montant
PARAMAT	BFCC	Acquisition Fds de commerce Gravigny	200 000 €
PARAMAT	CREDIT DU NORD	Fonds de commerce	260 000 €
PARAMAT	SOCIETE GENERALE	Fonds de commerce NEUILLY SOUS CLERMONT	1 350 000 €
Immobilisations Incorporelles			1 810 000 €
PARAMAT	SOCIETE GENERALE	Titres AQUITAINE SANTE	1 500 000 €
PARAMAT	BNP	Titres Intermédical	375 000 €
S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS	SOCIETE GENERALE	Titres MPH Médical	550 000 €
Immobilisations Financières			2 425 000 €
TOTAL			4 235 000 €

Cautions données

Société concernée	Bénéficiaire	Objet du nantissement	Montant
Sarl EP MEDICAL NORD	PARAMAT	CREDIT COOPERATIF	200 000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	PARAMAT	BNP PARIBAS	700 000 €
S.A PHARMAREVA	sarl A.P.M	CREDIT MUTUEL	20 000 €
S.A PHARMAREVA	sarl A.P.M	CREDIT MUTUEL	30 000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS (sarl EP MÉDICAL)	SOCIETE GENERALE	550 000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	sarl PARAMAT	BANQUE POPULAIRE	500 000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	sarl PARAMAT	CREDIT DU NORD	260 000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	Sarl EP MEDICAL NORD	BNP PARIBAS	375 000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	PARAMAT	SOCIETE GENERALE	1 350 000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	PARAMAT	SOCIETE GENERALE/CREDIT NORD	1 500 000 €

5 485 000 €

- Cautions reçues :

Société émettrice	Société concernée	Bénéficiaire	Montant initial
Personne physique	sarl A.P.M.	CRÉDIT MUTUEL	27.450 €

- 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 26.507 heures au 31 janvier 2012.

- Couverture de change :

Au 31 janvier 2012, le montant bloqué avec des couvertures de change par EUROMEDIS GROUPE pour les mois à venir était de 10,2 M USD.

- Engagement en matière de ratios financiers :

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

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

Au 31 juillet 2011, ces ratios n'ont pas été respectés. En conséquence, la totalité du montant du capital restant dû de l'emprunt de 2.000 K€ est considéré comme étant à moins d'un an et figure donc dans les passifs courants. Depuis, le groupe a effectué les démarches utiles auprès du pool bancaire et attend une confirmation écrite que les banques ne demanderont pas l'exigibilité anticipée du capital de l'emprunt malgré le défaut constaté au niveau des ratios.

7.4. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant global des honoraires des commissaires aux comptes de la période s'élève à 53 K€.

Rapport Semestriel d'activité

Faits marquants de la période

Sur un marché en forte concentration, marqué par trois années de crise sans précédent liée notamment à la réforme des EHPAD et à des hausses historiques des matières premières, EUROMEDIS GROUPE affiche un très fort redressement de ses résultats.

L'activité « Marque propre » enregistre une nette progression de sa rentabilité opérationnelle sur le premier semestre de l'exercice, grâce à une forte augmentation de ses ventes (+ 42 %), une bonne maîtrise des prix d'achat et à un bon niveau de qualité du service logistique.

Le Groupe confirme sa place de leader européen dans les domaines des gants d'examen médicaux.

Par ailleurs, la diversification de son offre (soins-hygiène, anesthésie-réanimation, incontinence et sets médicaux) lui permet de suivre au plus près ses clients de l'hôpital au domicile.

L'activité « Distribution / Location », malgré un léger tassement de ses ventes (- 3 %), est en nette amélioration sur la période et en ligne avec ses objectifs.

Les sociétés PARAMAT et BIOMAT poursuivent leurs efforts dans l'amélioration de la gestion des risques (comptes clients et rotation des stocks).

La société MEDIS SANTE, filiale à 33,33 %, affiche une excellente performance et contribue à hauteur de 45 K€ au résultat net consolidé.

Perspectives du Groupe au second semestre

Les perspectives pour le second semestre sont très favorables, le Groupe anticipant sur la période une forte croissance pour l'ensemble de ses divisions, avec un objectif de chiffre d'affaires sur l'exercice de 75 M€. Le Groupe cible également une marge opérationnelle globale entre 4 et 5 % sur l'ensemble de l'exercice.

L'activité « Marque propre » qui a pu répercuter auprès de l'ensemble de sa clientèle les hausses des matières premières, envisage une marge opérationnelle de l'ordre de 7 % sur l'ensemble de l'exercice, ce qui devrait ainsi lui permettre de revenir à ses fondamentaux historiques.

L'activité « Distribution / Location » se positionne dans une optique de croissance plus forte avec :

- la spécialisation des sites existants afin de présenter une offre globale aux collectivités (vente des produits consommables à Marque Propre et prestations de services) ;
- la mise en place d'un réseau de franchisés dès 2013 ;
- le maillage de la perfusion à domicile au travers de la société MEDIS SANTE avec une ouverture de cinq sites d'ici à fin 2012.

Evénements postérieurs au 31/01/2012

Aucun événement n'est intervenu postérieurement au 31 janvier 2012.

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 2011 (pages 7 à 12 et 26 à 30). L'appréciation de ces risques n'a pas évolué au cours du semestre et aucun nouveau risque n'a été identifié à la date d'établissement du présent rapport.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle au 31/01/2012

Période du 1^{er} août 2011 au 31 janvier 2012

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 2011 au 31 janvier 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1 / Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les paragraphes :

- n°2.6 de l'annexe relatif aux contrats de location ;
- n°4.9 et n°7.3 de l'annexe se rapportant aux ratios financiers.

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 31 mai 2012

Les Commissaires aux Comptes

DFM Expertise et Conseil

NSK FIDUCIAIRE

Louis DAMEZ

Manuel NAVARRO

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 +++ 2012

Jean-Pierre ROTURIER

Président-Directeur Général

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