



EUROMEDIS GROUPE

RAPPORT SEMESTRIEL AU

30 JUIN 2019

Rapport Semestriel d'activité

Faits marquants de la période

Au cours du premier semestre de l'exercice ouvert le 1er janvier 2019, Euromedis Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 38,4 M€, contre 39,2 M€ au titre des 6 premiers mois de l'exercice précédent(*). Le résultat opérationnel ressort à -0,6m€, contre -0,3 M€ au titre de l'exercice 2017/2018.

()L'Assemblée générale mixte du 24 janvier 2018 a adopté une résolution visant à modifier les dates d'ouverture et de clôture de l'exercice social, respectivement au 1er janvier et au 31 décembre de chaque année (article 6 des statuts). Par exception, l'exercice ouvert le 1er juillet 2017 a pris fin le 31 décembre 2018. Pour favoriser la lecture et l'appréciation des résultats, l'activité ainsi que les chiffres de ce semestre sont comparés aux informations financières émises pour la période du 1er juillet 2017 au 31 janvier 2018 (correspondant au premier semestre de l'exercice 2017-2018). »*

L'Assemblée Générale du 24 juin 2019 a décidé du changement de gouvernance du Groupe Euromedis par la mise en place d'un Conseil d'Administration composé de 5 administrateurs en lieu et place de la gouvernance antérieure par Conseil de Surveillance.

Au cours du semestre, l'activité du groupe a évolué de la façon suivante :

Un reclassement de l'activité Medical Center du pôle Distribution à l'activité Marque Propre a été effectué suite à l'absorption de celle-ci par Laboratoires Euromedis, soit un reclassement comparé de chiffre d'affaires de 1,1 M€ entre les deux pôles.

- **Activité Marque Propre (68,5% des ventes) :**

Sur le 1er semestre, le chiffre d'affaires s'établit à 26,3 M€ contre 25,2 M€, en hausse de +4,4 % compte tenu de l'intégration de l'activité Medical Center.
L'export ressort stable à 4,6 M€.

Le résultat opérationnel s'inscrit à +0,7 M€ contre +0,3 M€ sur le S1 2017/2018, correspondant à une marge brute de 31,6% contre 28,7% sur l'exercice précédent, compte tenu de la sortie d'un contrat hospitalier à faible marge, et du reflux des coûts d'achats en provenance d'Asie du Sud-Est.

La croissance de la profitabilité opérationnelle a toutefois été ralentie par des surcoûts logistiques, conséquence de difficultés en provenance de fournisseurs asiatiques.

- **Activité Distribution (31,5% des ventes) :**

Le chiffre d'affaires du 1er semestre ressort à 12,1 M€, contre 13,9 M€ au S1 2017/2018, en baisse de 12,9% compte tenu du reclassement de l'activité Medical Center (-1,1 M€) et de la fermeture de 5 sites Paramat. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires demeure stable d'une période à l'autre.

Le résultat opérationnel de l'ensemble reste déficitaire à -1,3 M€ contre -0,7 M€ sur le S1 2017/2018. La marge brute s'inscrit en baisse à 45,1% contre 47,4% sur le S1 2017/2018 compte tenu de coûts non-récurrents dégradant la marge de l'exercice de 2,3 pts.

Médis Santé contribue au résultat net à hauteur de 119 K€.

Perspectives du Groupe

Euromedis Groupe confirme son objectif de chiffre d'affaires en croissance pour l'exercice 2019 avec un résultat opérationnel s'approchant de l'équilibre.

Evénements postérieurs au 31/01/2018

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

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

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

Information sur les transactions avec les parties liées

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

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

Principaux risques et incertitudes

Une description détaillée des facteurs de risques pouvant avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, la situation financière, les résultats, les perspectives d'EUROMEDIS GROUPE ou sur le cours de ses actions figure dans le Rapport Annuel relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018. L'appréciation de ces risques n'a pas évolué au cours du semestre et aucun nouveau risque n'a été identifié à la date d'établissement du présent rapport.

Comptes consolidés condensés semestriels au 30 juin 2019

I – ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Bilan actif par flux (Données en K€)	30/06/2019	31/12/2018
Ecart d'acquisition	1 221	1 221
Immobilisations incorporelles	6 977	7 033
Immobilisations corporelles	5 702	5 772
Droits d'utilisation	3 596	0
Immobilisations financières	302	374
Participations dans les entreprises associées	1 001	882
Impôts différés - actif	304	249
Actif non courant	19 104	15 530
Stocks et en-cours	16 550	15 687
Clients et comptes rattachés	17 137	15 195
Autres actifs courants	2 949	2 677
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 978	1 267
Actif courant	38 614	34 827
Total ACTIF	57 718	50 356
Capital	5 982	5 982
Primes liées au capital	9 158	9 158
Réserves	6 299	13 269
Résultat net (Part du groupe)	(948)	(6 970)
Auto-contrôle	(175)	(175)
Capitaux propres part du groupe	20 317	21 264
Intérêts ne conférant pas le contrôle	41	33
Total des capitaux propres	20 357	21 297
Provisions non courantes	837	772
Impôts différés - passif	616	620
Endettement non courant	1 149	1 562
Dettes de location non courantes	2 570	0
Autres passifs non courants	22	84
Passif non courant	5 195	3 039
Provisions courantes	244	203
Endettement courant	12 833	13 112
Dettes de location courantes	1 041	0
Fournisseurs et comptes rattachés	14 989	9 475
Autres passifs courants	3 059	3 230
Passif courant	32 166	26 020
Total PASSIF	57 718	50 356

Nota : les états financiers au 31/01/2018 n'ont pas été retraités des effets de l'application d'IFRS 16 sur les Contrats de location. Voir Note B.3 concernant les effets de l'application d'IFRS 16.

II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Etat du résultat net (Données en K€)	30/06/2019	31/01/2018
Chiffre d'affaires	38 380	39 188
Achats consommés	(25 735)	(25 189)
Charges externes	(6 783)	(7 225)
Charges de personnel	(5 883)	(6 133)
Impôts et taxes	(518)	(524)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	(290)	(836)
Autres produits et charges opérationnels courants	167	310
Résultat opérationnel courant	(661)	(409)
Produits opérationnels non courants	1	0
Charges opérationnelles non courantes	(24)	0
Autres produits et charges opérationnels	(23)	0
Résultat opérationnel (Avant QP des sociétés mises en équiva	(684)	(409)
Quote-part de résultat des entreprises associées	119	70
Résultat opérationnel (Après QP des sociétés mises en équiva	(565)	(339)
EBITDA	753	473
Produits financiers	24	145
Charges financières	(227)	(305)
Réévaluation des instruments de trésorerie	(216)	
Résultat avant impôts	(985)	(499)
Impôts sur les résultats	44	439
Résultat après impôts	(941)	(60)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(941)	(60)
Intérêts minoritaires	8	5
Résultat net (Part du groupe)	(948)	(65)
Résultat de base par action	-0,31	-0,02
Résultat dilué par action	-0,31	-0,02

Nota : les états financiers au 31/01/2018 n'ont pas été retraités des effets de l'application d'IFRS 16 sur les Contrats de location. Voir Note B.3 concernant les effets de l'application d'IFRS 16.

III – AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

Libellé (Donnée en K€)	30/06/2019	31/01/2018
Résultat net (Ensemble consolidé)	(941)	(60)
Eléments recyclables en résultat ultérieurement		
Var. instruments de couverture	0	23
Var. provisions long terme	0	40
Variations gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	0	63
Total résultat & gains/pertes comp. en Capitaux Propres	(941)	3

IV – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(Données en K€)	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
2017.07	5 982	9 158	12 923	(104)	(146)	27 813	(16)
Affectation du résultat N-1			(146)		146		
Distribution/ brut versé							
Résultat					(65)	(65)	5
Autres			63	(113)		(50)	
2018.01	5 982	9 158	12 840	(217)	(65)	27 698	(11)
2018.12	5 982	9 158	13 269	(175)	(6 970)	21 264	33
Affectation du résultat N-1			(65)		65		1
Distribution/ brut versé							
Résultat					(908)	(908)	8
Autres							(1)
2019.06	5 982	9 158	13 204	(175)	(7 813)	20 357	41

V - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau de flux de trésorerie consolidé (Données en K€)	30/06/2019	31/01/2018
Résultat net total des entités consolidées	(940)	(60)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	(119)	(70)
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Dotations nettes aux amortis, dépr. et provisions	1 409	838
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur	216	(138)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	16	
CAF après coût de l'endettement financier	581	570
Coût de l'endettement financier	136	
Charge d'impôt de la période y compris impôts différés	(40)	(439)
CAF avant coût de l'endettement financier et impôt	677	131
Variation du BFR	1 975	(367)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION I	2 652	(236)
Acquisitions d'immobilisations	(704)	(623)
Cessions d'immobilisations	88	106
Incidence des variations de périmètre	22	
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT II	(594)	(517)
Variation nette des emprunts	(2 456)	(148)
Variation nette des concours bancaires	(3)	9
Opérations sur actions propres	0	(114)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT III	(2 459)	(253)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE I + II + III + IV	(400)	(1 006)
Trésorerie : ouverture	(9 007)	(5 952)
Trésorerie : clôture	(9 407)	(6 958)

Nota 1 : les états financiers au 31/01/2018 n'ont pas été retraités des effets de l'application d'IFRS 16 sur les Contrats de location. Voir Note B.3 concernant les effets de l'application d'IFRS 16.

Note 2 : la variation nette des emprunts au 30/06/2019 inclus un impact de (521) k€ relative à la dette de location IFRS16.

Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés condensés

A. Informations relatives à l'entité

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

B. Base de préparation

1) Déclaration de conformité

Les états financiers semestriels consolidés condensés d'EUROMEDIS GROUPE ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » norme du référentiel International Financial Reporting Standards tel qu'adopté par l'Union Européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information financière requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe de l'exercice clos le 31 décembre 2018 qui sont disponibles sur le site internet et au siège de la société.

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 11 septembre 2019.

Ils ont été préparés conformément aux normes et interprétations IFRS.

2) Recours à des estimations

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

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

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

Au 30 juin 2019, aucune modification relative aux modalités d'estimation de ces valeurs n'a été apportée.

3) Normes

Les normes et règles comptables sont décrites de façon détaillée dans la note 2 (page 64) des états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2018, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

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

- Normes, amendements et interprétations nouvellement applicables à compter du 1er janvier 2019
 - **Amendements IAS 19** – Modification, réduction ou liquidation de régime.
 - **Amendements IAS 28** – Intérêts à long terme dans une entreprise associée ou une coentreprise.
 - **Amendements IFRS 9** – Clauses de remboursement anticipé avec une pénalité symétrique.
 - **Amélioration des IFRS cycle 2015 – 2017** – Normes concernées : IAS 12, IAS 23, IFRS 3 et IFRS 11.
 - **IFRIC 23** – Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat.
 - **IFRS 16** - Contrats de location

Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1er Janvier 2019, le groupe retraite les contrats de location-financement et les contrats de location simple qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur. Ces contrats portent sur des véhicules et des locations immobilières.

L'impact d'IFRS 16 sur les comptes du Groupe est principalement lié aux contrats de locations immobiliers qui représentent 87 % des engagements hors bilan au 31 décembre 2018. Le solde est essentiellement constitué des contrats d'équipement du Groupe.

Le Groupe a appliqué la méthode rétrospective simplifiée, qui n'entraîne aucun retraitement des périodes comparatives. Ainsi, au 1er janvier 2019, le Groupe a comptabilisé des passifs locatifs égaux à la somme des loyers actualisés et des actifs de droits d'utilisation égaux au passif (avant perte de valeur).

Principales hypothèses :

L'analyse des durées, notamment pour les immeubles prend en compte la durée contractuelle minimale à laquelle s'ajoutent les périodes résiliables et les renouvellements possibles, dès lors que le Groupe est raisonnablement certain de les exercer. L'appréciation du caractère raisonnablement certain se fait en appréciant tous les éléments à disposition.

Pour les immeubles comme pour les biens mobiliers, le taux d'emprunt marginal a été déterminé pour chaque contrat de location sur la base d'un taux moyen agrégé d'endettement du groupe.

Options de transition et exemptions appliquées par le Groupe :

- **Périmètre** : le Groupe a décidé de conserver les évaluations antérieures pour les contrats de location précédemment identifiés conformément à IAS 17. Aucun changement n'a été apporté aux contrats de location-financement précédemment enregistrés.
- **Exemptions** : le Groupe a décidé de comptabiliser les contrats de location à court terme (moins de 12 mois) ou de faible valeur (moins de 5 000 €) sur la base d'une charge linéaire. Au titre de la période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019, la charge de loyer comptabilisée sur ces contrats impacte le résultat opérationnel de 66 k€.
- **Droit d'utilisation** : le Groupe a décidé de mesurer le droit d'utilisation de tous ses contrats de location au montant de la dette locative, corrigé des paiements anticipés ou courus. Les éventuels coûts directs initiaux engagés avant le 1er janvier 2019 n'ont pas été pris en compte.
- **Pertes de valeurs** : le Groupe a observé l'option offerte permettant de comptabiliser les provisions pour contrats onéreux selon IAS 37 en diminution du droit d'utilisation constaté. Au 30 juin 2019, aucune perte de valeur n'a été constatée sur les droits d'utilisation.

Impacts d'IFRS 16 sur les comptes :

Compte de résultat consolidé (en K€)	30/06/2019 hors impact IFRS 16	Impact IFRS 16	30/06/2019 après impact IFRS 16
Chiffre d'affaires	38 380		38 380
Achats consommés	-25 735		-25 735
Autres charges opérationnelles	-13 591	552	-13 039
Dotations aux amortissements et provisions	246	-536	-290
Résultat opérationnel	-700	16	-684
EBITDA	201	552	753
Coût de l'endettement	-196	-31	-227
Autres charges financières	-192		-192
Impôts	40	4	44
Résultat net	-930	-11	-941

Etat de situation financière (en K€)	30/06/2019 hors impact IFRS 16	Impact IFRS 16	30/06/2019 après impact IFRS 16
Ecart d'acquisition	1 221		1 221
Immobilisations incorporelles	6 977		6 977
Immobilisations corporelles	5 702		5 702
Droits d'utilisation		3 596	3 596
Autres actifs non courants	1 607		1 607
Actifs courants	38 615		38 615
TOTAL ACTIF	54 122	3 596	57 718
Capitaux propres	20 368	-11	20 357
Endettements	13 981	3 612	17 593
Autres passifs courants et non courants	19 773	-5	19 768
TOTAL PASSIF	54 122	3 596	57 718

Valeurs nettes comptables des droits d'utilisation et charge d'amortissement par classe d'actif sous-jacents

En K€	Immobiliers	Mobiliers	Total
Valeur brute Droit d'utilisation	3 596	536	4 132
Dotations aux amortissements	479	57	536
Valeur nette au 30/06/2019	3 117	479	3 596

Aucun nouveau contrat n'a été contracté au cours de la période.

Décomposition des dettes de loyers :

	30/06/2019	01/01/2019
Dettes locatives à plus d'un an	2 570	3 186
Dettes locatives à moins d'un an	1 040	946
Total	3 611	4 132

Les charges d'intérêts s'élèvent à 31 k€ au titre de la période.

- Normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2018 :
 - **IFRS 15 (Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients)**, entrée en vigueur le 1er janvier 2018. La norme IFRS 15 constitue le cadre de référence permettant de déterminer si des produits sont à comptabiliser, pour quel montant et quand ils doivent l'être. Elle remplace les dispositions existantes sur la comptabilisation du chiffre d'affaires, notamment IAS 18 – Produits des activités ordinaires, IAS 11 – Contrats de construction, et leurs interprétations. Le Groupe n'a pas identifié de flux avec une composante « service » matérielle nécessitant des retraitements. La norme n'a donc eu aucun impact sur la comptabilisation des revenus du Groupe
 - **IFRS 9 (Instruments financiers)**, entrée en vigueur le 1er janvier 2018. La norme IFRS 9 retient une approche unique pour déterminer si un actif financier doit être évalué au coût amorti ou à la juste valeur, un modèle unique de dépréciation prospectif fondé sur les pertes attendues et une approche réformée de la comptabilité d'ouverture. La norme a été appliquée de manière rétrospective sans retraitement de l'exercice comparatif, compte tenu de l'absence d'impact. La société, possédant peu d'actifs financiers au premier semestre 2019, ou ceux-ci étant déjà valorisés à leur juste valeur ou au coût amorti selon les cas, elle n'a pas été impactée par l'application de cette nouvelle norme.

4) Principes et méthodes de consolidation

Les états financiers semestriels consolidés condensés sont présentés en milliers d'euros (sauf mention contraire), comparativement au 31 décembre 2018 pour l'état de situation financière, au 31 janvier 2018 pour le compte de résultat consolidé (correspondant au 1er semestre de l'exercice 2018), l'état du résultat global et le tableau des flux de trésorerie. Compte tenu de l'absence de saisonnalité marquée du chiffre d'affaires au sein du groupe, le 1er semestre de l'exercice 2018 peut être comparé avec le 1er semestre de l'exercice 2019 en terme d'activité.

Sociétés contrôlées :

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

Sociétés sous influence notable :

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

5) Utilisation de l'indicateur financier non comptable « EBITDA »

Le Groupe considère l'EBITDA, mesure à caractère non comptable, comme une mesure de performance dont les détails sont explicités dans le rapport annuel du 31 décembre 2018.

6) Evénements postérieurs à la clôture

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

C. Périmètre de consolidation

1) Variation du périmètre

Au cours des 6 premiers mois de l'exercice 2019, il n'y a eu ni entrée ni sortie de périmètre et les pourcentages d'intérêt et de contrôle sont restés constants.

D. Informations sectorielles

1) Résultats sectoriels

Au 30/06/2019 :

Etat du résultat net (Données K€)	MARQUE PROPRE	DISTRIBUTION	SIEGE	INTERSECTEUR	30/06/2019
Chiffre d'affaires	28 393	12 071	1 123	-3 207	38 380
Achats consommés	-20 150	-7 720	-7	2 143	-25 735
Charges externes	-5 684	-2 208	-413	1 522	-6 783
Charges de personnel	-1 690	-3 551	-642	0	-5 883
Impôts et taxes	-275	-207	-36	0	-518
Dot. nettes aux amortissements, dépréciations et prov.	-358	123	-55	0	-290
Autres produits et charges opérationnels courants	478	170	-23	-458	167
Pertes sur créances irrécouvrables	0	0	0	0	0
Eliminations intra-groupe (résultat opérationnel courant)	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel courant	714	-1 322	-53	0	-661
Produits opérationnels non courants	0	1	0	0	1
Charges opérationnelles non courantes	-17	-8	0	0	-24
Autres produits et charges opérationnels	-17	-6	0	0	-23
Résultat opérationnel	697	-1 328	-53	0	-684
Coût de l'endettement financier brut	-62	-101	-64	91	-136
Coût de l'endettement financier net	-62	-101	-64	91	-136
Autres produits et charges financiers	1	-13	-180	-91	-284
Résultat financier	-61	-114	-244	0	-419
Impôts sur les résultats	-12	3	54	0	44
Quote-part de résultat des entreprises associées	0	119	0	0	119
Résultat net des activités poursuivies	624	-1 321	-244	0	-940
Résultat net de l'ensemble consolidé	624	-1 321	-244	0	-940
Intérêts minoritaires	8	0	0	0	8
Résultat net (Part du groupe)	616	-1 321	-244	0	-948

Au 31/01/2018 :

Etat du résultat net (Données K€)	MARQUE PROPRE	DISTRIBUTION	SIEGE	INTERSECTEUR	31/01/2018
Chiffre d'affaires	26 526	14 007	1 126	-2 471	39 188
Achats consommés	-19 354	-7 180	0	1 345	-25 189
Charges de personnel	-1 720	-3 826	-587	0	-6 133
Dot. nettes aux amortissements, dépréciations et prov.	-220	-631	-23	0	-874
Autres produits et charges opérationnels	-4 936	-3 197	-394	1 126	-7 401
Résultat opérationnel	296	-827	122	0	-409
Coût de l'endettement financier brut	-65	-91	-4	0	-160
Coût de l'endettement financier net	-65	-91	-4	0	-160
Autres produits et charges financiers					0
Résultat financier	-65	-91	-4	0	-160
Impôts sur les résultats	-26	122	343	0	439
Quote-part de résultat des entreprises associées	0	70	0	0	70
Résultat net des activités poursuivies	205	-726	461	0	-60
Résultat net de l'ensemble consolidé	205	-726	461	0	-60
Intérêts minoritaires					0
Résultat net (Part du groupe)	205	-726	461	0	-60

2) Actifs sectoriels

Au 30/06/2019 :

Bilan actif consolidé par entité - Synthèse (Données en K€)	MARQUE PROPRE	DISTRIBUTION	SIEGE	INTERSECTEUR	30/06/2019
Ecart d'acquisition	688	533	0	0	1 221
Immobilisations incorporelles	2 027	3 904	1 046	0	6 977
Immobilisations corporelles	2 550	3 125	27	0	5 702
Droits d'utilisation	2 003	1 593	0	0	3 596
Immeubles de placement	0	0	0	0	0
Immobilisations financières	54	210	131	-93	302
Participations dans les entreprises associées	0	1 001	0	0	1 001
Impôts différés - actif	0	86	218	0	304
Actif non courant	7 322	10 452	1 423	-93	19 104
					0
Stocks et en-cours	11 987	4 563	0	0	16 550
Clients et comptes rattachés	19 526	3 949	1 892	-8 231	17 137
Instruments financiers actif	0	0	0	0	0
Autres actifs courants	9 680	5 164	10 515	-22 411	2 949
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 050	341	588	0	1 978
Actif courant	42 244	14 017	12 995	-30 641	38 614
Total Actif	49 566	24 469	14 418	-30 734	57 718

Au 31/12/2018 :

Bilan actif consolidé par entité - Synthèse (Données en K€)	MARQUE PROPRE	DISTRIBUTION	SIEGE	INTERSECTEUR	31/12/2018
Ecart d'acquisition	688	533	0	0	1 221
Immobilisations incorporelles	1 173	5 856	4	0	7 033
Immobilisations corporelles	2 644	3 100	27	0	5 772
Immobilisations financières	50	241	146	-64	374
Participations dans les entreprises asso	0	882	0	0	882
Impôts différés - actif	0	85	164	0	249
Actif non courant	5 417	8 792	1 385	-64	15 530
Stocks et en-cours	10 171	5 516	0	0	15 687
Clients et comptes rattachés	14 803	5 576	1 441	-6 624	15 195
Instruments financiers actif	0	0	216	0	216
Autres actifs courants	8 437	5 016	11 201	-22 192	2 461
Trésorerie et équivalents de trésorerie	421	502	344	0	1 267
Actif courant	33 831	16 610	13 202	-28 816	34 826
Total Actif	39 248	25 402	14 587	-28 880	50 356

3) Passifs sectoriels

Au 30/06/2019 :

Bilan passif consolidé par entité - Synthèse (Données en K€)	MARQUE PROPRE	DISTRIBUTION	SIEGE	INTERSECTEUR	30/06/2019
Provisions non courantes	135	609	93	0	837
Impôts différés - passif	592	0	25	0	616
Endettement non courant	5	54	1 094	-3	1 149
Dettes de location non courantes	1 670	900	0	0	2 570
Autres passifs non courants	21	1	0	0	22
Passif non courant	2 422	1 564	1 212	-3	5 195
Provisions courantes	157	106	-19	0	244
Endettement courant	9 492	11 460	2 148	-10 267	12 833
Dettes de location courantes	341	700	0	0	1 041
Fournisseurs et comptes rattachés	13 815	9 130	274	-8 231	14 989
Instruments financiers passif	0	0	0	0	0
Autres passifs courants	2 018	1 570	11 704	-12 233	3 059
Passif courant	25 823	22 966	14 108	-30 731	32 166
					0
Total Passif	28 245	24 530	15 319	-30 734	37 361

Au 31/12/2018 :

Bilan passif consolidé par entité - Synthèse (Données en K€)	MARQUE PROPRE	DISTRIBUTION	SIEGE	INTERSECTEUR	31/12/2018
Provisions non courantes	130	615	28	0	772
Impôts différés - passif	596	0	25	0	620
Endettement non courant	5	54	1 507	-3	1 562
Autres passifs non courants	22	62	0	0	84
Passif non courant	752	730	1 560	-3	3 039
Provisions courantes	87	119	-3	0	203
Endettement courant	8 069	13 368	2 523	-10 848	13 112
Fournisseurs et comptes rattachés	7 740	8 107	252	-6 624	9 475
Autres passifs courants	1 823	1 900	10 913	-11 406	3 230
Passif courant	17 718	23 495	13 685	-28 878	26 020
Total Passif	18 470	24 225	15 245	(28 881)	29 058

E. Notes complémentaires

1) Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

Détail des valeurs brutes

Libellé (Données en K€)	31/12/2018	30/06/2019	Augmentation Inv Emp	Diminution Cess Remb.	Autres variations
Frais de développement	5	5			0
Concessions, brevets, licences	812	840	28		0
Droit au bail	76	76			0
Fonds commercial	7 814	7 814			0
Autres immobilisations incorporelles	3 144	3 144			0
Immobilisations incorporelles	11 851	11 879	28	0	0
Ecart d'acquisition	2 671	2 671	0	0	0
Total	14 521	14 549	28	0	0

Détail des amortissements et dépréciations

Libellé (Données en K€)	31/12/2018	30/06/2019	Dotation	Diminution Cess Remb.	Autres variations
Amortissements des frais de développement	(5)	(5)			0
Amortissements - Brevets, licences	(424)	(507)	(84)		0
Amortissements fonds commercial	(50)	(50)			0
Amortissements des autres immos incorp.	(10)	(10)			0
Amortissements des immobilisations incorporelles	(490)	(573)	(84)	0	0
Amortissements des écarts d'acquisition	(1 143)	(1 143)	0	0	0
Dépréciations sur fonds commercial	(4 329)	(4 329)			0
Dépréciations des immobilisations incorporelles	(4 329)	(4 329)	0	0	0
Dépréciations des écarts d'acquisition	(306)	(306)	0	0	0
Total	(6 268)	(6 351)	(84)	0	0

Le groupe réalise systématiquement des tests de dépréciation sur les UGT à la date de clôture annuelle, ou lors des clôtures semestrielles lorsque des indices de perte de valeur sont identifiés.

Au 30 juin 2019, il n'a pas été identifié d'indice de perte de valeur sur les UGT dont l'activité s'est poursuivie en conséquence aucun test de dépréciation n'a été réalisé à cette date.

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

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

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

2) Immobilisations corporelles

Détail des valeurs brutes

Libellé (Données en K€)	31/12/2018	30/06/2019	Augmentation Inv Emp	Diminution Cess Remb.	Autres variations
Terrains	343	343			0
Agencements et aménagements de terrains	1 385	1 385			0
Constructions	3 363	3 363			0
Constructions sur sol d'autrui	663	663			0
Installations techniques, matériel & outillage	6 136	6 582	461	(16)	0
Autres immobilisations corporelles	5 657	5 530	168	(295)	1
Droits d'utilisation	0	4 132			4 132
Immobilisations corporelles en cours	1	0			(1)
Immobilisations corporelles	17 548	21 998	629	(311)	4 132

Détail des amortissements

Libellé (Données en K€)	31/12/2018	30/06/2019	Dotations	Diminution Cess Remb.	Autres variations
Amortissements des constructions	(2 612)	(2 698)	(85)		0
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(581)	(590)	(9)		0
Amortissements install. tech. matériel & outil	(4 290)	(4 547)	(273)		16
Amortissements des autres immobilisations corp.	(4 294)	(4 330)	(331)	295	0
Amortissements des droits d'utilisation	0	(536)	(536)		
Amortissements des immobilisations corporelles	(11 777)	(12 700)	(1 234)	295	16

3) Autres actifs financiers

Libellé (Données en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Prêts	45	45
Dépôts et cautionnements versés	223	190
Autres créances immobilisées	104	67
Créances - Actif immobilisé	372	302

4) Stocks et en-cours

Libellé (Données en K€)	Valeur brute au 30/06/2019	Dépréciat.	Valeur nette au 30/06/2019	Valeur nette au 31/12/2018
Stocks M fournitures et aut. Approvisionnements	201	(11)	190	139
En-cours de biens	46	0	46	49
Produits intermédiaires finis	328	(37)	292	260
Stocks de marchandises	17 379	(1 357)	16 022	15 239
Stocks et en-cours	17 955	(1 405)	16 550	15 687

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

5) Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation

Libellé	Clotûre			Ouverture		
	Brut	Dépréciation	Net au 30/06/2019	Brut	Dépréciation	Net au 31/12/2018
Avances et acomptes versés sur	433		433	131		131
Clients et comptes rattachés	17 636	(499)	17 137	15 715	(519)	15 195
Créances d'exploitation	18 069	(499)	17 569	15 846	(519)	15 327
Instruments financiers actif	0		0	216		216
Créances sur personnel & org. Sociaux	34		34	29		29
Créances fiscales hors IS	395		395	337		337
Etat Impôt sur les bénéfices	1 634		1 634	1 636		1 636
Comptes courants	0	0	0	0	0	0
Autres créances	114	0	114	50	0	50
Charges constatées d'avance	340		340	277		277
Autres actifs courants	2 516	0	2 516	2 330	0	2 330
Actif circulant	20 585	(499)	20 086	18 391	(519)	17 872

Dont au 30/06/2018 :

ECHEANCIER CLIENTS								
	NON ECHUES	30 JRS	90 JRS	ECHUES < 1 AN	ECHUES > 1 AN	DOUTEUX	TOTAL	DEPRECIATION
30/06/2019	10 480	2 800	2 217	1 643	105	391	17 636	499
	59%	16%	13%	9%	1%	2%	100%	
31/12/2018	11 211	1 902	1 803	3 487	72	428	15 715	519
	71%	12%	11%	22%	0%	3%	100%	

6) Ventilation des échéances des emprunts et dettes financières

En K€	ANNEE					TOTAL
	A 1 an	A 2 ans	A 3 ans	A 4 ans	5 ans et +	
Emprunts et dettes	175	151	98	58	53	535
Crédits baux et locations financières	568	351	187	182	11	1299
TOTAL	743	502	285	240	64	1 834

7) Dettes financières

Les dettes financières s'établissent comme suit :

Libellé (Données en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Emprunts auprès établis. de crédit	2 300	1 834
Autres emprunts et dettes assimilées	2 000	669
Dettes de location (IFRS 16)	0	3 611
Concours bancaires	10 313	11 420
Autres	62	59
Endettement total	14 674	17 593

Les dettes financières se décomposent comme suit (non courant / courant) :

Libellé (Données en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Emprunts auprès établis. de crédit	1 169	1 091
Autres emprunts et dettes assimilées	336	0
Dettes de location - non courant (IFRS 16)	0	2 570
Dettes rattachées à des participations	58	58
Endettement non courant	1 562	3 719
Emprunts auprès établis. de crédit	1 131	743
Autres emprunts et dettes assimilées	1 668	670
Dettes de location - courant (IFRS 16)	0	1 041
Concours bancaires	10 313	11 420
Endettement courant	13 112	13 874
Endettement total	14 674	17 593

NB : les dettes non courantes sont à plus d'un an et les dettes courantes à moins d'un an.

Les soldes créditeurs des banques se répartissent notamment entre :

- Les découverts autorisés d'un montant global maximum de 7,3 millions d'euros utilisés à hauteur de 6,5 m€.
- La mobilisation autorisée de créances auprès de BPI et BFCC pour un montant maximum de 5,0 millions d'euros et utilisée à hauteur de 3,2m€ au 30 juin 2019.

Les emprunts sont à taux fixe.

8) Variations des provisions

Libellé (Données en K€)	31/12/2018	30/06/2019	Dotation	Reprise	Autres variations
Provisions pour pensions et retraites	663	663			0
Provisions pour litiges - non courant	109	59			(51)
Autres provisions pour risques - non courant	0	116			116
Provisions non courantes	109	175	0	0	65
Impôts différés - passif	620	616			(4)
Provisions pour litiges - courant	83	134	100	(43)	(6)
Autres provisions pour risques - courant	120	110	50		(60)
Provisions courantes	203	244	149	(43)	(65)

9) Fournisseurs et autres passifs courants

Libellé (Données en K€)	31/12/2018	30/06/2019
Dettes fournisseurs - courant	9 475	14 989
Fournisseurs et comptes rattachés	9 475	14 989
Avances acomptes reçus sur commandes	37	44
Dettes sociales - courant	1 817	1 872
Dettes fiscales (hors IS)	1 160	881
Comptes courants groupe	157	158
Autres dettes	43	103
Produits constatés d'avance - courant	16	1
Autres passifs courants	3 230	3 059
Total	12 705	18 047

Les dettes fournisseurs se répartissent ainsi par échéances :

ECHEANCIER FOURNISSEURS						
	NON ECHUS	< 30 JOURS	>31 < 60 JOURS	> 61 < 90 JOURS	> 91 JOURS	TOTAL
30/06/2019	12 691	2 032	146	52	67	14 989
	84%	14%	1%	0%	0%	100%
31/12/2018	7 062	1 337	733	128	214	9 474
	75%	14%	8%	1%	2%	100%

10) Détail des produits des activités ordinaires

Libellé (Données en K€)	30/06/2019	31/01/2018
Ventes de marchandises	35 464	36 133
Prestations	2 916	3 055
Total	38 380	39 188

11) Achats consommés :

Libellé (Données en K€)	30/06/2019	31/01/2018
Achats de la période	(25 469)	(26 305)
Variation de stocks	(266)	1 116
Achats consommés	(25 735)	(25 189)

12) Détail des autres produits et charges

Libellé (Données en K€)	30/06/2019	31/01/2018
Transport	(3 385)	(3 248)
Autres achats et charges externes	(3 398)	(3 977)
Impôts et taxes	(518)	(524)
Autres produits et charges opérationnels courants	167	310
Total	(7 134)	(7 439)

13) Produits et charges financiers

Libellé (Données en K€)	30/06/2019	31/01/2018
Charges financières	(227)	(305)
Réévaluation des instruments de trésorerie	(216)	0
Produits financiers	24	145
Autres produits et charges financières	(419)	(160)

14) Impôts :

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

Libellé (Données en K€)	30/06/2019	31/01/2018
Impôt sur les bénéfices	(15)	276
Impôts différés	59	163
Impôts sur les résultats	44	439

"+" - Produits

"-" = Charges

F. Autres informations

1) Dividendes

L'Assemblée général d'EUROMEDIS GROUPE du 24 Juin 2019 a décidé de ne pas procéder à la distribution de dividendes.

2) Instruments de couverture

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

Le Groupe est couvert selon ses besoins en devises qui s'élèvent en moyenne à 2,5 millions de dollars par mois.

Il n'y a aucune position de couverture ouverte au 30 juin 2019.

3) Identification des actifs et des passifs par classe

30/06/2019		Ventilation par catégorie d'instruments						Juste valeur			
En milliers d'euros	Valeur nette comptable	Actifs évalués à la juste valeur (option)	Instruments dérivés à la juste valeur par le résultat	Comptabilité de couverture	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Cours cotés	Modèle interne avec des paramètres observables	Modèle interne avec des paramètres non observables	Juste valeur de la classe
Titres de participation											
Autres immobilisations financières à long terme	302				302				302		302
Actifs financiers non courants	302	-	-	-	302	-	-	-	302	-	302
Créances clients	17 137					17 137			17 137		17 137
Autres débiteurs	2 949					2 949			2 949		2 949
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 978					1 978		1 978			1 978
Instruments de couverture	-		-					-			-
Actifs financiers courants	22 064	-	-	-	-	22 064	-	1 978	20 086	-	22 064
ACTIFS	22 366	-	-	-	302	22 064	-	1 978	20 388	-	22 366
Passifs financiers à long terme	1 149						1 149		1 149		1 149
Passifs financiers à court terme	12 833						12 833	12 833			12 833
<i>Dont emprunts à court terme</i>	<i>1 413</i>						<i>1 413</i>	<i>1 413</i>			<i>1 413</i>
<i>Dont concours bancaires courants</i>	<i>11 420</i>						<i>11 420</i>	<i>11 420</i>			<i>11 420</i>
<i>Dont instruments de couverture</i>											
Fournisseurs	14 989						14 989		14 989		14 989
Autres créditeurs	3 059						3 059		3 059		3 059
<i>Dont autres passifs financiers</i>											
<i>Dont instruments dérivés passifs</i>											
Passifs financiers courants	30 881	-	-	-	-	-	30 881	12 833	18 048	-	30 881
PASSIFS	32 030	-	-	-	-	-	32 030	12 833	19 197	-	32 030

31/01/2018		Ventilation par catégorie d'instruments						Juste valeur			
En milliers d'euros	Valeur nette comptable	Actifs évalués à la juste valeur (option)	Instruments dérivés à la juste valeur par le résultat	Comptabilité de couverture	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Cours cotés	Modèle interne avec des paramètres observables	Modèle interne avec des paramètres non observables	Juste valeur de la classe
Titres de participation											
Autres immobilisations financières à long terme											
	376				376				376		376
Actifs financiers non courants	376	-	-	-	376	-	-	-	376	-	376
Créances clients											
	16 575					16 575			16 575		16 575
Autres débiteurs											
	2 773					2 773			2 773		2 773
Trésorerie et équivalent de trésorerie											
	2 391					2 391		2 391			2 391
Instruments de couverture											
	-		-					-			-
Actifs financiers courants	21 739	-	-	-	-	21 739	-	2 391	19 348	-	21 739
ACTIFS	22 115	-	-	-	376	21 739	-	2 391	19 724	-	22 115
Passifs financiers à long terme											
	1 763							1 763	1 763		1 763
Passifs financiers à court terme											
	11 292		-	-	-	-	-	11 292	10 486	806	11 292
<i>Dont emprunts à court terme</i>											
	806							806	806		806
<i>Dont concours bancaires courants</i>											
	9 349							9 349	9 349		9 349
<i>Dont instruments de couverture</i>											
	1 137							1 137	1 137		1 137
Fournisseurs											
	13 385							13 385	13 385		13 385
Autres créditeurs											
	3 486							3 486	3 486		3 486
<i>Dont autres passifs financiers</i>											
<i>Dont instruments dérivés passifs</i>											
Passifs financiers courants	28 163	-	-	-	-	-	-	28 163	10 486	17 677	28 163
PASSIFS	29 926	-	-	-	-	-	-	29 926	10 486	19 440	29 926

4) Informations sur les parties liées

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

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

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

EUROMEDIS GROUPE S.A.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

DFM Expertise et Conseil
Commissaire aux Comptes
50, rue Castagnary
75 015 PARIS

Fiduciaire Métropole Audit
Commissaire aux comptes
26, boulevard du Général de Gaulle
59 100 ROUBAIX

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

- Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019 -

A l'Assemblée générale de la société Euromédis Groupe S.A.

Euromédis Groupe
Société anonyme au capital de €. 5 981 942
Z.A. de la Tuilerie
12, rue Pierre Bray
60 290 NEUILLY-SOUS-CLERMONT

Mesdames, Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société EUROMEDIS GROUPE S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe 3 « Normes » de la note B « Base de préparation » de l'annexe qui expose les changements de méthodes comptables liés à l'application, à compter du 1^{er} janvier 2019, des normes suivantes :

- IFRS 16 relative aux contrats de location ;
- IFRS 15 relative aux produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients ;
- IFRS 9 relative aux instruments financiers.

II. Vérification spécifique

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

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

Fait à Paris et à Roubaix, le 18 octobre 2019

Les Commissaires aux comptes

DFM Expertise et Conseil

Olivier DESBORDES



Fiduciaire Métropole Audit

François CREQUY





EUROMEDIS GROUPE

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

FIDUCIAIRE METROPOLE AUDIT

À l'attention de François CREQUY

26 Boulevard du Général de Gaulle
59100 ROUBAIX

DFM EXPERTISE ET CONSEIL

À l'attention d'Olivier DESBORDES

50 Rue Castagnary
75015 PARIS

Neuilly-sous-Clermont, le 24 septembre 2019

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Cette lettre vous est adressée en application de vos normes d'exercice professionnel, dans le cadre de vos contrôles relatifs à l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de EUROMEDIS GROUPE S.A. afférents à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019 (ci-après les « États Financiers ») établis conformément à la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire (ci-après « le Référentiel »). Ces États Financiers font apparaître à cette date des capitaux propres (part du groupe) de 20 317 milliers d'euros y compris une perte (part du groupe) de 948 milliers d'euros.

En tant que responsables de l'établissement des États Financiers et du contrôle interne afférent à leur préparation, nous vous confirmons ci-après, en toute bonne foi et au mieux de notre connaissance, les informations et affirmations qui vous ont été fournies dans le cadre de votre mission :

1. Les États Financiers ont été établis de manière régulière et sincère, pour donner une image fidèle de la situation financière et du résultat du groupe conformément au Référentiel décrit dans les notes aux États Financiers.
2. Ces notes précisent les principes et méthodes comptables mis en œuvre pour la préparation des États Financiers. En particulier, lorsqu'un choix de méthode comptable et/ou un jugement dans l'application des dispositions du référentiel a été exercé qui a une incidence significative sur les États Financiers, ce choix est décrit dans les notes aux États Financiers de façon circonstanciée.
3. Nous n'avons pas connaissance d'exceptions à l'application du Référentiel à des transactions auxquelles le Référentiel trouverait à s'appliquer.
4. Des contrôles destinés à prévenir et détecter les erreurs et les fraudes ont été conçus et mis en œuvre.

5. Nous n'avons pas connaissance de faiblesses significatives du contrôle interne ou de déficiences majeures.
6. À ce jour, nous n'avons connaissance d'aucun événement, autre que ceux déjà pris en compte, survenu depuis la date de clôture du semestre et qui nécessiterait un traitement comptable ou une mention dans les notes aux États financiers et/ou dans le rapport semestriel d'activité.
7. Nous avons mis à votre disposition ;
 - tous les documents comptables, les contrats ayant ou pouvant avoir une incidence significative sur les États Financiers,
 - les procès-verbaux des assemblées générales et des réunions des organes sociaux tenues au cours du semestre et jusqu'à la date de cette lettre.

Nous n'avons connaissance d'aucun rapport, avis ou position émanant d'organismes de contrôle ou de tutelle dont le contenu pourrait avoir une incidence significative sur les États Financiers.

8. Nous vous avons fait part de nos décisions de gestion et de nos jugements susceptibles d'avoir une incidence significative dans l'établissement des États Financiers.
9. Nous n'avons ni projet, ni intention de restructuration, de réorganisation ou de cession, autres que ceux qui sont déjà pris en compte dans les États Financiers, de nature à affecter sensiblement la valeur comptable, le classement des actifs et passifs et la présentation du compte de résultat, de l'état des autres éléments du résultat global, de l'état des flux de trésorerie et de l'état de variation des capitaux propres ou nécessitant une information dans les notes aux États Financiers et/ou le rapport semestriel d'activité.
10. Nous vous avons fourni toutes les informations supplémentaires que vous nous avez demandées et laissé libre accès aux personnes au sein de l'entité que vous avez souhaité rencontrer pour les besoins de l'examen limité.
11. Nous vous avons fait part de notre appréciation sur le risque que les États Financiers puissent comporter des anomalies significatives résultant de fraudes.

Nous n'avons pas connaissance de :

- fraudes suspectées ou avérées, impliquant la direction, des employés ayant un rôle clé dans le dispositif de contrôle interne, ou d'autres personnes dès lors que la fraude est susceptible d'entraîner des anomalies significatives dans les États Financiers ;
- allégations de fraude susceptibles d'avoir un impact sur les États Financiers, provenant des employés, d'anciens employés, des analystes, des régulateurs ou d'autres personnes.

12. Nous avons appliqué, au mieux de notre connaissance, les textes légaux et réglementaires. Des procédures ont été conçues et mises en œuvre dans l'entité, visant à garantir le respect de ces textes légaux et réglementaires. Nous n'avons pas connaissance de cas de non-respect susceptible de conduire à des anomalies significatives dans les États Financiers.
 13. Toutes les opérations de la période et toutes les conséquences financières de tout accord/contrat ont été comptabilisées ou décrites en notes dans les États Financiers. Au 30 juin 2019, aucun instrument de couverture n'est ouvert pour le compte du groupe ou de l'une de ses filiales.
 14. Les principales hypothèses retenues pour l'établissement des estimations comptables, y compris les évaluations en juste valeur, nous paraissent raisonnables et reflètent nos intentions ainsi que la capacité du groupe, à ce jour, à mener à bien les actions envisagées.
 15. Les principales sources d'incertitude relatives aux hypothèses-clés retenues pour l'établissement des principales estimations comptables et la sensibilité des États Financiers à la variation des hypothèses-clés ont fait l'objet d'une information appropriée dans les notes aux États Financiers.
 16. Le groupe est effectivement propriétaire ou bénéficiaire par le biais de contrats, notamment de location-financement, de tous les actifs qui figurent au bilan. Tous les actifs, et en particulier tous les comptes de caisses et banques, sont inclus dans les États Financiers. Les hypothèques, nantissements, gages ou toute autre sûreté sur des actifs du groupe sont explicitement indiqués dans les États Financiers.
 17. Nous vous confirmons notre analyse et notre appréciation des durées des contrats de location, tant au regard de la période exécutoire que du caractère raisonnablement certain de l'exercice ou du non-exercice d'une option, qui ont été retenues pour l'évaluation des droits d'utilisation des actifs et des passifs de location.
 18. Tous les amortissements et dépréciations d'actifs nécessaires ont été pratiqués. En particulier :
 - Les durées d'utilité et les valeurs résiduelles des immobilisations corporelles retenues ont été revues.
 - Nous vous confirmons notre analyse et notre appréciation du caractère indéterminé de la durée de vie qui a été retenue pour certaines immobilisations incorporelles (fonds commerciaux).
 - En ce qui concerne les goodwill, ils ont notamment été affectés aux unités génératrices de trésorerie (ou aux groupes d'unités génératrices de trésorerie) au niveau le plus fin auquel ces goodwill sont suivis pour les besoins de la gestion du groupe ; la valeur comptable et la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie ont été déterminées de façon cohérente et, lorsque la détermination de leur valeur recouvrable a fait intervenir des prévisions de flux de trésorerie, ces dernières ont été établies sous notre responsabilité pour refléter la meilleure estimation à ce jour de nos réalisations attendues de façon cohérente avec les budgets et plans.
-

19. Les actifs d'impôt différé comptabilisés reflètent notre meilleure estimation du calendrier de reversement des différences temporelles taxables et de réalisation de bénéfices imposables futurs dans les juridictions fiscales concernées. Ces prévisions de bénéfices imposables futurs sont cohérentes avec les hypothèses d'activité et de rentabilité utilisées dans les budgets et plans et avec les autres données prévisionnelles utilisées pour valoriser d'autres postes du bilan.
20. Tous les passifs et passifs éventuels dont nous avons connaissance sont inclus dans les États Financiers.
21. Nous avons soigneusement examiné, en liaison avec nos conseils juridiques et /ou nos avocats, les divers éléments de nos engagements, passifs éventuels relatifs notamment aux aspects environnementaux et sociaux, procès en cours.... ainsi que toute poursuite judiciaire ou affaire contentieuse et nous considérons que les provisions et indications complémentaires figurant à ce titre dans les États Financiers reflètent la situation future estimée la plus probable en cohérence avec les décisions prises ou les actions envisagées.
22. L'information que nous vous avons fournie sur l'identité des parties liées ainsi que sur les relations et transactions avec celles-ci est exhaustive. Leur traitement comptable, y compris l'information donnée dans les notes aux états financiers, est conforme au Référentiel. L'information donnée dans le rapport semestriel d'activité est conforme aux dispositions de l'article 222-6 du Règlement Général de l'AMF.

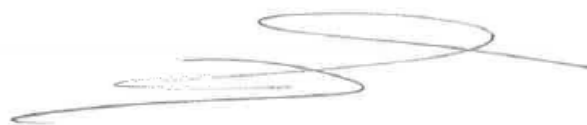
Le Président du Conseil d'Administration

Mathieu ROTURIER



Le Directeur Administratif et financier

Clément BARDON



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