

GROUPE EUROMEDIS

Rapport Financier pour le premier semestre 2008/2009

1°) Rapport d'activité au 31 janvier 2009

<i>En millions d'euros</i> 01.08.08 au 31.01.09	31/01/2009 6 mois	31/01/2008 6 mois
Chiffre d'affaires consolidé	31,1	32,1
Marge brute <i>en % CA</i>	11,9 38,3%	13,7 42,7%
Résultat opérationnel	-0,7	1,6
Résultat avant impôt	-1,2	1,1
Résultat net	-0,9	0,7
Capitaux propres	19,1	19,5
Gearing *	79%	61%

* *respectivement 53% et 37% hors emprunt obligataire*

Marge brute : Chiffre d'affaires – coût d'achats de matières consommées

Résultat opérationnel : Résultat avant impôt et charges financières

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 31,1 M€ contre 32,1 M€ sur la même période en 2007/2008 et enregistre une légère baisse de 3,2%. L'activité réalisée à l'international a représenté 10 % des ventes globales, en croissance de 39%.

L'activité à marque propre est en légère hausse de 1% mais s'avère impactée par des fortes hausses de matières premières qui n'ont pu être répercutées sur la période, et par un effet change de la parité €/ \$ défavorable. Ces deux éléments ont eu un impact conjoncturel direct sur la marge brute de la division (marchés publics prix fermes non révisables jusqu'au 31 12 2008).

L'activité vente/location affiche un recul de 7% à 18,1 M€. Cette évolution est liée principalement au changement de réglementation sur les dépenses d'équipements encadrées des EHPAD et à une restriction des budgets hospitaliers sur la fin de l'année 2008.

Tenant compte de l'ensemble de ces éléments, la marge brute consolidée ressort à 38,3 % du chiffre d'affaires contre 42,7 % sur le 1er semestre 07/08, en baisse de 4,4 points.

Le résultat opérationnel ressort, pour la première fois de l'histoire d'Euromédix en perte de 0,7 M€ tandis que le résultat net s'établit à -0,9 M€.

Au 31 janvier 2009 les fonds propres s'élevaient à 19,1 M€ pour un endettement financier net de 14,8 M€.

Perspectives second semestre 08/09

L'activité Marque Propre devrait afficher sur le second semestre une progression de l'ordre de 5 % à 7% de ses ventes et retrouver un niveau de marge brute plus normatif compte tenu :

- des hausses de prix acceptées, au 1er janvier 2009 (répercussion des hausses des prix des matières premières) par l'ensemble de ses clients hospitaliers ;
- du lancement, en février 2009, de la nouvelle gamme innovante de produits pour l'incontinence (FINEA), qui doit permettre à Euromédis de se développer sur l'un des marchés les plus porteurs des dispositifs médicaux à usage unique.

Dans un contexte toujours peu favorable, l'activité Vente/location restera pénalisée par le marché des EHPAD mais devrait progressivement retrouver un trend plus positif grâce à plusieurs actions commerciales :

- Réorientation de la force commerciale vers la vente et la prestation à domicile destiné au marché des particuliers (hors EHPAD) ;
- Lancement en partenariat d'une nouvelle division spécialisée dans la perfusion et la nutrition, impliquant les professionnels de la santé, en accompagnement des services et du maintien à domicile.

Parallèlement le groupe Euromédis prévoit d'adapter ses structures visant à mettre en performance le groupe pour 2010.

Sur l'ensemble de l'exercice 2008/2009 Euromédis devrait afficher un chiffre d'affaires proche de celui de l'exercice 2007/2008 et un résultat opérationnel qui restera dégradé, en dépit d'une amélioration sur le second semestre.

2°) Facteurs de risques et incertitudes

EUROMEDIS GROUPE réalise la plupart de ses achats en dollar américain. Conscient du risque que le change peut avoir sur ses comptes, le Groupe met en place des couvertures de change successives par des achats à terme ou d'option.

Le Groupe reste attentif aux autres risques inhérents (risque de liquidité, de change, de taux, action, sur matières premières, de crédit) comme évoqué dans le rapport de gestion sur les comptes clos au 31 juillet 2008.

3°) Comptes consolidés au 31 janvier 2009

Comptes semestriels consolidés EUROMEDIS GROUPE au 31 janvier 2009

I - BILAN CONSOLIDE

<i>ACTIF (en milliers d'euros)</i>	Notes de l'annexe	31.01.2009 Net	31.07.2008 Net
Actifs non courants			
Ecart d'acquisition	4-2	1.635	1.635
Incorporels des sites	4-1	11.262	11.186
Autres immobilisations incorporelles	4-1	204	159
Immobilisations corporelles	4-3	5.150	5.210
Titres mis en équivalence		278	264
Autres actifs financiers	2-7 / 4-4	281	318
Impôts différés	2-15	972	553
Total actifs non courants		19.782	19.325
Actifs courants	2-9		
Stocks	2-8 / 4-5	14.748	12.690
Clients et comptes rattachés		12.809	14.777
Autres actifs courants	4-6	5.276	3.639
Trésorerie et équivalents	2-10 / 4-7	2.397	5.085
Total actifs courants		35.230	36.191
Total actifs destinés à être cédés		0	0
TOTAL GENERAL		55.012	55.516

<i>PASSIF (en milliers d'euros)</i>	Notes de l'annexe	31.01.2009	31.07.2008
Capitaux Propres			
Capital	2-12	4.772	4.772
Primes d'émission		7.707	7.707
Actions propres		-462	-471
Réserves consolidées part du Groupe		7.963	6.857
Résultat part du Groupe		-904	1.275
Capitaux propres – part du Groupe		19.076	20.140
Intérêts minoritaires		10	26
Total capitaux propres		19.086	20.166
Passifs non courants			
Emprunt obligataire convertible	2-14 / 4-8	4.658	4.644
Autres dettes financières	4-8	4.754	5.326
Impôts différés	2-15	2.446	2.355
Provision pour indemnités de départ à la retraite	2-17 / 4-17	526	544
Autres passifs non courants			124
Total passifs non courants		12.384	12.993
Passifs courants			
Autres provisions		23	60
Emprunt obligataire		111	223
Autres dettes financières	4-8	7.719	6.483
Fournisseurs et comptes rattachés		12.307	11.754
Autres passifs courants	4-10	3.382	3.837
Total courants		23.542	22.357
TOTAL GENERAL 1 à 3		55.012	55.516

RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes de l'annexe	31.01.2009	31.07.2008	31.01.2008
Produits des activités ordinaires (chiffres d'affaires)	4-12	31.054	66.617	32.125
Autres produits	4-13	433	948	490
Achats de marchandises et matières premières		19.163	38.449	18.407
Frais de personnel		6.367	11.875	5.744
Dotations aux amortissements d'exploitation		492	1.047	527
Dotations aux provisions d'exploitation		29	160	74
Autres charges	4-14	6.156	13.065	6.233
Résultat opérationnel		-720	2.969	1.630
Charges Financières	4-15	509	1.125	564
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		14	115	42
Résultat avant impôt		-1.215	1.959	1.108
Impôts	4-16	-296	689	405
Résultat net de la période		-919	1.270	703
Part des minoritaires		-15	-5	1
Part de la société mère		-904	1.275	702

Résultat par action (sur 2.385.777 actions) en euros	- 0,37	0.53	0.29
Résultat dilué par action (sur 2.633.027 actions) en euros	- 0,30	0.48	0.27

III - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31/01/2009	31/01/2008
Résultat net consolidé	-919	703
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	494	527
Impôts différés	-328	-50
Capacité d'autofinancement	-753	1.180
Augmentation des stocks	-2.058	-104
Diminution des créances clients	1.969	70
Augmentation des autres créances	-1.637	-193
Augmentation / diminution des dettes fournisseurs	552	-1.795
Diminution des autres dettes	-635	-205
Variation nette des actifs et passifs courants	-1.809	-2.227
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-2.562	-1.047
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	49	2
Décaissements sur investissements corporels et incorporels	-604	-1.240
Augmentation, diminution des prêts et dépôts	24	-87
Décaissements sur acquisitions de titres consolidés, nets de la trésorerie acquise	-	-1.080
Flux de trésorerie d'investissements	-531	-2.405
Variation nette de la trésorerie après investissements	-3.093	-3.452
Encaissements, remboursements d'emprunts	-760	-474
Distribution de dividendes	-170	-241
Augmentation des autres dettes financières	277	-
Opérations sur actions propres	9	40
Flux de trésorerie de financement	-644	-675
Diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie	-3.737	-4.127
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	444	5.493
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	-3.293	1.366

IV - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat	Minoritaires	Total
Situation au 31/07/2007	4.764	7.707	-562	5.707	1.400	27	19.043
Affectation du résultat 31/07/2007				1.400	-1.400	-	-
Distribution de dividendes				-242			-242
Opérations sur titres			91				91
Augmentation de capital	8			-8			-
Variation du périmètre						4	4
Résultat au 31/07/2008					1.275	-5	1.270
Situation au 31/07/2008	4.772	7.707	-471	6.857	1.275	26	20.166
Affectation du résultat 31/07/2008				1.275	-1.275	-	-
Distribution de dividendes				-170			-170
Opérations sur titres			9				9
Résultat au 31/01/2009					-904	-15	-919
Situation au 31/01/2009	4.772	7.707	-462	7.962	-904	11	19.086

V. NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

Annexe au bilan consolidé arrêté au 31 janvier 2009, dont le total est de 55.012 K€ et au compte de résultat de la période dégageant un déficit consolidé de 919 K€.

Les comptes couvrent la période du 1^{er} août 2008 au 31 janvier 2009.

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 CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Faits marquants de la période du 1^{er} août 2008 au 31 janvier 2009 :

Les résultats de la période ont été affectés :

- d'une part, par la conjonction de la hausse mondiale des matières premières et d'une parité euro/dollar défavorable,
- d'autre part, par le changement de réglementation sur les dépenses d'équipements des EHPAD ainsi que par une restriction des budgets hospitaliers sur la fin 2008.

L'ensemble de ces éléments a causé un tassement de la marge de plus de 4 points.

Evènements postérieurs au 31 janvier 2009 :

Néant.

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

Les comptes consolidés du groupe Euromédis sont réalisés conformément aux principes et méthodes définis par le référentiel international IFRS : International Financial Reporting Standards (règlement 1606 / 2002 du Conseil européen du 19 juillet 2002). Les normes prises en compte sont celles adoptées par l'Union Européenne jusqu'au 31 janvier 2009.

Les comptes ont été établis dans le principe d'une continuité d'exploitation en retenant les hypothèses suivantes :

- la crise financière et plus précisément la raréfaction des autorisations de découvert ne devraient pas affecter le groupe Euromedis. En effet, les partenaires bancaires ont assuré leur soutien au groupe.
- l'activité Conception/Fabrication ne devrait pas être perturbée par la crise économique actuelle. En effet, ce secteur est plus sensible à des risques de parité €/ \$ et à des augmentations de coût des matières premières qu'à une baisse du volume des ventes.
- les hausses de tarif acceptées par les clients et le lancement de nouveaux produits doit au moins permettre un maintien de la marge.
- l'activité Distribution/Location/Prestation doit faire face à une nouvelle réglementation des EHPAD et les actions menées (négociation du prix d'achat des matériels,...) et à venir (renforcement de l'action commerciale et adéquation des structures au marché) devraient permettre de renouer avec des marges plus profitables.

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, EP MÉDICAL, EP MÉDICAL NORD, PHYMED, LABORATOIRES EUROMEDIS Italie et CARMAUX MEDICAL, 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 et VAL DE LOIRE MEDICAL.

La société LA CABANE MEDICALE détenue à 32,78 % et sur laquelle le groupe exerce une influence notable est intégrée selon la méthode de la mise en équivalence.

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

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

Ont été éliminés :

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

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

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

2.2. Informations sectorielles :

Le groupe a déterminé les secteurs d'activité suivants :

- Secteur Conception / Fabrication :

- o LABORATOIRE EUROMEDIS
- o PHYMED
- o LABORATOIRE EUROMEDIS Italie
- o RDJ

- Secteur Distribution / Location / Prestation :

- o PARAMAT
- o EP MEDICAL
- o PHARMAREVA
- o MEDIMAT
- o ADAPTATION PARA MEDICALE
- o VAL DE LOIRE MEDICAL
- o DR MEDICAL
- o EP MEDICAL NORD
- o LA CABANE MEDICALE
- o CARMAUX MEDICAL

- Secteur Siège :

- o EUROMEDIS GROUPE

Le détail de l'information sectorielle est donné en note 6 de l'annexe.

2.3. Réévaluation :

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

2.4. Immobilisations incorporelles / Ecart d'acquisition :

2.4.1. Immobilisations incorporelles :

Les fonds de commerce des différents sites de distribution d'Euromedis 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 Euromedis 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. Ecart 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 écart 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 (9,61 %).
- 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 (2 %). 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.

La crise économique et financière d'une part et les événements intervenus sur l'exercice pour le groupe d'autre part ont accru les difficultés pour établir les prévisions à moyen terme servant aux calculs des flux de trésorerie de chaque UGT.

Le Groupe a revu ces prévisions au mieux en fonction des éléments dont il disposait à la date d'établissement des présents comptes et aucune dépréciation n'a été constatée au 31 janvier 2009.

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 Euromédis 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. Néanmoins, pour donner une information financière suffisante, les biens non retraités représenteraient les montants suivants :

Actif	31/01/2009	31/01/2008
Immobilisations corporelles (valeur brute)	1.676	1.762
Immobilisations corporelles (valeur nette)	696	549
Passif		
Autres dettes financières	717	804

L'impact sur le résultat serait négligeable.

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 essentiellement évalués au dernier prix d'achat 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 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. Il n'y a pas eu de risques significatifs identifiés jusqu'à présent.

2.9. 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.

Pour une meilleure information, les créances cédées au CEPME viennent en diminution des créances clients.

Au 31 janvier 2009, le total des créances clients cédées au CEPME est de 1.737 K€ et est mentionné en engagements hors bilan. Au 31/01/2008, ce montant était de 1.011 K€.

2.10. 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.

2.11. Actifs destinés à être cédés :

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

2.12. Capital social, primes et réserves :

2.12.1. Composition du capital social :

Catégories de titres	A l'ouverture 01/08/2008	Créés pendant La période	Remboursées pendant La période	A la fin de la période	Valeur nominale
Actions ordinaires	2.385.777		-	2.385.777	2 €

2.12.2. Primes et réserves

	31/01/2009	31/07/2008	Variation
Primes d'émission	7.707	7.707	-
Réserves consolidées	7.963	6.857	1.106

2.13. 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.

La valeur boursière des actions propres au 31 janvier 2009 est de 146.479 €.

2.14. Emprunt obligataire :

L'emprunt obligataire est présenté en totalité en passifs non courants.

Les frais d'émission de l'emprunt obligataire sont amortis sur la durée de l'emprunt, soit jusqu'au 31 juillet 2010, et sont présentés au bilan en diminution de la dette.

L'emprunt et les coûts d'emprunt n'ont pas fait l'objet d'une actualisation du fait du caractère non significatif de celle-ci.

2.15. Impôts sur les bénéfices :

2.15.1. Impôts exigibles :

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

Un régime d'intégration fiscale comprend les sociétés suivantes au 31/01/2009 :

- EUROMEDIS GROUPE
- LABORATOIRES EUROMEDIS
- PARAMAT
- D.R. MEDICAL
- EP MEDICAL NORD

2.15.2. Impôts différés :

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

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

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

Les pertes fiscales reportables ne font l'objet de la reconnaissance d'un impôt différé actif que si la récupération de ces dernières paraît probable.

Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés au 31 janvier 2009 est de 33,33%, identique au taux retenu au 31/07/2008 et au 31/01/2008.

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

2.16. Provisions

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

Les provisions incluent essentiellement :

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

2.17. Avantages accordés au personnel :

2.17.1. Avantages à court terme :

Les avantages à court terme (salaires, cotisations sociales, absences rémunérées) sont comptabilisés en charges au titre de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel. Les sommes dues à la clôture de l'exercice sont présentées au bilan en autres passifs courants.

2.17.2. Avantages postérieurs à l'emploi :

2.17.2.1. Régimes à cotisations définies :

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

Le montants de cotisations prises en charge sur l'exercice est donné en note 4.17.

2.17.2.2. Régimes à prestations définies :

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

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

Les hypothèses retenues sont :

	31/01/2009	31/01/2008
Conventions collectives	Medico-techniques : négoce et prestations et services Pharmacie : fabrication et commerce	Medico-techniques : négoce et prestations et services Pharmacie : fabrication et commerce
Taux d'actualisation	4,35 %	4,25 %
Taux de progression des rémunérations	3 %	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 un support sécurisé géré par SOGECAP.

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 4.17.

2.18. Instruments financiers

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

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

- Les placements détenus jusqu'à leur échéance : ce sont des actifs financiers à échéance déterminée que l'entité a l'intention et la capacité de conserver jusqu'à l'échéance. Le groupe ne détient pas d'actifs de cette nature.
 - Les prêts et créances émis et les dettes : ce sont des actifs et passifs non financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables. Cette catégorie comprend les dépôts et cautionnements, créances clients, autres créances, dettes fournisseurs et autres dettes évalués à l'origine à leur juste valeur, une dépréciation étant constatée par le biais du compte de résultat en cas de perte de valeur des actifs, ainsi que les créances et dettes financières, évaluées à l'origine à leur juste valeur et constatées à la clôture au coût amorti (valeur d'origine diminuée des amortissements en capital déterminés selon la méthode du taux effectif).
 - Les actifs financiers disponibles à la vente : cette catégorie comprend les actifs financiers qui n'entrent pas dans l'une des catégories précédentes (principalement les titres non consolidés). Le groupe ne détient pas d'actifs de cette nature.
- Un tableau récapitulatif des actifs et des passifs est fourni en note 4.11.

2.19. Calcul du résultat par action

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

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

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

2.20. Couverture de change

Afin de gérer son exposition aux risques de change, le Groupe utilise des contrats de change, à terme ou optionnel.

Le groupe a recours aux services d'un prestataire spécialisé pour optimiser sa politique de couverture de change, disposer d'informations au quotidien, évaluer les besoins et choisir les supports les mieux adaptés.

Les contrats fermes sont enregistrés à la clôture.

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.

NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Toutes les sociétés du groupe sont enregistrées en France.

Le périmètre de consolidation du Groupe se compose de :

Dénomination sociale	Adresse	Capital	%d'intérêt
<u>Société mère</u>			
S.A.EUROMEDIS GROUPE	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	4.764.454 €	100,00%

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 €	100,000%
SCI RDJ	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	1.525 €	99,770%
sarl EP MÉDICAL	43, rue Scheurer-Kestner – 42000 Saint-Etienne France	10.000 €	99,760%
sarl EP MEDICAL NORD	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	10.000 €	100,000%
Sarl PHYMED	18, rue des Allières – 43110 Aurec sur Loire France	15.245 €	99,760%
LABORATOIRES EUROMEDIS ITALIE	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	10.000 €	69.832%
CARMAUX MEDICAL	18, avenue Albert Thomas – 81400 CARMAUX	64.000 €	99,976%

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%

Société mise en équivalence

sarl LA CABANE MEDICALE	60, rue Victor Hugo – 24000 Périgueux France	15 250 €	32,779%
-------------------------	--	----------	---------

NOTE 4. NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES AU 31 JANVIER 2009

4.1. Immobilisations incorporelles :

Immobilisations brutes	Au 31/07/2008	Variation périmètre	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2009
Incorporels des sites	11.251		92	16	11.327
Autres immobilisations incorporelles	419		71		490
Total	11.670		163	16	11.817

Amortissements	Au 31/07/2008	Variation périmètre	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2009
Incorporels des sites	65				65
Autres immobilisations incorporelles	259		30	3	286
Total	324		30	3	351

4.2. Ecart d'acquisition :

Ecart brut	Au 31/07/2008	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2009
Laboratoires Euromedis	528			528
Médicale Industrie	412			412
MIBP	345			345
Phymed	82			82
Paramat	1.029			1.029
Pharamareva	157			157
RDJ	201			201
A3 Medical	106			106
Total	2.860	0	0	2.860

Dépréciations	Au 31/07/2008	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2009
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 2009.

4.3. Immobilisations corporelles :

Immobilisations brutes	Au 31/07/2008	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2009
Terrains	164		180		344
Constructions	4.548		10	-	4.558
Insta Techn matériel outillage	5.998		207	160	6.045
Autres immobilisations	2.735		81	39	2.777
Immobilisations en cours	178	-		38	140
Total	13.623		478	237	13.864

Amortissements	Au 31/07/2008	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Au 31/01/2009
Terrains					
Constructions	2.220		104	-	2.324
Insta Techn matériel outillage	3.991		261	133	4.119
Autres immobilisations	2.202		99	30	2.271
Total	8.413		464	163	8.714

4.4 Autres actifs financiers :

	Au 31/01/2009	Au 31/07/2008
Titres non consolidés	10	10
Créances rattachées	17	17
Dépôts et cautions	238	238
Compte de liquidité	13	47
Autres	3	6
Total	281	318

4.5. Stocks et en-cours :

	Valeur brute au 31/01/2009	Dépréciation	Valeur nette au 31/01/2009	Valeur nette au 31/07/2008
Matières premières et marchandises	14.748		14.748	12.690

4.6. Autres actifs courants :

	31/01/2009	31/07/2008
Charges constatées d'avance :	3.134	2.594
- dont « Achats facturés et non livrés »	2.520	2.153
- dont « Autres charges constatées d'avance »	614	441
Créances sociales et fiscales et débiteurs divers	2.142	1.045
Provision pour dépréciation		
Total	5.276	3.639

4.7. Trésorerie et équivalents

	31/01/2009	31/07/2008
Valeurs mobilières de placement	19	2.470
Disponibilités	2.378	2.615
Total	2.397	5.085

Les valeurs mobilières sont constituées de titres de FCP.

Au 31/01/2009, les plus values latentes ne sont pas significative

4.8. Ventilation des échéances des emprunts et dettes financières :

	A moins d'1 an	A plus d'1 an	Total
Emprunt obligataire		4.658	4.658
Emprunt			
Intérêts courus	111		111
Frais d'émission	-		
Total	111	4.658	111
Autres dettes financières			
Emprunts contractés	1.590	3.959	5.549
Intérêts courus sur emprunts	21		21
Emprunts crédits baux immobiliers	208	780	988
Emprunts locations financières	51	15	66
Soldes créditeurs de banques	5.528		5.528
Intérêts courus sur soldes créditeurs de banques	31		31
Autres dettes financières	290		290
Total	7.719	4.754	12.473

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,

Dans aucun des contrats mentionnés n'existent de clauses d'exigibilité anticipée fondées sur des ratios financiers.

L'ensemble des emprunts est en Euro.

Les taux sont par nature :

- de 3,95 % à 6,6 % pour les taux fixes
- l'Euribor pour les taux variables

4.9. Variations des provisions :

Nature	Au 31/07/200 8	Augmentatio ns	Diminutio ns	Au 31/01/200 9
Provisions sur stocks	27		27	-
Provisions sur clients	307	10	2	315
Provisions autres actifs courants				
Provisions sur immobilisations incorporelles	15			15
Provisions pour risques et charges	60	18	55	23

4.10. Autres passifs courants :

	31/01/2009	31/07/2008
Dettes fiscales et sociales	2.796	3.174
Créditeurs divers	512	567
Produits constatés d'avance	74	96
Total	3.382	3.837

4.11 Instruments financiers

	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers non courants	281	281
Clients	12.809	12.809
Autres actifs courants	5.276	5.276
Trésorerie et équivalents	2.397	2.397
Dettes financières non courantes	9.412	9.412
Autres dettes non courantes	-	-
Dettes financières courantes	7.830	7.830
Fournisseurs	12.307	12.307
Autres dettes courantes	3.382	3.382

4.12. Détail des produits des activités ordinaires

	31/01/2009	31/01/2008
Ventes de marchandises	27.820	28.282
Prestations	3.234	3.843
Total	31.054	32.125

4.13 Détail des autres produits :

	31/01/2009	31/01/2008
Autres produits financiers	68	73
Autres produits	365	417
Total	433	490

4.14. Détail des autres charges :

	31/01/2009	31/01/2008
Autres achats et services extérieurs	5.380	5.534
Impôts et taxes	679	561
Autres charges	97	138
Total	6.156	6.233

4.15. Détail des charges financières :

	31/01/2009	31/01/2008
Intérêts et autres charges assimilées	496	551
Frais d'émission emprunt obligataire	13	13
Total	509	564

4.16. Impôts :

Situation des impôts différés au 31/01/2009 :

- Impôts différés actifs	972
- Impôts différés passifs	2.446

Ventilation de l'impôt de l'exercice (en résultat) :

- Impôt exigible	14
- Variation des impôts différés	<u>-310</u>
Total	-296

Reconstitution de la charge d'impôt :

Résultat avant impôt	-
	1.215
Taux d'impôt théorique	<u>33,33 %</u>
I.S. théorique	- 405
Retraitements IFC	5
Retraitements actions propres	50
Retraitements crédit-baux	18
Retraitements participations	78
Autres retraitements	-28
IS sur sociétés bénéficiaires	<u>-14</u>
Charge d'impôt comptabilisée	-296

4.17. Avantages au personnel :

4.17.1. Régimes à cotisations définies :

Sur l'exercice, le montant comptabilisé en charge au titre des régimes à cotisations définies est de 291 K€, dont 16 K€ pour les dirigeants.

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

Total des Indemnités de Fin de Carrière au 31/07/2008	671
Accroissement des engagements sur l'exercice	- 16
Total des Indemnités de Fin de Carrière au 31/01/2009	655

La diminution 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 31/07/2008	127
Cotisations versées	-
Prestations servies	-
Rendement des actifs	2
Coût de gestion des actifs	-
Juste valeur des actifs au 31/01/2009	129

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 Indemnités de Fin de Carrière au 31/01/2009	655
Juste valeur des actifs au 31/01/2009	129
Montant de l'obligation nette totale au 31/01/2009	526

Le montant de l'obligation nette au 31/01/2009 est présenté au bilan en passifs non courants.

4.18. Effectif moyen

	<u>2008/2009</u>	<u>2007/2008</u>	<u>2006/2007</u>
Total	365	350	355

Répartition par catégories au 31 janvier 2009 :

Cadres	63
Non cadres	304
Total	367

4.19. Résultat par action

- Résultat net par action :

	31/01/2009	31/01/2008
Résultat net consolidé part du groupe (en milliers d'euros)	- 904	702
Nombre d'actions non dilué	2.385.777	2.382.227
Résultat net par action (en euros)	- 0,37	0.29

- Résultat dilué par action :

	31/01/2009	31/01/2008
Résultat net consolidé part du groupe (en milliers d'euros)	-793	702
Nombre d'actions non dilué	2.385.777	2.382.227
Nombre d'obligations à échéance 2010	247.250	247.250
Résultat net par action (en euros)	- 0,30	0.27

NOTE 5. INFORMATIONS PRO FORMA :

Conformément à un avis de l'AMF, l'établissement de comptes pro forma ne s'impose pas dans la mesure où les sociétés nouvellement acquises ne représentent pas plus de 15 % du groupe (critères de CA, de total de bilan,...).

NOTE 6. INFORMATIONS SECTORIELLES :**6.1. Résultat sectoriel**

	Conception / Fabrication	Distribution/ Location/ Prestation	Siège	Sous total	Opérations entre secteurs	Total
Produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires) :	13.970	18.125	935	33.030	-1.976	31.054
Autres produits	351	311	273	935	-502	433
Achats de marchandises et MP	10.395	9.821		20.216	-1.053	19.163
Frais de personnel	999	4.868	500	6.367		6.367
Dotations aux amortissements	85	386	21	492		492
Dotations aux provisions	28	1		29		29
Autres charges	2.796	4.152	386	7.334	-1.178	6.156
Résultat opérationnel	18	-792	301	-473	-247	-720
Charges financières	213	403	140	756	-247	509
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	-	14		14		14
Résultat avant impôts	-195	-1.181	161	-1.215		-1.215
Impôts sur les résultats	24	-383	63	-296		-296
Résultat net après impôts	-219	-798	98	-919		-919
Part de minoritaires	-14	-1		-15		-15
Part de la société mère	-205	-797	98	-904		-904

6.2. Actifs sectoriels

	Conception / Fabrication	Distribution/Location/ Prestation	Siège	Opérations entre secteurs	Total
Ecart d'acquisition	720	915			1.635
Incorporels des sites	373	10.889			11.262
Autres immobilisations incorporelles	18	179	7		204
Immobilisations corporelles	2.374	2.611	165		5.150
Titres mis en équivalence	-	278			278
Autres actifs financiers	2.032	265	14.232	-16.248	281
Impôts différés	97	875			972
Stocks	6.117	8.631			14.748
Clients et comptes rattachés	6.816	7.800	362	-2.169	12.809
Autres actifs courants	4.070	1.945	697	-1.436	5.276
Trésorerie et équivalent	557	644	1.196		2.397
Total actifs sectoriels	23.174	35.032	16.659	-19.853	55.012

6.3. Passifs sectoriels

	Conception / Fabrication	Distribution/Location/ Prestation	Siège	Opérations entre secteurs	Total
Passifs non courants					
Emprunt obligataire			4.658		4.658
Autres dettes financières	1.052	3.434	268		4.754
Impôts différés	262	2.148	36		2.446
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	5	520	1		526
Autres dettes non courantes					
Passifs courants					
Autres provisions	18	5			23
Emprunt obligataire			111		111
Autres dettes financières	8.064	15.421	309	-16.075	7.719
Fournisseurs et comptes rattachés	5.863	8.420	193	-2.169	12.307
Autres dettes	1.116	3.486	389	-1.609	3.382
Total passifs sectoriels	16.380	33.434	5.965	-19.853	35.926

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 136 K€ répartis de la manière suivante :

	Rémunération brute	Avantages en nature	Total
Jean-Pierre Roturier	65		65
Danielle Roturier	32	2	34
Mathieu Roturier	35	2	37
Total	132	4	136

7.2. Transactions avec les entreprises liées

La société La Cabane Médicale est adhérent PARAMAT.

Les transactions intervenues au cours de la période entre cette société et le Groupe se sont élevées à 30 K€ hors taxes.

7.3. Engagements hors bilan

Effets escomptés non échus :

S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS	499
Sarl PARAMAT	96
Total	595
<u>Créances cédées</u>	
Sarl EP Médical	401
Sarl PARAMAT	63
S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS	1.273
Total	1.737

- Nantissements donnés :

Société concernée	Bénéficiaire	Objet du nantissement
S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS	S.A. AUXICOMI	Parts sociales de la SCI R.D.J. Pour 853.105 €
sarl PARAMAT	BANQUE POPULAIRE / BNP	Fonds de commerce LESPARRES Pour 282.030 €
sarl PARAMAT	BANQUE POPULAIRE	Fonds de commerce PAU Pour 365.877 €
sarl PARAMAT	BANQUE POPULAIRE / BNP	Fonds de commerce MEDICALIS / CHARTRES Pour 978.723 €
sarl PARAMAT	BANQUE POPULAIRE	Fonds de commerce MELUN Pour 215.000 €
sarl PARAMAT	B.F.C.C.	Fonds de commerce ALENCON Pour 250.000 €
sarl EP MÉDICAL	CRÉDIT DU NORD / SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	Fonds de commerce SAINT- ÉTIENNE Pour 600.000 €
sarl MÉDI MAT	Fonds de commerce TREIZE- SEPTIERS Pour 76.000 €	Fonds de commerce TREIZE- SEPTIERS Pour 76.000 €
sarl A.P.M	CRÉDIT MUTUEL	Fonds de commerce TALENCE Pour 91.500 €
PARAMAT	CRCAM	Fonds de commerce Pour 38.569 €
PARAMAT	CAISSE EPARGNE	Fonds de commerce Pour 72.000 €
Sarl EP MEDICAL NORD	BANQUE POPULAIRE/BSDBNP SOCIETE GENERALE	Fonds de commerce SOTTEVILLE/FECAMP/LE HAVRE/MULHOUSE Pour 2.000.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	CREDIT DU NORD	Titres LABORATOIRES EUROMEDIS Pour 225.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	SOCIETE GENERALE	Titres LABORATOIRES EUROMEDIS. Pour 225.000 €
PARAMAT	CREDIT DU NORD	Fonds de commerce pour 260.000 €
Sarl EP MEDICAL NORD	BNP	Titres Intermédical pour 375.000 €
sarl EP MÉDICAL	SOCIETE GENERALE	Titres MPH Médical pour 550.000 €
PARAMAT	SOCIETE GENERALE	Fonds de commerce NEUILLY SOUS CLERMONT pour 1.350.000 €
AQUITAINE SANTE SERVICE	SOCIETE GENERALE	Fonds de commerce pour 524.950 €

- Cautions données :

Société émettrice	Société concernée	Bénéficiaire	Montant initial
SA PHARMARÉVA	sarl MÉDI MAT	Caisse de CRÉDIT MUTUEL	38.112 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	sarl PARAMAT	BNP PARIBAS	144.800 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	sarl PARAMAT	BNP PARIBAS	182.900 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	sarl PARAMAT	BNP PARIBAS	489.300 €
S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS	sarl EP MÉDICAL	CEPME	Commandes Publiques
S.A. EUROMEDIS GROUPE	S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS	CRÉDIT DU NORD / SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	600.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	sarl PARAMAT	BFCC	250.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	Sarl EP MEDICAL NORD	BANQUE POPULAIRE/BSD/ BNP/SOCIETE GENERALE	2.000.000 €
BNP/SOCIETE GENERALE	Sarl EP MEDICAL NORD	CREDIT COOPERATIF	200 000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	A 3 MEDICAL	BANQUE POPULAIRE	38 000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	PARAMAT	BNP PARIBAS	700.000 €
SA PHARMARÉVA	sarl A.P.M.	CAISSE D'ÉPARGNE	39.484 €
SA PHARMARÉVA	sarl A.P.M.	CAISSE D'ÉPARGNE	24.544 €
SA PHARMARÉVA	sarl A.P.M.	CRÉDIT MUTUEL	64.050 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	sarl PARAMAT	BANQUE POPULAIRE	600.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	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	Sarl EP MEDICAL	Sarl EP MEDICAL	550.000 €

- 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 27.147 heures au 31 janvier 2009.

4°) Rapport des Commissaires aux comptes

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes et en application de l'article L.232-7 du Code de commerce et 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 1er août 2008 au 31 janvier 2009, 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.

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 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 2.6 de l'annexe des comptes consolidés relatifs aux contrats de location.

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 18 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

DFM Expertise et Conseil

NSK FIDUCIAIRE

Olivier DESBORDES

Manuel NAVARRO

5°) Déclaration des personnes assumant la responsabilité du rapport semestriel

Monsieur Jean-Pierre Roturier, Président Directeur Général d'Euromedis Groupe atteste qu'à sa connaissance les comptes semestriels au 31 janvier 2009 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6.

Fait à Neuilly sous Clermont
Le 20 avril 2009