



EUROMEDIS GROUPE

RAPPORT SEMESTRIEL AU

30 JUIN 2020

ETABLI EN APPLICATION DES REGLES DE MARCHE EURONEXT GROWTH

Table des matières

1	Rapport Semestriel d'activité	5
1.1	Faits marquants de la période.....	5
1.2	Perspectives du Groupe	6
1.3	Événement postérieurs au 30/06/2020	6
1.4	Information sur les transactions avec les parties liées	6
1.5	Principaux risques et incertitudes	6
2	Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020.....	8
2.1	ETAT DE SITUATION FINANCIERE	9
2.2	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	10
2.3	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	11
3	Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés au 30 juin 2020	12
3.1	Informations relatives à l'entité	12
3.2	Base de préparation	12
	Déclaration de conformité	12
	Recours à des estimations.....	12
3.3	Règles et méthodes comptables	12
	Référentiel comptable.....	12
	Changement de référentiel comptable.....	13
	Périmètre de consolidation	18
	Conversion des opérations en monnaies étrangères.....	18
	Regroupement d'entreprises et écarts d'acquisition.....	18
	Activité en matière de recherche et de développement	19
	Immobilisations	19
	Stocks.....	20
	Créances clients et autres créances	21
	Disponibilités	21
	Actions propres	21
	Bénéfice par action.....	21
	Impôts sur les résultats	21
	Provisions	21
	Engagements de retraites et assimilés.....	22
	Chiffre d'affaires.....	22
3.4	Gestion des risques	22
	Risques de marché :	23
	Risque de liquidité.....	23
	Risque de contrepartie	23

Secteurs opérationnels.....	23
3.5.....	23
3.6 Information sur les transactions avec les parties liées	24
4 Notes relatives au bilan.....	25
4.1 Consolidation.....	25
4.2 Ecarts d'acquisition	25
4.3 Immobilisations incorporelles	25
4.4 Immobilisations corporelles	26
4.5 Participations et autres immobilisations financières.....	27
4.6 Stocks.....	28
4.7 Clients, comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation	28
4.8 Trésorerie nette.....	28
4.9 Tableau de variation des capitaux propres consolidés	29
4.10 Capital social et résultat par action.....	29
4.11 Provisions pour risques et charges.....	30
4.12 Emprunts et dettes financières	30
4.13 Instruments de couverture	31
4.14 Fournisseurs, comptes rattachés, autres dettes et comptes de régularisation.....	31
5 Notes relatives au compte de résultat	31
5.1 Résultat d'exploitation	31
Ventilation du chiffre d'affaires	31
Achats consommés.....	31
Autres produits et charges d'exploitation.....	32
Effectifs et charges de personnel	32
Dotations et reprises aux amortissements et provisions.....	32
5.2 Résultat financier	33
5.3 Résultat exceptionnel.....	33
5.4 Impôts.....	33
5.5 Convention d'intégration fiscale	34
5.6 Informations sectorielles.....	34
6 Autres notes annexes.....	35
6.1 Informations sur les rémunérations et avantages alloués aux membres des organes de direction ..	35
6.2 Engagements hors bilan	35
6.3 Dividendes.....	35

1 Rapport Semestriel d'activité

1.1 Faits marquants de la période

Au cours du 1er semestre 2020, EUROMEDIS GROUPE a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 61,5 M€, contre 38,4 M€ pour la même période 2019, soit une croissance de +60 %, dans un environnement fortement marqué par la crise sanitaire « Covid-19 ».

Le résultat d'exploitation consolidé ressort à +5,3 M€ contre -0,7 M€ sur le 1er semestre 2019 et le résultat net part du groupe ressort quant à lui en forte amélioration, passant de -0,8 M€ à +3,2 M€.

Euromedis Groupe a bénéficié sur le premier semestre de l'exercice du dispositif de « Prêt Garanti par l'Etat », souscrit auprès de ses partenaires bancaires, pour un montant total de 10,0 M€.

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

- **Activité Marque Propre (82,3% des ventes) :**

Sur le 1er semestre, le chiffre d'affaires s'établit à 52,8 M€ contre 28,4 M€, soit un quasi doublement de l'activité, une performance résultant de la signature par Laboratoires Euromedis de contrats non-récurrents. Cette très forte évolution s'explique par l'implication majeure de Laboratoires Euromedis dans la fourniture de ses produits consommables dans le cadre de la lutte contre la contamination au Covid-19.

Hors contrats non récurrents, le chiffre d'affaires de la division ressort néanmoins en hausse de 17,5 %, lié à un effet volume et aux augmentations des tarifs d'achats et de ventes.

Le résultat d'exploitation s'inscrit à +5,9 M€ contre +0,7 M€ sur le S1 2019, correspondant à une marge brute de 26,0% contre 29,0% sur l'exercice précédent.

Après deux exercices d'ajustements en termes de flux logistiques et d'approvisionnements, Laboratoires Euromedis bénéficie aujourd'hui pleinement de son expertise au service de l'ensemble de ses clients.

L'export ressort en baisse de -8,3% à 4,2 M€.

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

Le chiffre d'affaires du 1er semestre ressort à 10,9 M€, contre 12,1 M€ au S1 2019, en baisse de 9,7 %, tenant compte de la fermeture de 5 sites Paramat non rentables depuis janvier 2019 (-2,9%). Le volume d'affaires de la division est également pénalisé par l'impact de la crise sanitaire « Covid-19 », à la fois sur l'activité de la marque Biomat en retrait de -0,7 M€ (-41 %) et de la marque Paramat sur son métier handicap pour -0,6 M€ (-32,2%).

Le résultat d'exploitation de la division reste déficitaire à -0,5 M€ contre -1,4 M€ sur le S1 2019. La marge brute s'inscrit en progression à 49,1% contre 45,1% sur le S1 2019 compte tenu d'un poids relatif croissant des prestations locatives ainsi que d'une progression de la rentabilité des ventes sur l'ensemble des typologies de clientèles.

Une provision exceptionnelle de 1,2 M€ relative à la société Biomat dont l'activité est restée fortement dégradée a été constatée sur l'exercice.

Médis Santé contribue au résultat net à hauteur de 58 K€.

1.2 Perspectives du Groupe

Le groupe confirme revoir fortement à la hausse les perspectives d'évolution de son chiffre d'affaires prévisionnel du second semestre 2020, dans le prolongement de la performance du mois de juin. Le chiffre d'affaires annuel consolidé devrait ainsi atteindre un plus haut historique pour le Groupe en dépassant les 150 M€ consolidés.

Cette évolution prévisionnelle est la résultante du développement exceptionnel de ses ventes de produits consommables par Laboratoires Euromedis, dans un environnement de crise sanitaire « Covid-19 » persistant.

Pour l'activité Distribution, Paramat continuera sa transformation par des cessions ou des fermetures additionnelles de points de vente, tout en déployant de nouveaux sites de prestations de services destinés principalement aux Ehpad.

Le développement du numérique devrait contribuer au développement futur de l'activité.

1.3 Événement postérieurs au 30/06/2020

Euromédis Groupe a procédé sur l'exercice 2020 au transfert de la cotation de ses actions sur le marché Euronext Growth Paris. La demande d'admission des titres sur ce dernier a été approuvée par l'Euronext Listing Board le 18 septembre 2020 et rendue effective le 23 septembre 2020.

Le transfert vers Euronext Growth, qui constitue un marché plus adapté à la taille du Groupe, s'inscrit dans une démarche de simplification et de diminution des coûts liés à la cotation.

À l'occasion de ce transfert, Euromédis Groupe a choisi d'opérer une transition vers le référentiel comptable français pour l'établissement des comptes consolidés, et ce dès la publication des comptes semestriels au 30 juin 2020, comme exposé dans le détail des règles et méthodes nouvellement appliquées en note 3.3. Le référentiel comptable français est plus approprié à l'activité et la taille du Groupe, et son utilisation permettra ainsi une meilleure lisibilité de l'information financière et de la performance économique du Groupe.

La société Biomat a été placée en redressement judiciaire par jugement du tribunal de Commerce de Beauvais le 22 septembre 2020.

1.4 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

1.5 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 2019. L'appréciation de ces risques n'a pas évolué de façon matérielle au cours du semestre, et ce malgré le changement de référentiel comptable à compter des comptes arrêtés au 30 juin 2020. Aucun nouveau risque n'a été identifié à la date d'établissement du présent rapport.

2 Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020

(Chapitre 4, §4.2.1 des Règles des marchés Euronext Growth en date du 17 octobre 2019 - Position recommandation DOC-2016-08 de l'Autorité des Marchés Financiers)

La situation comptable semestrielle consolidée au 30 juin 2020, ainsi que les données comparatives au 30 juin 2019 et 31 décembre 2019 sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises prévues par les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable, relatives aux comptes consolidés des sociétés commerciales. Toute information complémentaire est donnée dans les annexes comptables.

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2020 intègrent les résultats de la société Euromedis Groupe ainsi que les résultats des sociétés Laboratoires Euromedis, Laboratoires Euromedis Italie, Paramat, Biomat par intégration globale et Medis Santé par mise en équivalence.

L'ensemble des données présentées ci-après sont exprimées en milliers d'euros, sauf indication contraire.

2.1 ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Libellé (Données en K€)	30/06/2020	31/12/2019 Retraité *
Ecart d'acquisition	6 581	6 602
Immobilisations corporelles et incorporelles	5 219	5 565
Immobilisations financières et titres mis en équivalence	1 411	1 277
Actif immobilisé	13 211	13 445
Stocks et en-cours	22 017	18 161
Clients et comptes rattachés	35 979	16 926
Impôts différés	1 154	828
Autres créances et comptes de régularisation	14 938	1 521
Disponibilités	21 081	5 117
Actif circulant	95 170	42 553
Total Actif	108 380	55 998
Capital	5 982	5 982
Primes liées au capital	9 158	9 158
Réserves (part du groupe)	2 269	5 982
Résultat net (Part du groupe)	3 248	(3 745)
Capitaux propres (Part du groupe)	20 658	17 378
Intérêts minoritaires	84	18
Autres fonds propres		
Total des capitaux propres	20 742	17 396
Provisions	2 702	1 236
Impôts différés	308	2
Provisions et impôts différés	3 010	1 239
Dettes financières	19 384	20 018
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 997	12 528
Autres dettes et comptes de régularisation	43 247	4 818
Dettes	84 628	37 364
Total Passif	108 380	55 998

* Les données comparatives liées à l'exercice précédent ont été retraitées pour tenir compte de l'application rétrospective du règlement CRC n°99-02. Le tableau de passage entre les comptes publiés et les comptes retraités est donné en note 3.3.

2.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019 Retraité *
Chiffre d'affaires	61 459	38 380
Autres produits d'exploitation	1 683	2 660
Produits d'exploitation	63 143	41 040
Achats consommés	(42 274)	(25 735)
Charges externes	(7 890)	(7 733)
Impôts et taxes	(457)	(518)
Charges de personnel	(5 334)	(5 883)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(1 907)	(1 883)
Charges d'exploitation	(57 861)	(41 752)
Résultat d'exploitation	5 281	(712)
Produits financiers	270	24
Charges financières	(449)	(159)
Résultat financier	(179)	(135)
Opérations en commun		
Résultat courant des entreprises intégrées	5 102	(846)
Produits exceptionnels	412	1
Charges exceptionnelles	(1 679)	(48)
Résultat exceptionnel	(1 268)	(46)
Charges d'impôts	(556)	(15)
Résultat net des entreprises intégrées	3 278	(907)
Dotations aux amortissements, dépréciations des écarts d'acquisition	(22)	(22)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	58	119
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 314	(810)
Intérêts minoritaires	66	8
Résultat net (part du groupe)	3 248	(818)
Résultat par action (en euros)	1,09	(0,27)
Résultat dilué par action (en euros)	0,91	(0,27)

* Les données comparatives liées à l'exercice précédent ont été retraitées pour tenir compte de l'application rétrospective du règlement CRC n°99-02. Le tableau de passage entre les comptes publiés et les comptes retraités est donné en note 3.3.

2.3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en K EUR	S12020	S12019 retraité*
Résultat net total des entités consolidées	3 314	(810)
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	2 190	626
Variation de l'impôt différé	(21)	(0)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(0)	16
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	(58)	(119)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	67	(3)
Marge brute d'autofinancement	5 492	(290)
Dividendes reçus des mises en équivalence	30	
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	11571	1994
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I)	17 093	1 704
Acquisitions d'immobilisations	(446)	(548)
Cessions d'immobilisations	2	88
Réduction des autres immobilisations financières	14	
Incidence des variations de périmètre		22
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(431)	(442)
Émissions d'emprunts	10 300	5
Remboursements d'emprunts	(759)	(1680)
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	1	12
Variation nette des concours bancaires	(20)	(3)
FLUX NET DE TRESO. GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	9 521	(1 666)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	26 183	(401)
Trésorerie : ouverture	(7 748)	(9 007)
Trésorerie : ouverture	(7 748)	(9 007)
Trésorerie : clôture	18 435	(9 407)

* Les données comparatives liées à l'exercice précédent ont été retraitées pour tenir compte de l'application rétrospective du règlement CRC n°99-02. Le tableau de passage entre les comptes publiés et les comptes retraités est donné en note 2.c.

3 Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés au 30 juin 2020

3.1 Informations relatives à l'entité

EUROMEDIS GROUPE est une société anonyme de droit français immatriculée au Registre du commerce et des sociétés sous le numéro 407 535 517 RCS Beauvais, dont le siège social est à NEUILLY-SOUS-CLERMONT, ZA de la Tuilerie, 12 rue Pierre Bray – et ses filiales (Groupe Euromédis).

Elle est cotée sur le marché Euronext Growth Paris sous le code ISIN 0000075343 depuis le 23 septembre 2020, date de transfert depuis le marché Euronext Paris.

3.2 Base de préparation

Déclaration de conformité

Les comptes semestriels consolidés de l'exercice clos au 30 juin 2020 sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises prévues par les dispositions du règlement n°99-02 du Comité de la Réglementation Comptable, relatives aux comptes consolidés des sociétés commerciales.

Il s'agit du premier exercice pour lequel le Groupe applique ce référentiel, les comptes consolidés étant jusqu'à la dernière clôture annuelle (31 décembre 2019) établis selon les normes et interprétations comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Les états financiers au 30 juin 2020 reflètent la situation comptable d'Euromédis Groupe et de ses filiales ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées.

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2020 d'Euromédis Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 septembre 2020.

Recours à des estimations

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

Déterminés sur la base des informations et estimations connues à la date d'arrêt des comptes, les résultats réels futurs pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes. Ces estimations et hypothèses sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée, ainsi que divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif.

Au 30 juin 2020, aucune modification relative aux modalités d'estimation de ces valeurs n'a été apportée.

3.3 Règles et méthodes comptables

Référentiel comptable

En application du règlement français n° 99-02 du 29 avril 1999 du Comité de la Réglementation Comptable, les états financiers semestriels consolidés du Groupe au 30 juin 2020 ont été établis en conformité avec les principes comptables et les dispositions légales et réglementaires fixés par la loi et le Code de commerce à la date de clôture de ces états financiers et qui sont d'application obligatoire à cette date.

Les comptes consolidés ont été préparés dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables et indépendance des exercices conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base de méthodes comptables homogènes au sein du Groupe et selon la convention du coût historique, sous réserve des exceptions relatives aux règles de réévaluation.

Changement de référentiel comptable

Le Groupe applique le règlement CRC n°99-02 pour la première fois lors de l'établissement de ses comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020. Le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) était appliqué jusqu'à la précédente clôture annuelle au 31 décembre 2019.

Conformément aux dispositions du règlement ANC n°2010-01 relatives aux modalités de première application du règlement CRC n°99-02 par les sociétés dont les instruments financiers sont transférés d'un marché réglementé vers un système multilatéral de négociation comme Euronext Growth, la première application du règlement du CRC n°99-02 est effectuée de façon rétrospective en utilisant les règles et méthodes comptables en vigueur au 30 juin 2020. Les ajustements en résultant sont comptabilisés en capitaux propres dans le bilan d'ouverture de l'exercice précédant celui du changement, soit à l'ouverture de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Dans le cadre de ce changement de référentiel comptable, Euromédis Groupe a choisi de suivre les recommandations de l'ANC et de retenir les méthodes préférentielles prévues au règlement CRC n° 99-02, dès lors qu'elles sont applicables. Les principes comptables appliqués avant le changement de référentiel ont été maintenus, sauf en cas d'incompatibilité avec le règlement CRC n° 99-02.

Les impacts du changement de référentiel comptable sur les comptes consolidés sont présentés ci-après dans les tableaux de passage entre les comptes consolidés annuels et semestriels 2019 et les comptes retraités. Par ailleurs, les données comparatives de 2019 indiquées dans les présents comptes semestriels consolidés ont été retraitées pour tenir compte des incidences du changement de référentiel comptable.

3.3.1.1 Impacts du changement de référentiel comptable sur les comptes consolidés

Le groupe a retraité les comptes comparatifs au titre du changement de référentiel comptable des normes IFRS vers le règlement CRC n°99-02 (voir note 2.2.2). Conformément au règlement ANC n°2010-01, les comptes comparatifs ont été retraités comme si le règlement CRC n°99-02 était appliqué au 1er janvier 2019.

Les principaux reclassements :

Certaines différences entre le référentiel IFRS et le règlement CRC n°99-02 constituent des reclassements de poste comptable et sont sans incidence sur le montant du résultat ou des capitaux propres. Il s'agit notamment des différences de présentation suivantes :

- Ecarts d'acquisition

Euromédis Groupe présentait à l'actif de son bilan établi selon le référentiel IFRS des goodwill et autres actifs incorporels issus de regroupements d'entreprise. Après évaluation de ces éléments incorporels, il a été estimé que leur caractère non identifiable nécessitait un reclassement en écarts d'acquisition, conformément aux § 211 et suivants du règlement CRC n°99-02, modifié par le règlement ANC n°2015-07.

S'agissant des écarts d'acquisition comptabilisés avant l'adoption par le Groupe du référentiel IFRS au 1er août 2005, et qui faisaient l'objet de plans d'amortissements, il a été décidé de reprendre ces derniers, avec effet rétrospectif, sur les durées d'utilisation antérieurement justifiées, conformément à la possibilité offerte par le règlement ANC n°2015-07.

- Actifs et passifs courants et non courants

Contrairement au référentiel IFRS, les éléments d'actif et de passif ne sont pas classés en « non courants » ou « courants » dans le règlement CRC n°99-02. Ces éléments sont classés en « actif immobilisé », « actif circulant », « provisions » ou « dettes » en normes françaises, en fonction de leur nature.

- Résultat courant et résultat exceptionnel

Le règlement CRC n°99-02 prévoit une distinction entre les produits et charges courants et les produits et charges exceptionnels. Sont classés en résultat exceptionnel les produits et charges qui ont une nature inhabituelle et peu fréquente et de montants significatifs. Cette présentation sur une ligne distincte du compte de résultat permet de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

Il peut s'agir par exemple :

- De plus-values ou moins-values de cession
- De dépréciation d'actif pour un montant significatif et inhabituel
- De certaines provisions pour litige de montants importants et inhabituels

Ces éléments sont détaillés au paragraphe 5.3.

- Avantages du personnel – Ecart actuariels

Selon le référentiel IFRS, les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements d'indemnités de fin de carrière sont constatées immédiatement en autres éléments du résultat global non recyclables (OCI) pour leur montant net d'impôt. En normes françaises, l'incidence des écarts actuariels est constatée directement en charges d'exploitation.

- Retraitement de contrats de location

Selon le référentiel IFRS, l'ensemble des contrats de location (hors exceptions pour les contrats d'une durée inférieure ou égale à un an et ceux portant sur des biens de faibles valeurs), qu'il s'agisse de contrats de location simple ou de contrats de location-financement, font l'objet d'un retraitement conformément à l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019.

En normes françaises, seuls les contrats de crédit-bail font l'objet d'un retraitement. Ce dernier consiste à annuler les écritures de charges de redevances issues des comptes sociaux et à comptabiliser au bilan consolidé des immobilisations et des dettes financières. Au compte de résultat sont constatés des charges financières et des amortissements.

3.3.1.2 Passage du bilan 2019 des normes IFRS aux normes françaises

Actif :

Éléments du bilan en normes IFRS	Exercice clos le 31/12/2019 en normes IFRS	Reclass.	Retraitements					Exercice clos le 31/12/2019 en règles françaises	Éléments du bilan en règles françaises
			Emprunts obligataires	IFRS 16	Impôts différés	Amort. retrospectifs des écarts d'acquisition	Autres		
Actifs non courants	18 488	(213)		(3 576)	0	(1 187)	(67)	13 445	Actif immobilisé
<i>Écarts d'acquisition</i>	1 221	6 568				(1 187)		6 602	<i>Écarts d'acquisition</i>
<i>Immobilisations incorporelles</i>	6 852	(6 568)						284	<i>Immobilisations incorporelles</i>
<i>Immobilisations corporelles</i>	5 705			(399)			(24)	5 281	<i>Immobilisations corporelles</i>
<i>Immobilisations financières</i>	295						(43)	252	<i>Immobilisations financières</i>
<i>Droits d'utilisation</i>	3 177			(3 177)				0	
<i>Participations dans les entreprises associées</i>	1 026							1 026	<i>Titres mis en équivalence</i>
<i>Impôts différés - actif</i>	213	(213)						0	
<i>Autres actifs non courants</i>	0							0	
Actifs courants	41 671	213	55	0	615	0	0	42 553	Actif circulant
<i>Stocks et en cours</i>	18 161							18 161	<i>Stocks et en cours</i>
<i>Clients et autres créances</i>	16 926							16 926	<i>Clients</i>
<i>Autres actifs courants</i>	1 466		55					1 521	<i>Autres créances et comptes de régularisations</i>
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	5 117							5 117	<i>Disponibilités</i>
<i>Impôts différés actif</i>	0	213			615			828	<i>Impôts différés actif</i>
Total de l'actif	60 159	0	55	(3 576)	615	(1 187)	(67)	55 998	Total de l'actif

Passif :

Éléments du bilan en normes IFRS	Exercice clos le 31/12/2019 en normes IFRS	Reclassé	Retraitements					Exercice clos le 31/12/2019 en règles françaises	Éléments du bilan en règles françaises	
			Emprunts obligataires	IFRS 16	Impôts différés	IAS 19	Amort. retrospectifs des écarts d'acquisition			
Capitaux propres (part du groupe)	17 637	0	(226)	65	1 101	(10)	(1 405)	216	17 378	Capitaux propres (part du groupe)
<i>Capital</i>	5 982								5 982	<i>Capital</i>
<i>Primes</i>	9 158								9 158	<i>Primes</i>
<i>Réserves</i>	6 439	(143)	(155)	27	1 161	15	(1 362)	5 982	5 982	<i>Réserves</i>
<i>Résultat net (part du groupe)</i>	(3 799)		(71)	38	(60)	(25)	(43)	(3 745)	(3 745)	<i>Résultat</i>
<i>Auto-contrôle</i>	(143)	143						0	0	
Intérêts ne conférant pas le contrôle	18								18	Intérêts minoritaires
Passifs non courants	10 323	14 834	350	(3 667)	(585)	0	0	0	21 256	
<i>Engagements retraite et assimilés</i>	815								815	<i>Provisions pour pensions et retraites</i>
<i>Provisions non courantes</i>	287	134							421	<i>Provisions pour risques et charges</i>
<i>Impôts différés passifs</i>	587				(585)				2	<i>Impôts différés passifs</i>
<i>Endettement non courant</i>	6 430	13 697	350	(460)					20 018	<i>Dettes financières</i>
<i>Dettes de location non courantes</i>	2 205	1 002		(3 207)					0	
Passifs courants	32 180	(14 834)	0	0	0	0	0	0	17 346	
<i>Provisions courantes</i>	134	(134)							0	
<i>Endettement courant</i>	13 697	(13 697)							0	
<i>Dettes de location courantes</i>	1 002	(1 002)							0	
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	12 528								12 528	<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>
<i>Autres passifs courants</i>	4 818								4 818	<i>Autres dettes et comptes de régularisation</i>
Total passif	60 159	0	124	(3 602)	516	(10)	(1 405)	216	55 998	Total passif

3.3.1.3 Passage du compte de résultat 2019 des normes IFRS aux normes françaises

Éléments du compte de résultat	Exercice 30/06/2019 en normes IFRS	Reclass.	Retraitements				Exercice 30/06/2019 retraité en normes française	Éléments du compte de résultat
			IFRS 16	Impôts différés	IFRS 9	Autres		
Chiffre d'affaires	38 380						38 380	Chiffre d'affaires
Autres produits de l'activité		2 660					2 660	Autres produits d'exploitation
Achats consommés	(25 735)						(25 735)	Achats consommés
Charges de personnel	(5 883)						(5 883)	Charges de personnel
Charges externes	(6 783)	(94)	(856)				(7 733)	Autres charges d'exploitation
Impôts et taxes	(518)						(518)	Impôts et taxes
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(290)	(2 399)	805				(1 883)	Dotations aux amortissements et aux provisions
Autres produits et charges opérationnels courants	167	(167)						
Résultat opérationnel courant	(661)	1	(51)	0	0		(712)	Résultat d'exploitation
Autres produits opérationnels	1	(1)						
Autres charges opérationnelles	(24)	24						
Résultat opérationnel	(684)							
Produit de trésorerie								
Coût de l'endettement financier	(136)	(284)	69		216		(135)	Charges et produits financiers
Autres produits financiers	24	(24)						
Autres charges financières	(308)	308						
							(846)	Résultat courant des entreprises intégrées
		(24)				(23)	(46)	Charges et produits exceptionnels
Charge d'impôt	44			(59)			(15)	Impôts sur les résultats
Quote-part résultat sociétés mises en équivalence	119	(119)						
							(907)	Résultat net des entreprises intégrées
						(22)	(22)	Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition
		119					119	Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence
Résultat net	(940)	0	18	(59)	216	(44)	(810)	Résultat net de l'ensemble consolidé
Résultat net (part du groupe)	(948)							
Résultat net (intérêt minoritaire)	8						8	Intérêts minoritaires
							(818)	Résultat net (part du groupe)
Résultat de base par action des activités poursuivies	- 0,32						- 0,27	Résultat par action
Résultat dilué par action des activités poursuivies	- 0,32						- 0,27	Résultat dilué par action

3.3.1.4 Passage des capitaux propres 2019 des normes IFRS aux normes françaises

(En K€)	Capital	Primes	Réserves groupe	Résultat de l'exercice	Auto-contrôle	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres total
Capitaux propres au 31 décembre 2019 - IFRS	5982	9158	6439	-3799	-143	17637	18	17655
Retraitements :								
* Annulation écarts actuariels (IAS 19)			15	(25)		(10)		(10)
						0		0
* Annulation retraitements des contrats de locations (IFRS 16)			27	38		65		65
						0		0
* Annulation écritures retraitements des actions propres et des emprunts obligataires (IFRS 9)			(155)	(71)		(226)		(226)
						0		0
* Réévaluation des ID			1 161	(60)		1 101		1 101
						0		0
* Retraitements liés aux actions propres et instruments financiers			(361)	216	143	(2)		(2)
* Reprise de l'amortissement des écarts d'acquisition			(1 144)	(44)		(1 187)		(1 187)
								0
Total des retraitements	0	0	(456)	54	143	(259)	0	(259)
Capitaux propres au 31 décembre 2019 - 99-02	5 982	9 158	5 983	(3 745)	0	17 378	18	17 396

3.3.1.5 Passage du tableau de flux de trésorerie 2019 des normes IFRS aux normes françaises

Tableau de flux de trésorerie consolidé (Données en K€)	30/06/2019 IFRS	IFRS 16	Impôts différés	IFRS 9 et autres reclassements de présentation	Amortissements Ecarts d'acquisition	30/06/2019 99-02
Résultat net total des entités consolidées	(940)	18	(59)	193	(22)	(810)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	(119)					(119)
Dividendes reçus des mises en équivalence						0
Dotations nettes aux amortis. dépr. et provisions	1 409	(806)			22	625
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur	216			(216)		0
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	16					16
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie				(3)		(3)
CAF après coût de l'endettement financier	581					(290)
Coût de l'endettement financier	136			(136)		0
Charge d'impôt de la période y compris impôts différés	(40)			40		0
CAF avant coût de l'endettement financier et impôt	677					(290)
Variation du BFR	1 975			19		1 994
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION I	2 652					1 704
Acquisitions d'immobilisations	(704)	145		11		(548)
Cessions d'immobilisations	88					88
Incidences des variations de périmètre	22					22
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT II	(594)					(438)
Variation nette des emprunts	(2 456)	643		138		(1 675)
Variation nette des concours bancaires	(3)					(3)
Actions propres				12		12
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT III	(2 459)					(1 666)
VARIATION DE FLUX TRESORERIE I + II + III + IV	(400)					(401)
Trésorerie : ouverture	(9 007)					(9 007)
Trésorerie : clôture	(9 407)					(9 407)

Périmètre de consolidation

Les sociétés dont Euromédis Groupe détient le contrôle exclusif sont intégrées globalement. Le règlement CRC n°99-02 définit le contrôle exclusif comme le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date de prise de contrôle par le Groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation est présentée ci-après.

Les transactions intragroupes, les soldes et les profits latents sur les opérations entre sociétés du Groupe sont éliminés. Le cas échéant, des retraitements sont effectués sur les états financiers des filiales pour aligner les principes comptables utilisés avec ceux des autres entreprises du périmètre de consolidation.

Au 30 juin 2020, le périmètre comprend 6 sociétés (excepté les sociétés détenues par MEDIS SANTE) à périmètre constant par rapport au 31 décembre 2019.

Statut	Libellé	% d'intérêt	Méthode	SIRET	Adresse
MERE	EUROMEDIS GROUPE	100,00%	IG	40753551700020	12 rue Pierre Bray – 60290 Neuilly Clermont France
FILIALE	LABORATOIRES EUROMEDIS	99,84%	IG	33306171100037	12 rue Pierre Bray – 60290 Neuilly Clermont France
FILIALE	LABORATOIRES EUROMEDIS ITALIE	69,89%	IG	49297765700013	12 rue Pierre Bray – 60290 Neuilly Clermont France
FILIALE	PARAMAT	100,00%	IG	38209300300012	12 rue Pierre Bray – 60290 Neuilly Clermont France
FILIALE	BIOMAT	100,00%	IG	31648838600012	12 rue Pierre Bray – 60290 Neuilly Clermont France
FILIALE	MEDIS SANTE	33,33%	MEE	51506959900014	181, rue Eugène Piron – 13300 Salon de Provence France
FILIALE	MEDIS SANTE PROVENCE	26,66%	MEE	52295750500012	ZI Les Palluds – 5, avenue de Millet - 13400 Aubagne France
FILIALE	MEDIS SANTE TOULOUSE	26,66%	MEE	75181620800027	3, rue Becquerel – 31140 Launaguet France
FILIALE	MEDIS SANTE DIJON	26,66%	MEE	78925100600019	6, rue en Rosey – 21850 – Saint Apollinaire France
FILIALE	MEDIS SANTE BORDEAUX	26,66%	MEE	79451873800016	4-6, rue Ferdinand de Lesseps – 33610 Canejan France
FILIALE	MEDIS SANTE MONTPELLIER	26,66%	MEE	80428513800017	525, rue de la Jasse de Maurin – 34070 Montpellier France
FILIALE	MEDIS SANTE NICE	26,66%	MEE	81971276100017	282, rue des Cistes – 06600 Antibes

Conversion des opérations en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties en appliquant le cours de change en vigueur à la date de transaction.

A la clôture de l'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères (hors dérivés) sont convertis en euro au cours de change de clôture. Les écarts de change en découlant sont enregistrés dans le compte de résultat.

Les actifs et passifs non monétaires, libellés en monnaie étrangère sont comptabilisés au cours historique en vigueur à la date de transaction.

Les instruments dérivés sont évalués et comptabilisés conformément aux modalités décrites dans la note sur les instruments financiers.

Regroupement d'entreprises et écarts d'acquisition

Dans le cadre de son développement, le Groupe a été amené à réaliser des opérations de croissance externe ciblées et à reconnaître plusieurs écarts d'acquisition et incorporels des sites.

Lors de la prise de contrôle d'une entité, l'écart entre le prix d'acquisition et la quote-part du Groupe dans l'actif net identifiable de cette dernière donne lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition.

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

Comme indiqué au 3.3, le poste « Ecarts d'acquisition » est composé d'écarts d'acquisition qui étaient amortis avant le passage au référentiel IFRS au 1er août 2005 et d'autres éléments incorporels, d'une durée d'utilisation non définie et par conséquent non amortis, reclassés en écarts d'acquisition à l'occasion du retour au règlement CRC n° 99-02.

Conformément à la possibilité offerte par le règlement ANC n°2015-07, il a été décidé de reprendre de manière rétrospective le plan d'amortissement des écarts d'acquisition comptabilisés avant le passage au référentiel IFRS au 1er août 2005, sur les durées d'utilisation antérieurement justifiées.

Concernant les écarts d'acquisition qui n'étaient pas comptabilisés avant le passage au référentiel IFRS au 1er août 2005, ils sont considérés comme ayant une durée d'utilisation non limitée.

Conformément au règlement ANC n°2015-06, ils ne sont donc pas amortis mais font l'objet de tests de dépréciation dès qu'un indice de valeur est identifié et au minimum une fois par an à la clôture de l'exercice. Les modalités pratiques de réalisation de ce test de dépréciation sont données au paragraphe « dépréciation des actifs immobilisés ».

Activité en matière de recherche et de développement

Le Groupe ne développe pas directement de politique de recherche et de développement.

Immobilisations

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur. L'amortissement est comptabilisé en charges sur une base linéaire en fonction de la durée d'utilité de l'actif. Les valeurs comptables des actifs incorporels et corporels sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur de chacun des actifs considérés.

Autres immobilisations incorporelles

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

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production. Elles n'ont fait l'objet d'aucune réévaluation. Lorsque des composants d'une immobilisation corporelle ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes et amorties sur leur durée d'utilité propre.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si celle-ci est inférieure lors de leur première comptabilisation. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers. Ces immobilisations sont amorties selon le mode et les durées d'utilité décrits ci-dessous, sauf dans le cas où la durée d'utilité du contrat est plus courte et s'il n'est pas prévu de transfert de propriété à l'issue du contrat.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire sur la base du coût d'acquisition, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle et d'une éventuelle dépréciation à compter de la date à laquelle le bien est prêt à être mis en service. Sauf cas particulier, les valeurs résiduelles sont nulles.

La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Constructions	30 ans
Toiture de construction	20 ans
Agencement de constructions	10 ans
Installations générales	5 à 10 ans
Matériels et outillages	3 à 7 ans
Matériel de transport	2 à 3 ans
Matériel de bureau, informatique et mobilier	2 à 10 ans

Dépréciation des actifs immobilisés

Conformément au règlement ANC n°2015-06, un test de dépréciation est réalisé dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Une provision pour dépréciation est comptabilisée si la valeur recouvrable de l'immobilisation est inférieure à sa valeur nette comptable.

Pour la réalisation du test, les immobilisations sont regroupées en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) qui sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs.

Différentes méthodes d'évaluation sont utilisées par le groupe pour mener ces tests de dépréciation :

- méthode d'actualisation des flux de trésorerie
- méthode des multiples
- autres...

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT, une provision pour dépréciation est constituée. Cette dernière est imputée en priorité sur les écarts d'acquisition affectés à l'UGT puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'entité au prorata de la valeur nette comptable de chaque actif de l'unité.

La valeur recouvrable est déterminée en retenant la valeur la plus élevée entre :

- La valeur d'utilité
- La valeur vénale (dès lors qu'elle est déterminable pour l'UGT considérée)

Lorsqu'une perte de valeur est constatée, l'écart entre la valeur comptable de l'actif et sa valeur recouvrable est comptabilisé sur la ligne « dotation aux amortissements et provisions des écarts d'acquisition », après le résultat net des sociétés intégrées. Les pertes de valeur relatives aux écarts d'acquisitions ne sont pas réversibles.

Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. Le coût des stocks de matières premières et de marchandises est déterminé selon la méthode du prix moyen pondéré et n'incorporent ni frais financiers, ni frais de développement. Le coût prend également en compte les frais accessoires, de logistique et de transport, pour amener les stocks à l'endroit où ils se trouvent. Le coût est net des escomptes et des conditions différées obtenues des fournisseurs.

Les coûts d'emprunt ne sont pas inclus dans le coût des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur de réalisation est inférieure à ce prix. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Politique de dépréciation des stocks :

Les stocks de l'activité Produits à Marque Propre peuvent présenter différents types de risques :

- Conformité :
 - Stocks périmés à la clôture dépréciés à 100%
 - Stocks périmés dans moins de 3 mois à la clôture dépréciés à 100%
 - Stocks non conformes bloqués par le service qualité dépréciés à 100%
 - Stocks non conformes destinés aux dons dépréciés à 40%
 -
- Antériorité :
 - Antériorité > à 48 mois : stocks dépréciés à 100%
 - Antériorité comprise entre 24 et 48 mois : stocks dépréciés à 50%

Les stocks de l'activité Distribution présentent également différents types de risques :

- Conformité : lors des inventaires, les stocks identifiés comme étant défectueux ou obsolètes sont proposé à la mise au rebut. A chaque clôture, le montant de ces stocks est déprécié à 100%.

- Antériorité :
 - Antériorité > à 60 mois : stocks dépréciés à 100%
 - Antériorité comprise entre 48 et 60 mois : stocks dépréciés à 80%
 - Antériorité comprise entre 36 et 48 mois : stocks dépréciés à 60%
 - Antériorité comprise entre 24 et à 36 mois : stocks dépréciés à 30%

Créances clients et autres créances

Les autres créances et les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque les perspectives de recouvrement des créances sont faibles.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque et en caisse ont été évaluées à leur valeur nominale.

Actions propres

Les actions propres détenues par Euromédis Groupe, sont classés selon la destination qui leur est donnée dans les comptes individuels.

Les actions propres classées en titres immobilisés dans les comptes individuels sont comptabilisées dans les comptes consolidés en réduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition, conformément au règlement CRC n°99-02 (§ 271). Conjointement, les opérations de cessions et les dépréciations de ces actions propres sont imputées directement sur les réserves consolidées sans affecter le résultat.

Les actions propres détenues résultent exclusivement du contrat de liquidité confié à une société d'investissement.

Bénéfice par action

Le résultat net par action correspond au résultat net part du Groupe rapporté au nombre moyen des actions en circulation au cours de l'exercice.

Compte tenu de la souscription en 2019 d'obligations convertibles en actions (OCA), le résultat net dilué par action est inférieur au résultat net par action (supérieur en cas de résultat par action négatif).

Impôts sur les résultats

Le poste « impôt sur les résultats » du compte de résultat consolidé correspond à l'impôt exigible au titre de la période écoulée ainsi qu'aux variations d'impôts différés.

Les actifs et passifs d'impôts exigibles correspondent à des créances et dettes d'impôt dont l'échéance est inférieure à 12 mois.

Le Groupe comptabilise des impôts différés en application de la méthode du report variable pour l'ensemble des différences temporaires entre les valeurs fiscales et les valeurs comptables des actifs et passifs, exception faite des écarts d'acquisition.

Les impôts différés sont enregistrés pour leurs soldes nets pour chacune des entités fiscales constitutives du Groupe (société ou groupe d'intégration fiscale). L'évaluation de ces actifs ou passifs d'impôts différés est fait sur la base du taux d'impôt en vigueur estimé à la date de réalisation de l'actif ou de paiement du passif. Les actifs nets d'impôts différés ne sont comptabilisés que si le Groupe estime avec une assurance raisonnable que leur récupération sera possible au cours des années ultérieures.

Par ailleurs, les actifs relatifs à des déficits fiscaux reportables sont inscrits au bilan et l'activation des impôts différés relatifs à des déficits fiscaux ou des moins-values reportables n'a lieu que si leur récupération est probable.

Provisions

Le Groupe comptabilise une provision dès lors qu'il existe une obligation actuelle, juridique ou implicite à l'égard d'un tiers résultant d'événements passés et qu'il est probable ou certain qu'elle se traduira par une

sortie de ressources sans contrepartie pour éteindre l'obligation et que son le montant peut être déterminé de façon fiable.

Si aucune estimation fiable du montant de l'obligation ne peut être effectuée, aucune provision n'est comptabilisée et une information est donnée en annexe.

Les provisions incluent essentiellement :

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

Engagements de retraites et assimilés

Le groupe participe à des régimes de retraite, de prévoyance, de couverture de frais médicaux, d'indemnités de fin de carrière dont les prestations versées dépendent de différents facteurs tels que les salaires, l'ancienneté, les cotisations versés à des caisses, les fonds versés à des assureurs.

Les engagements de retraites et assimilés font l'objet d'une provision dans les comptes consolidés du Groupe. Ces engagements sont évalués suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Cette obligation finale est ensuite actualisée.

Ces calculs intègrent principalement :

- une hypothèse d'âge de départ à la retraite fixée entre 63 et 65 ans pour les salariés français selon leur statut
- un taux d'actualisation financière
- un taux d'inflation
- des hypothèses d'augmentation de salaires et de taux de rotation du personnel.

Ces évaluations sont effectuées tous les ans pour les principaux régimes.

Chiffre d'affaires

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

Les produits relatifs aux ventes de marchandises et de biens sont comptabilisés lorsqu'il existe une indication objective, prenant la forme en général d'un contrat de vente, que les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés au client, que la recouvrabilité de la contrepartie est probable, que le Groupe n'est plus impliqué dans la gestion des biens et 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.

Les revenus liés aux prestations sont comptabilisés 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.

3.4 Gestion des risques

Le Groupe est exposé aux risques financiers suivants :

- Risques de marché
- Risque de liquidité
- Risque de contrepartie

La présente note décrit les risques financiers auxquels est exposé le groupe, la politique, les procédures de mesures et de gestion des risques.

Les informations quantitatives relatives à ces différents risques figurent dans les différents paragraphes de la présente annexe en lien avec les postes concernés du bilan ou du compte de résultat.

Risques de marché :

Les risques de marché correspondent au risques des variations de prix de marché (cours de change, taux d'intérêt, prix des instruments de capitaux propres) qui peuvent affecter le résultat du groupe ou la valeur des instruments financiers détenus. La gestion des risques de marché a pour objectif de contrôler l'exposition aux risques de marché et/ou les limites acceptables en termes de couple risque / rentabilité.

- **Risque de change :** Alors que l'essentiel des ventes du Groupe est effectué en euros, une part importante des achats du Groupe sont libellés en USD ce qui génère un risque de change pour le Groupe. Dans le cadre de la gestion du risque de change, le Groupe peut être amené à souscrire des instruments financiers dérivés de couverture. Les cours de référence interne sont révisés à chaque campagne d'achat afin de maîtriser l'impact des variations monétaire sur les marges. Par ailleurs, les actifs monétaires ainsi que l'endettement du groupe sont exclusivement libellés en euro.
- **Risque de taux :** Dans le cadre du financement de son exploitation, le Groupe utilise des financements à taux fixe ou variable (Euribor), qu'il s'agisse de concours bancaires court-terme ou de dettes financière ou obligataires à moyen terme.
- **Risques sur matières première :** Les principales matières premières utilisées dans les produits du Groupe sont le latex, le coton, les dérivés du pétrole, et la pâte à papier. Pour gérer le risque d'évolution du cours des matières premières, les contrats passés avec les clients permettent le plus souvent de leur répercuter les évolutions des conditions tarifaires des contrats d'approvisionnement dans un délai de 3 à 4 mois.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe ne puisse faire face aux besoins générés par son activité. Ce risque est géré au niveau de chacune des filiales et est étroitement et périodiquement appréciée à l'aide des procédures de reporting financier du Groupe.

Le groupe bénéficie de plusieurs outils pour gérer ce risque :

- Utilisation de lignes de crédit court et moyen termes qui sont régulièrement renouvelées ou ajustées en fonction des évolutions du besoin en fonds de roulement.
- Un compte de centralisation de la trésorerie « cash pooling groupe »
- La mobilisation de créances

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie représente le risque de pertes financières dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. La gestion de ce risque sur les créances clients est prise en compte notamment par :

- La nature des clients adressés. Les principaux clients du Groupe étant des collectivités médicales, le niveau de solvabilité de la clientèle est satisfaisant
- La politique d'autorisation d'ouverture d'un nouveau compte client qui permet d'assurer la solvabilité de tout nouveau client
- La souscription de contrats d'assurance-crédit
- Le reporting mensuel client qui permet d'analyser la durée de crédit moyen accordé au client, le pourcentage et l'ancienneté de l'encours client et ce, sur toutes les zones d'activité du Groupe.

3.5 Secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels sont présentés sur les mêmes bases que celles utilisées dans les reportings internes. Le groupe a déterminé les secteurs d'activité suivants :

- Secteur produits à marques propre :
 - LABORATOIRE EUROMEDIS,
 - LABORATOIRE EUROMEDIS Italie,

- Secteur Distribution/Location/Prestation :
 - PARAMAT,
 - BIOMAT
 - MEDIS SANTE

- Secteur siège : EUROMEDIS Groupe

3.6 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

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

- Rémunération des mandataires sociaux
- Transactions avec les principaux dirigeants et administrateurs

4 Notes relatives au bilan

4.1 Consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 30 juin 2020 pour toutes les sociétés. Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises ou créées au cours de l'exercice à compter de la date d'acquisition ou de création. Il intègre les comptes de résultat des sociétés cédées en cours d'exercice jusqu'à la date de cession.

4.2 Ecarts d'acquisition

Libellé (Données en K€)	31/12/2019	30/06/2020	Dotations	Autres variations
Ecart d'acquisition	13 617	13 617		
Amortissements des écarts d'acquisition	(2 686)	(2 708)	(22)	
Dépréciations des écarts d'acquisition	(4 329)	(4 329)		
Valeur nette	6 602	6 581	(22)	

Lors de chaque arrêté comptable annuel, les écarts d'acquisition font l'objet de tests de dépréciation. Lors de l'arrêté des comptes semestriels, les tests de dépréciation ne sont pas actualisés.

4.3 Immobilisations incorporelles

Détail des valeurs brutes :

Libellé (Données en K€)	31/12/2019	30/06/2020	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)
Frais de développement	5	5		
Concessions, brevets et droits similaires	849	851	2	
Droit au bail	61	61		
Autres immobilisations incorporelles	10	10		
Immobilisations incorporelles	926	928	2	

Détail des amortissements et dépréciations :

Libellé (Données en K€)	31/12/2019	30/06/2020	Dotation	Reprise
Frais de développement	(5)	(5)		
Concessions, brevets et droits similaires	(580)	(686)	(106)	
Autres immobilisations incorporelles	(10)	(10)		
Amortissements des immobilisations incorporelles	(596)	(702)	(106)	
Droit au bail	(46)	(46)		
Dépréciations des immobilisations incorporelles	(46)	(46)		

4.4 Immobilisations corporelles

Détail des valeurs brutes :

Libellé (Données en K€)	31/12/2019	30/06/2020	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)
Terrains	319	319		
Agencements et aménagements de terrains	1 385	1 385		
Constructions	3 393	3 393		
Constructions sur sol d'autrui	409	413	5	
Installations techniques, matériel & outillage	7 216	7 525	326	(17)
Autres immobilisations corporelles	2 182	2 196	14	
Immobilisations corporelles en cours		11	11	
Immobilisations corporelles	14 903	15 241	355	(17)
Total	15 829	16 169	357	(17)
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>				
Immobilisations corporelles	4 341	4 341		

Détail des amortissements et dépréciations :

Libellé (Données en K€)	31/12/2019	30/06/2020	Dotations	Reprise
Constructions	(2 783)	(2 930)	(147)	
Constructions sur sol d'autrui	(349)	(358)	(9)	
Installations techniques, matériel & outillage	(4 748)	(5 091)	(358)	15
Autres immobilisations corporelles	(1 704)	(1 760)	(56)	
Amortissements des immobilisations corporelles	(9 584)	(10 139)	(570)	15
Installations techniques, matériel & outillage	(38)	(64)	(26)	
Dépréciations des immobilisations corporelles	(38)	(64)	(26)	
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>				
Immobilisations corporelles	(2 478)	(2 606)		

* Part des immobilisations corporelles issues du retraitement des crédits baux :

Libellé (Donnée en K€)	Valeurs brutes	Amortissements	Valeur nette 30/06/2020
Terrains	53		53
Agencements et aménagements de terrains	1 385		1 385
Constructions	2 903	(2 606)	297
Immobilier en crédit bail	4 341	(2 606)	1 734

4.5 Participations et autres immobilisations financières

Libellé (Données en K€)	31/12/2019	30/06/2020	Augmentation	Diminution	Variation de la situation nette MEE
Titres de participation	2	2			
Prêts	48	48			
Dépôts et cautionnements versés	178	164	0	(14)	
Autres créances immobilisées	24	113	89		
Immobilisations financières	252	328	89	(15)	
Titres mis en équivalence	1 026	1 083			58
Actifs financiers	1 277	1 411	89	(15)	58

4.6 Stocks

Libellé (Données en K€)	30/06/2020			31/12/2019		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	215	(13)	202	173	(13)	159
En-cours de biens	83		83	85		85
Produits intermédiaires finis	381		381	314		314
Stocks de marchandises	22 572	(1 221)	21 351	18 706	(1 103)	17 603
Stocks et en-cours	23 251	(1 235)	22 017	19 277	(1 116)	18 161

4.7 Clients, comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation

Libellé (données en k€)	30/06/2020			31/12/2019		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Clients et comptes rattachés part < 1an	36 590	(611)	35 979	17 347	(421)	16 926
Clients et comptes rattachés	36 590	(611)	35 979	17 347	(421)	16 926
Avances et acomptes versés sur commandes	13 182		13 182	109		109
Créances sur personnel & org. Sociaux part < 1an	31		31	31		31
Créances fiscales hors IS part < 1an	601		601	575		575
Etat Impôt sur les bénéfices part < 1an	259		259	409		409
Autres créances part < 1an	497		497	109		109
Primes sur obligations - part < 1an	48		48	55		55
Charges constatées d'avance part < 1an	322		322	233		233
Autres créances et comptes de régularisati	14 938		14 938	1 521		1 521
Actif circulant	51 528	(611)	50 918	18 868	(421)	18 447

4.8 Trésorerie nette

Libellé (Données en K€)	31/12/2019	30/06/2020
Trésorerie active nette	5 117	21 081
Disponibilités	5 117	21 081
Concours bancaires (trésorerie passive)	12 866	2 646
Trésorerie à court terme	(7 748)	18 435
Trésorerie passive assimilée à une dette	41	21
Concours bancaires (dettes)	41	21
Trésorerie à long terme	(41)	(21)
Trésorerie nette	(7 790)	18 414

4.9 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Libellé (Données en K€)	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
Capitaux propres au 31/12/2018	5 982	9 158	14 383	(168)		(8 277)	21 078	33
Affectation du résultat N-1			(8 277)			8 277		
Résultat						(818)	(818)	8
Autre				12			12	
Capitaux propres au 30/06/2019	5 982	9 158	6 106	(156)		(818)	20 272	41
Capitaux propres au 31/12/2019	5 982	9 158	6 129	(146)		(3 745)	17 378	18
Affectation du résultat N-1			(3 745)			3 745		
Résultat						3 248	3 248	66
Autre			30	1			31	
Capitaux propres au 30/06/2020	5 982	9 158	2 415	(145)		3 248	20 658	84

* Les données comparatives liées à l'exercice précédent ont été retraitées pour tenir compte de l'application rétrospective du règlement CRC 99-02. Le tableau de passage entre les comptes publiés et les comptes retraités est donné en note 2.c.

4.10 Capital social et résultat par action

* Composition du capital social

Au 30 juin 2020, le capital est composé de 2 990 971 actions d'une valeur nominale de 2 €.

Toutes les actions donnent droit aux actifs résiduels de la Société. Les porteurs d'actions ont droit à des dividendes lorsqu'ils sont décidés, et bénéficient d'un droit de vote par action aux assemblées générales.

S'agissant des actions de la Société détenues par le Groupe, tous les droits sont suspendus jusqu'à ce que ces actions soient remises en circulation.

* Résultat par action et résultat dilué par action

	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net (part du groupe) en milliers d'euros	3 248	-818
Nombre d'actions pris en compte pour le calcul du résultat par action	2 990 971	2 990 971
Nombre d'actions pris en compte pour le calcul du résultat dilué par action	592 260	-
Résultat par action (en euros)	1,09	0,27
Résultat dilué par action (en euros)	0,91	0,27

4.11 Provisions pour risques et charges

Libellé (Données en K€)	31/12/2019	30/06/2020	Dotations	Reprise	Autres variations
Provisions pour litiges	119	177	75	(16)	
Autres provisions pour risques	302	528	246	(20)	
Provisions pour pensions et retraites	815	815			
Autres provisions pour charges		1 182	1 182		
Impôts différés passif	2	308			306
Provisions et impôts différés	1 239	3 010	1 503	(36)	306

Les hypothèses retenues pour le calcul de la provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2019 étaient les suivantes :

Hypothèses retenues	31/12/2019
Conventions collectives	Medico-techniques : négoce et prestations et services Pharmacie : fabrication et commerce
Age de départ en retraite	65 ans (Cadres) 63 ans (Non Cadres)
Taux d'actualisation	0,8
Taux d'évolution des rémunérations	1,70%
Table de mortalité	TH - TF 00-02
Taux de charges	36%
Taux de turnover	Taux variable selon l'âge du salarié suivant statistique sur les départs (démissions)

Au 31 décembre 2019, le régime est financé par des contrats d'assurance à hauteur de 231K€. Le montant de la provision retraite et des fonds d'assurance ne sont pas actualisés pour les comptes semestriels.

4.12 Emprunts et dettes financières

Libellé (Données en K€)	31/12/2019	30/06/2020	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations
Emprunts obligataires	5 693	5 693			
Emprunts auprès établis. de crédit	988	10 900	10 300	(388)	
Autres emprunts et dettes assimilées	336	(0)		(336)	
Intérêts courus sur emprunts	36	67	67	(36)	
Dettes rattachées à des participations	58	58			
Concours bancaires (trésorerie passive)	12 866	2 646			(10 220)
Concours bancaires (dettes)	41	21			(20)
Dettes financières	20 018	19 384	10 367	(759)	(10 241)
<i>Dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>550</i>	<i>481</i>			

4.13 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 peut être amené à mettre en place des stratégies optionnelles simples (achats d'options) pour couvrir des expositions futures.

Il n'y a aucune position de couverture ouverte au 30 juin 2020.

4.14 Fournisseurs, comptes rattachés, autres dettes et comptes de régularisation

Libellé (Données en K€)	31/12/2019	30/06/2020
Dettes fournisseurs	12 528	21 997
Dettes fournisseurs	12 528	21 997
Avances acomptes reçus sur commandes	243	36 322
Dettes sociales	1 690	2 748
Dettes fiscales (hors IS)	2 591	3 201
Etat impôts sur les bénéfices		577
Comptes courants groupe	137	138
Autres dettes	55	155
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	89	98
Produits constatés d'avance	13	9
Autres dettes et comptes de régularisation	4 818	43 247
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	17 346	65 244

5 Notes relatives au compte de résultat

5.1 Résultat d'exploitation

Ventilation du chiffre d'affaires

Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Ventes de marchandises	59 130	35 464
Prestations	2 329	2 916
Chiffre d'affaires	61 459	38 380

Achats consommés

Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Achats de la période	(46 183)	(25 469)
Variations de stocks	3 909	(266)
Achats consommés	(42 274)	(25 735)

Autres produits et charges d'exploitation

Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Production stockée	65	29
Subventions d'exploitation	3	12
Reprise sur provisions d'exploitation	16	43
Rep./Dépr. sur actif circulant	1 103	2 357
Transferts de charges d'exploitation	239	89
Autres produits	257	131
Autres produits d'exploitation	1 683	2 660

Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Transport	(3 552)	(3 385)
Locations mobilières/immobilières et charges locatives	(1 334)	(1 423)
Autres achats et charges externes	(3 004)	(2 926)
Impôts et taxes	(457)	(518)
Charges externes / Impôts et taxes	(8 347)	(8 251)

Effectifs et charges de personnel

Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Rémunérations du personnel	(3 937)	(4 291)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(1 390)	(1 507)
Autres charges de personnel	(6)	(5)
Participation des salariés	0	(80)
Charges de personnel	(5 334)	(5 883)

Au 30 juin 2020, les effectifs du groupe se décompose de la manière suivante :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019
Cadres	53	54
Non cadres	179	180
Total effectif groupe	232	234

Dotations et reprises aux amortissements et provisions

Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(128)	(105)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(570)	(428)
Dot. aux provisions d'exploitation	(75)	(134)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(1 156)	(1 237)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(1 928)	(1 905)

5.2 Résultat financier

Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Rep. sur provisions à caractère financier	20	0
Gains de change sur opérations financières	247	21
Autres produits financiers	3	3
Produits financiers	270	24
Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Charges d'intérêts	(173)	(97)
Pertes de change sur opérations financières	(6)	(32)
Autres charges financières	(18)	(20)
Dot./Amt primes de remb. des obligations	(7)	0
Dot. aux provisions à caractère financier	(246)	(10)
Charges financières	(449)	(159)

5.3 Résultat exceptionnel

Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	1
Produits excep. s/ exercices antérieurs	4	0
Produits de cession d'immo. corp.	2	0
Autres produits exceptionnels	299	0
Rep. excep./ Dépr. actif circulant	106	0
Produits exceptionnels	412	1
Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(108)	(20)
VNC des immo. corp. cédées	(2)	0
VNC d'autres éléments d'actif cédés	0	(5)
Autres charges exceptionnelles	(1)	(11)
Mali provenant du rachat d'actions propres	0	(12)
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations	(26)	(1)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(1 182)	0
Dot. excep./Dépr. actif circulant	(361)	0
Charges exceptionnelles	(1 679)	(48)

Le résultat exceptionnel est en particulier impacté par une charge de dépréciation d'actifs sur la marque Biomat pour un montant de 1,2 M€.

5.4 Impôts

Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Impôt sur les bénéfices	(30)	(15)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	(548)	0
Impôts différés	21	0
Charges d'impôts	(556)	(15)

5.5 Convention d'intégration fiscale

Le groupe d'intégration fiscale a été créé en date du 01/08/1997. EUROMEDIS Groupe est la société mère, elle relève d'un régime d'intégration fiscale intégrant 3 de ces filiales : PARAMAT, LABORATOIRE EUROMEDIS et BIOMAT.

La charge de l'impôt est comptabilisée dans les filiales comme en l'absence d'intégration. EUROMEDIS Groupe constate le gain ou les surcoûts liés à l'application de ce régime.

5.6 Informations sectorielles

Compte de résultat par activité (en K€)	30/06/2020	INTERSECTEUR	DISTRIBUTION	MARQUE PROPRE	SIEGE
Chiffre d'affaires net	61 459	(3 359)	10 877	52 808	1 134
Autres produits d'exploitation	1 683	(496)	1 340	811	28
Produits d'exploitation	63 143	(3 855)	12 217	53 619	1 162
Achats consommés	(42 274)	2 328	(5 542)	(39 055)	(6)
Autres charges d'exploitation	(7 890)	1 527	(2 592)	(6 338)	(487)
Impôts, taxes et versements assimilés	(457)	1	(149)	(287)	(22)
Charges de personnel	(5 334)		(3 093)	(1 664)	(576)
Dotations d'exploitation	(1 907)		(1 364)	(416)	(127)
Charges d'exploitation	(57 861)	3 855	(12 739)	(47 761)	(1 217)
Résultat d'exploitation	5 281		(522)	5 858	(55)
Produits financiers	270	180	0	61	29
Charges financières	(449)	1 509	(27)	(69)	(1 862)
Résultat financier	(179)	1 689	(27)	(8)	(1 833)
Opérations en commun					
Résultat avant impôts	5 102	1 689	(549)	5 850	(1 888)
Produits exceptionnels	412	(31)	212	137	93
Charges exceptionnelles	(1 679)	31	(137)	(561)	(1 013)
Résultat exceptionnel	(1 268)		75	(423)	(919)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(22)				(22)
Impôt sur les bénéfices	(30)			(30)	
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	(548)			(1 540)	993
Impôts différés	21	(54)	(3)	78	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	58		58		
Total des charges	(60 568)	5 320	(12 907)	(49 882)	(3 099)
Total des produits	63 882	(3 706)	12 487	53 817	1 285
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 314	1 614	(420)	3 935	(1 814)
Résultat hors groupe	66	0		66	
Résultat groupe	3 248	1 613	(420)	3 869	(1 814)

6 Autres notes annexes

6.1 Informations sur les rémunérations et avantages alloués aux membres des organes de direction

Libellé (Données en K€)	30/06/2020	30/06/2019
Rémunération fixe	51	150
Rémunération variable	3	3
Total	54	153

6.2 Engagements hors bilan

Libellé (Données en K€) – Nature des engagements donnés	30/06/2020
Effets escomptés non échus	
Avals & cautions bancaires	177
Nantissements sur fonds de commerce	68
Total	245

Libellé (Données en K€) – Nature des engagements reçus	30/06/2020
Effets escomptés non échus	
Avals & cautions bancaires	10 000
Nantissements sur fonds de commerce	
Total	10 000

6.3 Dividendes

L'Assemblée général d'EUROMEDIS GROUPE du 3 Juillet 2020 a décidé de ne pas procéder à la distribution de dividendes.

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