

**Rapport Financier**  
**sur les comptes annuels 2009 / 2010**

**(Exercice fiscal 31 juillet)**

## SOMMAIRE

<b>I)</b>	<b>Rapport Financier.....</b>	<b>3</b>
<b>II)</b>	<b>Comptes consolidés au 31/07/2010.....</b>	<b>13</b>
<b>III)</b>	<b>Comptes sociaux au 31/07/2010.....</b>	<b>41</b>
<b>IV)</b>	<b>Rapports des commissaires aux comptes.....</b>	<b>53</b>
<b>V)</b>	<b>Déclaration des personnes assumant la responsabilité du rapport financier annuel.....</b>	<b>56</b>

## I) Rapport Financier au 31 juillet 2010

<i>En millions d'euros</i>	31/07/2010	31/07/2009	écart
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>64,2</b>	<b>64,2</b>	-
Marge brute	26	23,4	+2,6
Résultat opérationnel	2,1	-2,6	+4,7
Résultat avant impôt	1,3	-3,6	+4,9
<b>Résultat net</b>	<b>0,8</b>	<b>-2,5</b>	<b>+3,3</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>18,4</b>	<b>17,5</b>	<b>+0,9</b>
Gearing	82%	103%	
Gearing retraité de l'emprunt obligataire	56%	75%	

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

*Résultat opérationnel : Résultat avant impôt et charges financières*

EUROMEDIS Groupe a réalisé au 31 juillet 2010 un chiffre d'affaire de 64,2 M€ en très légère hausse de 1 %.

L'activité Export progresse pour sa part de 12 % et représente 12,3 % des ventes globales.

L'activité à Marque Propre ressort en croissance de 2% avec un redressement significatif de ses marges. Cette évolution positive résulte des actions commerciales qui ont été menées et à la contribution des nouvelles gammes de produits lancées sur l'exercice.

L'activité Vente/Location marque un recul limité à 2,5 % de son Chiffre d'Affaires, après un fort désengagement de l'activité fournitures aux EHPADS. La marge brute au 31 juillet 2010 ressort à 50,2% versus 48,2% en raison notamment de :

- une amélioration des conditions d'achat lors des négociations avec les fournisseurs
- une politique produit visant à concentrer les ventes par fournisseurs/gamme/produits les + rémunérateurs
- une politique commerciale s'orientant vers les particuliers au détriment des collectivités

Ainsi, EUROMEDIS Groupe affiche une amélioration de près de 4 points de sa Marge Brute consolidée représentant 40,6 % des ventes contre 36,5% au 31 juillet 2009.

Au 31 juillet 2010, le résultat opérationnel s'est élevé à 2,1 million d'euros (-2,6 millions d'euros au 31 juillet 2009), faisant ressortir une marge opérationnelle de 3,3% à comparer à -4% en 2009. Cet exercice a été marqué par :

- l'amélioration de la marge brute précitée,
- une baisse significative des frais de personnel due en partie à la mise en place en 2009 d'un PSE sur la distribution, à la fermeture de 4 sites non stratégique dans la distribution et d'un site dans l'activité à marque propre,
- Une baisse des frais généraux notamment des charges liées aux stationnements de containers (-200 K€) sur les produits à marque propre.

Le montant des charges financières au 31 juillet 2010 de 0,95 million d'euros est équivalent à celui de l'exercice précédent étant précisé qu'il intègre les frais de transaction liés à la renégociation de l'emprunt obligataire convertible pour 100 K€.

Compte tenu de ce qu'il précède, le résultat net consolidé s'inscrit à 0,8 million d'euros contre - 2,5 Millions d'euros sur la période précédente.

La perte nette de la distribution est divisée par quatre, tandis que le résultat des produits à marque propre passe d'une perte de 0,5 million d'euros à un bénéfice de 1,5 million d'euros.

La nouvelle entité MEDIS Santé, détenue à hauteur de 35 % et spécialisée dans la nutrition et la perfusion pour le HAD, a contribué au résultat net à hauteur de 23 K€ sur l'exercice après seulement 10 mois d'activité.

### **Structure financière**

La structure financière du Groupe Euromedis en milliers d'euros est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31/07/2010	31/07/2009	variation
Capitaux propres part du Groupe	18.397	17.537	+5%
Dettes financières (1)	19.071	19.692	-3%
<b>Trésorerie</b>	<b>3.928</b>	<b>1.628</b>	<b>*2.4</b>
<b>Endettement net</b>	<b>15.143</b>	<b>18.064</b>	<b>-16%</b>
Ratio d'endettement net	82%	103%	-
Ratio d'endettement hors O.C.	55%	75%	-

*(1) dont obligations convertibles et hors effets escomptés non échus et cession de créances OSEO.*

Il ressort de ces éléments :

- Une hausse des capitaux propres de 5%
- Une hausse de la trésorerie à l'actif multipliée par 2,4
- Une baisse des dettes financières

Il convient de noter que les dettes financières au 31 juillet 2010 intègrent l'emprunt obligataire pour 4.920 K€ dont 50% ont été remboursés début août 2010.

### **Activité du 1er trimestre 2010/2011 et perspectives d'avenir.**

Comme attendu, l'activité du 1<sup>er</sup> trimestre 2010/11 marque une baisse sensible par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2009/10, compte tenu d'une commande exceptionnelle de produits de protection contre le virus H1N1 pour 1,2 M€. Ainsi sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2010/11 Euromédias Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 14 millions d'euros contre 16,3 millions d'euros sur la même période de l'exercice précédent.

- **Produits à Marque Propre**

L'activité Produits à Marque Propre ressort à 7,3 millions d'euros contre 9,1 sur le T1 2009/10. Cette évolution tient compte :

- o de la commande exceptionnelle de masques enregistrée sur le T1 2009/10 pour 1,2 M€ ;
- o de la perte d'un marché de gants pour 500 K€ sur le T1 2010/11 et qui concernait la période de août à décembre 2009.

Retraité de ces deux éléments, le chiffre d'affaires affiche une légère baisse de 2%.

Par ailleurs, le groupe a enregistré pour 1 M€ de nouveaux marchés hospitaliers et pour 0,5 M€ de marchés dans la division Pharmacie, qui porteront sur le 2ème semestre 2010/11.

L'export confirme son triplement de chiffre d'affaires au Royaume-Uni et termine le 1<sup>er</sup> trimestre en hausse de plus de 20%

- **Vente / Location**

L'activité Vente Location s'inscrit à 6,7 millions d'euros contre 7,3 sur le T1 2009/10. La baisse constatée traduit l'abandon progressif des marchés aux collectivités pour aller de plus en plus vers les marchés à plus forte valeur ajoutée dédiés aux particuliers. Il est à noter une légère progression de la location (+1,5%) et notamment de la location en MAD.

Paramat poursuit le renforcement de sa force commerciale, qui doit permettre à terme de gagner de nouvelles parts de marché sur le marché des particuliers.

En dépit d'un premier trimestre 2010/11 de plus faible activité Euromédis Groupe confirme tabler sur une croissance de ses ventes de l'ordre de 5% sur l'ensemble de l'exercice, qui portera essentiellement sur le 2<sup>nd</sup> semestre grâce aux négociations en cours auprès des hôpitaux publics et privés et à la signature de nouveaux marchés à l'export.

#### Détention du Capital.

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de commerce, et compte tenu des informations reçues en application des articles L. 233-7 et L. 233-12 dudit Code, nous portons à votre connaissance l'identité des personnes physiques ou morales détenant directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers, de la moitié ou des 2/3 du capital social ou des droits de vote au 31 Juillet 2010 :

Actionnariat	Nombre	% du capital	% droits de vote
<b>Pleine propriété</b>			
Jean-Pierre ROTURIER	703.982	29,50 %	42,03 %
Danielle ROTURIER	257.570	10,80 %	16,73 %
IDIA (Groupe Cr. agricole)	187.812	7,87 %	7,87 %
SOCADIF (Groupe Cr. agricole)	122.457	5,13 %	3,33 %
<b>Usufruit</b>			
Jean-Pierre ROTURIER	37.500	1,57 %	2,04 %
Danielle ROTURIER	37.500	1,57 %	2,04 %

Nous vous informons que depuis le 1<sup>er</sup> août 2010, les modifications suivantes sont intervenues :

Actionnariat	Nombre	% du capital	% droits de vote
<b>Pleine propriété</b>			
Jean-Pierre ROTURIER	658.982	27,62 %	35,88 %
Danielle ROTURIER	212.570	8,91 %	11,57 %
IDIA (Groupe Cr. agricole)	187.812	7,87 %	5,11 %
SOCADIF (Groupe Cr. agricole)	122.457	5,13 %	3,33 %
<b>Usufruit</b>			
Jean-Pierre ROTURIER	37.500	1,57 %	2,04 %
Danielle ROTURIER	37.500	1,57 %	2,04 %

Informations sociales.

Les tableaux font état des situations du GROUPE au 31 Juillet de chaque année.

- **Effectif total (au 31 juillet 2010)**

	2010	2009	2008
Hommes	175	195	187
Femmes	115	172	156
<b>Total</b>	<b>290</b>	<b>367</b>	<b>343</b>

- **Age et ancienneté**

		2010	2009	2008
<b>Age moyen</b>	Hommes	41,65	41,69	41,15
	Femmes	41,60	41,26	42,21
<b>Ancienneté moyenne</b>	Hommes	7,25	7,43	6,80
	Femmes	8,41	8,46	8,71

- **Départs**

	2010	2009	2008
Démissions	18	22	28
Licenciements économiques	17	4	6
Fin de CDD	27	38	36
Retraite	-	6	8
Fin de période d'essai	3	0	7
Décès	-	-	-
Mutations	-	1	-
Autres départs	40	20	-
<b>Total</b>	<b>105</b>	<b>91</b>	<b>85</b>

*La hausse des autres départs en 2010 est consécutive à la mise en place du P.S.E. et à la fermeture du site situé à Aurec sur Loire.*

- **Organisation du temps de travail**

	2010	2009	2008
Temps plein	281	347	316
Temps partiel	8	20	27
Travail en équipe	<b>290</b>	<b>367</b>	<b>343</b>

- **Absentéisme – Nombre de journées d'absence**

	2010	2009	2008
Maladies et cures	4.612	4.049	4.132
Accident de travail ou de trajet	612	524	1.124
Maternité	730	487	1.197
<b>Total</b>	<b>5.954</b>	<b>5.060</b>	<b>6.453</b>

- **Evolution des rémunérations (charges incluses)**

	2010	2009	2008
Moyenne par an (En €)	37.920	32.900	33.928
Sur un effectif moyen de	290	367	343

*La moyenne par an de 2010 intègre les frais et indemnités liés au PSE.*

- **Rémunération brute mensuelle moyenne (2010), en Euros :**

	Hommes	Femmes
Cadres	4.053	3.676
Employés	1.670	1.614

▪ **Charges salariales globales, en milliers d'Euros :**

	2010	2009	2008
Frais de personnel	10.997	12.074	11.875
Valeur ajoutée	14.561	11.873	18.169
<b>Ratio</b>	<b>0,75</b>	<b>1,017</b>	<b>0,65</b>

▪ **Montant moyen de la participation par bénéficiaire**

	2010	2009	2008
Participation	435	0	1.153
Intéressement	0	0	0
<b>Total</b>	<b>435</b>	<b>0</b>	<b>1.153</b>

▪ **Accidents du travail**

	2010	2009	2008
Nombre d'accidents du travail	16	18	18

▪ **Nombre de travailleurs handicapés**

	2010	2009	2008
Nombre de travailleurs handicapés	3	3	3

**Informations environnementales.**

L'activité de la société n'étant pas de caractère industriel, celle-ci ne saurait être susceptible de porter atteinte à l'équilibre biologique et à l'environnement en général.

**Options de souscription et d'achats d'actions.**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-184 du Code de commerce, nous vous indiquons qu'aucune opération n'a été réalisée en vertu des dispositions des articles L. 225-177 à L. 225-186 dudit Code relatifs aux options d'achat et de souscription d'actions.

**Actions gratuites**

L'Assemblée Générale Mixte Ordinaire et Extraordinaire en date du 3 octobre 2005 puis des 30 janvier 2009 et 31 janvier 2011 a autorisé le Conseil d'Administration à consentir, en une ou plusieurs fois, dans le cadre des dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce des attributions gratuites d'actions de la société EUROMEDIS GROUPE.

✦ Aux termes de sa réunion en date du 4 octobre 2005, le Conseil a décidé de procéder à l'attribution de 4.300 actions réparties entre 15 salariés de la Société et a adopté à l'unanimité le plan d'attribution gratuite d'actions.

Aux termes d'une réunion du 18 février 2008 à 10 heures, le Conseil d'Administration a constaté l'attribution définitive de 3.550 actions à 12 salariés de la Société, la période d'acquisition étant arrivée à son terme. Cette attribution définitive a représenté une augmentation de capital d'un montant nominal de 7.100 Euros réalisée par incorporation de réserves. Ces actions sont inscrites en compte depuis le 20 février 2008 et les salariés ont la qualité d'actionnaires depuis cette même date, étant

précisé qu'ils ont l'obligation de conserver ces titres pendant une période de deux années après laquelle les titres seront librement négociables.

✦ Aux termes de sa réunion en date du 12 février 2007, le Conseil a décidé de procéder à l'attribution gratuite de 4.000 actions réparties entre 15 salariés de la société.

Le Conseil devait procéder courant février 2009 à l'attribution définitive des 4.000 actions aux 15 salariés de la Société. En raison de difficultés techniques rencontrées avec le gestionnaire des titres, cette opération n'a pu être réalisée et sera effectuée début 2011 concomitamment à l'attribution définitive des actions attribuées par votre Conseil en février 2008.

✦ Aux termes de sa réunion en date du 18 février 2008 à 11 heures, le Conseil a décidé de procéder à l'attribution gratuite de 3.750 actions réparties entre 15 salariés de la société.

Les Assemblée Générale Mixte Ordinaire et Extraordinaire en date du 30 janvier 2009 et 31 janvier 2011 ont renouvelé l'autorisation donnée au Conseil d'Administration de consentir, en une ou plusieurs fois, dans le cadre des dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce, des attributions gratuites d'actions de la société EUROMEDIS GROUPE. Cette autorisation a été renouvelée pour la dernière fois, pour une période de trente-huit mois ayant commencé à courir à compter de l'assemblée du 31 janvier 2011.

#### **Achat par la Société de ses propres actions.**

Usant de la faculté que l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire et Extraordinaire en date du 9 juillet 2007 puis celle du 30 janvier 2009 lui a consenti pour une période de 18 mois, le Conseil d'Administration a procédé à l'acquisition et la vente des titres EUROMEDIS GROUPE.

Ainsi entre le 1er août 2009 (date de début d'exercice) et le 31 juillet 2010, la société a acquis 196.230 actions dans le cadre de la régularisation des cours sur la base d'un cours moyen de 4,85 €. Elle a par ailleurs cédé 203.354 actions sur la base d'un prix de 4,76 €.

Au 31 juillet 2010, la société détenait au total 32.965 actions, représentant 1,38 % du capital.

## Analyse des risques

- *Risques de liquidité*

Le tableau ci-dessous présente les conditions des principaux emprunts contractés par EUROMEDIS GROUPE au 31 juillet 2010.

Caractéristiques des titres émis ou des emprunts contractés	Échéances	Date	Taux	Nominal	K restant dû au 31 juil 10	Existence ou non d'une couverture
Croissance externe	2 010	déc.-03	fixe	225 000	12 336	Pas de couverture
Croissance externe	2 010	déc.-03	fixe	225 000	12 336	Pas de couverture
Obligations convertibles	2 010	mars-05	fixe	4 697 750	4 697 750	Pas de couverture
<b>Total 2010</b>				<b>5 147 750</b>	<b>4 722 422</b>	
Croissance externe	2 011	avr.-04	variable	350 000	47 237	Pas de couverture
Croissance externe	2 011	févr.-06	fixe	50 000	5 426	Pas de couverture
Croissance externe	2 011	avr.-04	variable	250 000	20 432	Pas de couverture
Croissance externe	2 011	avr.-04	variable	175 000	14 302	Pas de couverture
Croissance externe	2 011	avr.-04	variable	75 000	6 778	Pas de couverture
Croissance externe	2 011	avr.-04	variable	500 000	71 360	Pas de couverture
Croissance externe	2 011	août-04	fixe	200 000	40 403	Pas de couverture
Croissance externe	2 011	avr.-04	variable	552 500	78 928	Pas de couverture
Croissance externe	2 011	avr.-04	variable	97 500	18 750	Pas de couverture
Croissance externe	2 011	oct.-09	fixe	850 000	537 560	Pas de couverture
<b>Total 2011</b>				<b>3 100 000</b>	<b>841 176</b>	
Croissance externe	2 012	oct.-07	fixe	250 000	118 770	Pas de couverture
Croissance externe	2 012	juil.-05	variable	700 000	222 671	Pas de couverture
<b>Total 2012</b>				<b>950 000</b>	<b>341 441</b>	
Croissance externe	2 013	juin-06	fixe	500 000	217 425	Pas de couverture
Croissance externe	2 013	avr.-06	fixe	375 000	158 627	Pas de couverture
Croissance externe	2 013	juil.-06	fixe	1 350 000	623 269	Pas de couverture
Croissance externe	2 013	déc.-06	fixe	1 500 000	805 386	Pas de couverture
Croissance externe	2 013	mars-06	fixe	550 000	239 402	Pas de couverture
Croissance externe	2 013	juin-06	fixe	260 000	113 172	Pas de couverture
<b>Total 2013</b>				<b>4 535 000</b>	<b>2 157 281</b>	
Croissance externe	2 014	févr.-07	fixe	340 000	182 569	Pas de couverture
<b>Total 2014</b>				<b>340 000</b>	<b>182 569</b>	
Rbt OC juillet 2005	2 017	juil.-10	variable	400 000	400 000	Couverture
Rbt OC juillet 2005	2 017	juil.-10	variable	900 000	900 000	Couverture
Rbt OC juillet 2005	2 017	juil.-10	variable	300 000	300 000	Couverture
Rbt OC juillet 2005	2 017	juil.-10	variable	400 000	400 000	Couverture
Rbt OC juillet 2005	2 017	juil.-10	fixe	500 000	500 000	Pas de couverture
<b>Total 2017</b>				<b>2 500 000</b>	<b>2 500 000</b>	
Extension	2 020	oct.-08	fixe	179 000	159 178	Pas de couverture
<b>Total 2020</b>				<b>179 000</b>	<b>159 178</b>	
<b>Total</b>				<b>16 751 750</b>	<b>10 904 067</b>	

*L'ensemble des contrats de prêts relatifs aux emprunts ci-dessus 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...*

Les lignes de crédit à la disposition du Groupe (découverts bancaires) s'élèvent à 5,7 millions d'euros.

Le groupe a procédé au remboursement à hauteur de 50% de l'emprunt obligataire de 4,7 M€ (2005). Pour cela, le Groupe a contracté de nouveaux emprunts débloqués fin juillet 2010 dont les caractéristiques sont détaillées ci-dessous :

- Emprunt d'un montant de 900.000€, d'une durée de 5 ans remboursable trimestriellement auprès de la BNP Paribas, au taux variable Euribor 3 mois
- Emprunt d'un montant de 400.000€, d'une durée de 5 ans remboursable trimestriellement auprès du Crédit Lyonnais, au taux variable Euribor 3 mois
- Emprunt d'un montant de 400.000€, d'une durée de 5 ans remboursable trimestriellement auprès de la Banque Populaire Rives de Paris, au taux variable Euribor 3 mois
- Emprunt d'un montant de 300.000€, d'une durée de 5 ans remboursable trimestriellement auprès de la Société Générale, au taux variable Euribor 3 mois
- Emprunt d'un montant de 500.000€, d'une durée de 7 ans remboursable trimestriellement auprès de la Direction régionale Picardie (OSEO), au taux fixe de 3 ,88%

### Covenants financiers :

En dehors des engagements habituels sur ce type de prêts tels que le remboursement, le respect de l'échéancier, l'échange des informations comptables et financières, etc, les contrats de prêts signés par le Groupe début août 2010 contiennent une clause d'engagements financiers déterminée sur une base consolidée à savoir :

R2 : Dettes financières nettes/EBE

R3 : Cash flow libre / Service de la dette

R4 : Dettes financières / fonds propres

Ces ratios sont calculés sur la base des comptes consolidés annuels certifiés de l'emprunteur et doivent être respectés annuellement.

Les ratios R2 et R4 ne sont pas respectés au 31 juillet 2010.

Les discussions vont être engagées avec l'établissement arrangeur du prêt afin de modifier les montants cibles de ces ratios et remédier ainsi à ce cas de défaut.

Le tableau ci-dessous présente les conditions des principaux crédits baux d'EUROMEDIS GROUPE au 31 juillet 2010.

Caractéristiques des crédits baux	Nature financement	Date de mise en loyer	Durée (mois)	Périodicité	Nominal	K restant dû au 31 juil 10
CB Immobilier	Entrepôt	déc.-97	180	trimestrielle	821 878	301 858
<b>n°0</b>					<b>821 878</b>	<b>301 858</b>
CB Immobilier	Entrepôt 1	août-01	144	trimestrielle	830 567	242 395
CB Immobilier	Entrepôt 1	août-01	144	trimestrielle	72 078	15 948
<b>n°1</b>					<b>902 645</b>	<b>258 342</b>
CB Immobilier	Entrepôt 2	déc.-04	103	trimestrielle	700 000	245 421
CB Immobilier	Entrepôt 2	déc.-04	103	trimestrielle	20 500	8 919
<b>n°2</b>					<b>720 500</b>	<b>254 340</b>
CB Immobilier	Entrepôt 3	sept.-11	144	trimestrielle	1 500 000	1 500 000
<b>n°3</b>					<b>1 500 000</b>	<b>1 500 000</b>
<b>Total</b>	<b>hors n°3</b>				<b>2 445 023</b>	<b>814 540</b>

- **Risques de taux**

Le risque de taux provient directement des conditions des emprunts que le Groupe EUROMEDIS a contractés et des placements qu'il a réalisés. Les emprunts contractés sont en majorité à taux fixe. L'exposition du groupe aux variations de taux d'intérêt est due principalement à son endettement.

Le Groupe a contracté des emprunts à taux variable pour financer une partie de ses croissances externes. Seuls deux emprunts à taux variable peuvent exposer le Groupe à une hausse des taux de référence. Leur durée est de 7 ans et court jusqu'à 2011 et 2012.

Au 31 juillet 2010, le capital restant dû par nature de taux hors obligations convertibles est le suivant :

Taux fixe : 5.725 K€ (dont 2 millions d'euros capés)

Taux variable : 480 K€ (hors crédit bail immobilier)

Le groupe a souscrit en septembre 2010 un CAP d'une durée de trois ans renouvelable d'un montant de 2.000.000 € pour se couvrir sur le risque de taux variable lié aux emprunts levés auprès du pool bancaire en juillet 2010 pour un montant équivalent. En conséquence, ces emprunts sont pris en compte dans la ligne « taux fixe ».

L'impact d'une hausse de 1% sur les emprunts à taux variable serait de 12 K€.

Société	Banque	Nominal	Taux	Capital restant dû au 31/07/2010	Intérêts jusqu'au 31/07/2011	Impact variation de 1%
PARAMAT	BNP	700.000	Euribor 3 mois	222.671	9.013	3.921
PARAMAT	BNP/Banque Populaire/Société Générale/Scalbert Dupont	2.000.000	Euribor 3 mois	257.787	13.731	8.325
<b>Total</b>		<b>2.700.000</b>		<b>480.458</b>	<b>Total impact</b>	<b>12.246</b>

- **Risque de change**

Les LABORATOIRES EUROMEDIS réalisent l'essentiel de leurs achats de marchandises en Asie et supportent donc un risque de change lié à l'évolution du cours de ces devises, essentiellement sur le dollar américain.

Pour couvrir le risque de change, le groupe procède à des achats à terme de devises et est en lien avec ses partenaires bancaires pour réaliser toutes formes de couverture de change.

Le dollar a connu une progression moyenne de 1,70% au 31 juillet 2010 par rapport au 31 juillet 2009.

Le Groupe est couvert à hauteur de 60% de ses besoins en devises qui s'élèvent en moyenne à 1,8 million de dollars par mois.

Au 31 juillet 2010, le montant bloqué avec des couvertures de change par EUROMEDIS GROUPE pour les mois à venir était de 9.900.000 USD.

	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	Supérieur à 5 ans
Passifs financiers			
Actifs financiers			
Position nette avant gestion			
Hors bilan	9.900.000		
Position nette après gestion			

- **Risque action**

Les actions propres détenues résultent exclusivement du contrat de liquidité confié à une société de bourse.

Elles sont enregistrées dans les comptes consolidés pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux.

Le portefeuille de valeurs mobilières de placement est constitué, principalement, de SICAV et Fonds Communs de Placement sans composante actions.

Le groupe n'utilise pas d'instruments de couverture pour couvrir ces positions.

- **Risque sur matières premières**

Pour gérer valablement le risque matières premières, le Groupe tente d'apprécier l'exposition à ce risque et d'appréhender les conséquences effectives et probables des fluctuations de cours.

Les principales matières premières utilisées dans les produits EUROMEDIS sont le latex, le coton, les dérivés du pétrole, la pâte à papier.

Les conditions tarifaires des contrats d'approvisionnement en matières premières (prix fixe ou prix indexé, etc.) s'effectuent sur un produit fini incluant les matières premières.

Les contrats passés avec les clients permettent le plus souvent de répercuter aux clients les évolutions des prix d'achats des matières premières dans un délai de 3 à 4 mois.

La gestion du risque matières premières est réalisée au niveau des Laboratoires Euromedis et prévoit que dans le cadre de l'exercice budgétaire, un prix cible « budget » est défini et réactualisé mensuellement.

Aucun Produit dérivé n'est utilisé pour couvrir le risque matières premières.

- **Risque de crédit**

Pour l'activité produit à marque propre (LABORATOIRES EUROMEDIS), le risque de crédit des créances clients est maîtrisé dès la génération de la créance par la cession de celle-ci à OSEO dans le cadre des marchés publics. Le reste du Chiffre d'Affaires est réalisé auprès de collectivités médicales privées (cliniques, maisons de retraite, EHPADS,..), de revendeurs de matériel médicaux chirurgicaux, de revendeurs de produits d'hygiène et de pharmacies qui ne représentent pas de risques majeurs d'impayés.

Pour l'activité distribution, les clients sont des professionnels de la santé, des caisses d'assurance maladie, des mutuelles et des particuliers. Pour ces derniers, le risque ne porte que sur la part résiduelle non prise en charge par la sécurité sociale.

Ces créances sont suivies en interne quotidiennement et les processus de recouvrement sont immédiatement mis en place.

Le niveau des créances douteuses est inférieur à 1% du Chiffre d'Affaires.

## II) Comptes consolidés au 31 juillet 2010

### I – ETAT DE SITUATION FINANCIERE

<i>ACTIF (en milliers d'euros)</i>	<i>Notes annexe</i>	<i>31.07.2010</i>	<i>31.07.2009</i>
		Net	
Actifs non courants			
Ecarts d'acquisition	4-2	1.603	1.603
Incorporels des sites	4-1	11.253	11.253
Autres immobilisations incorporelles	4-1	163	212
Immobilisations corporelles	4-3	5.109	4.870
Titres mis en équivalence		200	246
Autres actifs financiers	2-7 / 4-4	336	318
Impôts différés	2-15	427	255
<b>Total actifs non courants</b>		<b>19.091</b>	<b>18.757</b>
Actifs courants	2-9		
Stocks	2-8 / 4-5	14.310	14.889
Clients et comptes rattachés	4-6	13.841	13.623
Autres actifs courants	4-7	4.340	4.796
Trésorerie et équivalents	2-10 / 4-8	3.928	1.628
<b>Total actifs courants</b>		<b>36.419</b>	<b>34.936</b>
<b>Total actifs destinés à être cédés</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>55.510</b>	<b>53.693</b>

<i>PASSIF (en milliers d'euros)</i>	<i>Notes annexe</i>	<i>31.07.2010</i>	<i>31.07.2009</i>
Capitaux Propres			
Capital	2-12	4.772	4.772
Primes d'émission		7.707	7.707
Actions propres		-151	-176
Réserves consolidées part du Groupe		5.234	7.718
<b>Résultat part du Groupe</b>		<b>835</b>	<b>-2.484</b>
Capitaux propres – part du Groupe		18.397	17.537
Intérêts minoritaires		-43	-12
<b>Total capitaux propres</b>		<b>18.354</b>	<b>17.525</b>
Passifs non courants			
Emprunt obligataire convertible	2-14 / 4-9	2.349	
Autres dettes financières	4-9	3.573	4.211
Impôts différés	2-15	2.451	2.420
Provision pour indemnités de départ à la retraite	2-17 / 4-18	380	559
Autres passifs non courants		-	
<b>Total passifs non courants</b>		<b>8.753</b>	<b>7.190</b>
Passifs courants			
Autres provisions	4-10	31	245
Emprunt obligataire convertible		2.571	4.894
Autres dettes financières	4-9	10.696	10.587
Fournisseurs et comptes rattachés		11.543	10.079
Autres passifs courants	4-11	3.562	3.173
<b>Total courants</b>		<b>28.403</b>	<b>28.978</b>
<b>TOTAL GENERAL 1 à 3</b>		<b>55.510</b>	<b>53.693</b>

## II - RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes annexe	31.07.2010	31.07.2009
Produits des activités ordinaires (chiffres d'affaires)	4-13	64.158	64.219
Autres produits	4-14	1.052	616
Achats de marchandises et matières premières		38.130	40.795
Frais de personnel		10.997	12.074
Dotations aux amortissements d'exploitation		990	973
Dotations aux provisions d'exploitation		190	282
Autres charges	4-15	12.764	13.302
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>2.139</b>	<b>-2.591</b>
Charges Financières	4-16	951	955
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		78	-8
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>1.266</b>	<b>-3.554</b>
Impôts	4-17	457	-1.032
<b>Résultat net de la période</b>		<b>809</b>	<b>-2.522</b>
<b>Part des minoritaires</b>		<b>-26</b>	<b>-38</b>
<b>Part de la société mère</b>		<b>835</b>	<b>-2.484</b>
Résultat par action (sur 2.385.777 actions) en euros		0.34	-1.04
Résultat dilué par action (sur 2.633.027 actions) en euros		-	-0.94
Résultat dilué par action (sur 2.517.152 actions) en euros		0.33	-

(en milliers d'euros)	Notes annexe	31.07.2010	31.07.2009
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>809</b>	<b>-2.522</b>
Produits et charges non comptabilisés en résultat :			
- Ecart de conversion sur entités étrangères		-	-
- Gains et pertes actuariels sur régimes de pension		-	-
- Juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		-	-
- Part dans les produits et charges non constatés en résultat des entités mises en équivalence		-	-
- Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en résultat		-	-
<b>Total des produits et charges non constatés en résultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat global de l'exercice</b>		<b>809</b>	<b>-2.522</b>

## III - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

( en milliers d'euros )	31.07.2010	31.07.2009
Résultat net consolidé	809	-2.522
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	989	983
Impôts différés	-140	363
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1.658</b>	<b>-1.176</b>
Augmentation, diminution des stocks	579	-2.200
Augmentation, diminution des créances clients	-219	1.155
Augmentation, diminution des autres créances	456	-1.157
Augmentation, diminution des dettes fournisseurs	1.464	-1.675
Augmentation, diminution des autres dettes	-4	-590
<b>Variation nette des actifs et passifs courants</b>	<b>2.276</b>	<b>-4.467</b>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>3.934</b>	<b>-5.643</b>
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	65	101
Décaissements sur investissements corporels et incorporels	-1.244	-831
Augmentation, diminution des prêts et dépôts	27	19
Décaissements sur acquisitions de titres consolidés, nets de la trésorerie acquise	-	-
<b>Flux de trésorerie d'investissements</b>	<b>-1.152</b>	<b>-711</b>
<b>Variation nette de la trésorerie après investissements</b>	<b>2.782</b>	<b>-6.354</b>
Encaissements, remboursements d'emprunts		-1.374
Encaissements d'emprunts 2009/2010	3.031	
Remboursements d'emprunts 2009/2010	-1.268	
Distribution de dividendes	-4	-167
Augmentation des autres dettes financières		
Opérations sur actions propres	24	49
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>1.783</b>	<b>-1.492</b>
<b>Augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>4.565</b>	<b>-7.846</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	<b>-7.403</b>	<b>443</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>-2.838</b>	<b>-7.403</b>

Détail de la trésorerie	Début de période	Fin de période
Banques actif	1.628	3.928
Banques passif	-9.031	-6.766
<b>Total</b>	<b>-7.403</b>	<b>-2.838</b>

La trésorerie s'améliore de 4.565 € du fait :

- du net redressement des résultats
- de la baisse du besoin en fonds de roulement due essentiellement à la maîtrise des stocks et à l'encours fournisseurs
- De la levé d'un emprunt de 2.000 K€ en juillet 2010 en vue de faciliter le remboursement de la moitié de l'emprunt obligataire à échéance en août 2010.

## IV - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

( en milliers d'euros )	Capital	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat	Minoritaires	Total
<b>Situation au 31/07/2008</b>	<b>4.772</b>	<b>7.707</b>	<b>-471</b>	<b>6.857</b>	<b>1.275</b>	<b>26</b>	<b>20.166</b>
Affectation du résultat 31/07/2008				1.275	-1.275	-	-
Distribution de dividendes				-167			-167
Opérations sur titres			166	-118			48
Retraitements actions			129	-129			-
Résultat au 31/07/2009					-2.484	-38	-2.522
<b>Situation au 31/07/2009</b>	<b>4.772</b>	<b>7.707</b>	<b>-176</b>	<b>7.718</b>	<b>-2.484</b>	<b>-12</b>	<b>17.525</b>
Affectation du résultat 31/07/2009				-2.484	2.484	-	-
Distribution de dividendes						-5	-5
Opérations sur actions propres			25				25
Résultat au 31/07/2010					835	-26	809
<b>Situation au 31/07/2010</b>	<b>4.772</b>	<b>7.707</b>	<b>-151</b>	<b>5.234</b>	<b>835</b>	<b>-43</b>	<b>18.354</b>

## V. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Annexe au bilan consolidé arrêté au 31 juillet 2010, dont le total est de 55.510 K€ et au compte de résultat de la période dégageant un bénéfice consolidé de 809 K€.

Les comptes couvrent la période du 1er août 2009 au 31 juillet 2010.

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

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

**NOTE 1. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE DU 1er AOÛT 2009 AU 31 JUILLET 2010 - EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31 JUILLET 2010 - CHANGEMENT D'ESTIMATION.**

**1.1. Faits marquants de la période - Perspectives d'avenir**

L'activité à Marque Propre ressort en croissance de 2 % avec un redressement significatif de ses marges. Cette évolution positive résulte des actions commerciales qui ont été menées et de la contribution des nouvelles gammes de produits lancées sur l'exercice.

L'activité Vente / Location marque un recul limité à 2,5 %, après un fort désengagement de l'activité fournitures aux Ehpad et a largement contenu sa perte nette. Cette évolution favorable traduit les premiers effets de la restructuration de la force commerciale et la remontée significative des marges commerciales.

Le groupe maintient son objectif d'une activité à l'équilibre au 31 juillet 2011.

Sur l'ensemble de l'exercice 2010/2011, le groupe anticipe une croissance de ses ventes de l'ordre de 5 %. Cette croissance portera essentiellement sur le 2<sup>nd</sup> semestre grâce aux négociations en cours auprès des hôpitaux publics et privés et à de nouveaux marchés à l'export en particulier au Royaume-Uni. Cette dynamique s'explique par le renforcement de l'équipe de vente dans la distribution et la stratégie de couverture pour le traitement de l'autonomie et la dépendance à domicile.

#### 1.2. Opérations particulières de la période.

La société LA CABANE MEDICALE, intégrée par mise en équivalence, a cédé son fonds de commerce.

Quatre sites de ventes ont été fermés sur l'exercice : Blaye, Migennes, Oloron et Marseille.

Du début de l'exercice jusqu'à la date de leur fermeture, ces sites ont globalement réalisé un chiffre d'affaires de 101 K€ alors qu'ils avaient réalisé un chiffre d'affaires de 291 K€ sur la période du 01/08/2008 au 31/07/2009.

Fin février 2010, par voie de Transmission Universelle du Patrimoine, LABORATOIRE EUROMEDIS a absorbé la société PHYMED.

Euromedis Groupe rappelle que l'opération de remboursement des obligations convertibles devant intervenir le 31 juillet 2010 a été renégociée.

Les modifications sont les suivantes :

1. Levée d'un emprunt de 2.000 K€ en juillet 2010 en vue de faciliter le remboursement de la moitié de l'emprunt obligataire à échéance en août 2010. Le remboursement du solde des obligations convertibles est reporté au plus tard au 31 décembre 2012.
2. Modification du taux d'intérêts : jusqu'au 31 juillet 2010, les obligations ont porté intérêts au taux annuel de 4,75 % du nominal. A compter du 1<sup>er</sup> août 2010, le taux annuel est porté à 5,25 % du nominal.
3. Modification de la partie de conversion des obligations en actions : chaque obligation de 19 euros de nominal pourra être convertie jusqu'au 31 juillet 2010 en 1 action d'une valeur nominale de 2 euros, en 1.5 action d'une valeur nominale de 2 euros à compter du 1 août 2010.

#### 1.3. Evénements postérieurs

Le groupe a souscrit en septembre 2010 un CAP d'un montant de 2.000.000 € pour se couvrir sur le risque de taux variable lié aux emprunts levés auprès du pool bancaire en juillet 2010 pour un montant équivalent. En conséquence, ces emprunts sont pris en compte dans la ligne « taux fixe ».

#### 1.4. Changement d'estimation

Un changement d'estimation a été opéré au 31 juillet 2010 concernant la comptabilisation des remises de fin d'année accordées par les fournisseurs (cf. § 2.21).

Ce changement est la conséquence de la politique d'achats menée par le groupe au niveau du secteur de la distribution depuis un peu plus d'une année. Par une rationalisation et une optimisation de ces achats, le montant des remises de fin d'année devient significatif.

L'impact des produits à recevoir au titre des remises de fin d'année s'élève à 200 K€ au 31 juillet 2010. Il est en revanche difficile d'estimer l'incidence de ce changement pour les périodes ultérieures, ceci étant fonction des volumes d'achats et des taux de remise accordés par les fournisseurs.

## 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 juillet 2010.

### 2.1. Méthodes de consolidation :

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

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

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

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

– La société LA CABANE MEDICALE détenue à 32,78 % et la société MEDIS SANTE détenue à 33.33 %, sur lesquelles le groupe exerce une influence notable, sont intégrées selon la méthode de la mise en équivalence.

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

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

Ont été éliminés :

Les comptes réciproques d'actifs et de passifs, de produits et de charges des entreprises intégrées, Les résultats internes à l'ensemble consolidé. Il s'agit notamment :

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

### 2.2. Informations sectorielles :

Le groupe a déterminé les secteurs d'activité suivants :

#### **– Secteur Conception / Fabrication :**

LABORATOIRE EUROMEDIS  
LABORATOIRE EUROMEDIS Italie  
RDJ

#### **– Secteur Distribution / Location / Prestation :**

PARAMAT  
PHARMAREVA  
MEDIMAT  
ADAPTATION PARA MEDICALE  
VAL DE LOIRE MEDICAL  
HAUTE GARONNE MEDICAL  
DR MEDICAL  
LA CABANE MEDICALE  
CARMAUX MEDICAL

MEDIS SANTE  
BIOMAT

– Secteur Siège :  
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 de Euromédis Groupe répondent aux critères d'identification d'un actif incorporel décrits par l'IAS 38 (magasins isolés ayant leur propre zone d'achalandage indépendante de toute enseigne, pouvant être exploités avec leurs actifs de support de façon indépendante, cessibles en fonction de critères de nature d'activité, de chiffre d'affaires et de rentabilité).

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

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

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

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

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

Il n'y a pas de frais de développement.

#### *2.4.2. 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 écarts d'acquisition:*

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

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

valeur d'usage de l'U.G.T est déterminée par la méthode des flux de trésorerie actualisés selon les principes suivants :

- Détermination des flux de trésorerie par la direction du groupe à partir des prévisions à moyen terme (prévisions sur 5 ans).
- Le taux d'actualisation est déterminé en prenant pour base le coût moyen pondéré du capital. Ce taux est de 9,19 %.
- 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.

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

-Développement du MAD et du confort du Sénior :

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

-Poursuite des actions sur la marge

-Finalisation de la politique d'achat : recentrage des références et des sources d'approvisionnements

-Restructuration de la force commerciale

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

Aucune dépréciation n'est constatée au 31 juillet 2010.

### 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.

L'impact sur le résultat serait négligeable.

	31/07/2010	31/07/2009
Actif		
Immobilisations corporelles (valeur br)	1.733	1.678
Immobilisations corporelles (valeur ne	520	503
Passif		
Autres dettes financières	503	518

#### 2.7. Actifs financiers non courants :

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

#### 2.8. Stocks :

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

Politique de dépréciation des stocks :

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

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

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

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

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

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

A la clôture de l'exercice, il a été constaté une provision pour dépréciation à hauteur de 92 K€ sur les stocks ayant une rotation supérieure à 12 mois.

#### 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 juillet 2010, le total des créances clients cédées au CEPME est de 2.424 K€ et est mentionné en engagements hors bilan. Au 31/07/2009, ce montant était de 2.797 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 01/08/2009	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*

	31/07/2010	31/07/2009	Variation
Primes d'émission	7.707	7.707	-
Réserves consolidées	5.234	7.718	-2.484

### 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.

Au 31/07/2010, le cours de bourse de l'action était de 4,05 € et EUROMEDIS GROUPE détenait 32.965 de ses propres actions valorisées à 134 K€.

### 2.14. Emprunt obligataire :

L'emprunt obligataire est présenté à hauteur de 2.349 K€ en passif non courants et à hauteur de 2.571 K€ en passif courants (les nouvelles modalités de remboursement sont développées en note 1.3).

Les frais d'émission de l'emprunt obligataire sont amortis sur la durée de l'emprunt, soit jusqu'au 31 juillet 2010.

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.

Cette année, des frais, notamment des honoraires, concernant la renégociation de l'emprunt obligataire ont été enregistrés en charge.

### 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 31/07/2010:

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

#### *2.15.2. Impôts différés :*

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

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

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

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

Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés au 31 juillet 2010 est de 33,33%, identique au taux retenus au 31/07/2009.

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

### 2.16. Provisions

Le groupe comptabilise une provision dès lors qu'il existe une obligation actuelle, juridique ou implicite résultant d'événements passés et devant se traduire par une sortie de ressources sans

contrepartie pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être déterminé de façon fiable.

Les provisions incluent essentiellement :

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

## 2.17. Avantages accordés au personnel :

### *2.17.1. Avantages à court terme :*

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

### *2.17.2. Avantages postérieurs à l'emploi :*

#### *2.17.2.1. Régimes à cotisations définies :*

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

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

#### *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 :

	<b>31/07/2010</b>	<b>31/07/2009</b>
Conventions collectives	Medico-techniques : négoce et prestations et services Pharmacie : fabrication et commerce	Medico-techniques : négoce et prestations et services Pharmacie : fabrication et commerce
Age de départ à la retraite	<b>60 à 63 ans</b>	<b>60 à 63 ans</b>
Taux d'actualisation	<b>4 %</b>	<b>4 %</b>
Taux de progression des rémunérations	<b>3 %</b>	<b>3 %</b>
Taux de turn over	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>

*(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. Produits des activités ordinaires

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

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

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

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

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

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

### 2.21. Achats et Remises de fin d'année.

Euromédis Groupe reçoit chaque année des remises de fin d'année en fonction des volumes d'achats qu'elle réalise avec ses fournisseurs. Les accords sont généralement conclus par année civile. En conséquence, des produits à recevoir ont été calculés à la clôture de l'exercice en tenant compte des volumes d'achats déjà réalisés sur la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 juillet et des taux de remises attendus.

### 2.22. Traitement comptable de la contribution économique territoriale.

La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises a été considérée comme une taxe et par conséquent comme une charge opérationnelle de l'exercice.

## **NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Toutes les sociétés du groupe sont enregistrées en France.

### 3.1. Périmètre de consolidation.

Le périmètre de consolidation du Groupe se compose de :

Dénomination sociale	Adresse	Capital	%d'intérêt
<b><u>Société mère</u></b>			
S.A.EUROMEDIS GROUPE	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	4.764.454 €	100%
<b><u>Sociétés dépendantes</u> : intégration globale</b>			
S.A.LABORATOIRES EUROMEDIS	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	500.000 €	99,760%
sarl PARAMAT	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	300.000 €	99,976%
sarl DR MEDICAL	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	7.622 €	100%
SCI RDJ	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	1.525 €	99,770%
Sarl LABORATOIRES EUROMEDIS ITALIE	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	10.000 €	69.832%
SAS CARMAUX MEDICAL	18, avenue Albert Thomas – 81400 CARMAUX	64.000 €	99,976%
BIOMAT	Z.A. La Tuilerie – 60290 Neuilly Clermont France	20.000 €	100 %

**Sociétés associées : intégration proportionnelle**

S.A. PHARMARÉVA	Z.A. de La Chardonnière – 85600 Treize Septiers France	40.000 €	49,920 %
sarl MEDI MAT	Z.A. de La Chardonnière – 85600 Treize Septiers France	285.000 €	49,920 %
Sarl ADAPTATION PARA MÉDICALE	ZI du Grand Port – 33320 Bègles France	8.000 €	34,944 %
Sarl VAL DE LOIRE MEDICAL	Rue de l'ingénieur Morandière – 37260 Monts	20.000 €	34,944 %
Sarl HAUTE GARONNE MEDICAL	Route de Clauzolles – 31410 NOE	10.000 €	29,95 %

**Sociétés mise en équivalence**

sarl LA CABANE MEDICALE	60, rue Victor Hugo – 24000 Périgueux France	15 250 €	32,779%
SAS MEDIS SANTE	89 boulevard Sakakini – 13000 marseille	15.000 €	33,33 %

**3.2. Variation du périmètre de consolidation.**

Le périmètre de consolidation est identique à celui du 31 juillet 2009 à l'exception de la fusion-absorption de la société PHYMED par la société LABORATOIRE EUROMEDIS.

**NOTE 4. NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES AU 31 JUILLET 2010****4.1. Immobilisations incorporelles :**

Immobilisations brutes	Au 31/07/2009	Augmentations	Diminutions	Au 31/07/2010
Incorporels des sites	11.318			11.318
Autres immobilisations incorporelles	527	14	3	538
<b>Total</b>	<b>11.845</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>11.856</b>

Amortissements	Au 31/07/2009	Augmentations	Diminutions	Au 31/07/2010
Incorporels des sites	65			65
Autres immobilisations incorporelles	315	60		375
<b>Total</b>	<b>380</b>	<b>60</b>		<b>440</b>

4.2. Écarts d'acquisition :

Écarts bruts	Au 31/07/2009	Augmentations	Diminutions	Au 31/07/2010
Laboratoires Euromedis	528			528
Médicale Industrie	412			412
MIBP	345			345
Phymed	50			50
Paramat	1.029			1.029
Pharamareva	157			157
RDJ	201			201
A3 Medical	106			106
<b>Total</b>	<b>2.828</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.828</b>

Dépréciations	Au 31/07/2009	Augmentations	Diminutions	Au 31/07/2010
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
<b>Total</b>	<b>1.225</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.225</b>

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 juillet 2010.

4.3. Immobilisations corporelles :

Immobilisations brutes	Au 31/07/2009	Augmentations	Diminutions	Au 31/07/2010
Terrains	344			344
Constructions	4.583	8	-	4.591
Insta Techn matériel outillage	6.233	587	487	6.333
Autres immobilisations	2.745	635	93	3.287
Immobilisations en cours	-			-
<b>Total</b>	<b>13.905</b>	<b>1.230</b>	<b>580</b>	<b>14.555</b>

Amortissements	Au 31/07/2009	Augmentations	Diminutions	Au 31/07/2010
Terrains				
Constructions	2.429	189		2.618
Insta Techn matériel outillage	4.293	507	435	4.365
Autres immobilisations	2.313	233	83	2.463
<b>Total</b>	<b>9.035</b>	<b>929</b>	<b>518</b>	<b>9.446</b>

4.4. Autres actifs financiers :

	Au 31/07/2010	Au 31/07/2009
Titres non consolidés	10	10
Créances rattachées	41	32
Dépôts et cautions	228	233
Compte de liquidité	57	41
Autres	-	2
<b>Total</b>	<b>336</b>	<b>318</b>

4.5. Stocks et en-cours :

	Valeur brute au 31/07/2010	Dépréciatio n	Valeur nette au 31/07/2010	Valeur nette au 31/07/200 9
Matières premières et marchandises	14.411	101	14.310	14.889

4.6. Clients et comptes rattachés :

	Valeur brute au 31/07/2010	Dépréciatio n	Valeur nette au 31/07/2010	Valeur nette au 31/07/200 9
Clients et comptes rattachés	14.189	348	13.841	13.622

4.7. Autres actifs courants :

	31/07/2010	31/07/2009
Charges constatées d'avance :		
Achats facturés et non livrés	2.596	2.027
Autres charges constatées d'avance	678	619
Créances sociales et fiscales et débiteurs divers	1.066	2.150
<b>Total</b>	<b>4.340</b>	<b>4.796</b>

Au 31/07/2009, le poste créances sociales et fiscales comprenait une créance d'impôt sur les sociétés de 1.262 K€ au titre d'un report en arrière des déficits. Sur cette créance, il restait à encaisser 162 K€ au 31/07/2010.

#### 4.8. Trésorerie et équivalents

	31/07/2010	31/07/2009
Valeurs mobilières de placement	7	7
Disponibilités	3.921	1.621
<b>Total</b>	<b>3.928</b>	<b>1.628</b>

Les valeurs mobilières sont constituées de titres de FCP.

Au 31/07/2010, les plus values latentes ne sont pas significatives.

#### 4.9. Ventilation des échéances des emprunts et dettes financières :

	A moins d'1 an	De 1 à 2 ans	De 2 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total
<b>Emprunt obligataire</b>					
Emprunt	2.349		2.349		4.698
Intérêts courus	222				222
Frais d'émission	-				-
<b>Total</b>	<b>2.571</b>				<b>4.920</b>
<b>Autres dettes financières</b>					
Emprunts contractés	3.669	966	1.568	304	6.507
Intérêts courus sur emprunts	16				16
Emprunts crédits baux immobiliers	220	223	221	-	664
Emprunts locations financières	109	291			400
Soldes créditeurs de banques	6.508				6.508
Intérêts courus sur soldes créditeurs de banques	19				19
Autres dettes financières	155				155
<b>Total</b>	<b>10.696</b>	<b>1.480</b>	<b>1.789</b>	<b>304</b>	<b>14.269</b>

L'ensemble des emprunts est en Euro.

Les nouvelles modalités de remboursement de l'emprunt obligataire, en cours, sont développées à la note 1.2.

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.

#### Engagement en matière de ratios financiers :

Par ailleurs, et contrairement aux emprunts antérieurement obtenus, l'emprunt bancaire de 2.000 K€ levé auprès du pool bancaire en juillet 2010 est assorti d'un engagement en matière de ratios financiers calculés sur la base des comptes consolidés du groupe Euromedis Groupe au titre de chaque exercice :

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

Au titre de l'exercice clos au 31 juillet 2010 deux des trois ratios (Dettes Financières Nettes/EBE Retraité et Dettes Financières/Fonds Propres) n'ont pas été respectés. Des discussions vont être engagées avec les banques pour modifier les montants cibles de ces ratios et remédier ainsi au cas de défaut.

En conséquence dans l'attente de la conclusion des discussions, la totalité du montant de l'emprunt de 2.000 K€ est considéré comme étant à moins d'un an et figure donc dans les passifs courants.

#### 4.10. Variations des provisions :

Nature	Au 31/07/2009	Augmenta t°	Diminut°	Au 31/07/2010
Provisions sur stocks	-	101		101
Provisions sur clients	345	73	70	348
Provisions autres actifs courants				
Provisions sur immobilisations incorporelles	15			15
Provisions pour risques et charges	245	17	231	31

Suite à la réalisation du plan social lié aux actions de restructuration, la provision constituée au 31/07/2009 a été reprise à la clôture de l'exercice. Le montant de la provision utilisée est de 173 K€.

A la date d'enregistrement du présent Document de Référence, EUROMEDIS GROUPE est confronté à neuf litiges prud'homaux résultant en partie du P.S.E. mis en place sur l'exercice 2009 et portant sur une demande d'un montant maximum de 290 K€. Le Groupe n'a pas jugé utile de provisionner ce montant à l'exception d'une provision sur PARAMAT de 57 K€

#### 4.11. Autres passifs courants

	31/07/2010	31/07/2009
Dettes fiscales et sociales	2.569	2.848
Créditeurs divers	945	304
Produits constatés d'avance	48	21
<b>Total</b>	<b>3.562</b>	<b>3.173</b>

4.12. Instruments financiers

	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers non courants	336	336
Clients	13.841	13.841
Autres actifs courants	4.340	4.340
Trésorerie et équivalents	3.928	3.928
Dettes financières non courantes	5.367	5.637
Autres dettes non courantes	-	-
Dettes financières courantes	8.902	8.902
Fournisseurs	11.543	11.543
Autres dettes courantes	3.562	3.562

4.13. Détail des produits des activités ordinaires

	31/07/2010	31/07/2009
Ventes de marchandises	57.665	57.771
Prestations	6.493	6.448
<b>Total</b>	<b>64.158</b>	<b>64.219</b>

4.14. Détail des autres produits :

	31/07/2010	31/07/2009
Autres produits financiers	36	62
Autres produits	712	468
Reprise de provisions	304	86
<b>Total</b>	<b>1.052</b>	<b>616</b>

Les « Autres produits » incluent notamment l'obtention de dégrèvement de taxe pour un montant de 120 K€.

4.15. Détail des autres charges :

	31/07/2010	31/07/2009
Autres achats et services extérieurs	11.372	11.651
Impôts et taxes	995	1.375
Autres charges	397	276
<b>Total</b>	<b>12.764</b>	<b>13.302</b>

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

4.16. Détail des charges financières :

	31/07/2010	31/07/2009
Intérêts et autres charges assimilées	828	928
Frais d'émission emprunt obligataire	27	27
Frais de transaction liés à la renégociation de l'emprunt obligataire	96	-
<b>Total</b>	<b>951</b>	<b>955</b>

4.17. Impôts :

## Situation des impôts différés au 31/07/2010:

Impôts différés actifs	427
Impôts différés passifs	2.451

## Reconstitution de la charge d'impôt :

Résultat avant impôt(avant MEE)	1.266
Taux d'IS théorique	33,33 %
<b>IS théorique</b>	<b>422</b>
IS non comptabilisé sur déficits non imputés	23
IS sur retraitements fiscaux définitifs	12
Autres	
<b>IS comptabilisé</b>	<b>457</b>

## Ventilation de l'impôt :

- *Impôt exigible* 635K€
- *Variation des impôts différés* -178 K€

Montant de l'impôt comptabilisé en résultat : 457 K€

4.18. Avantages au personnel :4.18.1. Régimes à cotisations définies :

Sur l'exercice, le montant comptabilisé en charge au titre des régimes à cotisations définies est de 520 K€.

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

Total des engagements au 31/07/2009	690
Diminution des engagements sur l'exercice	-174
<b>Total des engagements au 31/07/2010</b>	<b>516</b>

La diminution de la dette est enregistrée au compte de résultat en frais de personnel. La diminution de la dette s'explique par la réalisation du plan social lié aux actions de restructuration.

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

Juste valeur des actifs au 31/07/2009	131
Cotisations versées	-
Prestations servies	-
Rendement des actifs	5
Coût de gestion des actifs	-
<b>Juste valeur des actifs au 31/07/2010</b>	<b>136</b>

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

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

Les actifs sont placés sur des fonds sécurisés.

Valeur actuelle des engagements au 31/07/2010	516
Juste valeur des actifs au 31/07/2010	136
<b>Montant de l'obligation nette totale au 31/07/2010</b>	<b>380</b>

Le montant de l'obligation nette au 31/07/2010 est présenté au bilan en passifs non courants.

#### 4.19. Effectif moyen

	2009/2010	2008/2009	2007/2008
<b>Total</b>	<b>290</b>	<b>367</b>	<b>350</b>

Répartition par catégories au 31 juillet 2010:

Cadres	56
Non cadres	234
<b>Total</b>	<b>290</b>

#### 4.20. Résultat par action

- Résultat net par action :

	31/07/2010	31/07/2009
Résultat net consolidé part du groupe (en milliers d'euros)	835	-2.484
Nombre d'actions non dilué	2.385.777	2.385.777
Résultat net par action (en euros)	0.34	-1.04

- Résultat dilué par action :

	31/07/2010	31/07/2009
Résultat net consolidé part du groupe (en milliers d'euros)	835	-2.484
Nombre d'actions non dilué	2.385.777	2.385.777
Actions gratuites	7.750	-
Nombre d'obligations	123.625	247.250
Résultat net par action (en euros)	0.33	-0.94

Suite à la renégociation de l'emprunt obligataire (voir 1.2. opérations particulières), la moitié de l'emprunt obligataire, représentant 123.625 obligations, a été remboursé en Août 2010. Suite aux remboursements, ces obligations ne sont plus convertibles en actions et n'ont par conséquent plus d'impact sur la dilution du résultat.

En raison de difficultés techniques rencontrées avec le gestionnaire des titres, les opérations d'attribution gratuite d'actions n'ont pas pu être réalisées de façon définitive et le seront début 2011.

#### NOTE 5. INFORMATIONS PRO FORMA :

Néant.

#### NOTE 6. INFORMATIONS SECTORIELLES :

##### 6.1. Résultat sectoriel

	Marque Propre	Distribution / location / Prestation	Siège	Sous total	Opérations entre secteurs	Total
Produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires) :	35.124	30.329	2.104	67.557	-3.399	64.158
Autres produits	590	1.041	625	2.256	-1.204	1.052
Achats marchandises et MP	24.337	15.112		39.449	-1.319	38.130
Frais de personnel	2.367	7.792	838	10.997		10.997
Dotations aux amortissements	160	717	113	990		990
Dotations aux provisions	50	140		190		190
Autres charges	6.126	8.213	1.070	15.409	-2.645	12.764
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2.674</b>	<b>-604</b>	<b>708</b>	<b>2.778</b>	<b>-639</b>	<b>2.139</b>
Charges financières	409	740	441	1.590	639	951
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	-	78		78		78
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2.265</b>	<b>-1.266</b>	<b>267</b>	<b>1.266</b>	<b>0</b>	<b>1.266</b>
Impôts sur les résultats	770	-408	95	457		457
<b>Résultat net après impôts</b>	<b>1.495</b>	<b>-858</b>	<b>172</b>	<b>809</b>	<b>0</b>	<b>809</b>
Part de minoritaires	-12	-14		-26		-26
Part de la société mère	<b>1.507</b>	<b>-844</b>	<b>172</b>	<b>835</b>	<b>0</b>	<b>835</b>

6.2. Actifs sectoriels

	Conception / Fabrication	Distribution Location Prestation	Siège	Opérations entre secteurs	Total
Ecarts d'acquisition Incorporels des sites	688	915			1.603
Autres immobilisations incorporelles	983	10.270			11.253
Immobilisations corporelles	10	149	4		163
Titres mis en équivalence	2.210	2.511	388		5.109
Autres actifs financiers	-	200	-		200
Impôts différés	5.821	213	19.298	-24.996	336
Stocks	-	419	8		427
Clients et comptes rattachés	6.889	7.421			14.310
Autres actifs courants	7.874	6.587	904	-1.524	13.841
Trésorerie et équivalent	2.957	1.273	113	-3	4.340
<b>Total actifs sectoriels</b>	<b>1.853</b>	<b>631</b>	<b>1.444</b>	<b>-26.523</b>	<b>3.928</b>
	<b>29.285</b>	<b>30.589</b>	<b>22.159</b>		<b>55.510</b>

6.3. Passifs sectoriels

	Conception / Fabrication	Distribution/Location/ Prestation	Siège	Opérations entre secteurs	Total
<b>Passifs non courants</b>					-
Emprunt obligataire					
Autres dettes financières	1.417	1.587	569		3.573
Impôts différés	380	2.071			2.451
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	26	344	10		380
Autres dettes non courantes					
<b>Passifs courants</b>					
Autres provisions	21	10			31
Emprunt obligataire			4.920		4.920
Autres dettes financières	3.743	3.818	3.135	-	10.696
Fournisseurs et comptes rattachés	7.772	4.920	375	-1.524	11.543
Autres dettes	7.603	20.215	743	-24.999	3.562
<b>Total passifs sectoriels</b>	<b>20.962</b>	<b>32.965</b>	<b>9.752</b>	<b>-26.523</b>	<b>37.156</b>

**NOTE 7. AUTRES INFORMATIONS**6.4. Dirigeants

Le montant global des rémunérations allouées, au titre de la période, aux dirigeants de l'entreprise consolidante s'élève à 257 K€ répartis de la manière suivante :

	Rémunération brute	Avantages en nature	Total
Jean-Pierre Roturier	85		85
Danielle Roturier	91	4	95
Mathieu Roturier	73	4	77
<b>Total</b>	<b>249</b>	<b>8</b>	<b>257</b>

7.1. Transactions avec les entreprises liées

Néant.

7.2. Engagements hors bilan- Effets escomptés non échus :

S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS	466
Sarl PARAMAT	-
BIOMAT	-
<b>Total</b>	<b>466</b>

- Créances cédées

S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS	1.751
BIOMAT	673
<b>Total</b>	<b>2.424</b>

- Nantissements donnés :

<b>Société concernée</b>	<b>Bénéficiaire</b>	<b>Objet du nantissement</b>
S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS	S.A. AUXICOMI	Parts sociales de la SCI R.D.J. Pour 853.105 €
S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS (sarl EP MÉDICAL)	CRÉDIT DU NORD / SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	Fonds de commerce SAINT-ÉTIENNE Pour 600.000 €
sarl MÉDI MAT	Fonds de commerce TREIZE-SEPTIERS	Fonds de commerce TREIZE-SEPTIERS Pour 76.000 €
sarl A.P.M	CRÉDIT MUTUEL	Fonds de commerce TALENCE Pour 91.500 €
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 €
S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS (sarl EP MÉDICAL)	SOCIETE GENERALE	Titres MPH Médical pour 550.000 €
PARAMAT	SOCIETE GENERALE	Fonds de commerce NEUILLY SOUS CLERMONT pour 1.350.000 €
PARAMAT	SOCIETE GENERALE	Fonds de commerce OMNIUM pour 100.000 €
PARAMAT	CREDIT DU NORD	Fonds de commerce OMNIUM pour 100.000 €
PARAMAT	SOCIETE GENERALE	Fonds de commerce FH pour 100.000 €
PARAMAT	CREDIT DU NORD	Fonds de commerce FH pour 95.000 €
PARAMAT	SOCIETE GENERALE	Titres AQUITAINE SANTE pour 1.500.000 €
AQUITAINE SANTE SERVICE	SOCIETE GENERALE	Fonds de commerce pour 524.950 €
S.A EUROMEDIS GROUPE	BNP	Nantissement de 90 % des parts de la société PARAMAT

- Cautions données :

<b>Société émettrice</b>	<b>Société concernée</b>	<b>Bénéficiaire</b>	<b>Montant initial</b>
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/BS D/ BNP/SOCIETE GENERALE	2.000.000 €
BNP/SOCIETE GENERALE	Sarl EP MEDICAL NORD	CREDIT COOPERATIF	200 000 €
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	S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS (sarl EP MÉDICAL)	SOCIETE GENERALE	550.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	sarl PARAMAT	BANQUE POPULAIRE	500.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	sarl PARAMAT	CREDIT DU NORD	260.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	Sarl EP MEDICAL NORD	BNP PARIBAS	375.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	S.A. LABORATOIRES EUROMEDIS (Sarl EP MEDICAL)	SOCIETE GENERALE	550.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	PARAMAT	SOCIETE GENERALE	1.350.000 €
S.A. EUROMEDIS GROUPE	PARAMAT	SOCIETE GENERALE	1.500.000 €

- 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 24.674 heures au 31 juillet 2010.

- Couverture de change :

Au 31 juillet 2010, le montant bloqué avec des couvertures de change par EUROMEDIS GROUPE pour les mois à venir était de 9.900.000 USD.

7.3. Honoraires des commissaires aux comptes.

Les honoraires des commissaires aux comptes s'élèvent à 81 306 euros HT au 31/07/2010.

### III) Comptes sociaux au 31 juillet 2010

<b>BILAN</b>	<b>31/07/2010 en K€</b>	<b>31/07/2009 en K€</b>
<b>ACTIF</b>		
Immobilisations Corporelles	7	11
Immobilisations Incorporelles	4	9
Immobilisations Financières	20 757	19 081
<b>TOTAL de l'Actif Immobilisé</b>	<b>20 768</b>	<b>19 101</b>
Créances clients et comptes rattachés	904	527
Créances diverses	34	1 909
Disponibilités et VMP	1 445	197
Charges constatées d'avance	80	54
<b>TOTAL de l'Actif Circulant</b>	<b>2 463</b>	<b>2 687</b>
Charges à répartir		27
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>23 231</b>	<b>21 815</b>

<b>PASSIF</b>		
Capital	4 771	4 771
Primes d'émissions, fusions, apports	7 707	7 707
Réserves	2 258	761
Résultat	-646	1 497
<b>Capitaux propres</b>	<b>14 090</b>	<b>14 736</b>
<b>Provisions pour risques</b>		<b>24</b>
Emprunts obligataires convertibles	4 920	4 920
Dettes financières	3 326	1 804
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	375	150
Dettes fiscales et sociales	247	144
Autres dettes	273	37
<b>Dettes</b>	<b>9 141</b>	<b>7 055</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>23 231</b>	<b>21 815</b>

<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>31/07/2010 en K€</b>	<b>31/07/2009 en K€</b>
<b>Chiffre d'Affaires net</b>	<b>2 105</b>	<b>1 892</b>
Autres produits d'exploitation	6	20
Reprises sur provisions et transferts de charges	53	28
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>2 164</b>	<b>1 940</b>
Charges externes	1 266	835
Impôts, taxes et assimilés	29	50
Frais de personnel	824	1 009
Dotations aux amortissements	35	36
Autres charges	0	0
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>2 155</b>	<b>1 930</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
Résultat Financier	-750	248
<b>Résultat Courant Avant Impôts</b>	<b>-741</b>	<b>258</b>
Résultat Exceptionnel	-3	-194
Participation des salariés	10	0
Impôt sur les sociétés	-108	-1 434
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-646</b>	<b>1 497</b>

**ANNEXE****PREAMBULE**

L'exercice social clos le 31/07/2010 a une durée de 12 mois.

L'exercice précédent clos le 31/07/2009 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 23 231 397,38€.

Le résultat net comptable est une perte de 645 899,26€.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 01/12/2010 par les dirigeants.

**1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

- continuité de l'exploitation.
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- indépendance des exercices.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

– Amortissements de l'actif immobilisé : les biens susceptibles de subir une dépréciation sont amortis selon le mode linéaire ou dégressif sur la base de leur durée de vie économique.

– Provisions pour dépréciation d'actif : elles sont constituées pour tenir compte des risques d'irrécouvrabilité relatifs à l'actif existant à la date de clôture des comptes.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Dans le cadre des règles concernant les actifs, la méthode retenue est la méthode prospective dite simplifiée.

Bénéficiant de mesure de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

– Titres de participation : Constituent des titres de participation les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la société, notamment parce qu'elle permet d'exercer une influence notable sur la société ou d'en avoir le contrôle.

Les titres de participation sont comptabilisés au plus bas de leur coût d'acquisition (hors frais accessoires) et de leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée sur la base de différents critères dont la valeur de marché, les perspectives de rentabilité, les capitaux propres réévalués.

La valeur de chaque société est évaluée chaque exercice. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'utilité devient durablement inférieure à la valeur comptable.

La provision pour dépréciation sur les titres de participation de la société DR MEDICAL au 31 juillet 2010 s'élève au total à 100 000€.

### 3 – NOTES SUR LE BILAN ACTIF

#### 3.1 – Actif immobilisé

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

##### 3.1.1 Immobilisations brutes = 20 952 918€

<i>Actif immobilisé</i>	<i>A l'ouverture</i>	<i>Augmentation</i>	<i>Diminution</i>	<i>A la clôture</i>
Immobilisations incorporelles	21 975			21 975
Immobilisations corporelles	72 594			72 594
Immobilisations financières	19 187 789	3 821 844	2 151 284	20 858 349
<b>TOTAL</b>	<b>19 282 357</b>	<b>3 821 844</b>	<b>2 151 284</b>	<b>20 952 918</b>

##### 3.1.2 Amortissements et provisions d'actif = 184 340€

<i>Amortissements et provisions</i>	<i>A l'ouverture</i>	<i>Augmentation</i>	<i>Diminution</i>	<i>A la clôture</i>
Immobilisations incorporelles	12 556	5 652		18 207
Immobilisations corporelles	61 982	3 233		65 215
Titres mis en équivalence				
Autres immobilisations financières	107 040	917	7 040	100 917
<b>TOTAL</b>	<b>181 578</b>	<b>9 802</b>	<b>7 040</b>	<b>184 340</b>

## 3.1.3 Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

<i>Nature des biens immobilisés</i>	<i>Montant</i>	<i>Amortissement</i>	<i>Valeur nette</i>	<i>Durée</i>
Logiciels	21 975	0	21 975	Non amortiss
Agencements et installation	14 232	11 128	3 104	10 ans
Installation. Agencement et exposition.	43 168	38 932	4 236	4 à 10 ans
Matériel de transport	610	610	0	2 à 5 ans
Mat.de bureau et informatique	14 584	14 545	38	1 à 10 ans
<b>TOTAL</b>	<b>94 569</b>	<b>65 215</b>	<b>29 353</b>	

3.2 - Etat des créances = 19 309 090€

<i>Etat des créances</i>	<i>Montant brut</i>	<i>A un an</i>	<i>A plus d'un an</i>
Actif immobilisé	18 291 067		18 425 492
Actif circulant et charges d'avance	1 018 023	1 018 023	
<b>TOTAL</b>	<b>19 309 090</b>	<b>1 018 023</b>	<b>18 425 492</b>

3.3 - Produits à recevoir par postes du bilan = 328 961€

<i>Produits à recevoir</i>	<i>Montant</i>
Immobilisations financières	272 028
Clients et comptes rattachés	56 933
Autres créances	
Disponibilités	
<b>TOTAL</b>	<b>328 961</b>

3.4 -Charges constatées d'avance = 79 795€

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

3.5 -Charges à répartir = 0€

<i>Charges à répartir</i>	<i>Valeur nette</i>	<i>Taux</i>
Charges différées		%
Frais d'acquisition des immob.		%
Frais d'émission des emprunts		%
Charges à étaler		%
<b>TOTAL</b>		

## 4 – NOTES SUR LE BILAN PASSIF

4.1 – Capital social = 4 771 554€

<i>Mouvements des titres</i>	<i>Nombre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Capital social</i>
Titres en début d'exercice	2 385 777	2	4 771 554
Titres émis ou variation du nominal			
Titres remboursés ou annulés			
<b>TOTAL</b>	<b>2 385 777</b>	<b>2</b>	<b>4 771 554</b>

4.2 – Provisions = 24 000€

<i>Nature des provisions</i>	<i>A l'ouverture</i>	<i>Augmentation</i>	<i>Reprises utilisées</i>	<i>Reprises non utilisées</i>	<i>A la clôture</i>
Provisions réglementées					
Provisions pour risques et charges		24 000			24 000
<b>TOTAL</b>		<b>24 000</b>			<b>24 000</b>

4.3 – Etat des dettes = 9 140 726€

<i>Etat des dettes</i>	<i>Montant total</i>	<i>De 0 à 1 an</i>	<i>De 1 à 5 ans</i>	<i>Plus de 5 ans</i>
Etablissements de crédit	8 228 476	3 807 273	4 421 203	
Dettes financières diverses	17 327	17 327		
Fournisseurs	375 371	375 371		
Dettes fiscales & sociales	246 411	246 411		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	273 141	273 141		
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>9 140 726</b>	<b>4 719 523</b>	<b>4 421 203</b>	

4.4 – Charges à payer par postes du bilan = 430 761€

<i>Charges à payer</i>	<i>Montant</i>
Emprunts & dettes établ. de crédit	224 921
Emprunts & dettes financières div.	
Fournisseurs	116 219
Dettes fiscales & sociales	89 620
Autres dettes	
<b>TOTAL</b>	<b>430 761</b>

**AUTRES INFORMATIONS****Engagements donnés**

<i>Nature des engagements donnés</i>	<i>Montant</i>
Effets escomptés non échus	
Avals & cautions	9 075 000
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	450 000
<b>TOTAL</b>	<b>9 525 000</b>

**Autres informations complémentaires****I – ENGAGEMENTS DONNES**

- Caution solidaire avec Laboratoires Euromedis donnée au profit du Crédit du nord et de la Société générale pour 2 emprunts de 300 000 euros.
- Caution donnée au profit de la BFCC en garantie d'un emprunt contracté par Paramat d'un montant de 250 000 euros.
- Caution donnée au profit de la BNP en garantie d'un emprunt contracté par Paramat d'un montant de 144 800 euros.
- Caution donnée au profit de la BNP en garantie d'un emprunt contracté par Paramat d'un montant de 182 900 euros.
- Caution donnée au profit de la BNP en garantie d'un emprunt contracté par Paramat d'un montant de 489 300 euros.
- Nantissement des titres Laboratoires Euromedis s/emprunt Crédit du nord 225 000 euros.
- Nantissement des titres Laboratoires Euromedis s/emprunt Société générale 225 000 euros.
- Caution donnée au profit du Crédit coopératif en garantie d'un emprunt de EP NORD d'un montant de 200 000 euros.
- Caution donnée au profit de la banque populaire en garantie d'un découvert bancaire de Paramat pour un montant de 38 000 €.
- Caution donnée au profit de la BNP Paribas, Société générale, Banque populaire et BSD (pool bancaire) en garantie d'emprunts contracté par EPNORD pour un montant de 2 000 000 €.
- Caution solidaire avec Laboratoires Euromedis donnée au profit de la BNP PARIBAS en garantie d'un emprunt de 375 000 euros (acquisition titres inter médical).
- Caution solidaire avec EP MEDICAL St Etienne donnée au profit de la Société générale en garantie d'un emprunt de 550 000 euros (acquisition titres MPH).
- Caution solidaire avec PARAMAT donnée au profit de la Banque populaire en garantie d'un emprunt de 500 000 euros (acquisition titres Autonomie santé).
- Caution solidaire avec PARAMAT donnée au profit de la BNP PARIBAS en garantie d'un emprunt de 700 000 euros. (acquisition titres Medicapp)
- Caution solidaire avec PARAMAT donnée au profit de la Société Générale en garantie d'un emprunt de 1 350 000 euros.(acquisition titres caredis)

## I - ENGAGEMENTS DONNES (suite)

- Caution donnée au profit de la BNP paribas en garantie du remboursement du découvert en compte d'un montant de
- 500 000 € contracté par la société PARAMAT.
- Caution donnée au profit de la BNP paribas en garantie du remboursement du découvert en compte d'un montant de
- 50 000 € contracté par la société DR MEDICAL
  
- Caution donnée au profit de la Banque Scalbert Dupont en garantie du remboursement du découvert en compte d'un montant de 120 000 € contracté par la société EP MEDICAL NORD
- Caution donnée au profit de la BNP paribas en garantie d'un emprunt d'un montant de 375 000 € contracté par la société EP NORD.
- 
- Caution à donner en garantie d'opérations de crédit contractées par la société LABORATOIRE EUROMEDIS Italie :
- Caution donnée au profit de la BNP paribas en garantie du découvert en compte d'un montant de 50 000 €
- Caution donnée au profit de la BNP paribas en garantie de l'octroi de garanties au titre de paiement ou d'avance intervenus dans le cadre de crédits documentaires pour un montant de 100 000 €
- Caution donnée au profit de la BNP paribas en garantie de l'octroi de garanties au titre de cessions de bordereaux Dailly pour un montant total de 500 000 €

## II - CONTRAT LIQUIDITE

Dans le cadre de la gestion de son cours de bourse, EUROMEDIS GROUPE a souscrit un contrat de liquidité.

Au 31 juillet 2010, le compte de liquidité présente un solde « espèces » de 56 846 € et un solde « titres » de 134 426 € correspondant à 32 965 actions propres détenues à la clôture.

Les moins-values réalisées sur l'exercice sur les cessions d'actions propres sont de 25 282 €, enregistrées en résultat exceptionnel.

La valorisation des actions détenues au 31/07/2010 est de 133 508 €, soit une moins-value latente de 917 € déduite de l'impôt sur les sociétés par le biais d'une provision pour dépréciation sur autres immobilisations financières.

### III – EMPRUNT OBLIGATAIRE

Le 22 mars 2005, EUROMEDIS GROUPE a émis, pour une durée de 5 ans et 131 jours, un emprunt obligataire

d'un montant de 4.697.750 € représenté par 247.250 obligations convertibles en actions nouvelles. Cet emprunt porte intérêt au taux annuel de 4,75 % du nominal.

Les frais d'émission de l'emprunt sont étalés sur la durée de l'emprunt. La charge au titre de l'exercice, qui correspond au solde restant à étaler, est de 26.710 €.

L'assemblée générale des obligataires réunie en date du 21 mai 2010 a autorisé la modification des caractéristiques des obligations sur les points suivants :

- Modifications de l'amortissement des obligations : remboursement pour 50 % des obligations le 1 août 2010, le solde à l'échéance du 31 décembre 2012.
- Modification des possibilités de remboursement au gré de la société : le société peut à toute date de paiement des intérêts procéder ç un remboursement anticipé des obligations au apir soit 19 euros majoré du montant des intérêts correspondant à la période d'intérêts se terminant à la date de remboursement anticipé.
- Modification du taux d'intérêt : jusqu'au 31 juillet 2010 les obligations porterons intérêts au taux annuel de 4.75 % du nominal. A compter du 1 août 2010 le taux annuel est porté à 5.25 % du nominal.
- Modification de la partie de conversion des obligations en actions : chaque obligation de 19 euros de nominal pourra être convertie jusqu'au 31 juillet 2010 en 1 action d'une valeur nominale de 2 euros en 1.5 action d'une valeur nominale de 2 euros à compter du 1 août 2010.

L'ensemble de ces décisions a été entériné par l'AGE d'EUROMEDIS GROUPE en date du 14 juin 2010.

### IV – INTEGRATION FISCALE

EUROMEDIS GROUPE relève d'un régime d'intégration fiscale intégrant 3 de ses filiales PARAMAT, LABORATOIRES EUROMEDIS et DR MEDICAL.

La charge d'impôt est comptabilisée dans la mère et dans les filiales comme en l'absence d'intégration.

L'économie correspondant aux déficits (économie non définitive) est neutralisée dans la société mère.

Au 31/07/2010, l'économie en attente dans la société mère s'élevait à 273 141 €.

## **V – ENGAGEMENT PRIS EN MATIERE DE PENSIONS, RETRAITES ET INDEMNITES ASSIMILEES**

Le montant des engagements pris en matière d'indemnité de départ à la retraite pour le personnel en activité s'élève à la clôture de l'exercice à 26 087 euros.

## **VI – DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION**

Nombre d'heures acquises à la clôture de l'exercice : 1 678 heures

Nombre d'heures n'ayant pas donné lieu à demande de formation : 1 678 heures

## **VII – EVENEMENTS POSTERIEURS**

La société a levé un emprunt de 2.000 K€ en juillet 2010 en vue de faciliter le remboursement de la moitié de l'emprunt obligataire à échéance en août 2010. Le remboursement du solde des obligations convertibles est reporté sur 30 mois, soit au plus tard le 31/12/2012.

## **VIII – IDENTITE DE LA SOCIETE ETABLISSANT LES COMPTES CONSOLIDES**

La SA EUROMEDIS GROUPE établit les comptes consolidés du groupe Euromedis.

## **IX – HONORAIRES CAC**

Les honoraires des commissaires aux comptes s'élèvent à 81 306 euros HT au 31/07/2010.

## **X – EFFECTIF**

L'effectif de la SA EUROMEDIS GROUPE au 31/07/2010 est de 12 salariés.

## **XI – FAIT MARQUANT DE L'EXERCICE**

La société EUROMEDIS GROUPE a consenti en date du 01/08/2009 un abandon de compte courant à sa filiale PARAMAT pour un montant de 975 000 €. Cet abandon est comptabilisé en charge financière.

@ La société PARAMAT a cédée, en date du 01/09/2009, sa créances d'un montant de 2 255 994 € sur la société BIOMAT à la société EUROMEDIS GROUPE.

## ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Articles 10 et 24-15)

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
Capital souscrit, non appelé			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Avances et acomptes			
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Avances et acomptes			
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations	2 327 842	5 000	
Créances rattachées à des participations	18 205 780	25 000	
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
<b>Total Immobilisations</b>	<b>20 533 622</b>	<b>30 000</b>	
Avances et acomptes versés sur commandes			
<b>Créances</b>			
Créances clients et comptes rattachés	840 444		
Autres créances			
Capital souscrit, non appelé, non versé			
<b>Total Créances</b>	<b>840 444</b>		
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
<b>Dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 038		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autre dettes			
<b>Total Dettes</b>	<b>5 038</b>		
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>2 105 472</b>		
<b>Produits financiers</b>	<b>497 927</b>		
<b>Charges financières</b>	<b>975 917</b>		

## AUTRES INFORMATIONS

## 5.1 - Effectif moyen

<i>Catégories de salariés</i>	<i>Salariés</i>
Cadres	6
Agents de maîtrise et techniciens	
Employés	6
Ouvriers	
Apprentis sous contrat	
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>

## 6 - DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

## 6.1 - Produits à recevoir = 328 961€

<i>Produits à recevoir</i>	<i>Montant</i>
Immobilisations financières	272 028
Intérêts courus à recevoir (267800)	272 028
Clients et comptes rattachés	56 933
Clients produits non encore facturés (418100)	56 933
Autres créances	0
Organismes sociaux produits à recevoir (438700)	0
Divers produits à recevoir (468700)	0
<b>TOTAL</b>	<b>328 961</b>

## 6.2 - Charges constatées d'avance = 79 795€

<i>Charges constatées d'avance</i>	<i>Montant</i>
Charges constatées d'avance (486000)	79 795
<b>TOTAL</b>	<b>79 795</b>

## 6.3 - Charges à payer = 430 761€

<i>Charges à payer</i>	<i>Montant</i>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	224 921
Intérêts courus/emprunt OC (168810)	222 525
Intérêts courus sur emprunts (168840)	717
Intérêts courus (518600)	1 679
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	116 219
Fournisseurs factures non parvenues (408100)	116 219
Dettes fiscales et sociales	89 620
Dettes provision pour congés (428200)	43 002
Participation des salariés (428400)	10 559
Divers produits à recevoir (438200)	19351
Autres charges sociales à payer (438600)	7 130
Autres charges fiscales à payer (448600)	9 578
<b>TOTAL</b>	<b>430 761</b>

## 7 - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

<b>Filiales et participations</b> <b>(I)</b>	Capital social	Réserves et RAN	Quote part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société
<u>A Renseignements détaillés concernant les filiales et participations (plus de 50% du capital détenu)</u>						
Laboratoires Euromedis	500 000	6 564 780	99 %	1 671 939		6 841 298
DR Médical	10 000	-204 179	100 %	196 006	96 006	239 000
Paramat	300 000	-2 441 874	99 %	341 638		8 535 420
Pharmareva 85	40 000	222 245	99 %	190 637		
<u>B Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations</u>						
<b>Filiales non reprises en A</b>						
Françaises	15 000	0	33%	5 000		25 000
Etrangères						
<b>Participat<sup>o</sup> non reprises en A</b>						
Françaises						
Etrangères						

<b>Filiales et participations</b> <b>(II)</b>	Cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société dans l'exercice
<u>A Renseignements détaillés concernant les filiales et participations (plus de 50% du capital détenu)</u>				
Laboratoires Euromedis	1 525 000	34 046 943	1 297 517	
DR Médical	50 000	503 878	9 736	
Paramat	6 850 000	25 309 536	-349 013	
Pharmareva 85		870 699	31 360	
<u>B Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations</u>				
<b>Filiales non reprises en A</b>				
Françaises	0	379 851	70 403	
Etrangères				
<b>Participat<sup>o</sup> non reprises en A</b>				
Françaises				
Etrangères				

## **IV) Rapports des Commissaires aux comptes**

### **EUROMEDIS GROUPE S.A.**

Siège social : ZA de la Tuilerie 60290 NEUILLY SOUS CLERMONT

Capital social : 4. 771. 557 Euros

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 JUILLET 2010

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 juillet 2010, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société EUROMEDIS GROUPE S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **1 – Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans le paragraphe « autres informations » §III p13 de l'annexe concernant notamment le remboursement de l'emprunt obligataire convertible.

#### **2 – Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

A la clôture de chaque exercice, la société apprécie si la valeur actuelle des actifs qu'elle détient sur ses filiales et participations (principalement les titres de participation) n'est pas inférieure à leur valeur nette comptable. Si une valeur actuelle est inférieure, la société constate une dépréciation.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par la société, l'analyse des informations mises à notre disposition n'a pas mis en évidence d'éléments susceptibles d'engendrer une dépréciation significative complémentaire de ces titres.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **3 – Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital (ou des droits de vote) vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Paris  
Le

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

**NSK FIDUCIAIRE**

**DFM Expertise et Conseil**

Manuel NAVARRO

Louis DAMEZ

**EUROMEDIS GROUPE S.A.**

Siège social : ZA de la Tuilerie 60290 NEUILLY SOUS CLERMONT

Capital social : 4. 771. 557 €uros

**Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 JUILLET 2010

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 juillet 2010, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société EUROMEDIS GROUPE S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

**1 – Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés :

- dans la note 1.2 de l'annexe concernant notamment le remboursement de l'emprunt obligataire convertible ;
- dans la note 1.4 de l'annexe concernant un changement d'estimation ;
- dans la note 2.6 de l'annexe concernant les contrats de location-financement non retraités dans les comptes consolidés.

**2 – Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La société procède systématiquement à chaque clôture à un test de dépréciation des écarts d'acquisitions et des immobilisations incorporelles selon les modalités décrites dans la note 2.4 de l'annexe sur les comptes consolidés.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation, les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées ainsi que la sensibilité des taux d'actualisation et de croissance perpétuelle retenus sur ce test de dépréciation. Nous avons également vérifié que la note 2.4 de l'annexe sur les comptes consolidés donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **3 - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Fait à Paris, le

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

**NSK FIDUCIAIRE**

**DFM Expertise et Conseil**

Manuel NAVARRO

Louis DAMEZ

## **V) Déclaration des personnes assumant la responsabilité du rapport financier annuel**

Monsieur Jean-Pierre Roturier, Président Directeur Général d'Euromedis Groupe atteste qu'à sa connaissance les comptes au 31 juillet 2010 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Fait à Neuilly sous Clermont  
Le 30 novembre 2010