

Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2012



Sommaire

1.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2012	1
1.1	EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2012	1
1.2	ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2012	1
1.3	SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	2
1.4	FACTEURS DE RISQUES	2
1.5	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	2
1.6	EFFECTIFS	2
1.7	CAPITAL ET TITRES DE LA SOCIETE	3
1.7.1	<i>Répartition du capital et droits de vote</i>	3
1.7.2	<i>Evolution du cours de l'action Medasys</i>	4
1.8	EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2012 ET PERSPECTIVES	4
1.9	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL CONSOLIDE	4
2.	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012	5
2.1	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	5
2.2	ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	5
2.3	ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	6
2.4	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	7
2.5	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	8
2.6	ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	9
2.6.1	<i>Faits significatifs de la periode</i>	9
2.6.2	<i>Principales règles et méthodes comptables</i>	9
2.6.3	<i>Périmètre de consolidation</i>	10
2.6.4	<i>Informations sectorielles</i>	10
2.6.5	<i>Notes relatives à l'état du résultat global consolidé</i>	11
2.6.6	<i>Notes relatives à l'état de la situation financière consolidée</i>	13
2.6.7	<i>Transactions avec les parties liées et partenariat stratégique</i>	18
2.6.8	<i>Engagements hors bilan</i>	18
2.6.9	<i>Evènements postérieurs à la clôture</i>	19
3.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	20



1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2012

1.1 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2012

Le premier semestre 2012 a été riche en événements et activités pour le Groupe.

Medasys a remporté un contrat majeur avec le **Centre Hospitalier Régional Universitaire (CHRU) de Montpellier**. Ce dernier a retenu l'offre en mode SaaS (Software-as-a-Service) de Medasys, qui représente plus de 30 millions d'euros TTC sur 10 ans. Le périmètre de l'offre comprend DxCare®, avec la pharmacie, les urgences, le bloc et l'anesthésie mais également l'imagerie avec DxImage.

Par ailleurs, les **Hospices Civils de Lyon** ont retenu le RIS (Radiology Information System) de Medasys, ce qui représente un marché de 500 k€ HT hors maintenance, pouvant atteindre 700 k€ HT avec l'affermissement d'une tranche conditionnelle de 200 k€.

Au cours de la période, Medasys s'est significativement investi dans de **nouvelles solutions innovantes**. **DxCare eWhiteboard**, console de pilotage des unités de soins et **DxCare eMobile**, dossier patient mobile, sont le fruit du rapprochement avec NoemaLife et des propres développements de Medasys. Toujours dans une optique d'optimisation de la performance et de l'efficacité de l'activité des établissements de santé, Medasys a développé une nouvelle solution indépendante de facturation des actes et prestations au fil de l'eau (**DxBilling**), un nouvel outil de connectivité pour la collecte des paramètres vitaux (**DxSma**) et un module d'aide à la décision au sein des chemins cliniques, **DxCare Decision Tree**.

Dans le domaine des **marchés militaires**, Medasys a rejoint le GICAT (Groupement des Industries Françaises de Défense Terrestres) en vue de dynamiser son développement sur les marchés militaires nationaux et étrangers. Dans ce cadre, Medasys a participé au Salon International Défense et Sécurité Terrestre, Eurosatory, qui s'est tenu du 11 au 15 juin 2012 à Paris.

La période a également été marquée par un nouveau partenariat avec l'Agence Nationale pour la Recherche (ANR) dans le cadre du **projet scientifique RAVEL**. Ce dernier vise la mise au point d'outils intuitifs et synthétiques d'accès à l'information dans les dossiers patients électroniques pour renforcer la qualité et la sécurisation des soins par une meilleure connaissance par les professionnels de l'état de santé des patients. Pour Medasys, ce projet financé à 45% par l'Agence Nationale de la Recherche porte sur un montant de 521 k€ et permettra de **renforcer l'avance de son Système d'Information Clinique DxCare** en matière de concepts médicaux et de sémantique et de travailler avec les meilleurs laboratoires français pour mettre au point des outils toujours plus ergonomiques pour les professionnels de santé. Medasys participera également à la création d'un infocentre médical,

enjeu très important dans les prochaines années pour les établissements de soins. Le projet RAVEL vient renforcer la coopération entre Medasys et Vidal, déjà partenaires du projet européen PSIP. Des perspectives très intéressantes sont attendues dans le domaine de la génération d'alertes pour les professionnels de soins. Le projet RAVEL a démarré en janvier 2012 pour une durée de 3 ans. Coordonné par l'Université de Rennes, il est mené en partenariat avec les Universités de Bordeaux et de Rouen, le CNRS et l'industriel Vidal.

BSA

La première cotation des BSA dont les modalités d'attribution avaient été arrêtées le 14 décembre 2011 par le Directoire est intervenue le 17 janvier 2012.

1.2 ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2012

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 9 845 k€ au premier semestre 2012 contre 11 524 k€ au premier semestre 2011 (et 9 566 k€ sur la même période à périmètre constant).

Le résultat opérationnel est de <2 606> k€ au premier semestre 2012 à comparer à <2 463> k€ au premier semestre 2011 (et <2 188> k€ sur la même période à périmètre constant).

Le résultat net consolidé revenant au Groupe ressort à <2 770> k€ au 30 juin 2012, il était de <2 738> k€ au 30 juin 2011 (et de <2 438> k€ à périmètre constant).

(€'000)	30.06.2012 (6mois)	30.06.2011 (6mois)	31.12.2011 (12 mois)
Chiffre d'affaires	9 845	11 524	20 469
Marge brute	85%	87%	88%
Résultat opérationnel courant	<2 569>	<2 463>	<2 207>
Dépréciation du Goodwill	<37>	-	-
Résultat opérationnel	<2 606>	<2 463>	<2 207>
Résultat net des activités abandonnées	-	-	<92>
Résultat net revenant au Groupe	<2 770>	<2 738>	<2 746>

Medasys S.A.

Au cours du premier semestre 2012, le chiffre d'affaires de Medasys S.A. s'établit à 7 994 k€ à comparer à 7 795 k€ au premier semestre 2011. La perte d'exploitation au 30 juin 2012 s'élève quant à elle à <3 461> k€. Elle était de <2 868> k€ au 30 juin 2011. Le résultat net du premier semestre 2012 dégage une perte de <3 344> k€ à comparer à une perte de <1 782> k€ au 30 juin 2012.

Medasys (Japon)

Le chiffre d'affaires de Medasys Japon s'établit à 52 MJPY à fin juin 2012. Il était de 54 MJPY fin juin 2011. Le résultat net de Medasys Japon s'établit à fin juin 2012 à <9> MJPY. Il était de <14> MJPY fin juin 2011.

Mega-Bus

Le chiffre d'affaires de Mega-Bus pour le premier semestre 2012 est de 1 149 k€ contre 1 338 k€ au premier semestre 2011. Le bénéfice d'exploitation s'établit à 53 k€ à fin juin 2012 contre 205 k€ à fin juin 2011.

Mexys (Belgique)

Au cours du premier semestre 2012, le chiffre d'affaires de Mexys ressort à 527 k€ contre 563 k€ pour le premier semestre 2011. Mexys a dégagé au premier semestre 2012 une perte d'exploitation de <122> k€ contre <72> k€ au premier semestre 2011.

Medasys (Belgique)

Medasys Belgique sprl est en cours de dissolution. Il n'y a eu aucune activité sur cette filiale depuis la cession de son fonds de commerce à Mexys SA, le 29 octobre 2009.

1.3 SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

L'ensemble des dettes financières du Groupe s'établit au 30 juin 2012 à 7 670 k€ à comparer à 7 647 k€ au 31 décembre 2011, dont la part à plus d'un an est respectivement de 1 002 k€ et 2 898 k€. Au 30 juin 2012, la trésorerie du Groupe ressort à 2 103 k€ contre 6 627 k€ au 31 décembre 2011.

Au 30 juin 2012, la dette en principal de Medasys S.A. liée au moratoire accordé en septembre 2011 par la Commission des Chefs des Services Financiers s'établit à 1 294 k€ contre 2 016 k€ au 31 décembre 2011.

1.4 FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques sont identiques à ceux identifiés au paragraphe 4.6.4 du rapport annuel 2011 et notamment :

Exposition au risque de liquidité

L'accord de conciliation signé le 21 septembre 2011 avec les partenaires financiers prévoit qu'ils renoncent, pour une période de 18 mois à compter du 1^{er} janvier 2012, à se prévaloir du non respect par Medasys S.A. des covenants prévus dans les conventions financières. Dans le cadre du maintien jusqu'au 30 juin 2013 des deux lignes de crédits court terme qui représentent 800 k€, Medasys S.A. s'est engagé à maintenir un niveau de trésorerie minimum au cours des mois de septembre, octobre et novembre 2012. La trésorerie de clôture de l'un de ces mois doit être au moins une fois supérieure à 2,5 millions d'euros. Le non respect de cet engagement entraînerait un risque de remboursement anticipé de 800 k€.

Risque lié à l'environnement économique

Les effets de la crise financière n'ont que peu affecté le Groupe jusqu'à présent. En effet, celui-ci opère sur le secteur de la santé, dont la demande demeure croissante, ne serait-ce qu'en raison du vieillissement de la population. De plus, une partie importante de son chiffre d'affaires, liée aux contrats de maintenance et aux extensions d'applications, est récurrente.

1.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2012, aucune opération significative n'a été conclue avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le Groupe.

1.6 EFFECTIFS

Au 30 juin 2012, le Groupe compte 219 collaborateurs contre 225 au 31 décembre 2011.

1.7 CAPITAL ET TITRES DE LA SOCIETE

1.7.1 REPARTITION DU CAPITAL ET DROITS DE VOTE

Le capital de la société est de 7 273 044,94 €. Il est divisé en 25 423 328 actions, sans changement depuis la clôture de l'exercice 2011.

Au 30 juin 2012, le nombre total de droits de vote et d'actions composant le capital social de Medasys était le suivant :

Actionnaires	Nombre d'actions détenues	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
NoemaLife	11 440 213	44,99%	11 440 213	45,31%
Consorts Hofmann	1 633 000	6,42%	1 633 000	6,47%
Management	662 598	2,61%	662 598	2,62%
Salariés	107 949	0,42%	107 949	0,43%
Sous-total	13 843 760	54,44%	13 843 760	54,82%
Turenne Capital	1 386 118	5,45%	1 386 118	5,49%
Hitachi Medical Corp.	1 130 843	4,45%	1 130 843	4,48%
Public	8 890 624	34,96%	8 890 624	35,21%
Actions propres détenues par Medasys	178 619	0,70%		
Total	25 429 964	100,00%	25 251 345	100,00%

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 8 novembre 2011 a décidé de l'attribution et de l'émission des BSA dont les caractéristiques sont les suivantes :

Nombre de BSA émis :	6 355 832 BSA 1 6 355 832 BSA 2 12 711 664 BSA 3 Ces BSA ont été émis gratuitement sur la base des soldes d'actionnaires du 20 décembre 2011, à raison de, respectivement un (1) BSA 1, un (1) BSA 2 et deux (2) BSA 3 pour quatre (4) actions existantes détenues.
Cotation des BSA	Les BSA sont cotés depuis le 17 janvier 2012 sur le compartiment C d'Euronext Paris. Il existe des lignes de cotation distinctes pour les BSA 1, les BSA 2 et les BSA 3.
Droit à souscription d'actions nouvelles	Dix (10) BSA 1, dix (10) BSA 2 et dix (10) BSA 3 donneront droit, respectivement, à souscrire à une (1) action nouvelle.
Prix d'exercice des BSA	0,6381 euros par action nouvelle souscrite.
Produit brut en cas d'exercice de la totalité des BSA	1 622 262,05 euros.
Période d'exercice des BSA	En ce qui concerne les BSA 1, 12 mois à compter de leur date d'émission. En ce qui concerne les BSA 2, 12 mois à compter du premier anniversaire de leur date d'émission. En ce qui concerne les BSA 3, 12 mois à compter du second anniversaire de leur date d'émission.
Jouissance des BSA	Jouissance courante.
Cotation des actions souscrites sur exercice des BSA	Les actions souscrites sur exercice des BSA feront l'objet de demandes périodiques d'admission sur le compartiment C d'Euronext Paris, sur la même ligne de cotation que les actions existantes de la société (code ISIN : FR0000052623).
Garantie	L'émission des BSA ne fait pas l'objet d'un contrat de garantie.

1.7.2 EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION MEDASYS



1.8 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2012 ET PERSPECTIVES

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin dernier.

1.9 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL CONSOLIDE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Gif-sur-Yvette, le 30 juillet 2012

Frédéric Vaillant
Président du Directoire

2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2012

2.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

€'000		30.06.2012		30.06.2011		31.12.2011		
		(6mois)		(6mois)		(12 mois)		
	§							
	Chiffre d'affaires	2.6.4.1	9 845	100%	11 524	100%	20 469	100%
	Coûts des ventes		<1 507>	-15%	<1 555>	-13%	<2 468>	-12%
	Marge brute		8 338	85%	9 969	87%	18 001	88%
	Autres produits ordinaires	2.6.5.2	2 031	21%	2 102	18%	4 069	20%
	Autres charges d'exploitation		<2 502>	-25%	<3 083>	-27%	<4 779>	-23%
	Impôts et taxes		<301>	-3%	<316>	-3%	<537>	-3%
	Charges de personnel	2.6.5.3	<8 614>	-87%	<9 788>	-85%	<16 190>	-79%
	Résultat de cession d'éléments d'actifs		-		-		-	
	Dotations et reprises aux amort. et aux provisions	2.6.5.4	<1 521>	-15%	<1 347>	-12%	<2 771>	-14%
	Résultat opérationnel courant		<2 569>	-26%	<2 463>	-21%	<2 207>	-11%
	Dépréciation du Goodwill	2.6.5.4	<37>	-	-	-	-	-
	Résultat opérationnel		<2 606>	-26%	<2 463>	-21%	<2 207>	-11%
	Produits financiers	2.6.5.5	39	-	76	1%	95	-
	Charges financières	2.6.5.5	<193>	-2%	<269>	-2%	<441>	-2%
	Résultat financier	2.6.5.5	<154>	-2%	<193>	-2%	<346>	-2%
	Résultat avant impôts		<2 760>	-28%	<2 656>	-23%	<2 553>	-12%
	Charges d'impôt	2.6.5.6	<10>	-	<78>	-1%	<95>	-
	Résultat net des activités poursuivies		<2 770>	-28%	<2 734>	-24%	<2 648>	-13%
	Résultat net des activités cédées et abandonnées		-		-	<92>	-	
	Résultat net de l'ensemble consolidé		<2 770>	-28%	<2 734>	-24%	<2 740>	-13%
	Part revenant aux minoritaires		-	4	-	6	-	
	Résultat net revenant au Groupe		<2 770>	-28%	<2 738>	-24%	<2 746>	-13%
	Résultat de base des activités poursuivies par action (en €)		<0,11>		<0,20>		<0,17>	
	Résultat dilué des activités poursuivies par action (en €)		<0,10>		<0,20>		<0,15>	
	Résultat de base des activités cédées et abandonnées par action (en €)		0,00		0,00		<0,01>	
	Résultat dilué des activités cédées et abandonnées par action (en €)		0,00		0,00		<0,01>	
	Résultat de base revenant au Groupe par action (en €)	2.6.5.7	<0,11>		<0,20>		<0,18>	
	Résultat dilué revenant au Groupe par action (en €)	2.6.5.7	<0,10>		<0,20>		<0,15>	

2.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Résultat net de l'ensemble consolidé	<2 770>	<2 734>	<2 740>
Variation des écarts actuariels	<4>		
Variation des instruments de couverture			
Variation de la différence de conversion	<4>		<12>
Résultat global de l'ensemble consolidé	<2 778>	<2 734>	<2 752>
Résultat global revenant aux minoritaires		4	6
Résultat global revenant au groupe	<2 778>	<2 738>	<2 758>

Pour mémoire, au 31.12.2011, les chiffres des activités cédées et abandonnées sont présentés au niveau de la ligne « Résultat net des activités cédées et abandonnées ». Le compte de résultat consolidé au 30.06.2011 retraité des variations de périmètres intervenues en 2011 est présenté en note 2.6.5.1.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

2.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

€'000			30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
ACTIF		§			
	Ecarts d'acquisition	2.6.6.1	5 798	5 835	5 835
	Immobilisations incorporelles	2.6.6.2	6 300	6 293	6 184
	Immobilisations corporelles	2.6.6.3	527	609	541
	Immobilisations financières	2.6.6.4	722	671	686
	Actif immobilisé		13 347	13 408	13 246
	Impôts différés actifs	2.6.6.5	27	48	23
	Créances à + d'un an	2.6.6.6	6 886	733	5 063
	Total actif non courant		20 260	14 189	18 332
	Actifs financiers évalués à la juste valeur	2.6.6.7	472		
	Stocks et en-cours	2.6.6.8	277	259	331
	Clients et comptes rattachés	2.6.6.9	8 509	11 140	9 836
	Autres créances à - 1 an	2.6.6.11	2 054	604	883
	Trésorerie et équivalent de trésorerie	2.6.6.13	2 103	4 197	6 627
	Charges constatées d'avance		473	455	363
	Actifs destinés à être cédés			932	
	Total actif courant		13 888	17 587	18 040
	Total de l'actif		34 148	31 776	36 372
PASSIF					
	Capital	2.6.6.14	7 273	4 000	7 273
	Primes		5 301	1 947	5 301
	Réserves		<241>	10 526	1 486
	Ecarts de conversion		9	25	13
	Résultats en cours d'affectation	2.6.6.14		<7 756>	1 033
	Résultat de l'exercice		<2 770>	<2 738>	<2 746>
	Capitaux propres part du Groupe		9 572	6 004	12 360
	Intérêts minoritaires			25	
	Total capitaux propres		9 572	6 029	12 360
	Provisions pour acquisition de titres				
	Provisions pour risques et charges	2.6.6.15	214	152	264
	Provision pour retraite	2.6.6.16	788	439	758
	Emprunts et dettes financières + 1 an	2.6.6.17	1 002	3 121	2 898
	Fournisseurs à + 1 an	2.6.6.18		74	118
	Autres dettes à + 1 an	2.6.6.19	4 796	4 992	4 253
	Total passif non courant		6 800	8 778	8 291
	Emprunts et dettes financières - 1 an	2.6.6.20	6 668	5 385	4 749
	Fournisseurs à - 1 an	2.6.6.21	3 201	3 301	3 068
	Autres dettes à - 1 an	2.6.6.22	7 293	7 084	7 419
	Produits constatés d'avance	2.6.6.24	614	648	485
	Passifs destinés à être cédés			551	
	Total passif courant		17 776	16 969	15 721
	Total du passif		34 148	31 776	36 372

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

€'000	§	30.06.2012 (6 mois)	30.06.2011 (6 mois)	31.12.2011 (12 mois)	31.12.2010 (12 mois)
		<2 770>	<2 734>	<2 740>	<8 778>
Résultat net de l'ensemble consolidé					
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	2.6.5.4	1 574	1 295	2 718	5 990
Charges d'intérêts financiers	2.6.5.5	172	246	441	388
Charges (produits) d'impôts	2.6.5.6.1	10	78	95	787
Plus et moins value de cession d'éléments d'actif		11			60
Résultat net des activités cédées et abandonnées				92	
Capacité d'autofinancement générée par l'activité		<1 003>	<1 115>	606	<1 553>
Coût de l'endettement financier		<167>	<246>	<411>	<294>
Impôt payé	2.6.5.6.1	<13>	<11>	<2>	<65>
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt		<1 183>	<1 372>	193	<1 912>
Variation des stocks et encours			<14>	<96>	60
Variation des créances clients et comptes rattachés		<1 256>	255	<3 458>	2 064
Variation des autres créances		<528>	1 174	1 653	<38>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés		14	<37>	<224>	994
Variation des autres dettes		546	3 759	3 336	275
Variation calculée du besoin en fonds de roulement		<1 224>	5 137	1 211	3 356
Variation de la trésorerie issue de l'activité		<2 407>	3 765	1 404	1 444
Production immobilisée d'actifs incorporels net du crédit d'impôt recherche		<1 516>	<1 313>	<2 041>	<2 582>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	2.6.6.2	<12>	<8>	<300>	<49>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2.6.6.3	<60>	<34>	<124>	<329>
Acquisitions d'immobilisations financières	2.6.6.4	<70>	<32>	<62>	<211>
Acquisitions d'actifs financiers évalués à la juste valeur	2.6.6.7	<472>			
Encaissements sur immobilisations		5	82	123	222
Flux net de trésorerie des activités cédées et abandonnées				<92>	
Variation de la trésorerie issue des investissements		<2 125>	<1 305>	<2 496>	<2 949>
Remboursements d'emprunts		<423>	<528>	<336>	<275>
Souscriptions d'emprunts				111	
Augmentation de capital				7 300	
Frais d'augmentation de capital imputés à la prime d'émission				<673>	
Cessions (acquisitions) d'actions d'autocontrôle		<21>	49	66	<17>
Produits (pertes) de cession d'action d'autocontrôle			<6>	<33>	<21>
Variation des financements à court terme		447	404	<748>	<2 817>
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires de Noesis			<44>		
Flux net de trésorerie des activités destinées à la vente			<212>		
Variation de la trésorerie issue du financement		3	<337>	5 687	<3 130>
Incidence des variations de change et divers		5	2	<40>	<8>
Variation nette de la trésorerie		<4 524>	2 125	4 555	<4 643>
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture		6 627	2 072	2 072	6 715
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture	2.6.6.13	2 103	4 197	6 627	2 072
Décomposition de la variation de trésorerie		<4 524>	2 125	4 555	<4 643>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

2.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

€'000	Capital	Réserves liées au capital	Part du groupe Actions auto contrôle	Réserves et résultats consolidés	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Capitaux propres part des Minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31.12.10	4 000	1 947	<163>	2 586	25	8 395	65	8 460
Corrections d'erreur				63		63		63
Capitaux propres corrigés au 01.01.11	4 000	1 947	<163>	2 649	25	8 458	65	8 523
Variation de capital de la société consolidante								0
Opérations sur autocontrôle			49	<6>		43		43
Dividendes							<44>	<44>
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2011				<2 738>		<2 738>	4	<2 734>
Variation des instruments de juste valeur						0		0
Variation de la différence de conversion						0		0
Résultat Global						<2 738>	4	<2 734>
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres au 30.06.11	4 000	1 947	<114>	<95>	25	5 763	25	5 788
Variation de capital de la société consolidante	3 273	3 354				6 627		6 627
Opérations sur autocontrôle			17	<27>		<10>		<10>
Dividendes								0
Résultat net du 2 ^{ème} semestre 2011				<8>		<8>	6	<2>
Variation des instruments de juste valeur						0		0
Variation de la différence de conversion					<12>	<12>		<12>
Résultat Global						<20>	6	<14>
Variation de périmètre						0	<71>	<71>
Capitaux propres au 31.12.11	7 273	5 301	<97>	<130>	13	12 360	0	12 360
Variation de capital de la société consolidante						0		0
Opérations sur autocontrôle			<21>	11		<10>		<10>
Dividendes								0
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2012				<2 770>		<2 770>		<2 770>
Variation des instruments de juste valeur				<4>		<4>		<4>
Variation de la différence de conversion					<4>	<4>		<4>
Résultat Global						<2 778>	0	<2 778>
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres au 30.06.12	7 273	5 301	<118>	<2 893>	9	9 572	0	9 572

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

2.6 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012 ainsi que l'annexe y afférente ont été arrêtés par le Directoire le 30 juillet 2012. Les états financiers sont exprimés en milliers d'Euros, sauf indication contraire.

Medasys est un spécialiste français de l'édition de solutions logicielles et de la fourniture de services pour le secteur de la santé. Les solutions et services proposés couvrent l'ensemble des besoins métiers des professionnels de santé (principalement médecins, biologistes, radiologues, infirmières, secrétaires médicales) opérant au sein des établissements de santé publics et privés.

La société Medasys S.A., est une société de droit français dont les titres sont négociés sur le compartiment C d'Euronext Paris (sous le code ISIN FR0000052623) et dont le siège social est situé Espace Technologique de Saint Aubin, 91193 Gif sur Yvette France.

2.6.1 FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

- Au cours du premier semestre 2012, le Centre Hospitalier Régional Universitaire (CHRU) de Montpellier, après consultation, a retenu l'offre en mode SaaS (Software-as-a-Service) de Medasys. Ce contrat porte sur plus de 30 millions d'euros TTC sur 10 ans. Le périmètre couvre, à la fois DxCare®, avec la pharmacie, les urgences, le bloc et l'anesthésie mais également Dx Image avec l'imagerie. La solution de facturation et la gestion de laboratoires sont optionnelles.
- Medasys a signé, avec l'Agence Nationale pour la Recherche, la convention du projet RAVEL afin de permettre la mise au point d'outils intuitifs et synthétiques d'accès à l'information dans les dossiers patients électroniques et ainsi renforcer la qualité et la sécurisation des soins par une meilleure connaissance par les professionnels de l'état de santé des patients. Pour Medasys, le budget, financé à 45% par l'Agence Nationale de la Recherche, porte sur un montant de 521 k€ et permettra de conforter l'avance de son Système d'Information Clinique DxCare® en matière de concepts médicaux et de sémantique et de travailler avec les meilleurs laboratoires français pour mettre au point des outils toujours plus ergonomiques pour les professionnels de santé. Ce projet a démarré en janvier 2012 pour une durée de 3 ans.
- Medasys a fait l'objet d'une vérification de comptabilité au titre des années 2009 et 2010. La proposition de rectification du 14 juin 2012, que nous avons acceptée, porte principalement sur un ajustement du taux de charges sociales retenu pour le calcul du crédit d'impôt recherche (CIR). L'impact de ce redressement s'établit à 43 289 € au titre de 2009 et à 70 082 € au titre de 2010. Conformément aux règles d'éligibilité des charges sociales retenues par le vérificateur pour les années contrôlées, le CIR 2011 a été diminué de 56 458 €.

2.6.2 PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2012 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers du 31 décembre 2011. Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011.

L'amendement IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir – transfert d'actifs financiers », parus au Journal Officiel de l'Union Européenne à la date de clôture des comptes et d'application obligatoire pour l'établissement des comptes clos au 30 juin 2012 a été appliqué. Il n'a pas eu d'incidence sur les comptes semestriels résumés au 30 juin 2012.

Les normes, amendements de normes et interprétations publiées par l'IASB mais pas encore applicables par les sociétés cotées européennes car non adoptées par l'Union Européenne sont les suivantes :

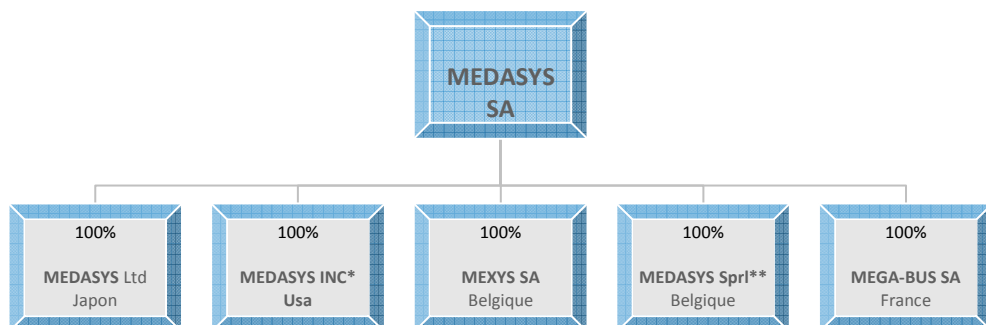
- l'amendement à IFRS 7 « Compensations d'actifs et de passifs financiers »,
- l'amendement à IAS 12 « Impôt sur le résultat »,
- l'amendement à IAS 19 « Avantages du personnel »,
- la norme IFRS 9, « Instruments financiers »,
- la norme IFRS 10 « États financiers consolidés »,
- la norme IFRS 11 « Partenariats »,
- la norme IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »,
- la norme IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur »,
- la norme IAS 32 « Présentation des instruments financiers » relative à la compensation d'actifs et de passifs financiers.

L'application obligatoire au 1^{er} janvier 2012 des nouvelles normes, amendements et interprétations approuvés par l'Union Européenne n'a pas eu d'incidence sur les comptes semestriels résumés au 30 juin 2012.

Le Groupe n'anticipe à ce jour aucun effet significatif sur les comptes consolidés du fait de l'adoption de ces nouvelles normes et interprétations ou amendements.

2.6.3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.6.3.1 ORGANIGRAMME



* en sommeil depuis l'exercice 2001

** sans activité depuis l'exercice 2010 et en cours de dissolution

Le périmètre de consolidation, le pourcentage d'intérêts et de contrôle ainsi que la méthode de consolidation sont similaires à ceux du 31 décembre 2011.

2.6.4 INFORMATIONS SECTORIELLES

Le principal décideur opérationnel est le Directoire.

Les secteurs opérationnels, à partir desquels l'information est revue, sont géographiques et présentés comme suit :

2.6.4.1 REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

- par zones géographiques d'implantation, en fonction de la localisation des sociétés et des livraisons :

€'000	30.06.12		30.06.11		31.12.11	
France	8 897	90,4%	10 598	92,0%	17 194	84,0%
Europe	447	4,5%	470	4,1%	1 870	9,1%
Amérasie	501	5,1%	456	4,0%	1 405	6,9%
Total	9 845	100%	11 524	100%	20 469	100%

Compte tenu des retraitements décrits au 2.6.5.1, à périmètre constant, le chiffre d'affaires au 30.06.2011 s'élève à 9 566 k€.

2.6.4.2 REPARTITION DU RESULTAT NET PART DU GROUPE

€'000	30.06.12		30.06.11		31.12.11
France	<2 523>	91,1%	<2 544>	92,6%	<2 750>
Europe	<110>	4,0%	<77>	2,8%	123
Amérasie	<137>	4,9%	<117>	4,3%	<119>
Total	<2 770>	100%	<2 738>	100%	<2 746>

Compte tenu des retraitements décrits au 2.6.5.1, à périmètre constant, le résultat net part du groupe au 30.06.2011 s'élève à <2 438> k€.

Les autres informations requises par IFRS 8 au titre des actifs et passifs sectoriels et des éléments de produits et charges listés par la norme ne sont pas fournies car non revues par le principal décideur opérationnel.

2.6.5 NOTES RELATIVES A L'ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

2.6.5.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30.06.2011 RETRAITE DES VARIATIONS DE PERIMETRE INTERVENUES EN 2011
€'000

	30.06.2011 Publié		Retraitements des activités cédées ou abandonnées	30.06.2011 Retraité	
Chiffre d'affaires	11 524	100%	<1 958>	9 566	100%
Coût des ventes	<1 555>	-13%	535	<1 020>	-11%
Marge brute	9 969	87%	<1 423>	8 546	89%
Autres produits ordinaires	2 102	18%	<136>	1 966	21%
Autres charges d'exploitation	<3 083>	-27%	347	<2 736>	-29%
Impôts et taxes	<316>	-3%	59	<257>	-3%
Charges de personnel	<9 788>	-85%	1 343	<8 445>	-88%
Dotations et reprises aux amort. et aux provisions	<1 347>	-12%	86	<1 261>	-13%
Résultat opérationnel courant	<2 463>	-21%	275	<2 188>	-23%
Dépréciation du Goodwill	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel	<2 463>	-21%	275	<2 188>	-23%
Produits financiers	76	1%	<2>	74	1%
Charges financières	<269>	-2%	13	<256>	-3%
Résultat financier	<193>	-2%	10	<183>	-2%
Résultat avant impôts	<2 656>	-23%	286	<2 370>	-25%
Impôts dus sur les bénéfices	<78>	-1%	10	<68>	-1%
Impôts différés sur les bénéfices	-	-	-	-	-
Résultat net des activités poursuivies	<2 734>	-24%		<2 438>	-25%
Résultat net des activités abandonnées	-	-	296	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	<2 734>	-24%		<2 438>	-25%

Afin d'apprécier sur des bases homogènes en terme de périmètre les éléments des comptes de résultat au 30.06.2012 et au 30.06.2011, ce dernier a été retraité des opérations liées à la filiale Noesis cédée en septembre 2011 et aux sociétés RT Consulting et SBO Conseil qui après la cession de leur activité « Banque-Industrie » ont été dissoutes par anticipation et sans liquidation, avec transmission universelle de leur patrimoine à la société Medasys, le 30 décembre 2011.

2.6.5.2 AUTRES PRODUITS ORDINAIRES

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Production immobilisée	2 001	2 068	3 801
Subvention d'exploitation	8	3	208
Divers	22	31	60
Total	2 031	2 102	4 069

2.6.5.2.1 PRODUCTION IMMOBILISEE

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Frais de développement immobilisés			
Frais de personnel	1 906	1 933	3 542
Sous-traitants	95	135	259
	2 001	2 068	3 801
Livraisons à soi-même	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-
Total	2 001	2 068	3 801

2.6.5.3 CHARGES DE PERSONNEL

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Salaires	6 058	6 862	11 389
Charges sociales	2 556	2 926	4 801
Total	8 614	9 788	16 190

Les charges de personnel au 30.06.2011 comprennent 1 343 k€ correspondants aux activités cédées ou abandonnées au cours du 2^{ème} semestre 2011 et décrites au 2.6.5.1.

2.6.5.4 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 502	1 439	2 732
Dotations pour dépréciation des actifs circulants	60	37	57
Reprises de dépréciation des actifs circulants	-	<8>	<10>
Dotations aux provisions pour risques et charges	10	-	112
Reprises des provisions pour risques et charges	<51>	<121>	<120>
Dotations et reprises opérationnelles	1 521	1 347	2 771
Dépréciation du Goodwill	37	-	-
Dotations et reprises opérationnelles après dépréciation du Goodwill	1 558	1 347	2 771
Dotations aux provisions pour risques et charges	16	1	-
Reprises des provisions pour risques et charges	-	<53>	<53>
Dotations et reprises financières	16	<52>	<53>
Total	1 574	1 295	2 718

2.6.5.5 RESULTAT FINANCIER

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Revenus des valeurs mobilières de placement	5	3	6
Gains de change	8	1	33
Reprises de provisions pour risques financiers	-	53	53
Autres produits financiers	26	19	3
Produits financiers	39	76	95
Pertes financières d'actualisation des éléments d'actifs	-	-	<15>
Intérêts financiers	<172>	<246>	<411>
Pertes de change	<5>	<22>	<15>
Dotations aux provisions pour risques financiers	<16>	<1>	-
Charges financières	<193>	<269>	<441>
Total	<154>	<193>	<346>

2.6.5.6 IMPOT

Au 30 juin 2012, les résultats prévisionnels estimés sur la durée du business plan du Groupe (3 ans) et l'importance du stock de déficits reportables ne permettent pas de dégager un bénéfice imposable suffisant pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé à l'exception de ceux de Mega-Bus qui devrait dégager un résultat fiscal positif en 2012.

Le report déficitaire non activé de Medasys S.A. au 30.06.2012 s'élève à 15 271 k€.

2.6.5.6.1 DETAIL DE L'IMPOT

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Impôts sur les bénéfices	13	11	2
Impôts différés	<3>	67	93
Total	10	78	95

2.6.5.7 RESULTAT PAR ACTION

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	25 423 328	13 983 115	13 983 115
Incidence pondérée de l'autocontrôle	<168 765>	<127 447>	<177 707>
Augmentation pondérée du nombre d'actions en circulation	-	-	1 430 027
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	25 254 563	13 855 668	15 235 435
Résultat de base revenant au Groupe par action en €	<0,11>	<0,20>	<0,18>
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	25 254 563	13 855 668	15 235 435
Incidence de l'exercice des options	-	-	-
Nombre d'actions susceptibles d'être créées	2 542 332	-	2 542 332
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat dilué par action	27 796 895	13 855 668	17 777 767
Résultat dilué revenant au Groupe par action en €	<0,10>	<0,20>	<0,15>

2.6.6 NOTES RELATIVES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

2.6.6.1 ECARTS D'ACQUISITION

(€'000)	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur nette
au 30 juin 2011	10 189	4 354	5 835
Acquisitions			0
Complément de prix			0
Cessions	<2 193>	<2 193>	0
Dépréciation			0
au 31 décembre 2011	7 996	2 161	5 835
Acquisitions			0
Complément de prix			0
Cessions			0
Dépréciation		37	<37>
au 30 juin 2012	7 996	2 198	5 798

(€'000)	Valeur Brute au 30.06.11	Valeur Brute au 31.12.11	Valeur Brute au 30.06.12	Amort.et dépréciations cumulés au 30.06.11	Amort.et dépréciations cumulés au 31.12.11	Amort.et dépréciations cumulés au 30.06.12	Valeur nette au 30.06.12
Mega-Bus SAS	1 184	1 184	1 184	0	0	0	1 184
Activités Thales	772	772	772	0	0	0	772
Saric International	5 122	5 122	5 122	1 280	1 280	1 280	3 842
Mexys SAS	881	881	881	881	881	881	0
Medasys Ltd.	37	37	37	0	0	37	0
Activités poursuivies	7 996	7 996	7 996	2 161	2 161	2 198	5 798
RT Consulting SAS	839	0	0	839	0	0	0
SBO Conseil SAS	1 354	0	0	1 354	0	0	0
Activités abandonnées	2 193	0	0	2 193	0	0	0
Total	10 189	7 996	7 996	4 354	2 161	2 198	5 798

Les sociétés présentées correspondent à des UGT. Au 30 juin 2012, une perte de valeur sur l'écart d'acquisition de Medasys Ltd. Japon a été constatée pour 37 k€.

2.6.6.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

€'000	30.06.11	31.12.11	Acquisitions	Cessions	Autre	30.06.12
Frais de développement	10 281	11 113	1 339		413	12 865
Concessions et droits similaires	850	1 145	12	<16>		1 141
Autres immobilisations incorporelles	2 422	2 798				2 798
Total brut	13 553	15 056	1 351	<16>	413	16 804
€'000	30.06.11	31.12.11	Dotations	Reprises	Autre	30.06.12
Frais de développement	5 332	6 393	1 158		236	7 787
Concessions et droits similaires	654	698	42	<16>		724
Autres immobilisations incorporelles	1 274	1 781	212			1 993
Total amort. et dépréciations	7 260	8 872	1 412	<16>	236	10 504
Total net	6 293	6 184				6 300

2.6.6.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

€'000	30.06.11	31.12.11	Acquisitions	Cessions	Virement	30.06.12
Construction	188	188			32	220
Matériel et outillage industriel	99	117		<15>		102
Autres immobilisations corporelles	1 818	1 789	60	<17>		1 832
Total brut	2 105	2 094	60	<32>	32	2 154
€'000	30.06.11	31.12.11	Dotations	Reprises	Virement	30.06.12
Total amortissements	1 496	1 553	89	<15>		1 627
Total net	609	541				527

2.6.6.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES A PLUS D'UN AN

€'000	30.06.11	31.12.11	Acquisitions	Cessions	Virement	30.06.12
Prêts	206	223	20		25	268
Dépôts et cautionnements	473	473	50	<2>	<57>	464
Total brut	679	696	70	<2>	<32>	732
€'000	30.06.11	31.12.11	Dotations	Reprises	Virement	30.06.12
Total dépréciation	8	10				10
Total net	671	686				722

2.6.6.5 IMPOTS DIFFERES ACTIFS NON COURANTS

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Ecart temporel	2	1	2
Retraitements consolidés	25	<5>	16
Déficits fiscaux	-	52	5
Total	27	48	23

L'avantage de l'actif d'impôt différé de 27 k€ concerne la filiale Mega-Bus.

Au 30 juin 2012, les résultats prévisionnels estimés sur la durée du business plan du Groupe ne permettent pas de dégager un bénéfice imposable suffisant pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé à l'exception de ceux de Mega-Bus qui devrait dégager un résultat fiscal positif en 2012.

2.6.6.6 CREANCES A PLUS D'UN AN

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Clients, factures à établir	6094		3517
Clients douteux	284	166	284
Créances et crédits d'impôts	656	712	1 459
Débiteurs divers	96		47
Total brut	7 130	878	5 307
Provision pour dépréciation	244	145	244
Total net	6 886	733	5 063

Les factures à établir concernent les projets client à long terme, elles sont enregistrées lorsque la facturation n'est pas en phase avec l'avancement des travaux.

Lors de l'entrée du Groupe NoemaLife dans le capital de Medasys S.A., cette dernière a perdu le statut de PME communautaire. Néanmoins, les critères n'étant plus satisfaits depuis moins de deux ans, une demande de remboursement anticipée de la créance du Crédit d'impôt recherche de l'exercice 2011 a pu être établie. En conséquence, au 30 juin 2012, la créance d'impôt au titre de 2011 est classée dans les actifs courants. Son remboursement est intervenu le 30 juillet 2012.

2.6.6.7 ACTIFS FINANCIERS EVALUES A LA JUSTE VALEUR

€'000	30.06.11	31.12.11	Acquisitions	Cessions	Virement	30.06.12
Valeurs mobilières de placement nanties			472			472
Total	-	-	472	-	-	472

2.6.6.8 STOCKS ET EN-COURS

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
En-cours de production	-	-	-
Stock de marchandises	405	319	406
Total brut	405	319	406
Provision pour dépréciation	128	60	75
Total net	277	259	331

2.6.6.9 CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES A MOINS D'UN AN

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Clients	2 714	2 313	4 463
Créances cédées en affacturage	3 958	4 197	3 280
Factures à établir	1 995	4 737	2 245
Total brut	8 667	11 247	9 988
Provision pour dépréciation	158	107	152
Total net	8 509	11 140	9 836

Les créances clients comprennent 363 k€ de créances sur NoemaLife.

2.6.6.10 BALANCE AGEE DES CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
60 jours	5 901	6 403	7 456
60 à 120 jours	139	272	266
> 120 jours	8 603	4 486	5 671
Total net	14 643	11 161	13 393

2.6.6.11 AUTRES CREANCES A MOINS D'UN AN

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Acomptes et avoirs non parvenus	264	7	211
Créances sur personnel et organismes sociaux	18	37	20
Créances et crédits d'impôts	1 289	-	-
Créances TVA	404	504	439
Débiteurs divers	72	56	193
Produits à recevoir	9	-	22
Total brut	2 056	604	885
Provision pour dépréciation	2	-	2
Total net	2 054	604	883

Lors de l'entrée du Groupe NoemaLife dans le capital de Medasys S.A., cette dernière a perdu le statut de PME communautaire. Néanmoins, les critères n'étant plus satisfaits depuis moins de deux ans, une demande de remboursement anticipée de la créance du Crédit d'impôt recherche de l'exercice 2011 a pu être établie. En conséquence, au 30 juin 2012, la créance d'impôt au titre de 2011 est classée dans les actifs courants. Son remboursement est intervenu le 30 juillet 2012.

2.6.6.12 ECHEANCIER DES CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES ECHUES

(€'000)	Echu à la cloture	Echu à moins de 180 jours	Echu entre 180 et 360 jours	Echu plus de 360 jours
au 30.06.2012	1 691	1 199	95	397
au 30.06.2011	828	457	201	170
au 31.12.2011	1 537	1 259	13	265

2.6.6.13 TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Sicav monétaire	-	-	4 456
Disponibilités	2 103	4 197	2 171
Total	2 103	4 197	6 627

2.6.6.14 CAPITAUX PROPRES

2.6.6.14.1 EVOLUTION DU CAPITAL

Le capital de la société est de 7 273 044,94 €. Il est divisé en 25 423 328 actions hors conversion des BSA en actions dont le nombre s'établit à 6 636 au 30 juin 2012.

2.6.6.14.2 RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION

Le résultat en cours d'affectation de 1 033 k€ correspondant au résultat de l'exercice 2009 a été approuvé par l'Assemblée Générale du 3 mai 2012 et affecté en réserves.

2.6.6.14.3 OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS

Il n'existe pas de plan d'incitation du personnel portant sur des titres de la société.

2.6.6.14.4 DIVIDENDE

Aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

2.6.6.15 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES ET POUR DEPRECIATIONS

€'000	30.06.11	31.12.11	Dotation	Reprise		Variation du taux de change	30.06.12
				utilisée	non utilisée		
Litiges Prud'hommaux	60	91		20			71
Litiges organismes sociaux	90	90		20			70
Litiges divers	2	83		10			73
Provisions pour risques et charges	152	264	0	50	0	0	214
Dépréciation des immobilisat. incorporelles	332	332					332
Dépréciation des immobilisat. Financières	8	10					10
Dépréciation des écarts d'acquisitions	4 354	2 161	37				2 198
Dépréciation des stocks et en-cours	60	75	53				128
Dépréciation des comptes clients	288	396	7				403
Dépréciation des autres créances	2	2					2
Provisions pour dépréciation	5 044	2 976	97	0	0	0	3 073
Total	5 196	3 240	97	50	0	0	3 287
Dotations et reprises d'exploitation			97	50			
Dotations et reprises financières							
			97	50	0		

Les provisions pour risques et charges sont de nature sociale à hauteur de 141 k€, et relatif à l'engagement du bail commercial contracté par la société fusionnée SBO Conseil pour 73 k€.

2.6.6.16 PROVISIONS POUR RETRAITE

€'000	30.06.11	31.12.11	Dotation	Reprise		Autre	30.06.12
				utilisée	non utilisée		
Provisions pour retraite	439	758	26			4	788

Les hypothèses en matière d'engagement de retraite tiennent compte notamment de l'évolution légale de l'âge de départ en retraite et de la différenciation des dispositions applicables aux « cadres » et aux « non-cadres » :

- le montant des engagements de retraite est évalué en retenant une hypothèse de départ à la retraite comprise entre 64 ans et 66 ans pour les « cadres » et 62 ans à 64 ans pour les « non-cadres ».
- le taux de revalorisation des salaires est de 2,5% pour les « non-cadres » et 3% pour les « cadres ».
- le taux d'inflation retenu est de 2% et le taux d'actualisation de 4,3%. Le taux de charges sociales a été porté à 45%.
- le coefficient de présentisme est estimé en fonction du turn-over par classes d'âge.
- l'espérance de vie des bénéficiaires a été intégrée dans le calcul en différenciant les hommes et les femmes avec la prise en compte la table de mortalité TF 00-02.

2.6.6.17 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES A PLUS D'UN AN

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Emprunts auprès d'établissements de crédit	780	1 424	1 584
Crédits spot	-	804	800
Dettes sur acquisition de sociétés	-	351	140
Autres dettes	222	542	374
Total	1 002	3 121	2 898

Medasys n'a pas d'emprunts ou de dettes financières à plus de cinq ans.

Les couvertures de taux type « swap » relatives aux emprunts bancaires se présentent comme suit :

Capital restant dû	Taux Swap	Marge sur taux	Taux fixe
230 k€	2,58%	1,35%	3,93%
360 k€	2,65%	1,35%	4,00%

La juste valeur des swaps au 30 juin 2012 s'élève à -14 k€.

2.6.6.18 FOURNISSEURS A PLUS D'UN AN

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Fournisseurs	-	74	118
Total	0	74	118

La dette fournisseurs de 118 k€ au 31.12.2011 correspond à la part à plus d'un an de l'accord signé avec les partenaires financiers le 21 septembre 2011.

2.6.6.19 AUTRES DETTES A PLUS D'UN AN

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Organismes sociaux	-	318	152
Etat, TVA et autres taxes	986	475	774
Avances subventions	293	456	223
Avances et acomptes reçus	2 891	3 102	2 473
Charges à payer	-	15	5
Divers	626	626	626
Total	4 796	4 992	4 253

La dette fiscale de 986 k€ concerne la TVA sur les factures à établir.

Les avances et acomptes ont été versés par les clients, en 2011 dans le cadre du marché avec Picarsis et au cours du 1^{er} semestre 2012 dans le cadre du marché avec le CHRU de Montpellier.

La dette diverse de 626 K€ correspond à une indemnité d'assurance résultant d'un jugement rendu en première instance et en cours d'appel.

2.6.6.20 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES A MOINS D'UN AN

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 012	500	554
Dettes sur créances cédées en affacturage	3 840	4 094	3 207
Crédits spot	1 150	351	350
Soldes créditeurs de banques	-	-	3
Agios courus non échus	4	4	22
Dettes sur acquisition de sociétés	309	158	295
Autres dettes	353	278	318
Total	6 668	5 385	4 749

L'essentiel des crédits court terme est basé sur le taux de l'Euribor. L'intégralité de l'endettement est en euro.

Suite à l'accord de conciliation signé le 21 septembre 2011, les établissements financiers, se sont engagés à maintenir la ligne de crédits spot de Medasys jusqu'au 30 juin 2013. Au 30 juin 2012, cette ligne de crédit est classée à moins d'un an.

2.6.6.21 FOURNISSEURS A MOINS D'UN AN

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Fournisseurs	2 120	2 109	2 105
Effets à payer	67	67	62
Fournisseurs factures non parvenues	1 014	1 125	901
Total	3 201	3 301	3 068

2.6.6.22 AUTRES DETTES A MOINS D'UN AN

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Avances et acomptes reçus	745	-	621
Clients, avoirs à établir	10	39	24
Clients créditeurs	262	-	184
Personnel, rémunérations et charges dues	1 788	1 783	1 539
Organismes sociaux	2 484	2 413	2 578
Etat, TVA	1 276	1 720	1 450
Etat, IS	13	-	-
Etat, charges à payer	258	261	564
Avances subventions	284	547	309
Créditeurs divers	173	321	150
Total	7 293	7 084	7 419

Les avances et acomptes ont été versés par les clients, en 2011 dans le cadre du marché avec Picarsis et au cours du 1^{er} semestre 2012 dans le cadre du marché avec le CHRU de Montpellier.

La part à moins d'un an du plan d'apurement accordé le 28.09.2011 par la Commission des Chefs des Services Financiers s'établit pour la dette sociale à 327 k€ comprise dans les 2 484 k€ et pour la dette fiscale à 441 k€ comprise dans les 1 276 k€.

La juste valeur de ces passifs est équivalente à leur valeur comptable.

2.6.6.23 ECHEANCIER DES DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

(€'000)	Total	Echu à la clôture	de 0 à 30 jours	de 31 à 60 jours	à plus de 60 jours
Fournisseurs et comptes rattachés	3 201	827	941	1 216	217
Dettes fiscales et sociales	6 806	13	1 175	368	5 250
Autres dettes	5 283	17	327	23	4 916
Total au 30.06.2012	15 290	857	2 443	1 607	10 383
Total au 30.06.2011	15 451	1 216	3 001	1 692	9 542
Total au 31.12.2011	14 858	1 307	3 035	1 816	8 700

2.6.6.24 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Produits constatés d'avance	614	648	485
Total	614	648	485

Les produits constatés d'avance sont relatifs à la facturation des contrats de maintenance à hauteur de 372 K€.

2.6.7 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES ET PARTENARIAT STRATEGIQUE

Au cours du premier semestre 2012, aucune opération significative n'a été conclue avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le Groupe.

En tant qu'actionnaire principal et membre majoritaire du Directoire, la société NoemaLife participe au déploiement stratégique des activités de sa filiale Medasys.

Compte-tenu des investissements commerciaux de sa filiale à réaliser et des délais entre les discussions entreprises avec les clients et la date de signature des contrats et des premiers règlements, NoemaLife fera tous ses efforts afin que Medasys puisse faire face à ses engagements pour les 12 mois à venir.

2.6.8 ENGAGEMENTS HORS BILAN

2.6.8.1 ENGAGEMENTS REÇUS

€'000	SBO	Mega-Bus
Montant maximum de la garantie de passif reçu	150 K€	150 K€
Date limite de mise en jeu d'origine fiscale ou sociale	31/01/13	31/07/12

L'engagement de Mega-Bus est levé en période postérieure à la clôture.

2.6.8.2 ENGAGEMENTS DONNES


€'000	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Gage du fonds de commerce Mexys au profit de Delta Lloyd en garantie du crédit CT	100	100	100
Nantissement des titres de SBO en garantie de l'emprunt Banque Populaire	-	585	-
Nantissement des titres de Mega-Bus en garantie de l'emprunt Banque Populaire	340	345	374
Nantissement des titres de RT Consulting en garantie de l'emprunt HSBC	-	258	-
Nantissement de Sicav monétaire en garantie de l'emprunt Banque Populaire	294	-	-
Nantissement de Sicav monétaire en garantie de l'emprunt HSBC	177	-	-
Engagement donné en faveur de PIH relatif aux loyers restant à courir jusqu'à la fin du bail	213	473	338
Garantie en faveur de Hiroo Hamasaki, Président de la filiale japonaise et souscripteur du prêt auprès de Sawyaka Shinkin	144	147	144
Sequestre sur le prix de la vente du fonds de commerce de SBO Conseil en faveur de l'acquéreur la société Agylis au titre d'un risque social	62	-	62
Garantie de passif en faveur de la Financière VSG l'acquéreur de Noesis	46	-	46
Total	1 376	1 908	1 064

Il n'existe pas d'engagements commerciaux ou contractuels significatifs. Tous les engagements hors bilan significatifs figurent ci-dessus.

Le plan de formation de Medasys S.A. inclut les formations éligibles au Droit individuel à la formation (DIF). Ces formations sont dispensées dans le cadre du temps de travail. En conséquence, aucune provision n'est constatée.

2.6.8.3 AUTRES PASSIFS EVENTUELS

A la suite d'une vérification de comptabilité portant sur les exercices 2006 et 2007, l'administration fiscale a envoyé le 15 juillet 2009 une notification de rectification à Medasys SA. Medasys SA a contesté cette demande et n'a comptabilisé aucune provision pour risques en l'absence d'impact sur le résultat, le redressement n'ayant qu'une diminution du report fiscal déficitaire pour conséquence. L'impact de cette proposition de rectification pourrait affecter les déficits fiscaux à hauteur de 314 000 euros. Le 7



octobre 2010, la commission départementale des impôts directs et des taxes sur le chiffre d'affaires a informé Medasys SA qu'elle confirmait la position de l'administration fiscale. Medasys SA a contesté la position de l'administration fiscale dans le cadre d'une procédure contentieuse pour une partie de la demande de l'administration fiscale s'élevant à 304 898 euros.

2.6.9 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin dernier.

3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

PricewaterhouseCoopers Audit
Commissaire aux comptes
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cédex

SFECO & FIDUCIA AUDIT
Commissaire aux comptes
98, avenue de Villiers
75017 Paris

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012

Aux Actionnaires
MEDASYS
Espace Technologique de Saint Aubin
91193 Gif-sur-Yvette

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Medasys, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.6.7 « Transactions avec les parties liées et partenariat stratégique » de l'annexe précisant le rôle de NoemaLife, actionnaire principal de Medasys, dans le cadre de son déploiement stratégique et du respect de ses engagements.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 7 août 2012

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

SFECO & FIDUCIA AUDIT

Daniel Fesson

Eric Thivind

