



Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2014

SANTE

BIOLOGIE

IMAGERIE

Medasys accompagne la Performance,
la Qualité et l'Innovation des
Etablissements de Santé

Sommaire

1.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2014	1
1.1	EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2014	1
1.2	ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2014	1
1.3	SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	2
1.4	FACTEURS DE RISQUES	2
1.5	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	2
1.6	EFFECTIF	2
1.7	CAPITAL ET TITRE 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>	3
1.7.3	<i>Conditions d'attribution et d'émission des BSA</i>	4
1.8	EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2014	4
1.9	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL CONSOLIDE	4
2.	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2014	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 RESUMES	9
2.6.1	<i>Faits significatifs de la période</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 au compte de résultat et à l'état du résultat global consolidés</i>	10
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</i>	17
2.6.8	<i>Engagements hors bilan</i>	17
2.6.9	<i>Evénements postérieurs au 30 Juin 2014</i>	17
2.7	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2014	18

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2014

1.1 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2014

Le Groupe a amélioré son résultat opérationnel à fin juin 2014 comparé à fin juin 2013 et cela malgré une légère baisse de son chiffre d'affaires consolidé (-0,6 %). Le chiffre d'affaires réalisé à l'export sur la zone Afrique et Proche-Orient a permis de compenser la finalisation de la première phase du projet du CHU de Montpellier intervenue au cours du premier semestre 2013.

Parmi ces nouveaux marchés à l'export, le Groupe a annoncé le 22 avril, un nouveau contrat de référence au Maghreb. Le Service de Santé des Forces Armées Royales marocaines a retenu les solutions Medasys pour rénover son Système d'Information Hospitalier. L'ensemble de la gamme Medasys sera déployé et permettra aux professionnels de santé de disposer d'un système d'information santé unifié, communicant et sécurisé. Le projet se déroulera en plusieurs phases dont les trois premières porteront sur la mise en œuvre du SIH complet de l'Hôpital Militaire d'Instruction Mohamed V.

Le Groupe a également remporté au Liban un contrat significatif portant sur la fourniture d'un SIH complet à l'Hôtel-Dieu de France à Beyrouth. Ce succès, qui intègre l'ensemble des logiciels de la gamme Medasys, a été rendu possible grâce au partenariat que Medasys a conclu avec IMS (groupe ITG), l'un des plus importants intégrateurs et fournisseurs de services au Liban et au Moyen-Orient. L'Hôtel-Dieu de France est un centre hospitalier universitaire, à but non lucratif administré par l'Université Saint Joseph de Beyrouth. Avec plus de 400 lits, il gère près de 30 000 admissions et urgences par an.

En France, Medasys a été retenu pour l'acquisition, la mise en place et maintenance d'un dossier patient informatisé commun du territoire de l'Ariège. La tranche ferme de 940 k€ HT porte sur le déploiement des trois premiers hôpitaux. Les tranches conditionnelles de 400 k€ portent sur l'extension de la solution à deux autres hôpitaux du territoire.

Parmi les événements significatifs du premier semestre, il convient de noter le partenariat signé entre Medasys et Wolters Kluwer Health, principal fournisseur d'information des professionnels de santé. L'accord porte sur l'intégration de la solution UpToDate, l'outil d'aide à la décision clinique le plus utilisé dans le monde (850 000 médecins dans 164 pays et dans 29 000 hôpitaux) dans la solution de Dossier Patient DxCare de Medasys. Cette intégration de la solution UpToDate dans DxCare permettra aux praticiens dans un contexte clinique complexe de trouver facilement, rapidement et de façon sécurisée, les informations validées par des experts médicaux et scientifiques, les aidant ainsi dans leurs processus de décisions cliniques.

Le Groupe Medasys a également obtenu la certification FIDES ACE (Actes et Consultations Externes) par le CNDA (Centre National de Dépôt et d'Agrément) pour la solution de facturation T2A DxBilling®. Cette certification vient

reconnaître la pertinence de la solution développée par Medasys et sa capacité à répondre aux enjeux fixés par les tutelles en matière de facturation individuelle et détaillée aux établissements de santé publics et privés d'intérêt collectif. La certification FIDES vient aujourd'hui renforcer le positionnement de Medasys, dont les solutions de facturation au fil de l'eau sont utilisées quotidiennement par des établissements tels que le CH de Cannes ou l'Institut de Cancérologie de Lorraine.

Au cours du premier semestre 2014, Medasys a obtenu la reconduction de ses certificats ISO 14001, ISO 9001, ISO 13485 et CE par l'AFNOR.

Medasys a par ailleurs annoncé le 31 mars 2014, respecter les critères d'éligibilité au PEA-PME précisés par le décret d'application (décret n°2014-283) en date du 4 mars 2014. En conséquence, les actions MEDASYS peuvent être intégrées au sein des comptes PEA-PME, qui pour rappel, bénéficient des mêmes avantages fiscaux que le plan d'épargne en action (PEA) traditionnel.

1.2 ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2014

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 9 960 k€ au premier semestre 2014 contre 10 022 k€ au premier semestre 2013.

L'amélioration du taux de marge brut de 88% à 92% du chiffre d'affaires ainsi que la baisse des charges externes ont permis d'améliorer sensiblement le résultat opérationnel du Groupe à fin juin.

Le résultat opérationnel est ainsi passé de <1 537> k€ au premier semestre 2013 à <1 124> k€ au premier semestre 2014.

Le résultat net consolidé revenant au Groupe ressort à <1 248> k€ au 30 juin 2014, il était de <1 752> k€ au 30 juin 2013.

(€'000)	30.06.2014 (12 mois)	30.06.2013 (12 mois)	31.12.2013 (12 mois)	31.12.2012 (12 mois)
Chiffre d'affaires	9 960	10 022	24 108	25 337
Marge brute	92%	88%	90%	87%
Résultat opérationnel	<1 124>	<1 537>	1 527	830
Résultat net revenant au Groupe	<1 248>	<1 752>	1 091	507

Medasys S.A.

Au cours du premier semestre 2014, le chiffre d'affaires de Medasys S.A. s'établit à 8 733 k€ à comparer à 8 723 k€ au premier semestre 2013. La perte d'exploitation au 30 juin 2014 s'élève quant à elle à <1 662> k€. Elle était de <2 646> k€ au 30 juin 2013. Le résultat net du premier semestre 2014 dégage une perte de <1 190> k€ à comparer à une perte de <1 899> k€ au 30 juin 2013.

Medasys (Japon)

Le chiffre d'affaires de Medasys Japon s'établit à 16 MJPY (116 k€) à fin juin 2014. Il était de 19 MJPY (153 k€) fin juin



2013. Le résultat net de Medasys Japon s'établit fin juin 2014 à <3,6> MJPY (<25> k€). Il était de <3> MJPY (23 k€) fin juin 2013.

Mega-Bus

Le chiffre d'affaires de Mega-Bus pour le premier semestre 2014 est de 892 k€ contre 995 k€ au premier semestre 2013. Le bénéfice net s'établit à 41 k€ à fin juin 2014 contre 76 k€ à fin juin 2013.

Mexys (Belgique)

Au cours du premier semestre 2014, le chiffre d'affaires de Mexys ressort à 680 k€ contre 618 k€ pour le premier semestre 2013. Mexys a dégagé au premier semestre 2014 une perte nette de <41> k€ contre <246> k€ au premier semestre 2013.

Afin d'obtenir un échéancier de paiement des dettes fiscales et sociales, Mexys a demandé l'ouverture d'une procédure de réorganisation judiciaire. La date de validation du plan, par le tribunal de commerce de Mons, initialement prévue le 26 juin 2014 a été reportée au 22 décembre 2014.

Medasys Africa (Algérie)

Le 2 juillet 2013, le capital social a été appelé et libéré à hauteur de 50%. La société est toujours en cours d'immatriculation.

MedHealth Maroc

Notre nouvelle filiale marocaine n'a pas enregistré de chiffre d'affaires au cours du premier semestre 2014. Un premier salarié a été embauché début juin afin de contribuer, notamment, au déploiement de notre contrat signé avec les Services de Santé des Forces Armées Royales.

1.3 SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Au cours du premier semestre 2014, Medasys S.A. a contracté trois prêts moyen-terme.

Un premier prêt a été contracté le 28 janvier 2014 auprès de LCL pour 248 k€ afin de financer divers agencements et installations de bureaux.

Les deux autres prêts ont été contractés le 7 avril auprès du CIC pour 600 k€ et le 28 avril auprès de HSBC pour 1 400 k€. Ces prêts ont pour objet de financer la croissance et le développement du groupe à l'international.

La dette financière nette de la trésorerie disponible s'établit à 6 438 k€ contre 2 709 k€ au 31 décembre 2013.

(€'000)	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Trésorerie et équivalent en trésorerie	1 043	1 081	2 133
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	3 046	305	1 403
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	4 435	2 805	3 439
Dette financière nette	<6 438>	<2 029>	<2 709>

1.4 FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques sont identiques à ceux identifiés au paragraphe 4.6.4 du rapport annuel 2013 et notamment :

Exposition au risque de liquidité

Le contrat de prêt signé en décembre 2013 ainsi que ceux souscrits au cours du premier semestre 2014 comportent les clauses habituelles en matière d'exigibilité anticipée, notamment:

- en cas de liquidation judiciaire ou amiable,
- en cas de non-paiement à son échéance d'une somme exigible au titre du contrat, ou de tout autre concours consenti par un établissement de crédit,
- modification significative de l'actionariat.

Seul le prêt HSBC impose le respect du ratio inférieur à 1 du total des dettes sur les fonds propres.

Les prêts de HSBC, du CIC et de la Caisse d'Épargne d'Auvergne et du Limousin sont garantis par le nantissement du fonds de commerce de Medasys S.A.

Risque lié à l'environnement économique

Le Groupe 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, de location et aux extensions d'applications, est récurrente. Depuis la dégradation de la note des Centres Hospitaliers Universitaires par l'agence Moody's en 2012, le Groupe a constaté des retards de paiement occasionnels de la part de certains établissements, clients du Groupe.

1.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2014, les opérations significatives conclues concernent :

Medasys S.A. et sa filiale Mega-Bus ont conclu une convention de sous-location d'un espace de bureaux à Clamart, en remplacement de celle portant sur les bureaux de Gif-sur-Yvette. Cette nouvelle convention est consentie pour une durée de 9 ans à compter du 1^{er} janvier 2014.

NoemaLife et Medasys S.A. ont signé un avenant à la convention de trésorerie portant le taux annuel des intérêts à 4,5 %.

Une convention d'assistance entre NoemaLife et Medasys S.A. restant à finaliser, cette dernière a provisionné dans ses comptes consolidés une charge de 100 k€ représentant 1% du chiffre d'affaires du Groupe.

1.6 EFFECTIF

Au 30 juin 2014, le Groupe compte 217 collaborateurs contre 211 au 30 juin 2013 et 204 au 31 décembre 2013.



1.7 CAPITAL ET TITRE DE LA SOCIETE

1.7.1 REPARTITION DU CAPITAL ET DROITS DE VOTE

Après constatation par le Directoire du 14 mars 2014 de la création de 319 377 actions nouvelles résultant de l'exercice de 3 193 770 BSA(2), le capital social de la société est de 7 374 892,25 €. Il est divisé en 25 779 313 actions hors conversion des 240 000 BSA(3) exercés entre le 17 janvier 2014 et le 30 juin 2014. Ces derniers représentent 24 000 actions, soit un prix d'exercice de 15 314,38 €.

A la connaissance de la société, l'actionnariat de Medasys au 30 juin 2014 était le suivant :

Actionnaires	Nombre d'actions détenues	% du capital	Total des droits de vote	% Des droits de vote
NoemaLife	11 540 213	44,77%	11 540 213	45,11%
Consorts Hofmann	1 633 000	6,33%	1 633 000	6,38%
Management	722 859	2,80%	722 859	2,83%
Salariés	107 949	0,42%	107 949	0,42%
Sous-total	14 004 021	54,32%	14 004 021	54,75%
Turenne Capital	1 420 769	5,51%	1 420 769	5,55%
Public	10 155 660	39,39%	10 155 660	39,70%
Actions propres détenues par Medasys	198 863	0,77%		
Total	25 779 313	100%	25 580 450	100%

A la connaissance de la société, aucun autre actionnaire ne détient, directement ou indirectement, seul ou de concert, plus de 5% du capital ou des droits de vote de la société.

1.7.2 EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION MEDASYS



Source : Euronext

1.7.3 CONDITIONS D'ATTRIBUTION ET D'EMISSION DES BSA

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 euro 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.

L'exercice de 366 080 BSA(1), entre le 16 janvier 2012 et le 16 janvier 2013, a donné lieu à la création de 36 608 actions nouvelles, constatée par le Directoire du 13 mars 2013.

L'exercice de 3 193 770 BSA(2) entre le 17 janvier 2013 et le 16 janvier 2014 a donné lieu à la création de 319 377 actions nouvelles, constatée par le Directoire du 14 mars 2014.

Le nombre de BSA(3) exercé entre le 17 janvier 2014 et le 30 juin 2014 est de 240 000 bons représentant 24 000 actions, soit un prix d'exercice de 15 314,38 €.

1.8 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2014

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2014.

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.

Clamart, le 31 juillet 2014

Frédéric Vaillant
Président du Directoire



2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2014

2.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

€'000		30.06.2014		30.06.2013		31.12.2013	
		(6mois)		(6mois)		(12 mois)	
	§						
Chiffre d'affaires	2.6.4.1	9 960	100%	10 022	100%	24 108	100%
Coûts des ventes		<804>	-8%	<1 242>	-12%	<2 410>	-10%
Marge brute		9 156	92%	8 780	88%	21 698	90%
Autres produits ordinaires	2.6.5.1	24	-	431	4%	556	2%
Autres charges d'exploitation	2.6.5.2	<2 224>	-22%	<2 527>	-25%	<4 723>	-20%
Impôts et taxes		<323>	-3%	<314>	-3%	<677>	-3%
Charges de personnel	2.6.5.3	<6 470>	-65%	<6 495>	-65%	<12 105>	-50%
Autres charges opérationnelles courantes	2.6.5.4	-	-	<3>	-	<316>	-1%
Dotations et reprises aux amort. et aux provisions	2.6.5.5	<1 287>	-13%	<1 409>	-14%	<2 906>	-12%
Résultat opérationnel courant		<1 124>	-12%	<1 537>	-15%	1 527	6%
Résultat opérationnel		<1 124>	-12%	<1 537>	-15%	1 527	6%
Produits financiers	2.6.5.6	61	1%	10	-	13	-
Charges financières	2.6.5.6	<184>	-2%	<184>	-2%	<408>	-2%
Résultat financier	2.6.5.6	<123>	-1%	<174>	-2%	<395>	-2%
Résultat avant impôts		<1 247>	-13%	<1 711>	-17%	1 132	5%
Charges d'impôt		<1>	-	<41>	-	<41>	-
Résultat net des activités poursuivies		<1 248>	-13%	<1 752>	-17%	1 091	5%
Résultat net des activités cédées et abandonnées		-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		<1 248>	-13%	<1 752>	-17%	1 091	5%
Part revenant aux minoritaires		-	-	-	-	-	-
Résultat net revenant au Groupe		<1 248>	-13%	<1 752>	-17%	1 091	5%
Résultat de base des activités poursuivies par action (en €)		<0,05>		<0,07>		0,04	
Résultat dilué des activités poursuivies par action (en €)		<0,05>		<0,06>		0,04	
Résultat de base des activités cédées et abandonnées par action (en €)		0,00		0,00		0,00	
Résultat dilué des activités cédées et abandonnées par action (en €)		0,00		0,00		0,00	
Résultat de base revenant au Groupe par action (en €)	2.6.5.8	<0,05>		<0,07>		0,04	
Résultat dilué revenant au Groupe par action (en €)	2.6.5.8	<0,05>		<0,06>		0,04	

2.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Résultat net de l'ensemble consolidé		<1 248>	<1 752>	1 091
Variation des écarts actuariels	2.6.5.9.1	<22>	13	19
Variation de la différence de conversion		<19>	59	108
Résultat global de l'ensemble consolidé		<1 289>	<1 680>	1 218
Résultat global revenant aux minoritaires		-	-	-
Résultat global revenant au groupe		<1 289>	<1 680>	1 218

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.



2.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

€'000		30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
ACTIF				
	§			
Ecarts d'acquisition	2.6.6.1	5 798	5 798	5 798
Immobilisations incorporelles	2.6.6.2	5 184	5 470	5 180
Immobilisations corporelles	2.6.6.3	930	391	911
Immobilisations financières	2.6.6.4	935	829	875
Actif immobilisé		12 847	12 488	12 764
Créances à + d'un an	2.6.6.5	12 167	9 151	12 458
Total actif non courant		25 014	21 639	25 222
Actifs financiers évalués à la juste valeur	2.6.6.6	85	240	151
Stocks et en-cours	2.6.6.7	277	374	365
Clients et comptes rattachés	2.6.6.8	9 548	6 547	7 327
Autres créances à - 1 an	2.6.6.11	1 322	2 410	1 138
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2.6.6.12	1 043	1 081	2 133
Total actif courant		12 275	10 652	11 114
Total de l'actif		37 289	32 291	36 336
PASSIF				
Capital	2.6.6.13	7 375	7 284	7 284
Primes		5 427	5 314	5 314
Réserves		1 097	52	41
Ecarts de conversion		153	123	172
Résultat de l'exercice		<1 248>	<1 752>	1 091
Capitaux propres part du Groupe		12 804	11 021	13 902
Intérêts minoritaires				
Total capitaux propres		12 804	11 021	13 902
Provisions pour risques et charges	2.6.6.14	153	287	191
Provision pour retraite	2.6.6.15	1 177	1 087	1 118
Emprunts et dettes financières + 1 an	2.6.6.16	3 046	305	1 403
Autres dettes à + 1 an	2.6.6.17	3 905	4 062	4 503
Total passif non courant		8 281	5 741	7 215
Emprunts et dettes financières - 1 an	2.6.6.18	4 435	2 805	3 439
Fournisseurs à - 1 an	2.6.6.19	2 740	3 117	3 448
Autres dettes à - 1 an	2.6.6.20	9 029	9 607	8 332
Total passif courant		16 204	15 529	15 219
Total du passif		37 289	32 291	36 336



2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

€'000	§	30.06.2014 (6 mois)	30.06.2013 (6 mois)	31.12.2013 (12 mois)
	Résultat net de l'ensemble consolidé	<1 248>	<1 752>	1 091
	Dotations et reprises aux amortissements et provisions 2.6.5.5	1 305	1 409	2 935
	Charges d'intérêts financiers 2.6.5.6	164	127	272
	Charges (produits) d'impôts	1	41	41
	Plus et moins value de cession d'éléments d'actif		103	116
	Résultat net des activités cédées et abandonnées			
	Capacité d'autofinancement générée par l'activité	222	<72>	4 455
	Coût de l'endettement financier	<164>	<127>	<245>
	Impôt payé	<1>	<1>	<1>
	Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt	57	<200>	4 209
	Variation des stocks et encours	97	<167>	<148>
	Variation des créances clients et comptes rattachés	<1 281>	1 821	<2 013>
	Variation des autres créances	<804>	<587>	<11>
	Variation des fournisseurs et comptes rattachés	<708>	361	691
	Variation des autres dettes	99	809	116
	Variation calculée du besoin en fonds de roulement	<2 597>	2 237	<1 365>
	Variation de la trésorerie issue de l'activité	<2 540>	2 037	2 844
	Production immobilisée d'actifs incorporels net du crédit d'impôt recherche	<1 151>	<1 109>	<2 136>
	Acquisitions d'immobilisations incorporelles 2.6.6.2	<147>	<172>	<63>
	Acquisitions d'immobilisations corporelles 2.6.6.3	<97>	<28>	<123>
	Acquisitions d'immobilisations financières 2.6.6.4	66	76	189
	Encaissements sur immobilisations			
	Flux net de trésorerie des activités cédées et abandonnées			
	Variation de la trésorerie issue des investissements	<1 329>	<1 274>	<2 787>
	Remboursements d'emprunts	<475>	<664>	<782>
	Souscriptions d'emprunts	2 364	1 431	1 431
	Augmentation de capital	204	23	23
	Frais d'augmentation de capital imputés à la prime d'émission			
	Cessions (acquisitions) d'actions d'autocontrôle	<39>	2	<14>
	Variation des financements à court terme	741	<547>	<128>
	Variation de la trésorerie issue du financement	2 795	<1 186>	530
	Incidence des variations de change et divers	<16>	77	119
	Variation nette de la trésorerie	<1 090>	<346>	706
	Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	2 133	1 427	1 427
	Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture 2.6.6.12	1 043	1 081	2 133
	Décomposition de la variation de trésorerie	<1 090>	<346>	706

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.



2.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

€'000	Part du groupe					Capitaux propres part du Groupe	Capitaux propres part des Minoritaires	Total capitaux propres
	Capital	Réserves liées au capital	Actions auto contrôle	Réserves et résultats consolidés	Ecart de conversion			
Capitaux propres au 31.12.12	7 273	5 301	<111>	146	64	12 673	0	12 673
Corrections d'erreur				<23>		<23>		<23>
Capitaux propres corrigés au 01.01.2013	7 273	5 301	<111>	123	64	12 650	0	12 650
Variation de capital de la société consolidante	11	13				24		24
Opérations sur autocontrôle			2	25		27		27
Dividendes								0
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2013				<1 752>		<1 752>		<1 752>
Variation des écarts actuariels				13		13		13
Variation de la différence de conversion					59	59		59
Résultat Global						<1 680>	0	<1 680>
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres au 30.06.13	7 284	5 314	<109>	<1 591>	123	11 021	0	11 021
Variation de capital de la société consolidante						0		0
Opérations sur autocontrôle			<17>			<17>		<17>
Dividendes								0
Résultat net du 2 ^{ème} semestre 2013				2 843		2 843		2 843
Variation des écarts actuariels				6		6		6
Variation de la différence de conversion					49	49		49
Résultat Global						2 898	0	2 898
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres au 31.12.13	7 284	5 314	<126>	1 258	172	13 902	0	13 902
Corrections d'erreur						0		0
Capitaux propres corrigés au 01.01.2014	7 284	5 314	<126>	1 258	172	13 902	0	13 902
Variation de capital de la société consolidante	91	113				204		204
Opérations sur autocontrôle			<39>	26		<13>		<13>
Dividendes								0
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2014				<1 248>		<1 248>		<1 248>
Variation des écarts actuariels				<22>		<22>		<22>
Variation de la différence de conversion					<19>	<19>		<19>
Résultat Global						<1 289>	0	<1 289>
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres au 30.06.14	7 375	5 427	<165>	14	153	12 804	0	12 804

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.



2.6 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014 ainsi que l'annexe y afférente ont été arrêtés par le Directoire le 23 juillet 2014.

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 381 avenue du Général de Gaulle à Clamart 92140 - France.

2.6.1 FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Parmi les nouveaux marchés à l'export, le Groupe a annoncé le 22 avril, un nouveau contrat de référence au Maghreb. Le Service de Santé des Forces Armées Royales marocaines a retenu les solutions Medasys pour rénover son Système d'Information Hospitalier. L'ensemble de la gamme Medasys sera déployé et permettra aux professionnels de santé de disposer d'un système d'information santé unifié, communicant et sécurisé. Le projet se déroulera en plusieurs phases dont les trois premières porteront sur la mise en œuvre du SIH complet de l'Hôpital Militaire d'Instruction Mohamed V.

Le Groupe Medasys a également remporté au Liban un contrat significatif portant sur la fourniture d'un SIH complet à l'Hôtel-Dieu de France à Beyrouth. Ce succès, qui intègre l'ensemble des logiciels de la gamme Medasys, a été rendu possible grâce au partenariat que Medasys a conclu avec IMS (groupe ITG), l'un des plus importants intégrateurs et fournisseurs de services au Liban et au Moyen-Orient. L'Hôtel-Dieu de France est un centre hospitalier universitaire, à but non lucratif administré par l'Université Saint Joseph de Beyrouth. Avec plus de 400 lits, il gère près de 30 000 admissions et urgences par an.

En France, Medasys a été retenu pour l'acquisition, la mise en place et maintenance d'un dossier patient informatisé commun du territoire de l'Ariège. La tranche ferme de 940 k€ HT porte sur le déploiement des trois premiers hôpitaux. Les tranches conditionnelles de 400 k€ portent sur l'extension de la solution à deux autres hôpitaux du territoire.

Parmi les événements significatifs du premier semestre, il convient de noter le partenariat signé entre Medasys et Wolters Kluwer Health, principal fournisseur d'information des professionnels de santé. L'accord porte sur l'intégration de la solution UpToDate, l'outil d'aide à la décision clinique le plus utilisé dans le monde (850 000 médecins dans 164 pays et dans 29 000 hôpitaux) dans la solution de Dossier Patient DxCare de Medasys. Cette intégration de la solution UpToDate dans DxCare permettra aux praticiens dans un contexte clinique complexe de trouver facilement, rapidement et de façon sécurisée, les informations validées par des experts médicaux et scientifiques, les aidant ainsi dans leurs processus de décisions cliniques.

2.6.2 PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2014 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 2013. Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2013, à l'exception des normes, interprétations et amendements d'application obligatoire pour l'établissement des comptes arrêtés au 30 juin 2014 :

- 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 »,
- l'amendement à IAS 27 « Etats financiers individuels »,
- l'amendement à IAS 28 « Participations dans les entités associées et joint-ventures »,
- les amendements à IFRS 10, IFRS 12 et à IAS 27 révisée « Sociétés d'investissement »,
- l'amendement à IAS 32 « Compensation d'actifs et de passifs financiers »,
- l'amendement à IAS 36 « Valeur recouvrable des actifs non financiers »,
- l'amendement à IAS 39 « Novation des dérivés et maintien de la comptabilité de couverture.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas anticipé les normes, amendements de normes et interprétations publiés par l'IASB dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2014 :

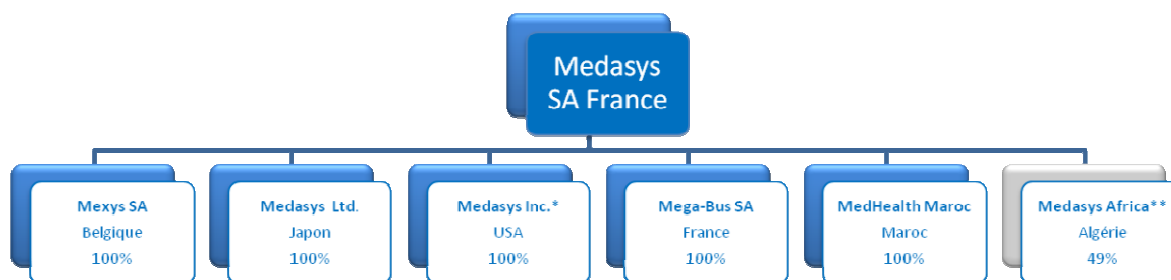
- L'IFRIC 21 « taxes »,
- L'amendement à IAS 19 « Cotisations des membres du personnel »

Aucun effet significatif sur les comptes consolidés n'est attendu 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 ** en cours de constitution non comprise dans le périmètre de consolidation

Le pourcentage d'intérêts et de contrôle ainsi que la méthode de consolidation sont identiques à ceux du 31 décembre 2013.

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 :

€'000		30.06.14		30.06.13		31.12.13	
	France	8 359	83,9%	8 466	84,5%	20 151	83,6%
	Europe	544	5,5%	792	7,9%	1 366	5,7%
	Amérasie	179	1,8%	190	1,9%	392	1,6%
	Afrique - Proche-Orient	878	8,8%	574	5,7%	2 199	9,1%
	Total	9 960	100%	10 022	100%	24 108	100%

2.6.4.2 REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU RESULTAT NET PART DU GROUPE

€'000		30.06.14		30.06.13		31.12.13	
	France	<1 186>	95,0%	<1 549>	88,4%	1 011	92,7%
	Europe	<34>	2,7%	<225>	12,8%	110	10,1%
	Afrique	<3>	0,2%	0	0,0%	<1>	-0,1%
	Amérasie	<25>	2,0%	22	-1,3%	<29>	-2,7%
	Total	<1 248>	100%	<1 752>	100%	1 091	100%

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 AU COMPTE DE RESULTAT ET A L'ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDES

2.6.5.1 AUTRES PRODUITS ORDINAIRES

€'000		30.06.14	30.06.13	31.12.13
	Subvention d'exploitation	24	23	150
	Divers	-	408	406
	Total	24	431	556

Les produits divers pour 408 k€ au 30 juin 2013 sont principalement liés à hauteur de 375 k€ à la réduction de prix obtenue par Medasys dans le cadre d'une procédure d'arbitrage sur l'achat d'un fonds de commerce acquis le 15 avril 2009 et pour 21 k€ à l'ajustement de comptes tiers prescrits.

2.6.5.2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Eau et électricité	10	34	60
Fournitures administratives et petit matériel	23	28	48
Sous traitance administrative	23	24	47
Location mobilière ou immobilière	299	400	746
Entretiens et réparations	70	56	129
Assurances	56	45	99
Honoraires	377	490	981
Publicité	339	261	444
Transport	20	26	64
Frais postaux et de télécommunications	113	135	245
Frais de déplacements, missions et réceptions	809	952	1 681
Services bancaires	63	49	92
Divers	22	27	87
Total	2 224	2 527	4 723

2.6.5.3 CHARGES DE PERSONNEL

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Salaires	5 710	5 514	10 586
Charges sociales	2 449	2 447	4 505
Total charges de personnel	8 159	7 961	15 091
Salaires liés à la production de recherche et développement	<1 149>	<1 010>	<2 040>
Charges sociales liées à la production de recherche et de développement	<540>	<456>	<946>
Charges de personnel liées à la production d'actif	<1 689>	<1 466>	<2 986>
Salaires nets	4 561	4 504	8 546
Charges sociales nettes	1 909	1 991	3 559
Charges de personnel nettes des charges liées à la production d'actif	6 470	6 495	12 105

Le montant total des coûts de personnel, avant imputation de la production immobilisée, est de 8 159 k€ au 30 juin 2014 à comparer à 7 961 k€ au 30 juin 2013. Les charges de personnel s'établissent à 6 470 k€ au 30 juin 2014 à comparer à 6 495 k€ au 30 juin 2013. Il est à noter que le CICE imputé sur les charges de personnel s'établit à 137 K€ au premier semestre 2014 contre 66 k€ au premier semestre 2013.

2.6.5.4 AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES

Au 31 décembre 2013, les autres charges opérationnelles courantes pour 316 k€ concernent une contribution financière de 300 k€ accordée par Medasys à NoemaLife, suite à la perte d'un marché au Sri-Lanka, et eu égard aux perspectives de développements commerciaux futurs au sein de ce partenariat et pour 16 k€ au résultat de cession des immobilisations.

2.6.5.5 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 274	1 403	2 694
Dotations pour dépréciation des actifs circulants	3	1	402
Reprises de dépréciation des actifs circulants	<45>	<26>	<130>
Dotations aux provisions pour risques et charges	111	118	152
Reprises des provisions pour risques et charges	<56>	<87>	<212>
Dotations et reprises opérationnelles	1 287	1 409	2 906
Dotations aux provisions pour risques et charges	18	-	34
Reprises des provisions pour risques et charges	-	-	<5>
Dotations et reprises financières	18	0	29
Total	1 305	1 409	2 935



2.6.5.6 RESULTAT FINANCIER

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Produits financiers d'actualisation des éléments d'actifs	37	9	8
Gains de change	17		
Reprises de provisions pour risques financiers			5
Autres produits financiers	7	1	
Produits financiers	61	10	13
Pertes financières d'actualisation des éléments d'actifs			<27>
Intérêts financiers	<164>	<127>	<245>
Pertes de change	<2>	<57>	<102>
Dotations aux provisions pour risques financiers	<18>	-	<34>
Charges financières	<184>	<184>	<408>
Total	<123>	<174>	<395>

2.6.5.7 IMPOT

Au 30 juin 2014, 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 l'actif d'impôt différé.

Le report déficitaire non activé de Medasys au 30 juin 2014 s'élève à 15 039 k€.

Les sociétés Medasys et Mega-Bus ont opté pour l'intégration fiscale d'application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 pour une durée de 5 ans.

2.6.5.8 RESULTAT PAR ACTION REVENANT AU GROUPE

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	25 459 936	25 423 328	25 423 328
Incidence pondérée de l'autocontrôle	<171 853>	<172 188>	<176 372>
Augmentation pondérée du nombre d'actions en circulation	336 797	43 309	42 833
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	25 624 880	25 294 449	25 289 789
Résultat de base revenant au Groupe par action en €	<0,05>	<0,07>	0,04
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	25 624 880	25 294 449	25 289 789
Nombre d'actions susceptibles d'être créées	1 247 166	1 900 049	1 895 976
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat dilué par action	26 872 046	27 194 498	27 185 765
Résultat dilué revenant au Groupe par action en €	<0,05>	<0,06>	0,04

L'exercice de 366 080 BSA(1), entre le 16 janvier 2012 et le 16 janvier 2013, a donné lieu à la création de 36 608 actions nouvelles, constatée par le Directoire du 13 mars 2013.

L'exercice de 3 193 770 BSA(2) entre le 17 janvier 2013 et le 16 janvier 2014 a donné lieu à la création de 319 377 actions nouvelles, constatée par le Directoire du 14 mars 2014.

Le nombre de BSA(3) exercé entre le 17 janvier 2014 et le 30 juin 2014 est de 240 000 bons représentant 24 000 actions, soit un prix d'exercice de 15 314,38 €.

2.6.5.9 AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

2.6.5.9.1 VARIATION ACTUARIELLE

La variation actuarielle correspond aux gains ou pertes attachés aux indemnités de fin de carrière provisionnées au bilan.

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

2.6.6.1 ECARTS D'ACQUISITION

(€'000)	Valeur Brute au 30.06.13	Valeur Brute au 31.12.13	Valeur Brute au 30.06.14	Amort.et dépréciations cumulés au 30.06.13	Amort.et dépréciations cumulés au 31.12.13	Amort.et dépréciations cumulés au 30.06.14	Valeur nette au 30.06.14
Mega-Bus SAS	1 184	1 184	1 184				1 184
Activités Thales	772	772	772				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	37	37	37	0
	7 996	7 996	7 996	2 198	2 198	2 198	5 798

Les sociétés présentées correspondent à des UGT.

2.6.6.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

€'000	30.06.13	31.12.13	Acquisitions	Cessions	Var.tx change	Autres	30.06.14
Frais de développement	14 900	15 927	1 150				17 077
Concessions et droits similaires	1 065	956					956
Autres immobilisations incorporelles	2 388	2 388					2 388
Total brut	18 353	19 271	1 150	0	0	0	20 421
€'000	30.06.13	31.12.13	Dotations	Reprises	Var.tx change	Autres	30.06.14
Frais de développement	10 090	11 114	966				12 080
Concessions et droits similaires	725	749	27				776
Autres immobilisations incorporelles	2 068	2 228	153				2 381
Total amort. et dépréciations	12 883	14 091	1 146	0	0	0	15 237
Total net	5 470	5 180	4	0	0	0	5 184

2.6.6.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

€'000	30.06.13	31.12.13	Acquisitions	Cessions	Var.tx change	Autres	30.06.14
Construction	188	188					188
Matériel et outillage industriel	78	66			3		69
Autres immobilisations corporelles	1 885	1 913	147	<4>			2 056
Total brut	2 151	2 167	147	<4>	3	0	2 313
€'000	30.06.13	31.12.13	Dotations	Reprises	Var.tx change	Autres	30.06.14
Total amortissements	1 760	1 256	128	<4>	3		1 383
Total net	391	911	19	0	0	0	930

2.6.6.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES A PLUS D'UN AN

€'000	30.06.13	31.12.13	Acquisitions	Cessions	Var.tx change	Autres	30.06.14
Prêts	314	304	20			37	361
Dépôts et cautionnements	520	571	77				648
Total brut	834	875	97	0	0	37	1 009
€'000	30.06.13	31.12.13	Dotations	Reprises	Var.tx change	Autres	30.06.14
Total dépréciation	5	-	74				74
Total net	829	875	23	0	0	37	935

2.6.6.5 CREANCES A PLUS D'UN AN

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Clients, factures à établir	10 344	8 502	11 255
Créances de crédits d'impôts recherche	1 811	565	1 165
Débiteurs divers	12	84	38
Total	12 167	9 151	12 458

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



2.6.6.6 ACTIFS FINANCIERS EVALUES A LA JUSTE VALEUR

€'000	30.06.13	31.12.13	Acquisitions	Cessions	Var.tx change	Autres	30.06.14
Valeurs mobilières de placement nanties	240	151		66			85
Total	240	151	-	66	-	-	85

2.6.6.7 STOCKS ET EN-COURS

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Stock de marchandises	412	530	511
Provision pour dépréciation	135	156	146
Total net	277	374	365

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

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Clients	2 618	2 076	1 340
Clients douteux	719	414	768
Créances cédées en affacturage	193	-	15
Factures à établir	6 633	4 397	5 847
Total brut	10 163	6 887	7 970
Provision pour dépréciation	615	340	643
Total net	9 548	6 547	7 327

2.6.6.9 BALANCE AGEE DES CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
60 jours	3 317	3 129	1 840
60 à 120 jours	706	840	960
> 120 jours	15 869	11 080	15 782
Total net	19 892	15 049	18 582

2.6.6.10 ECHEANCIER DES CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES ECHUES

(€'000)	Echu à la clôture	Echu à moins de 180 jours	Echu entre 180 et 360 jours	Echu plus de 360 jours
au 30.06.2014	1 417	807	295	315
au 30.06.2013	1 170	744	289	137
au 31.12.2013	1 233	754	105	374
au 31.12.2012	1 593	1 010	223	360

2.6.6.11 AUTRES CREANCES A MOINS D'UN AN

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Acomptes et avoirs non parvenus	138	128	146
Créances sur personnel et organismes sociaux	15	10	18
Créances et crédits d'impôts	23	1 278	80
Créances TVA	562	393	335
Débiteurs divers	192	118	330
Charges constatées d'avance	392	483	229
Total	1 322	2 410	1 138

2.6.6.12 TRESORERIE ET EQUIVALENT DE TRESORERIE

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Disponibilités	1 043	1 081	2 133
Total	1 043	1 081	2 133



2.6.6.13 CAPITAUX PROPRES

2.6.6.13.1 EVOLUTION DU CAPITAL

Après constatation par le Directoire du 14 mars 2014 de la création de 319 377 actions nouvelles résultant de l'exercice de 3 193 770 BSA(2), le capital social de la société est de 7 374 892,25 €. Il est divisé en 25 779 313 actions hors conversion des 240 000 BSA(3) exercés entre le 17 janvier 2014 et le 30 juin 2014. Ces derniers représentent 24 000 actions, soit un prix d'exercice de 15 314,38 €.

2.6.6.13.2 OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS

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

2.6.6.13.3 DIVIDENDE

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

2.6.6.14 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	€'000		Dotations	Reprise		Variation du taux de change	30.06.14
	30.06.13	31.12.13		utilisée	non utilisée		
Litiges Prud'hommaux	115	135	18				153
Litiges divers	173	56		56			0
Total	288	191	18	56	0	0	153

La reprise de provision pour litige de 56 k€ ainsi que la dotation pour dépréciation de 74 k€ (voir note 2.6.6.4) sont liées au litige portant sur un dépôt de garantie.

2.6.6.15 PROVISIONS POUR RETRAITE

	€'000		Dotations	Reprise		Autres (1)	30.06.14
	30.06.13	31.12.13		utilisée	non utilisée		
Total	1 087	1 118	36			23	1 177

La dotation pour 36 k€ est une charge d'opération courante pour 18 k€ et une charge financière pour 18 k€.

(1) Ils correspondent à l'écart actuariel reconnu dans les autres éléments du résultat global consolidé.

Les principales hypothèses retenues pour le calcul de la provision sont les suivantes :

- 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%,
- le taux d'actualisation en juin 2014 est de 2,3%. Il était de 3,2% en décembre 2013 et de 3,3% en juin 2013,
- le taux de charges sociales retenu est de 45%,
- le coefficient de présentéisme a également été revu 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 de la table de mortalité TF 00-02.

Sauf précisions contraires ces hypothèses sont identiques sur les trois périodes présentées.

2.6.6.16 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES A PLUS D'UN AN

	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Emprunts auprès d'établissements de crédit	2 883	247	1 273
Autres dettes	163	58	130
Total	3 046	305	1 403

Au cours du premier semestre 2014, Medasys S.A. a contracté trois prêts moyen-terme :

- un premier prêt a été contracté le 28 janvier 2014 auprès de LCL pour 248 k€ afin de financer divers agencements et installations de bureaux,
- un deuxième le 7 avril auprès du CIC pour 600 k€,
- le dernier, le 28 avril auprès de HSBC pour 1 400 k€.

Ces deux derniers prêts ont pour objet de financer la croissance et le développement du groupe à l'international.

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



2.6.6.17 AUTRES DETTES A PLUS D'UN AN

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Etat, TVA et autres taxes	1 568	1 386	1 838
Avances subventions	446	376	446
Avances et acomptes reçus	1 591	2 260	1 899
Divers	300	40	320
Total	3 905	4 062	4 503

La dette fiscale de 1 568 k€ au 30 juin 2014 est relative à la TVA sur les factures à établir, elle représentait 1 838 k€ au 31.12.2013. Les avances et acomptes reçus ont été versés par les clients dans le cadre d'un contrat long terme.

2.6.6.18 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES A MOINS D'UN AN

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Emprunts auprès d'établissements de crédit	823	483	567
Dettes sur créances cédées en affacturage	193	-	15
Compte courant NoemaLife	698	791	698
Crédits spot	2 573	1 306	1 998
Agios courus non échus	15	11	8
Dettes sur acquisition de sociétés	5	5	5
Autres dettes	128	209	148
Total	4 435	2 805	3 439

L'essentiel des crédits court terme est basé sur le taux de l'Euribor. L'intégralité de l'endettement est en euro. Le compte courant de NoemaLife est rémunéré au taux annuel de 4,5 % sur le premier semestre 2014.

2.6.6.19 FOURNISSEURS A MOINS D'UN AN

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Fournisseurs	1 894	2 337	2 069
Effets à payer	86	84	64
Fournisseurs factures non parvenues	760	696	1 315
Total	2 740	3 117	3 448

2.6.6.20 AUTRES DETTES A MOINS D'UN AN

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Avances et acomptes reçus	913	1 442	1 374
Clients, avoirs à établir		13	19
Clients créditeurs	46	51	94
Personnel, rémunérations et charges dues	2 006	1 933	1 816
Organismes sociaux	2 499	2 468	2 437
Etat, TVA	2 362	1 936	1 286
Etat, charges à payer	375	254	371
Avances subventions	63	290	63
Créditeurs divers	401	718	653
Produits constatés d'avance	364	502	219
Total	9 029	9 607	8 332

Les avances et acomptes reçus ont été versés par les clients dans le cadre d'un contrat long terme.

La dette diverse pour 401 k€ au 30.06.2014 comprend le solde dû de 306 k€ sur une indemnité d'assurance, résultant d'un jugement rendu en cours d'appel qui par sa décision intervenue le 9 avril 2013 a condamné Medasys.

La TVA sur les factures à établir comprise dans la dette fiscale de 2 362 k€ représente 890 k€.

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

2.6.6.20.1 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Maintenance	364	436	26
Prestations	2	37	2
Licences	28	29	191
Total	394	502	219

2.6.6.21 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	2 740	922	344	521	953
Dettes fiscales et sociales	8 811	906	1 318	264	6 324
Autres dettes	4 123	162	126	63	3 772
Total au 30.06.2014	15 674	1 990	1 788	848	11 049
Total au 30.06.2013	16 785	2 390	3 107	316	10 972
Total au 31.12.2013	16 283	2 186	2 574	753	10 770

2.6.7 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2014, les opérations significatives conclues concernent :

Medasys S.A. et sa filiale Mega-Bus ont conclu une convention de sous-location d'un espace de bureaux à Clamart, en remplacement de celle portant sur les bureaux de Gif-sur-Yvette. Cette nouvelle convention est consentie pour une durée de 9 ans à compter du 1er janvier 2014.

NoemaLife et Medasys S.A. ont signé un avenant à la convention de trésorerie portant le taux annuel des intérêts à 4,5 %.

Une convention d'assistance entre NoemaLife et Medasys S.A. restant à finaliser, cette dernière a provisionné dans ses comptes consolidés une charge de 100 k€ représentant 1% du chiffre d'affaires du 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	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Contre garantie reçue de la Coface sur les contrats clients	492	-	598
Caution de la société Noemalife en garantie des crédits court terme	840	500	844
Total	1 332	500	1 442

2.6.8.2 ENGAGEMENTS DONNES

€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Gage du fonds de commerce Mexys au profit de Delta Lloyd en garantie du crédit CT	100	100	100
Nantissement des titres de Mega-Bus en garantie de l'emprunt Banque Populaire	-	115	58
Nantissement de Sicav monétaire en garantie de l'emprunt Banque Populaire	-	160	91
Nantissement de Sicav monétaire en garantie de l'emprunt HSBC	28	80	59
Engagement donné en faveur de Speii Pissaro relatif aux loyers restant à courir jusqu'à la fin du bail	3 487	-	2 807
Garantie en faveur du président de la filiale japonaise et souscripteur du prêt auprès de Sawyaka Shinkin	65	94	72
Garantie sur contrats clients	615	538	585
Séquestre 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	37	50	50
Nantissement du fonds de commerce de Medasys S.A.	3 235	-	1 367
Garantie de passif en faveur de la Financière VSG l'acquéreur de Noesis	46	46	46
Total	7 613	1 183	5 235
€'000	30.06.14	30.06.13	31.12.13
Créances clients cédées en affacturage	3 387	3 191	3 737
Marchés donnés en garantie	340	500	344
Créances sur l'état cédées	358	153	143
Total	4 085	3 844	4 224

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

2.6.9 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2014

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2014.



2.7 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2014

PricewaterhouseCoopers Audit
Commissaire aux comptes
63, rue de Villiers
92 208 Neuilly-sur-Seine Cédex

Actheos
Commissaire aux comptes
6, avenue du Coq
75 009 Paris

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2014**

Aux Actionnaires,
MEDASYS
381, Avenue du Général de Gaulle
92140 Clamart

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 2014 au 30 juin 2014, 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 » de l'annexe précisant le rôle de Noemalife, actionnaire principal de Medasys, dans le cadre du respect de ses engagements dans un contexte normal de poursuite des activités.

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 31 juillet 2014

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Marc Ghiliotti

Actheos
Emmanuelle Rouxel

