



Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2015

SANTE

BIOLOGIE

IMAGERIE

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

Sommaire

1.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2015	1
1.1	EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2015	1
1.2	ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2015	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 TITRES DE LA SOCIETE	3
1.7.1	Répartition du capital et droits de vote	3
1.7.2	Evolution du cours de l'action Medasys	3
1.8	EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2015	4
1.9	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL CONSOLIDE	4
2.	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2015	5
2.1	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	5
2.2	ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	5
2.3	ETAT 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	Faits significatifs de la période	9
2.6.2	règles et méthodes comptables	9
2.6.3	Périmètre de consolidation	10
2.6.4	Information sectorielle	10
2.6.5	Notes relatives au compte de résultat et à l'état du résultat global consolides	11
2.6.6	Notes relatives à l'état de la situation financière consolidée	13
2.6.7	Transactions avec les parties liées	16
2.6.8	Engagements hors bilan	17
2.6.9	Evénements postérieurs au 30 Juin 2015	17
2.7	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015	18



1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2015

1.1 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe à fin juin s'établit à 9 229 k€ à comparer à 9 960 k€ à fin juin 2014. Ce retrait de 7% par rapport à l'année dernière s'explique par la faible activité du marché national avec un chiffre d'affaires en baisse de 15% sur la France. Dans l'attente des nouvelles dispositions relatives à la mise en place des Groupements Hospitaliers de Territoire, très peu d'appels d'offres ont été lancés au cours du premier semestre.

L'export nous a toutefois permis de limiter l'impact de cette baisse. Le chiffre d'affaires réalisé sur la zone Afrique du Nord, Proche et Moyen Orient est en progression importante de 41% s'établissant ainsi à 1 238 k€.

Parmi les événements significatifs du premier semestre :

En France, Medasys a poursuivi le déploiement d'importants projets dont celui des cinq établissements hospitaliers du territoire de l'Ariège avec le démarrage en mai du Centre Hospitalier Ariège-Couserans et en mars du Centre Hospitalier du Pays d'Olmes. Par ailleurs, Medasys a beaucoup progressé sur sa base installée française, démontrant ainsi la fidélité et la reconnaissance de la qualité de ses solutions. En effet, Medasys a connu un véritable succès dans le lancement d'application du type « e-booking » (prise de rendez-vous sur internet), en complément de son moteur DxPlanning. Le CH de Troyes a souscrit à cette application, ainsi qu'au nouveau module HAD. De même notre module DxSMA (Small Media Access) s'avère être un complément important du SIH, en collectant automatiquement toutes les données au chevet du patient, pour alimenter le dossier patient.

Le 15 Avril 2015, *HIMSS Europe* (Healthcare Information and Management Systems Society) a lancé en collaboration de Medasys et du CHRU de Montpellier la communauté « HIMSS French eHealth Exchange », première communauté d'échange francophone permettant aux professionnels de santé de débattre des solutions SIH au niveau mondial et du positionnement de la francophonie dans le système de certification EMRAM. Afin de démontrer notre implication forte, Medasys est Membre Platine et Frédéric Vaillant, Président du Directoire de Medasys est nommé Vice-Président du HIMSS French eHealth Exchange(FEE). HIMSS FEE a connu son 1^{er} événement à Montpellier les 4 et 5 juin dernier, ce fût un succès international, avec prêt de 120 personnes présentes.

En mai dernier, Medasys a présenté plusieurs *solutions innovantes* à l'occasion du salon HIT 2015. Parmi les nouveautés, citons :

- Sa solution de services sécurisés de santé DxCare ShareIT, permettant une communication complète entre la ville et l'hôpital en mettant le patient au cœur du système,
- Le lancement de sa plateforme innovante GTIS positionnant Medasys en tant qu'opérateur de services de santé,
- Ses dernières applications mobiles destinées aux professionnels du monde médical, permettant la dictée

- numérique, la prise de photos et la saisie d'informations structurées, sur smartphone,
- ✓ Sa solution de prise de rendez-vous via internet. Véritable extension d'un des modules phares de Medasys (DxCare module de gestion de rendez-vous), elle sera accessible pour le patient et/ou le professionnel de santé,
- ✓ Les avancées fonctionnelles de la suite DxCare au travers des nouvelles briques Réanimation et Chimiothérapie,
- √ les nouveautés de DxCare 7.7 intégrant les exigences liées à la certification LAP (Logiciel d'Aide à la Prescription).

En Belgique, le 18 mai 2015, Medasys a annoncé que le Centre Hospitalier du Bois de l'Abbaye et de Hesbaye de Seraing a choisi sa solution DxCare pour la gestion du Dossier Patient. Medasys va réaliser une première implémentation de DxCare en Belgique où de nombreux investissements en R&D ont été faits ces dernières années, comme par exemple l'outil de codage infirmier Di-RHM (Données Infirmières du Résumé Hospitalier Minimal).

1.2 ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2015

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 9 229 k€ au premier semestre 2015 contre 9 960 k€ au premier semestre 2014. Le résultat opérationnel est de <1 430> k€ au premier semestre 2015 à comparer à <1 189> k€ au premier semestre 2014. Le résultat net consolidé revenant au Groupe ressort à <1 596> k€ au 30 juin 2015, il était de <1 313> k€ au 30 juin 2014.

(€'000)	30.06.2015 (6mois)	30.06.2014 (6mois) <i>retrai</i> i	(12 mois)
Chiffre d'affaires	9 229	9 960	23 720
Marge brute	94%	92%	92%
Résultat opérationnel	<1 430>	<1 189>	1 651
Résultat net revenant au Groupe	<1 596>	<1 313>	1 352

(1) les retraitements sont consécutifs à l'application de l'interprétation IFRIC 21

Medasys S.A.

Au cours du premier semestre 2015, le chiffre d'affaires de Medasys S.A. s'établit à 8 074 k€ à comparer à 8 733 k€ au premier semestre 2014. La perte d'exploitation au 30 juin 2015 s'élève quant à elle à <2 098> k€. Elle était de <1 662> k€ au 30 juin 2014. Le résultat net du premier semestre 2015 dégage une perte de <1 535> k€ à comparer à une perte de <1 190> k€ au 30 juin 2014.

Medasys (Japon)

Le chiffre d'affaires de Medasys Japon s'établit à 7 MJPY (56 k€) à fin juin 2015. Il était de 16 MJPY (116 k€) fin juin 2014. Le résultat net de Medasys Japon s'établit fin juin 2015 à <4> MJPY (<29> k€). Il était de <3,6> MJPY (<25> k€) fin juin 2014.

Mega-Bus

Le chiffre d'affaires de Mega-Bus pour le premier semestre 2015 est de 816 k€ contre 892 k€ au premier semestre 2014. Compte tenu d'une reprise sur provisions exceptionnelles de





34 k€, le bénéfice net s'établit à 57 k€ à fin juin 2015 contre 41 k€ à fin juin 2014.

Mexys (Belgique)

Au cours du premier semestre 2015, le chiffre d'affaires de Mexys ressort à 684 k€ à comparer à 680 k€ pour le premier semestre 2014. Mexys a dégagé au premier semestre 2015 un bénéfice net de 18 k€ contre une perte de <41> k€ au premier semestre 2014. Au cours du second semestre Mexys participera aux prestations de services qui seront effectuées dans le cadre de CH du Bois de l'Abbaye et de Hesbaye de Seraing.

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

Le chiffre d'affaires de MedHealth Maroc s'établit à fin juin à 25 k€. Notre filiale marocaine, avec ses deux salariés, a contribué à la réalisation de prestations de services au titre du contrat signé avec les Services de Santé des Forces Armées Royales ainsi que pour le contrat de l'Hôtel Dieu de France au Liban. La perte d'exploitation s'établit à 9 k€.

1.3 SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

L'endettement financier net au 30 juin 2015 s'établit à 6 465 k€ contre 5 693 k€ au 31 décembre 2014.

(€′000)	30.06.15	31.12.14	30.06.14
Actifs financiers évalués à la juste valeur			85
Trésorerie et équivalent en trésorerie	692	1 323	1 043
Emprunts et dettes financières > à un an	<2 945>	<2 696>	<3 046>
Emprunts et dettes financières < à un an	<4 212>	<4 320>	<4 435>
Dette financière nette	<6 465>	<5 693>	<6 353>

1.4 FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques sont identiques à ceux identifiés au paragraphe 4.6.4 du rapport annuel 2014 et notamment :

Exposition au risque de liquidité

Les contrats de prêt comportent les clauses habituelles en matière d'exigibilité anticipée, notamment en cas de :

- liquidation judiciaire ou amiable,
- 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'actionnariat.

Seul le prêt HSBC impose le respect du ratio inférieur à 1 du total des dettes à moyen et long terme sur les fonds propres. Le calcul s'établit annuellement sur la base des comptes arrêtés au 31 décembre.

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

L'endettement financier net consolidé se décompose comme suit :

€'000	30.06.15	Variation	31.12.14	Variation	30.06.14
Actifs financiers évalués à la juste valeur	0	0	0	≪5>	85
Trésorerie et équivalents de trésorerie	692	<631>	1 323	280	1 043
Concours bancaires	<429>	638	<1 067>	<236>	<831>
Crédits spot	<1370>	192	<1 562>	180	<1 742>
Agios courus non échus	<19>	1	<20>	<5>	<15>
Trésorerie nette	<1 126>	200	<1 326>	134	<1 460>
Emprunts	<957>	<140>	<817>	6	<823>
Dettes de crédit bail	<146>	<33>	<113>	15	<128>
Dettes d'affacturage	<588>	<550>	<38>	155	<193>
Compte courant NoemaLife	<698>	0	<698>	0	<698>
Dettes sur acquisition de sociétés	<5>	0	<5>	0	<5>
Endettement financier brut à moins d'un an	<2 394>	<723>	<1 671>	176	<1847>
Emprunts	<2 786>	<209>	<2 577>	306	<2 883>
Dettes de crédit bail	<159>	<40>	<119>	44	<163>
Endettement financier brut à à plus d'un an	<2 945>	<249>	<2 696>	350	<3046>
Endettement financier brut	<5 339>	<972>	<4 367>	526	<4 893>
Endettement financier net	<6 465>	<772>	<5 693>	660	<6 353>

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.

1.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

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.

Les opérations réalisées entre le Groupe Medasys et la société NoemaLife au cours du premier semestre 2015 se présentent comme suit :

€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Achats et autres charges externes	<261>	<198>	<391>
Chiffre d'affaires	106	140	237
Charges financières	<16>	<16>	<32>
Impact sur le résultat du Groupe Medasys	<171>	<74>	<186>

La dette du Groupe Medasys à l'égard de la société NoemaLife se résume comme suit :

€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Dettes financières	<697>	<697>	<698>
Créances clients et comptes rattachés	332	256	369
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<1075>	<724>	<899>
Total de la dette du Groupe Medasys	<1 440>	<1 165>	<1 228>

Au cours du premier semestre 2015, aucune autre opération significative n'a été conclue avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le Groupe.

Aucune convention ne portant pas sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales n'est intervenue au cours du premier semestre entre les filiales et les dirigeants ou les actionnaires de Medasys S.A.

1.6 EFFECTIF

Au 30 juin 2015, le Groupe compte 213 collaborateurs contre 217 au 30 juin 2014 et 212 au 31 décembre 2014.





1.7 CAPITAL ET TITRES DE LA SOCIETE

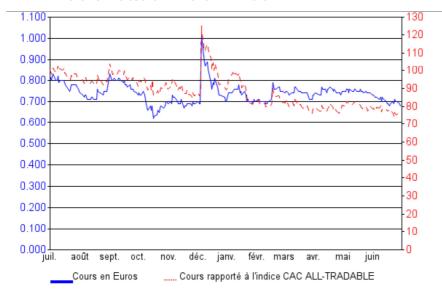
1.7.1 REPARTITION DU CAPITAL ET DROITS DE VOTE

Après constatation par le Directoire du 5 mars 2015 de la création de 1 066 949 actions nouvelles résultant de l'exercice de 10 669 490 BSA3, le capital social de la société est de 7 680 146,36 €. Il est divisé en 26 846 262 actions.

Α	la	connaissance	de	la	société,	l'actionnariat	de	Medasys	au	30	juin	2015	était	le	suivant	:
		Actionnaire	s		Nomb	re d'actions détenu	ies	%du capita	%du capital		les droit	s de vote	%D	% Des droits de vote		
			N	loema	Life	12 078	223	44,99%		12 078 223				45,30%		
		Co	nsorts	Hofm	ann	1633	000	6,08%				1 633 000		6,1	.2%	
	Management			ent	737	598	2,75%				737 598		2,7	7%		
	Salariés			Salariés			949	0,40%				107 949	0,40%		Ю%	
	Sous-total		otal	14 556	770	54,22%			1	4 556 770		54,	60%			
	E	Ecotech et develop	cotech et developpement durable 403 251		1,50%				403 251		1,5	51%				
		Hexagone croissance 2			338	843	1,26%				338 843		1,2	27%		
		Hexago	one cro	issand	ce 3	423	214	1,58%				423 214		1,5	59%	
		Hexagone croissance 4 255 461			0,95%				255 461		0,9	96%				
	Public			blic	10 685 435		39,80%		10 685 435		5 40,08%		08%			
	Actio	ons propres détenu	ues par	s par Medasys 183 288		0,68%										
				To	otal	26 846	262	100%			2	6 662 974		10	0%	

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

1.7.2 EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION MEDASYS



Source : Euronext

Bons de souscription d'actions, BSA

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 8 novembre 2011 avait décidé l'attribution et l'émission de BSA pour une période allant du 16 janvier 2012 au 16 janvier 2015. L'exercice de ces BSA a été constaté comme suit :

- 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 ;
- l'exercice de 10 669 490 BSA(3) entre le 17 janvier 2014 et le 16 janvier 2015 a donné lieu à la création de 1 066 949 actions nouvelles constatée par le Directoire du 5 mars 2015 pour un prix d'exercice de 680 820,16 €.

Le programme de bons de souscription d'actions a pris fin le 16 janvier 2015 et en conséquence plus aucun BSA ne pouvait être exercé après cette date.



1.8 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2015

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2015.

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 6 août 2015

Frédéric Vaillant Président du Directoire



2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2015

2.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

€'000		30.06.2 0 (6mois		30.06.20 <i>retraité</i> (6mois	(1)	31.12.20 <i>retraité</i> ((12 moi	(1)
	&	•		•		•	
Chiffre d'affaires	2.6.4.1	9 229	100%	9 960	100%	23 720	100%
Coûts des ventes		<590>	-6%	<804>	-8%	<1828>	-8%
Marge brute		8 639	94%	9 156	92%	21 892	92%
Autres produits ordinaires	2.6.5.1	44	-	24	-	366	2%
Autres charges d'exploitation	2.6.5.2	<2 396>	-26%	<2 224>	-22%	<4 546>	-19%
Impôts et taxes		<392>	-4%	<388>	-4%	<757>	-3%
Charges de personnel	2.6.5.3	<6082>	-66%	<6470>	-65%	<12879>	-54%
Dotations et reprises aux amort. et aux provisions	2.6.5.4	<1 243>	-13%	<1 287>	-13%	<2 425>	-10%
Résultat opérationnel		<1 430>	-15%	<1 189>	-12%	1 651	7%
Produits financiers	2.6.5.5	28	-	61	1%	96	-
Charges financières	2.6.5.5	<195>	-2%	<184>	-2%	<394>	-2%
Résultat financier	2.6.5.5	<167>	-2%	<123>	-1%	<298>	-2%
Résultat avant impôts		<1 597>	-17%	<1 312>	-13%	1 353	5%
Charges d'impôt	2.6.5.6	1	-	<1>	-	<1>	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		<1 596>	-17%	<1 313>	-13%	1 352	5%
Part revenant aux minoritaires			-		-		-
Résultat net revenant au Groupe		<1 596>	-17%	<1313>	-13%	1 352	5%
Résultat de base revenant au Groupe par action (en €)	2.6.5.7	<0,06>		<0,05>		0,05	
Résultat dilué revenant au Groupe par action (en €)	2.6.5.7	<0,06>		<0,05>		0,05	

2.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Résultat net de l'ensemble consolidé
Variation des écarts actuariels
Variation de la différence de conversion
Résultat global de l'ensemble consolidé
Résultat global revenant aux minoritaires
Résultat global revenant au groupe

<1596>	<1313>	1 352
60	<22>	<337>
<26>	<19>	3
<1562>	<1354>	1018
•		
<1562>	<1.354>	1 018

(1) les retraitements sont consécutifs à l'application de l'IFRIC 21 et sont détaillés au paragraphe 2.6.2.



2.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

€′000		30.06.2015	30.06.2014 retraité (1)	31.12.2014 retraité (1)
ACTIF	-			
Ecarts d'acquisition	2.6.6.1	5 798	5 798	5 798
Immobilisations incorporelles	2.6.6.2	5 458	5 184	5 250
Immobilisations corporelles	2.6.6.3	1057	930	912
Immobilisations financières	2.6.6.4	961	935	1013
Actifimmobilisé	_	13 274	12 847	12 973
Créances à +d'un an	2.6.6.5	13 686	12 167	13 132
Total actif non courant	_	26 960	25 014	26 105
Actifs financiers évalués à la juste valeur			85	
Stocks et en-cours		240	277	238
Clients et comptes rattachés	2.6.6.6	10371	9 548	12 139
Autres créances à -1 an	2.6.6.7	1 205	1322	1 126
Trésorerie et équivalent de trésorerie		692	1043	1323
Total actif courant	=	12 508	12 275	14826
Total de l'actif	_	39 468	37 289	40 931
PASSIF				
Capital	2.6.6.8	7 680	7 3 7 5	7 3 7 5
Primes		5 803	5 427	5 427
Réserves		2 245	1 130	823
Ecarts de conversion		148	153	175
Résultat de l'exercice		<1 596>	<1313>	1352
Capitaux propres part du Groupe	2.5	14 280	12 772	15 152
Intérêts minoritaires	_			
Total capitaux propres	2.5	14 280	12 772	15 152
Provisions pour risques et charges	2.6.6.9	75	153	88
Provision pour retraite	2.6.6.10	1390	1 177	1471
Emprunts et dettes financières +1 an	2.6.6.11	2 945	3 046	2 696
Autres dettes à +1 an	2.6.6.12	3 407	3 905	3 657
Total passif non courant	-	7817	8 281	7912
Emprunts et dettes financières - 1 an	2.6.6.13	4 2 1 2	4 435	4320
Fournisseurs à - 1 an	2.6.6.14	3 527	2 786	3 291
Autres dettes à -1 an	2.6.6.15	9 632	9015	10 256
Total passif courant	=	17 371	16 236	17 867
Total du passif	-	39 468	37 289	40 931

⁽¹⁾ les retraitements sont consécutifs à l'application de l'IFRIC 21 et sont détaillés au paragraphe 2.6.2.



2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

		30.06.2015	30.06.2014 retraité (1)	31.12.2014 retraité (1)
€′000	§ ,	(6 mois)	(6 mois)	(12 mois)
Résultat net de l'ensemble consolidé		<1 596>	<1313>	1352
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	2.6.5.4	1 254	1305	2 461
Charges d'intérêts financiers	2.6.5.5	180	164	346
Charges (produits) d'impôts		<1>	1	1
Capacité d'autofinancement générée par l'activité		<163>	157	4 156
Coût de l'endettement financier	2.6.5.5	<160>	<164>	<419>
Impôt payé	2.6.5.6		<1>	<1>
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt		<323>	⋖8>	3 736
Variation des stocks et encours		<8>	97	115
Variation des créances clients et comptes rattachés		1756	<1 281>	<4 987>
Variation des autres créances		<637>	<804>	<421>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés		227	<662>	<148>
Variation des autres dettes		<834>	118	1 039
Variation calculée du besoin en fonds de roulement		504	<2532>	<4 402>
Variation de la trésorerie issue de l'activité		181	<2 540>	<666>
Production immobilisée d'actifs incorporels net du crédit d'impôt recherche	2.6.6.2	<1390>	<1151>	<2 289>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2.6.6.3	<262>	<147>	<256>
Acquisitions d'immobilisations financières	2.6.6.4	<36>	<97>	<168>
Encaissements sur immobilisations		77	66	179
Variation de la trésorerie issue des investissements		<1611>	<1 329>	<2 534>
Remboursements d'emprunts		<402>	<475>	<856>
Souscriptions d'emprunts		992	2 364	2 406
Augmentation de capital		680	204	204
Cessions (acquisitions) d'actions d'autocontrôle		<9>	<39>	14
Variation des financements à court terme		<450>	741	625
Variation de la trésorerie issue du financement		811	2 795	2 393
Incidence des variations de change et divers		<12>	<16>	<3>
Variation nette de la trésorerie	,	<631>	<1090>	<810>
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture		1323	2 133	2 133
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture		692	1043	1323
Décomposition de la variation de trésorerie	,	<631>	<1090>	≪10>

⁽¹⁾ les retraitements sont consécutifs à l'application de l'IFRIC 21 et sont détaillés au paragraphe 2.6.2.



2.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

€′000			Part du gro	oupe		Capitaux	Capitaux	Total
	Capital	Réserves	Actions	Réserves et	Ecart de	propres	propres	capitaux
		liées au	auto	résultats	conversion	part du	part des	propres
		capital	contrôle	consolidés		Groupe	Minoritaire	
Capitaux propres retraités au 01.01.2014 (1)	7 284	5 3 1 4	<126>	1 291	172	13 935	0	13 935
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				<1 313>		<1313>		<1313>
Variation des écarts actuariels				<22>		<22>		<22>
Variation de la différence de conversion					<19>	<19>		<19>
Résultat Global						<1 354>	0	<1.354>
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres retraités au 30.06.14 (1)	7 375	5 427	<165>	<18>	153	12 772	0	12 772
Variation de capital de la société consolidante						0		0
Opérations sur autocontrôle			25	<17>		8		8
Dividendes								0
Résultat net du 2ème semestre 2014				2 665		2 665		2 6 6 5
Variation des écarts actuariels				<315>		<315>		<315>
Variation de la différence de conversion					22	22		22
Résultat Global						2 372	0	2 3 7 2
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres retraités au 31.12.2014 (1)	7 375	5 427	<140>	2 315	175	15 152	0	15 152
Variation de capital de la société consolidante	305	376				681		681
Opérations sur autocontrôle			9			9		9
Dividendes								0
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2015				<1 596>		<1596>		<1596>
Variation des écarts actuariels				60		60		60
Variation de la différence de conversion					<26>	<26>		<26>
Résultat Global						<1562>	0	<1562>
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres au 30.06.15	7 680	5 803	<131>	779	149	14 280	0	14 280

 $^{(1) \} les \ retraitements \ sont \ consécutifs \ \grave{a} \ l'application \ de \ l'IFRIC \ 21 \ et \ sont \ détaillés \ au \ paragraphe \ 2.6.2.$



2.6 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 ainsi que l'annexe y afférente ont été arrêtés par le Directoire le 30 juillet 2015. 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. 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

En France, Medasys a été retenu par l'Institut de Cancérologie de Lorraine pour sa solution de facturation DxBilling. Le choix du Centre de Lutte Contre le Cancer de Nancy s'est imposé notamment de par son intégration native avec les solutions DxCare déjà en place, et du fait de la fiabilité et l'unicité des données qu'elle permet. En outre, la solution DxBilling offre une exhaustivité et une traçabilité complète de toutes les données recueillies (actes, codages, patients, utilisateurs, etc.), facilitant ainsi la certification des comptes.

En Belgique, le 18 mai 2015, Medasys a annoncé que le Centre Hospitalier du Bois de l'Abbaye et de Hesbaye de Seraing a choisi sa solution DxCare pour la gestion du Dossier Patient. Medasys va réaliser une première implémentation de DxCare en Belgique où de nombreux investissements en R&D ont été faits ces dernières années, comme par exemple l'outil de codage infirmier Di-RHM (Données Infirmières du Résumé Hospitalier Minimal).

2.6.2 REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2015 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'IASB telles qu'adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2015.. A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers du 31 décembre 2014. Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014, à l'exception des changements de méthode dus aux normes, interprétations et amendements d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2015.

- IFRIC 21, Taxes prélevées par une autorité publique.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des textes suivants publiés par l'IASB et approuvés par l'Union Européenne :

- Amendement d'IAS 19, Régimes à prestations définies,
- Amélioration des IFRS cycle 2010-2012.

Le Groupe n'anticipe pas d'impacts sur les états financiers consolidés liés à leur application.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants :

- IFRS 9, Instruments financiers,
- IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients.

Le Groupe estime qu'à ce stade l'incidence de l'application de ces dispositions ne peut être déterminée avec une précision suffisante.

Application rétrospective d'IFRIC 21:

L'application de l'interprétation IFRIC 21 étant rétrospective, les comptes consolidés publiés en juin 2014 et en décembre 2014 ont été retraités en conséquence. Les retraitements portent essentiellement sur la Contribution Sociale de Solidarité sur les Sociétés (C3S) et la taxe foncière. La C3S antérieurement reconnue au prorata du chiffre d'affaires de l'année N est dorénavant reconnue au 1^{er} janvier de l'année N+1. La taxe foncière antérieurement reconnue linéairement sur l'année N, est dorénavant reconnue au 1^{er} janvier de l'année N. L'impact des retraitements se présentent comme suit :

	comp	tes retrait	tés (1) retraitements			ts	comptes avant retraitemer			
€000	30.06.14	31.12.14	01.01.14	30.06.14	31.12.14	01.01.14	30.06.14	31.12.14	01.01.14	
Réserves	1 1 3 0	823	69	33	33	28	1097	790	41	
Impôts et taxes	<388>	<757>	<671>	<65>	<8>	6	<323>	<749>	<677>	
Résultat de l'exercice	<1 313>	1 352	<i>1096</i>	<i><65></i>	≪8 >	5	<1 248>	<i>1 360</i>	1 09 1	
Fournisseurs à - 1 an	2 786	3 291	3 448	46			2 740	3 291	3 448	
Autres dettes à -1 an	9015	10 256	8 299	<14>	<25>	<33>	9 0 2 9	10 281	8 3 3 2	



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 2014.

2.6.4 INFORMATION SECTORIELLE

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

€′000		30.06.15		30.06.14		31.12.14	
	France	7 097	76,9%	8 359	83,9%	21 185	89,3%
	Europe	643	7,0%	544	5,5%	1022	4,3%
	Amérasie	251	2,7%	179	1,8%	468	2,0%
	Afrique - Proche-Orient	1 238	13,4%	878	8,8%	1045	4,4%
	Total	9 229	100%	9 960	100%	23 720	100%

2.6.4.2 REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU RESULTAT NET PART DU GROUPE

€′000		30.06.15	30.06.15		30.06.14 (1)		1)
	France	<1612>	101,0%	<1 251>	95,3%	1055	78,0%
	Europe	54	-3,4%	<34>	2,6%	348	25,7%
	Amérasie	<29>	1,8%	<25>	1,9%	<43>	-3,2%
	Afrique - Proche-Orient	<9>	0,6%	<3>	0,2%	<8>	-0,6%
	Total	<1596>	100%	<1313>	100%	1352	100%

⁽¹⁾ Les données retraitées de l'application de l'IFRIC 21 sont détaillées au paragraphe 2.6.2.

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		30.06.15	30.06.14	31.12.14
	Subvention d'exploitation	16	24	63
	Divers	28	-	303
	Total	44	24	366

Les produits divers pour 303 k€, au 31 décembre 2014, sont liés à hauteur de 264 k€ au produit de l'abandon de créances consenti par des tiers à la filiale belge Mexys dans le cadre de la procédure de réorganisation judiciaire et pour 39 k€ à l'ajustement de comptes tiers prescrits.

2.6.5.2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Eau et électricité	4	10	18
Fournitures administratives et petit matériel	31	23	41
Sous traitance administrative	37	23	52
Location mobilière ou immobilière	376	299	711
Entretiens et réparations	60	70	147
Assurances	48	56	101
Honoraires	441	377	872
Publicité	299	339	522
Transport	7	20	27
Frais postaux et de télécommunications	98	113	232
Frais de déplacements, missions et réceptions	895	809	1611
Services bancaires	56	63	130
Divers	44	22	82
Total	2 396	2 224	4 546

2.6.5.3 CHARGES DE PERSONNEL

30.06.14	31.12.14
5 710	11 394
2 449	4 957
8 159	16 350
<1 149>	<2366>
<540>	<1 106>
<1689>	<3 471>
4 561	9 0 2 8
1 909	3 851
6 470	12879
_	

Le montant total des coûts de personnel, avant imputation de la production immobilisée, est de 8 042 k€ au 30 juin 2015 à comparer à 8 159 k€ au 30 juin 2014. Les charges de personnel s'établissent à 6 082 k€ au 30 juin 2015 à comparer à 6 470 k€ au 30 juin 2014. Il est à noter que le CICE imputé sur les charges de personnel s'établit à133 K€ au premier semestre 2015 contre 137 k€ au premier semestre 2014.



2.6.5.4 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 299	1 274	2 465
Dotations pour dépréciation des actifs circulants	4	3	53
Reprises de dépréciation des actifs circulants	<16>	<45>	<45>
Dotations aux provisions pour risques et charges	22	111	114
Reprises des provisions pour risques et charges	<66>	<56>	<162>
Dotations et reprises opérationnelles	1 243	1 287	2 425
Dotations aux provisions pour risques et charges	11	18	36
Reprises des provisions pour risques et charges			
Dotations et reprises financières	11	18	36
Total	1254	1 305	2 461

2.6.5.5 RESULTAT FINANCIER

€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Produits financiers d'actualisation des éléments d'actifs		37	72
Gains de change	26	17	8
Autres produits financiers	2	7	16
Produits financiers	28	61	96
Pertes financières d'actualisation des éléments d'actifs	<20>		
Intérêts financiers	<160>	<164>	<346>
Pertes de change	<4>	<2>	<12>
Dotations aux provisions pour risques financiers	<11>	<18>	<36>
Charges financières	<195>	<184>	<394>
Total	<167>	<123>	<298>

2.6.5.6 IMPOT

Le Groupe n'active pas ses reports déficitaires. Le report déficitaire non activé au 30 juin 2015 s'élève à 15 914 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.

2.6.5.7 RESULTAT PAR ACTION REVENANT AU GROUPE

£'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	25 779 313	25 459 936	25 459 936
Incidence pondérée de l'autocontrôle	<191 401>	<171 853>	<186 077>
Augmentation pondérée du nombre d'actions en circulation	1 066 949	336 797	344 772
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	26 654 861	25 624 880	25 618 631
Résultat de base revenant au Groupe par action en €	<0,06>	<0,05>	0,05
Résultat de base revenant au Groupe par action en € Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	<0,06> 26 654 861	<0,05> 25 624 880	0,05 25 618 631
• •		•	-
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action		25 624 880	25 618 631

12



2.6.6 Notes relatives a l'état de la situation financiere consolidee

2.6.6.1 ECARTS D'ACQUISITION

				Amort.et dépréciations	Amort.et dépréciations	Amort.et dépréciations	
	Valeur Brute	Valeur Brute	Valeur Brute	cumulésau	cumulés au	cumulésau	Valeur nette
(€′000)	au 30.06.14	au 31.12.14	au 30.06.15	30.06.14	31.12.14	30.06.15	au 30.06.15
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.

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition est revue au minimum une fois par an et lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant soit l'environnement économique, soit les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

2.6.6.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

€'000		30.06.14	31.12.14	Acquisitions	Cessions	Var.tx change	30.06.15
	Frais de développement	17077	18216	1 390			19 606
	Concessions et droits similaires	956	956				956
	Autres immobilisations incorporelles	2 388	2 388				2 388
	Total brut	20421	21560	1 390	0	0	22 950
€'000		30.06.14	31.12.14	Dotations	Reprises	Var.tx change	30.06.15
	Frais de développement	12 080	13 117	1 155			14 272
	Concessions et droits similaires	776	805	27			832
	Autres immobilisations incorporelles	2 381	2388				2 388
	Total amort. et dépréciations	15 237	16310	1 182	0	0	17 492
	Total net	5 184	5 250	208			5 458

Les travaux de développement de logiciels activés sont constitués exclusivement de charges directes du personnel et accessoirement des sous-traitants affectés aux projets. Ils sont amortis linéairement sur une durée de trois ans suivant l'année de leur activation.

2.6.6.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

€'000		30.06.14	31.12.14	Acquisitions	Cessions	Var.tx change 30.06.15
	Construction	188	188			188
	Matériel et outillage industriel	69	66			5 71
	Autres immobilisations corporelles	2 0 5 6	1820	338	<9>	2 149
	Avances et acomptes		76	<76>		0
	Total brut	2 313	2 150	262	<9>	5 2408
€'000		30.06.14	31.12.14	Dotations	Reprises	Var.tx change 30.06.15
	Total amortissements	1383	1 238	117	<9>	5 1351
	Total net	930	912	145		1057

2.6.6.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES A PLUS D'UN AN

€'000		30.06.14	31.12.14	Acquisitions	Cessions	Var.tx change	Autres (1)	30.06.15
	Prêts	361	420	20			<20>	420
De	épôts et cautionnements	648	667	16	<68>			615
	Total brut	1009	1 087	36	<68>	0	<20>	1 035
€'000		30.06.14	31.12.14	Dotations	Reprises	Var.tx change	Autres (1)	30.06.15
	Total dépréciation	74	74					74
	Total net	935	1 013	36	<68>		<20>	961

(1) La colonne « autres » pour 20 k€ correspond à l'écart d'actualisation.





Les dépôts et cautionnements pour 615 k au 30.06.2015 correspondent pour 400 k€ au fonds de garantie constitué par la société d'affacturage, pour 190 k€ aux dépôts de garantie liés aux baux commerciaux dont 74 k€ sont dépréciés.

2.6.6.5 CREANCES A PLUS D'UN AN

€'000		30.06.15	30.06.14	31.12.14
	Clients, factures à établir	11 429	10 344	11 434
	Créances de crédits d'impôts	2 257	1811	1 686
	Débiteurs divers		12	12
	Total brut	13 686	12 167	13 132
	Provision pour dépréciation			
	Total net	13 686	12 167	13 132

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.

Les créances de crédits d'impôts pour 2 257 k€ au 30 juin 2015 correspondent au crédit d'impôt recherche (CIR) constaté au titre du 1^{er} semestre 2015 pour 675 k€, au (CIR) 2014 pour 1 229 k€, et au CIR 2013 pour 352 k€.

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

€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Clients	2 635	2 618	2914
Clients douteux	726	719	761
Créances cédées en affacturage	588	193	38
Factures à établir	7 046	6 633	9 0 6 5
Total brut	10 995	10 163	12 778
Provision pour dépréciation	624	615	639
Total net	10 371	9 548	12 139

2.6.6.7 AUTRES CREANCES A MOINS D'UN AN

€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Avoirs non parvenus et acomptes versés	108	138	111
Créances sur personnel et organismes sociaux	9	15	14
Créances et crédits d'impôts	-	23	7
Créances TVA	460	562	551
Débiteurs divers	103	192	151
Charges constatées d'avance	525	392	292
Total brut	1 205	1 322	1 126
Provision pour dépréciation			
Total net	1 205	1 322	1 126

2.6.6.8 CAPITAUX PROPRES

2.6.6.8.1 EVOLUTION DU CAPITAL

Après constatation par le Directoire du 5 mars 2015 de la création de 1 066 949 actions nouvelles résultant de l'exercice de 10 669 490 BSA3, le capital social de la société est de 7 680 146,36 €. Il est divisé en 26 846 262 actions.

2.6.6.8.2 OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS

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

2.6.6.8.3 DIVIDENDE

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

2.6.6.9 Provisions pour risques et charges

€'000			31.12.14	Reprise Dotation utilisée non utilisé		•	30.06.15
	Litiges Prud'hommaux	153	68	21	34		55
	Litiges organismes sociaux		20				20
	Total	153	88	21		34 0	75





2.6.6.10 Provisions pour retraite

€'(000							30.06.14	31.12.1	Dotation	ut			rise on uti	lisée	Autres (1)	30.06.15
							Total	1 177	1 471	11		32				<60>	1 390
I٦	dotation	nour	11	ν£.	ranrácanta	I٦	chargo	d'intárôt	la ron	ico nour	22	ν£.	٥t	uno	chargo	d'onóration	couranto

La dotation pour 11 k€ représente la charge d'intérêt. La reprise pour 32 k€ et une charge d'opération courante. (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 2015 est de 2,1% à comparer à 2,3% en juin 2014. Il était de 1,5% en décembre 2014,
- 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.

2.6.6.11 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES A PLUS D'UN AN

€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Emprunts auprès d'établissements de crédit	2786	2883	2577
Dettes de crédit bail	159	163	119
Total	2 945	3 046	2 696

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

2.6.6.12 AUTRES DETTES A PLUS D'UN AN

€'000		30.06.15	30.06.14	31.12.14
	Etat, TVAet autres taxes	1609	1568	1800
	·			
	Avances subventions	539	446	388
	Avances et acomptes reçus	999	1591	1 180
	Divers	260	300	289
	Total	3 407	3 905	3 657

La dette fiscale de 1 609 k€ au 30 juin 2015 est relative à la TVA sur les factures à établir. Elle représentait 1 568 k€ au 30.06.2014. Les avances et acomptes reçus ont été versés par les clients dans le cadre de contrats long terme dont l'exécution est prévue à plus d'un an.

2.6.6.13 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES A MOINS D'UN AN

€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Emprunts auprès d'établissements de crédit	957	823	817
. Dettes de crédit bail	146	128	113
Dettes sur créances cédées en affacturage	588	193	38
Concours bancaires	429	831	1067
Crédits spot	1370	1742	1562
Agios courus non échus	19	15	20
Compte courant NoemaLife	698	698	698
Dettes sur acquisition de sociétés	5	5	5
Total	4212	4 435	4 3 2 0

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 %.



2.6.6.14 FOURNISSEURS A MOINS D'UN AN

€'000		81 8		31.12.14
	Fournisseurs	1945	1940	1793
	Effets à payer	81	86	96
	Fournisseurs factures non parvenues	1501	760	1 402
	Total	3 527	2 786	3 291

(1) Les données retraitées de l'application de l'IFRIC 21 sont détaillées au paragraphe 2.6.2.

2.6.6.15 AUTRES DETTES A MOINS D'UN AN

€'000	30.06.15 30	0.06.14 (1) 3	1.12.14 (1)
Avances et acomptes reçus	630	913	810
Clients créditeurs	16	46	38
Personnel, rémunérations et charges dues	2 0 3 6	2 006	1915
Organismes sociaux	2 958	2 499	3 110
Etat, TVA	2 722	2 362	2 589
Etat, charges à payer	562	361	647
Avances subventions	97	63	97
Créditeurs divers	68	401	190
Produits constatés d'avance	543	364	860
Total	9 632	9015	10 256

⁽¹⁾ les données retraitées de l'application de l'IFRIC 21 sont détaillées au paragraphe 2.6.2.

Les avances et acomptes reçus ont été versés par les clients dans le cadre de contrats long terme dont l'exécution est prévue à plus d'un an.

Le compte Etat, TVA de 2 722 k€, au 30 juin 2015, comprend 1 063 k€ de TVA sur les factures à établir. La juste valeur de ces passifs est équivalente à leur valeur comptable.

2.6.6.15.1 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

€'000		30.06.15	30.06.14	31.12.14
	Maintenance	347	334	334
	Prestations	81	2	319
	Licences	108	28	207
	Matériel	7		
	Total	543	364	860

Les produits constatés d'avance concernent les contrats de maintenance et les projets clients à long terme. Ils sont enregistrés lorsque la facturation n'est pas en phase avec l'avancement des travaux.

2.6.7 Transactions avec les parties liees

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.

 $\underline{\text{Les opérations réalisées entre le Groupe Medasys et la société NoemaLife se présentent comme suit:}\\$

€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Achats et autres charges externes	<261>	<198>	<391>
Chiffre d'affaires	106	140	237
Charges financières	<16>	<16>	<32> <186>
Impact sur le résultat du Groupe Medasys	<171>		
La dette du Groupe Medasys à l'égard de la société NoemaLife se résume con	nme suit :		
€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Dettes financières	<697>	<697>	<698>
Créances clients et comptes rattachés	332	256	369
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<1075>	<724>	<899>
Total de la dette du Groupe Medasys	<1 440>	<1 165>	<1 228>

Au cours du premier semestre 2015, aucune autre opération significative n'a été conclue avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le Groupe.





2.6.8 **ENGAGEMENTS HORS BILAN**

2.6.8.1 ENGAGEMENTS REÇUS

€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Contre garantie reçue de la Coface sur les contrats clients	124	492	455
Caution de la société Noemalife en garantie des crédits court terme		840	
Total	124	1332	455
2.6.8.2 ENGAGEMENTS DONNES			
€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Gage du fonds de commerce Mexys au profit de Delta Lloyd en garantie du crédit CT		100	100
Nantissement de Sicav monétaire en garantie de l'emprunt HSBC		28	-
Engagement donné en faveur de Speii Pissaro relatif aux loyers restant à courir jusqu'à la fin du bail	3 369	3 487	3 487
Garantie en faveur du président de la filiale japonaise et souscripteur			
du prêt auprès de Sawyaka Shinkin	38	65	48
Garantie sur contrats clients		615	569
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	25	37	25
<i>5,</i> , ,	3 3 1 3	3 2 3 5	2902
Nantissement du fonds de commerce de Medasys S.A.		3 233 46	2 902 46
Garantie de passif en faveur de la Financière VSG l'acquéreur de Noesis Total	7 000	7 613	7 177
IUG	7 000	7013	71//
€'000	30.06.15	30.06.14	31.12.14
Créances clients cédées en affacturage Marchés donnés en garantie Créances sur l'état cédées		3 387	4 283
		340	162
		358	1600
Total	5 117	4 085	6 0 4 5

Les créances sur l'état cédées correspondent au crédit d'impôt recherche et au crédit d'impôt compétitivité emploi.

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

2.6.9 **EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2015**

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2015.



2.7 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015

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 2015

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 1er janvier 2015 au 30 juin 2015, 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 2.6.2 de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui exposent les effets de la première application de l'interprétation IFRIC 21.
- 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 6 août 2015 Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit Séverine Scheer Actheos Emmanuelle Rouxel