



Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2017

SANTE

BIOLOGIE

IMAGERIE

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

Sommaire

1.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2017	1
1.1	FAITS MARQUANTS DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2017	1
1.2	ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2017	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	<i>Répartition du capital et droits de vote</i>	3
1.7.2	<i>Evolution du cours de l'action Medasys</i>	3
1.8	EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2017	3
1.9	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL CONSOLIDE	4
2.	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2017	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	TABEAU 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>règles et méthodes comptables</i>	9
2.6.3	<i>Périmètre de consolidation au 30 juin 2017</i>	9
2.6.4	<i>Information sectorielle</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>	12
2.6.7	<i>Transactions avec les parties liées</i>	16
2.6.8	<i>Engagements hors bilan</i>	16
2.6.9	<i>Evénements postérieurs au 30 Juin 2017</i>	16
2.7	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2017	18

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2017

1.1 FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe à fin juin s'établit à 8 789 k€ à comparer à 9 137 k€ à fin juin 2016. Cette baisse de 3,8% est principalement due à un marché export en retrait de 11% par rapport à 2016. Les projets significatifs à l'international ont connu pour la plupart un décalage dans la prise de décision générant ainsi un retard dans la prise de commande. Le marché français, quant à lui, est toujours en attente de l'implémentation de la stratégie des systèmes d'information des Groupements Hospitaliers de Territoire (GHT). En revanche, nous affichons une belle progression du chiffre d'affaires généré sur notre base installée.

En France, lors de la Paris Healthcare Week en mai, Medasys a présenté sa suite complète ville-hôpital. Avec les GHT naît la volonté de créer un Hôpital étendu, connecté et coopérant avec la médecine de ville. Medasys a choisi d'étoffer son offre avec DxPlatform Powered by X-Value, une plateforme adaptée aux enjeux territoriaux. Cette plateforme est construite autour des composants techniques développés par le Groupe. Dedalus est en effet spécialiste depuis plus de 15 ans des problématiques d'interopérabilité au niveau régional et équipe près de 22 000 médecins libéraux avec des solutions communicantes.

Fort d'une expérience avérée en cancérologie, Medasys a choisi de renforcer son positionnement grâce au développement d'un plateau technique d'oncologie connecté au robot « Pharmoduct ». Ce dispositif innovant et automatisé conçu par Dedalus, permet d'optimiser la préparation et la dispensation des traitements de chimiothérapie. Le module de Chimiothérapie de DxCare couplé au robot Pharmoduct offre à nos clients une solution globale qui permet d'accroître la performance et la sécurité de la production et de l'administration dans une équation financière optimale.

A l'international, Medasys a annoncé en janvier le lancement des plateformes web de prise de rendez-vous MyCHR et MyCHRPRO – développées en collaboration avec le CHR de La Citadelle à Liège, partenaire de longue date de Medasys. Ce nouveau service, ouvert aux patients et aux praticiens, vise à offrir plus de flexibilité dans la prise de rendez-vous médical pour soi ou pour un tiers.

Publiée en juin dernier, l'étude menée par KLAS, organisme spécialisé dans les systèmes d'information du secteur de la santé, fait état d'une augmentation significative des projets d'acquisition d'un DPI dans le monde en 2016. En France, bien que les établissements disposent de multiples options en termes de dossiers patients électroniques, l'offre de Medasys se positionne, selon le rapport américain, comme la solution la plus dynamique du marché.

1.2 ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

Au 1^{er} semestre 2017, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 8 789 k€ contre 9 137 k€ au 1^{er} semestre 2016. Le résultat opérationnel courant est de <1 217> k€ au 1^{er} semestre 2017 à comparer à <2 188> k€ au 1^{er} semestre 2016. Le résultat net consolidé revenant au Groupe qui ressort à <1 912> k€ au 30 juin 2017 inclus une indemnité transactionnelle client pour 500 k€. Le résultat net était de <2 807> k€ au 30 juin 2016.

	30.06.2017 (6 mois)	30.06.2016 (6 mois)
Chiffre d'affaires	8 789	9 137
Résultat opérationnel courant	<1 217>	<2 188>
Autres produits opérationnels courants		66
Autres charges opérationnelles courantes	<500>	<363>
Dépréciation du Goodwill		<200>
Résultat opérationnel	<1 717>	<2 685>
Résultat net revenant au Groupe	<1 912>	<2 807>

Medasys S.A.

Au cours du 1^{er} semestre 2017, le chiffre d'affaires de Medasys S.A. s'établit à 7 887 k€ à comparer à 8 331 k€ au 1^{er} semestre 2016. La perte d'exploitation au 30 juin 2017 s'élève quant à elle à 1 681 k€. Elle était de 2 698 k€ au 30 juin 2016. Le résultat net du 1^{er} semestre 2017 dégage une perte de 1 898 k€ à comparer à une perte de 2 438 k€ au 30 juin 2016.

Mega-Bus

Le chiffre d'affaires de Mega-Bus pour le 1^{er} semestre 2017 est de 507 k€ contre 545 k€ au 1^{er} semestre 2016. A fin juin 2017 le résultat net est un bénéfice de 31 k€ à comparer à une perte de 148 k€ à fin juin 2016.

Mexys (Belgique)

Au cours du 1^{er} semestre 2017, le chiffre d'affaires de Mexys ressort à 715 k€ à comparer à 785 k€ pour le 1^{er} semestre 2016. Mexys a dégagé au 1^{er} semestre 2017 un bénéfice net 11 de k€ contre 56 k€ au 1^{er} semestre 2016.

MedHealth Maroc

Le chiffre d'affaires de MedHealth Maroc s'établit à fin juin à 98 k€ contre 310 k€ à fin juin 2016.

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.

1.3 SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

L'endettement financier consolidé net au 30 juin 2017 s'établit à 10 435 k€ contre 7 754 k€ au 31 décembre 2016.

€'000	30.06.17	Variation	31.12.16
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 232	<1 040>	3 272
Concours bancaires	<246>	7	<253>
Crédits spot	<950>	<500>	<450>
AgiOS courus non échus	<11>	<6>	<5>
Trésorerie nette	1 025	<1 539>	2 564
Emprunts	<15>	0	<15>
Dettes de crédit bail	<98>	17	<115>
Dettes d'affacturage	<392>	<212>	<180>
Financement des crédits d'impôt	<2 009>	<1 066>	<943>
Compte courant Dedalus	<6 052>	<5 711>	<341>
Endettement financier brut courant	<8 566>	<6 972>	<1 594>
Emprunts	<1 796>	8	<1 804>
Financement des crédits d'impôt	<983>	94	<1 077>
Compte courant Dedalus	0	5 711	<5 711>
Dettes de crédit bail	<115>	17	<132>
Endettement financier brut non courant	<2 894>	5 830	<8 724>
Endettement financier brut	<11 460>	<1 142>	<10 318>
Endettement financier net	<10 435>	<2 681>	<7 754>

Outre la variation de la trésorerie, l'augmentation de l'endettement financier est principalement due aux crédits spots et aux financements des crédits d'impôts.

1.4 FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques sont identiques à ceux identifiés au paragraphe 2.8 du rapport annuel 2016 et notamment :

Exposition au risque de liquidité :

Le montant du compte courant Dedalus de 5 711 k€ ne fera pas l'objet de remboursement avant le 1^{er} mai 2018.

1.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le Groupe Medasys est directement consolidé dans les comptes consolidés du Groupe italien Dedalus S.p.A. depuis le 1^{er} avril 2017, date de la fusion absorption par ce dernier de la société NoemaLife S.p.A, qu'il avait acquis le 1^{er} juillet 2016.

- les transactions avec Dedalus, hormis les opérations commerciales courantes concernent les opérations liées aux conventions de trésorerie et d'assistance. Elles sont essentiellement réalisées avec Medasys S.A. et Mexys et se résument comme suit :

€'000	30.06.17	30.06.16	31.12.16
Dettes financières	<6 052>	<41>	<6 052>
Créances clients et comptes rattachés	383	327	380
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<1 165>	<742>	<1 036>
Total de la dette du Groupe Medasys	<6 834>	<456>	<6 708>
Achats et autres charges externes	<72>	<152>	<401>
Chiffre d'affaires	6	15	66
Charges financières	<57>	<1>	<44>
Impact sur le résultat du Groupe Medasys	<123>	<138>	<379>

- les autres opérations

Medasys S.A. a versé dans le cadre du contrat de prestations de services la somme de 12 k€, à la société Progetti Futuri, dont l'administrateur unique est Monsieur Andrea Corbani qui est par ailleurs Vice-Président du conseil de surveillance de Medasys S.A.

Au cours du 1^{er} semestre 2017, aucune autre opération n'a été conclue avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le Groupe.

1.6 EFFECTIF

Au 30 juin 2017, l'effectif du Groupe (hors stagiaire et contrat d'apprentissage) étaient de 175 collaborateurs à comparer à 199 collaborateurs à fin juin 2016, soit une baisse de plus de 12%.

1.7 CAPITAL ET TITRES DE LA SOCIETE

1.7.1 REPARTITION DU CAPITAL ET DROITS DE VOTE

Le capital social de la société est de 11 086 166,86 €. Il est divisé en 38 751 262 actions.

A la connaissance de la société, l'actionnariat de Medasys au 18 mai 2017 était le suivant :

Actionnaires	Nombre d'actions détenues	% du capital	Total des droits de vote	% Des droits de vote
Dedalus	22 493 327	58,05%	22 493 327	58,28%
Consorts Hofmann	1 778 000	4,59%	1 778 000	4,61%
Management	1 086 826	2,80%	1 086 826	2,82%
Salariés	292 516	0,75%	292 516	0,76%
Public	12 942 270	33,40%	12 942 270	33,54%
Actions propres détenues par Medasys	158 323	0,41%		
Total	38 751 262	100%	38 592 939	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 droits de vote de la société.

1.7.2 EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION MEDASYS



Source : Euronext

1.8 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2017

Medasys a annoncé le 28 juillet 2017, l'acquisition de 100% du capital Netika SAS, société spécialisée dans le développement et la commercialisation de logiciels dédiés à l'assurance qualité et à la gestion des Systèmes d'Information de Laboratoires. Les produits Netika viennent enrichir l'offre de Medasys et permettent à l'éditeur de proposer de nouvelles solutions modulables à sa clientèle actuelle. L'évolution de son offre et du pôle biologie, désormais composé de plus de 100 personnes, permettra au Groupe Medasys d'accroître sa présence sur le secteur privé et d'apporter une réponse complète et adaptée à tout établissement (tant privé que public).

Le prix d'acquisition est de 9,8 millions d'euros accompagné des garanties d'actif et de passif usuelles au profit de Medasys d'une durée de 3 ans sauf en matière fiscale, sociale et douanière pour lesquelles la garantie est illimitée. Il n'y a pas de complément de prix prévu au contrat. Le goodwill et l'affectation du prix d'acquisition est en cours de détermination.

L'acquisition a été financée au moyen d'un prêt d'actionnaire consenti par Dedalus (actionnaire majoritaire de Medasys) au profit de Medasys d'un montant égal à 100 % du prix d'acquisition. La maturité de l'avance en compte-courant est de 10 ans au taux de 3,5% par an avec une exigibilité anticipée automatique en cas de changement de contrôle et avec une possibilité de conversion de la créance en cas d'opération sur capital ou d'émission d'instruments financiers. Le Groupe se réserve toutefois la possibilité de procéder à un remboursement de manière anticipée de ce prêt d'actionnaire au moyen d'une augmentation de capital, d'un emprunt bancaire, d'une émission de titres de créance ou par tout autre moyen.

L'intégration de Netika confère à Medasys une part de marché significative dans le secteur privé et consolide sa position de leader de gestion des plateaux techniques dans le cadre de la mise en œuvre des GHT.

Cette acquisition n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2017.

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 événements 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 14 septembre 2017

Frédéric Vaillant
Président du Directoire

2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2017

2.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

€'000		30.06.2017 (6 mois)	30.06.2016 (6 mois)
	&		
	Chiffre d'affaires 2.6.4.1	8 789	9 137
	Autres produits ordinaires	14	16
	Achats et variations de stocks	<751>	<823>
	Autres charges d'exploitation 2.6.5.1	<2 517>	<2 410>
	Impôts et taxes	<372>	<344>
	Charges de personnel 2.6.5.2	<5 075>	<5 642>
	Dotations et reprises aux amort. et aux provisions 2.6.5.3	<1 305>	<2 122>
	Résultat opérationnel courant	<1 217>	<2 188>
	Autres produits opérationnels courants		66
	Autres charges opérationnelles courantes 2.6.5.4	<500>	<363>
	Dépréciation du Goodwill 2.6.5.3		<200>
	Résultat opérationnel	<1 717>	<2 685>
	Produits financiers 2.6.5.5	7	80
	Charges financières 2.6.5.5	<202>	<202>
	Résultat financier 2.6.5.5	<195>	<122>
	Résultat net revenant au Groupe 2.6.4.2	<1 912>	<2 807>
	Résultat de base revenant au Groupe par action (en €) 2.6.5.7	<0,05>	<0,07>
	Résultat dilué revenant au Groupe par action (en €) 2.6.5.7	<0,05>	<0,07>

2.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	Résultat net de l'ensemble consolidé 2.6.4.2	<1 912>	<2 807>
	Réévaluation des engagements de retraite	34	<127>
	Ecart de conversions	<1>	
	Résultat global de l'ensemble consolidé	<1 879>	<2 934>
	Résultat global revenant aux minoritaires		
	Résultat global revenant au groupe	<1 879>	<2 934>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

€'000	&	30.06.2017	31.12.2016
ACTIF			
Goodwill	2.6.6.1	4 614	4 614
Immobilisations incorporelles	2.6.6.2	6 519	6 350
Immobilisations corporelles	2.6.6.3	788	865
Immobilisations financières	2.6.6.4	958	986
Actif immobilisé		12 879	12 815
Créances non courantes	2.6.6.5	2 731	3 232
Total actif non courant		15 610	16 047
Stocks et en-cours		116	132
Clients et comptes rattachés	2.6.6.6	19 026	20 288
Autres créances courantes	2.6.6.7	3 929	2 222
Trésorerie et équivalent de trésorerie		2 232	3 272
Total actif courant		25 303	25 914
Total de l'actif		40 913	41 961
PASSIF			
Capital	2.6.6.8	11 086	11 086
Primes		7 195	7 195
Réserves		<3 173>	1 611
Ecart de conversion		<1>	
Résultat de l'exercice	2.6.4.2	<1 912>	<4 817>
Capitaux propres part du Groupe		13 195	15 075
Provisions pour risques et charges	2.6.6.9	124	187
Provisions pour engagements de retraite	2.6.6.10	1 339	1 357
Emprunts et dettes financières non courants	2.6.6.12	2 894	8 724
Autres dettes non courantes	2.6.6.13	1 040	681
Total passif non courant		5 397	10 949
Emprunts et dettes financières courants	2.6.6.14	9 773	2 302
Dettes fournisseurs	2.6.6.15	3 886	3 646
Autres dettes courantes	2.6.6.16	8 662	9 989
Total passif courant		22 321	15 937
Total du passif		40 913	41 961

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

€'000	§	30.06.2017 (6 mois)	30.06.2016 (6 mois)	31.12.2016 (12 mois)
		<1 912>	<2 807>	<4 817>
Résultat net de l'ensemble consolidé				
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	2.6.5.3	1 314	2 585	7 713
Charges d'intérêts financiers	2.6.5.5	153	163	304
Charges (produits) d'impôts			-	4
Plus et moins value de cession d'éléments d'actif			<66>	<66>
Capacité d'autofinancement générée par l'activité		<445>	<125>	3 138
Coût de l'endettement financier	2.6.5.5	<146>	<163>	<304>
Impôt payé		-	-	<4>
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt		<591>	<288>	2 830
Variation des stocks et encours		4	10	53
Variation des créances clients et comptes rattachés		1 619	1 296	8
Variation des autres créances		<1 067>	<1 067>	<847>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés		239	142	661
Variation des autres dettes		<1 106>	<1 594>	<2 560>
Variation calculée du besoin en fonds de roulement		<311>	<1 213>	<2 685>
Variation de la trésorerie issue de l'activité		<902>	<1 501>	145
Production immobilisée d'actifs incorporels	2.6.6.2	<2 189>	<1 454>	<3 874>
Crédit d'impôt recherche et subventions rattachés aux immobilisations		447		435
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2.6.6.3	<110>	<114>	<305>
Acquisitions d'immobilisations financières	2.6.6.4	<18>	<56>	<86>
Produit de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		93	133	243
Variation de la trésorerie issue des investissements		<1 777>	<1 491>	<3 587>
Remboursements d'emprunts		<41>	<627>	<4 506>
Souscriptions d'emprunts			700	2 450
Financement des créances de Crédit d'Impôt		972	196	196
Cessions (acquisitions) d'actions d'autocontrôle		1	<52>	<49>
Variation des financements à court terme		712	304	<1 444>
Apport en compte courant de la société mère Dedalus				6 010
Variation de la trésorerie issue du financement		1 644	521	2 657
Incidence des variations de change et divers		<5>	49	75
Variation nette de la trésorerie		<1 040>	<2 422>	<710>
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture		3 272	3 982	3 982
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture		2 232	1 560	3 272
Décomposition de la variation de trésorerie		<1 040>	<2 422>	<710>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

€'000	Part du groupe					
	Capital	Réserves liées au capital	Actions auto contrôle	Réserves et résultats consolidés	Ecart de conversion	Capitaux propres
Capitaux propres au 31.12.15	11 086	7 195	<131>	1 498	126	19 774
Opérations sur autocontrôle			51	5		56
Résultat net du 1 ^{er} semestre 16				<2 807>		<2 807>
Réévaluation des engagements de retraite				<127>		<127>
Variation de la différence de conversion				126	<126>	
Résultat Global				<2 808>	<126>	<2 934>
Capitaux propres au 30.06.16	11 086	7 195	<80>	<1 305>	0	16 896
Capitaux propres au 31.12.16	11 086	7 195	<83>	<3 123>	0	15 075
Opérations sur autocontrôle			<1>			<1>
Résultat net du 1 ^{er} semestre 17				<1 912>		<1 912>
Réévaluation des engagements de retraite				34		34
Variation de la différence de conversion				<1>		<1>
Résultat Global				<1 879>	0	<1 879>
Capitaux propres au 30.06.17	11 086	7 195	<84>	<5 002>	0	13 195

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 2017 ainsi que l'annexe y afférente ont été arrêtés par le Directoire le 14 septembre 2017. 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

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe, toujours lié à la saisonnalité, s'établit à fin juin à 8 789 k€ à comparer à 9 137 k€ à fin juin 2016. Cette baisse de 3,8% est principalement due à un marché export en retrait de 11% par rapport à 2016. Les projets significatifs à l'international ont connu pour la plupart un décalage dans la prise de décision générant ainsi un retard dans la prise de commande. Le marché français, quant à lui, est toujours en attente de l'implémentation de la stratégie des systèmes d'information des Groupements Hospitaliers de Territoire (GHT). En revanche, nous affichons une belle progression du chiffre d'affaires généré sur notre base installée.

Au 30 juin 2017, les autres charges opérationnelles courantes pour 500 k€ concernent l'indemnité consentie à un client dans le cadre d'un protocole transactionnel signé le 20 juin 2017.

2.6.2 REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2017 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 2017. A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers du 31 décembre 2016. Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des textes suivants publiés par l'IASB et approuvés par l'Union Européenne et dont l'application sera obligatoire au 1^{er} janvier 2018 :

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

La norme IFRS 15 établit les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires relatif aux contrats conclus avec les clients et impose un schéma unique permettant de déterminer le moment et le montant du revenu à reconnaître au titre du contrat. Elle apporte un guide d'application notamment sur les licences, et des dispositions spécifiques sur les modalités de réalisation d'un contrat. Le Groupe continue de mener une analyse approfondie sur l'ensemble des offres afin de déterminer les impacts résultant de la première application de la norme IFRS 15.

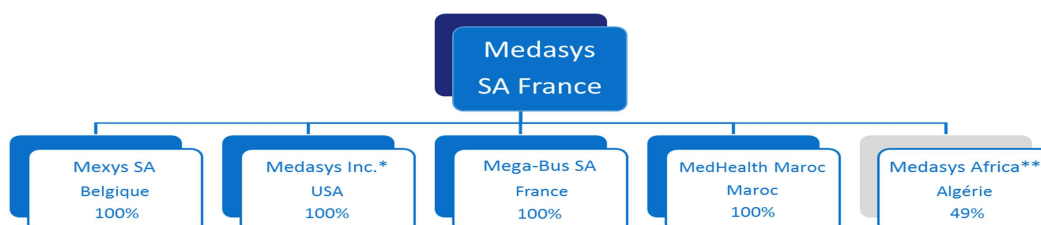
Le Groupe prévoit de finaliser son analyse technique au cours du second semestre 2017.

Les travaux d'analyse qui sont menés actuellement incluent des travaux relatifs à l'existence d'une ou plusieurs obligations de performances et la mise à jour des règles et politiques comptables concernant le chiffre d'affaires du Groupe.

Le Groupe prévoit d'appliquer la méthode de transition de rattrapage cumulatif à partir du 1er janvier 2018. L'impact de la première application serait donc comptabilisé dans les capitaux propres. .

2.6.3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2017

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 des autres filiales sont identiques à ceux du 31 décembre 2016.

2.6.4 INFORMATION SECTORIELLE

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	30.06.17		30.06.16	
France	7 445	84,7%	7 618	83,4%
Europe	980	11,2%	1 191	13,0%
Amérasie	44	0,5%	91	1,0%
Afrique - Proche-Orient	320	3,6%	237	2,6%
Total	8 789	100%	9 137	100%

Le groupe n'a pas de dépendance significative à l'égard de ses clients. Aucun client externe ne représente individuellement 10% ou plus du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

2.6.4.2 REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU RESULTAT NET PART DU GROUPE

€'000	30.06.17		30.06.16	
France	<1 964>	102,7%	<2 778>	99,0%
Europe	34	-1,8%	77	-2,7%
Afrique - Proche-Orient	18	-0,9%	<106>	3,8%
Total	<1 912>	100%	<2 807>	100%

Les autres informations requises par la norme 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 CHARGES D'EXPLOITATION

€'000	30.06.17	30.06.16
Eau et électricité	2	4
Fournitures administratives et petit matériel	15	17
Sous traitance administrative	102	37
Location mobilière ou immobilière	351	340
Entretiens et réparations	88	76
Assurances	44	50
Honoraires	361	479
Publicité	277	204
Frais postaux et de télécommunications	92	100
Frais de déplacements, missions et réceptions	666	827
Services bancaires	66	54
Créances clients irrécouvrables	405	187
Divers	48	35
Total	2 517	2 410

Les créances clients irrécouvrables pour 405 k€ au 30 juin 2017 sont à rapprocher des reprises de dépréciation opérationnelles des actifs circulants qui s'élèvent à 357 k€.

2.6.5.2 CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIF

€'000	30.06.17	30.06.16
Salaires	4 859	5 357
Charges sociales	1 990	2 320
Total charges de personnel	6 849	7 677
Salaires attachés aux frais de développement capitalisés	<1 216>	<1 378>
Charges sociales attachées aux frais de développement capitalisés	<558>	<657>
Charges de personnel attachées aux frais de développement capitalisés	<1 774>	<2 035>
Salaires nets	3 643	3 979
Charges sociales nettes	1 432	1 663
Charges de personnel nettes des charges liées à la production d'actif	5 075	5 642

Le montant total des coûts de personnel, avant imputation de la production immobilisée, est de 6 849 k€ au 30 juin 2017 à comparer à 7 677 k€ au 30 juin 2016. Il est à noter que le CICE imputé sur les charges de personnel s'établit à 140 k€ au 1^{er} semestre 2017 contre 125 k€ au 1^{er} semestre 2016.

Au 30 juin 2017, l'effectif du Groupe (hors stagiaire et contrat d'apprentissage) étaient de 175 collaborateurs à comparer à 199 collaborateurs à fin juin 2016, soit une baisse de plus de 12 %. Les charges générées par les indemnités de départ en retraite se sont élevées à 8 k€ au 1^{er} semestre 2016.

2.6.5.3 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

€'000	30.06.17	30.06.16
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 705	1 518
Dotations pour dépréciation des actifs circulants	12	801
Reprises de dépréciation des actifs circulants	<357>	<224>
Dotations aux provisions pour risques et charges	8	28
Reprises des provisions pour risques et charges	<63>	<1>
Dotations et reprises opérationnelles	1 305	2 122
Dépréciation du Goodwill		200
Dotations aux provisions pour risques et charges		228
Dotations et reprises autres opérationnelles	0	428
Dotations aux provisions pour risques et charges	9	35
Dotations et reprises financières	9	35
Total	1 314	2 585

Au 30 juin 2017, les reprises de dépréciation des actifs circulants pour 357 k€ se rapportent aux créances irrécouvrables qui s'élèvent à 405 k€. Les reprises aux provisions pour risques et charges opérationnelles de 63 k€ concernent les clients pour 43 k€ et un organisme social pour 20 k€.

2.6.5.4 AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES OPERATIONNELS COURANTS

Au 30 juin 2017, les autres charges opérationnelles courantes pour 500 k€ concernent l'indemnité consentie à un client dans le cadre d'un protocole transactionnel signé le 20 juin 2017.

2.6.5.5 RESULTAT FINANCIER

€'000	30.06.17	30.06.16
Produits financiers d'actualisation des éléments d'actifs		49
Gains de change	6	31
Autres produits financiers	1	
Produits financiers	7	80
Pertes financières d'actualisation des éléments d'actifs	<7>	
Intérêts financiers	<146>	<164>
Pertes de change	<40>	<3>
Dotations aux provisions pour risques financiers	<9>	<35>
Charges financières	<202>	<202>
Total	<195>	<122>

2.6.5.6 IMPOT

Compte tenu de l'échéancier de récupération des pertes reportables, aucun impôt différé actif n'est reconnu. Le report déficitaire non activé de Medasys S.A. au 30.06.2017 s'élève à 23 618 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	30.06.17	30.06.16
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	38 561 341	38 561 341
Incidence pondérée de l'autocontrôle	<165 080>	<182 873>
Augmentation pondérée du nombre d'actions en circulation		
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	38 396 261	38 378 468
Résultat de base revenant au Groupe par action en €	<0,05>	<0,07>
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	38 396 261	38 378 468
Nombre d'actions susceptibles d'être créées		
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat dilué par action	38 396 261	38 378 468
Résultat dilué revenant au Groupe par action en €	<0,05>	<0,07>

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

2.6.6.1 GOODWILL

(€'000)		Dépréciations			Dépréciations		
	Activité	Valeur Brute au 30.06.17	cumulés au 30.06.17	Valeur nette au 30.06.17	Valeur Brute au 31.12.16	cumulés au 31.12.16	Valeur nette au 31.12.16
	Mega-Bus SAS	1 184	1 184	0	1 184	1 184	0
	Activités Thales	772		772	772		772
	Saric International	5 122	1 280	3 842	5 122	1 280	3 842
	Mexys SAS	881	881	0	881	881	0
	Medasys Ltd.	-	-	-	-	-	-
	Total	7 959	3 345	4 614	7 959	3 345	4 614

La valeur nette comptable des goodwill 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.

Le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur sur les goodwill.

2.6.6.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

€'000		31.12.16	Acquisitions	Cessions	Var.périmètre	30.06.17
	Frais de développement	24 542	1 742			26 284
	Concessions et droits similaires	1 065	15			1 080
	Autres immobilisations incorporelles	2 388				2 388
	Total brut	27 995	1 757			29 752
€'000		31.12.16	Dotations	Reprises	Var.périmètre	30.06.17
	Frais de développement	18 325	1 558			19 883
	Concessions et droits similaires	932	30			962
	Autres immobilisations incorporelles	2 388				2 388
	Total amort. et dépréciations	21 645	1 588			23 233
	Total net	6 350	169			6 519

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		31.12.16	Acquisitions	Cessions	Var.périmètre	30.06.17
	Construction	188				188
	Matériel et outillage industriel	3				3
	Autres immobilisations corporelles	2 164	95	<80>		2 179
	Total brut	2 355	95	<80>		2 370
€'000		31.12.16	Dotations	Reprises	Var.périmètre	30.06.17
	Total amortissements	1 490	117	<25>		1 582
	Total net	865	<22>	<55>		788

Les autres immobilisations corporelles comprennent les installations, le mobilier de bureau, le matériel informatique et 3 véhicules.

2.6.6.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

€'000		31.12.16	Acquisitions	Cessions	Autres (1)	30.06.17
	Titres de participations non consolidés	20				20
	Prêts	513	17		<7>	523
	Dépôts et cautionnements	591		<39>		552
	Total brut	1 124	17	<39>	<7>	1 095
€'000		31.12.16	Dotations	Reprises	Autres (1)	30.06.17
	Titres de participations non consolidés	20				20
	Dépôts et cautionnements	118				118
	Total dépréciation	138	0	0		138
	Total net	986	17	<39>	<7>	957

(1) la colonne « Autres » pour <7> k€ en 2017 correspond à l'effet d'actualisation.

Les dépôts et cautionnements pour 552 k€ au 30.06.2017 correspondent pour 374 k€ au fonds de garantie constitué par la société d'affacturage, pour 50 k€ aux garanties liées aux avances court terme accordées par la Bpifrance et pour 128 k€ aux dépôts de

garantie liés aux baux commerciaux. Ces derniers ont été dépréciés pour 118 k€ en raison de l'ouverture de la procédure de liquidation judiciaire à l'encontre du bailleur des locaux de Clamart.

2.6.6.5 CREANCES NON COURANTES

Les créances de crédits d'impôts pour 2 731 k€ au 30 juin 2017 correspondent au crédit d'impôt recherche (CIR) constaté au titre du 1^{er} semestre 2017, des exercices 2015, 2016 et au crédit d'impôt compétitivité d'emploi. Au 30.06.2017, les créances 2014 de CIR et de CICE pour 1 462 k€ sont classées dans les autres créances courantes.

2.6.6.6 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

€'000		30.06.17	31.12.16
	Clients	4 732	4 645
	Factures à établir	13 712	15 387
	Clients et factures à établir douteux	4 086	4 118
	Total brut	22 530	24 150
	Dépréciation	3 504	3 862
	Total net	19 026	20 288

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.

Au 30 juin 2017, les factures à établir (hors douteux) comprennent 5 473 K€ de créances à moins d'un an et 8 239 K€ de créances à plus d'un an.

Au 30 juin 2017, les reprises de dépréciation opérationnelles pour 357 k€ se rapportent aux créances clients irrécouvrables comptabilisées en charge pour 405 k€.

L'encours des créances cédées dans le cadre du contrat d'affacturage s'élève à 3 738 k€ au 30 juin 2017, contre 3 530 k€ au 30 juin 2016. La quasi-totalité des risques et avantages attachés à ces créances sont transférés et les créances sont en conséquence décomptabilisées.

2.6.6.7 AUTRES CREANCES COURANTES

€'000		30.06.17	31.12.16
	Avoirs non parvenus et acomptes versés	72	71
	Créances sur personnel et organismes sociaux	19	32
	Créances et crédits d'impôts	2 664	1 202
	Créances TVA	357	335
	Débiteurs divers	230	133
	Charges constatées d'avance	587	449
	Total brut	3 929	2 222
	Dépréciation		
	Total net	3 929	2 222

La variation des créances et crédits d'impôts de 1462 k€ entre le 31.12.2016 et le 30.06.2017 s'explique par le reclassement des créances de CIR et de CICE 2014.

Au 30 juin 2017, les charges constatées d'avance proviennent principalement des achats de prestations et des locations immobilières.

2.6.6.8 CAPITAUX PROPRES

Le capital social de Medasys SA est de 11 086 166,86 €. Il est divisé en 38 751 262 actions.

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

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

2.6.6.9 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

€'000		31.12.16	Dotation	Reprise	30.06.17
	Litiges Prud'hommaux	122			122
	Risque clients	45		43	2
	Litiges organismes sociaux	20		20	0
	Total	187	0	63	124

2.6.6.10 PROVISIONS POUR ENGAGEMENT DE RETRAITES

€'000	30.06.17	31.12.16
Valeur actualisée des engagements à l'ouverture	1 357	1 459
Impact des sorties d'effectif lié à la réorganisation		<114>
Coûts financiers	9	30
Coûts des services rendus de la période	8	50
Valeur actualisée projetée des engagements à la clôture	1 374	1 425
Gain ou perte actuariel de la période lié aux changements d'hypothèses	<35>	<68>
Valeur actualisée des engagements à la clôture	1 339	1 357

L'engagement de retraite concerne les salariés de Medasys S.A. et de Mega-Bus.

Les principales hypothèses retenues pour le calcul de la provision des deux sociétés 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 »,
- les taux de revalorisation des salaires sont de 2,1 % pour les « cadres » et de 2,9 % pour les « non-cadres ». Ils sont identiques à ceux du 31 décembre 2016. En juin 2016, le taux de revalorisation des salaires était 3,2% pour les « cadres » et les « non-cadres »,
- le taux d'inflation retenu est identique à 2 %,
- le taux d'actualisation est de 1,67% en juin 2017. Il était de 1,31% en décembre 2016 et de 1,05 % en juin 2016,
- le taux de charges sociales retenu pour les périodes présentées est de 45 %,
- le coefficient de présentisme est 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 périodes présentées.

2.6.6.11 ENDETTEMENT FINANCIER

Au 30 juin 2017, l'endettement financier net consolidé se décompose comme suit :

€'000	30.06.17	Variation	31.12.16
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 232	<1 040>	3 272
Concours bancaires	<246>	7	<253>
Crédits spot	<950>	<500>	<450>
Agios courus non échus	<11>	<6>	<5>
Trésorerie nette	1 025	<1 539>	2 564
Emprunts	<15>	0	<15>
Dettes de crédit bail	<98>	17	<115>
Dettes d'affacturage	<392>	<212>	<180>
Financement des crédits d'impôt	<2 009>	<1 066>	<943>
Compte courant Dedalus	<6 052>	<5 711>	<341>
Endettement financier brut courant	<8 566>	<6 972>	<1 594>
Emprunts	<1 796>	8	<1 804>
Financement des crédits d'impôt	<983>	94	<1 077>
Compte courant Dedalus	0	5 711	<5 711>
Dettes de crédit bail	<115>	17	<132>
Endettement financier brut non courant	<2 894>	5 830	<8 724>
Endettement financier brut	<11 460>	<1 142>	<10 318>
Endettement financier net	<10 435>	<2 681>	<7 754>

Outre la variation de la trésorerie, l'augmentation de l'endettement financier est principalement due aux crédits spots et aux financements des crédits d'impôts. Les 6 052 k€ du compte courant avec Dedalus incluent 5 711 k€ correspondant au prêt accordé en 2016 afin de rembourser les emprunts long-terme de Medasys SA et la quasi-totalité des crédits bancaires court-terme. Il est rémunéré au taux Euribor 6 mois +2%. Dedalus s'est engagé à ne pas exiger le remboursement de ce prêt avant le 1^{er} mai 2018, prêt qui sera éventuellement renouvelé au-delà de cette échéance.

2.6.6.12 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES NON COURANTS

€'000	30.06.17	31.12.16
Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 795	1 804
Dettes de crédit bail	115	132
Compte courant Dedalus	0	5 711
Financement des créances d'impôt	984	1 077
Total	2 894	8 724

La part à plus de cinq ans des emprunts auprès d'établissements de crédit s'élève à 788 k€.

2.6.6.13 AUTRES DETTES NON COURANTES

	30.06.17	31.12.16
Avances subventions	460	481
Divers	580	200
Total	1 040	681

Les dettes diverses pour 580 k€ au 30 juin 2017 correspondent pour 180 k€ à la quote-part à plus d'un an de la participation du bailleur aux travaux d'aménagement des locaux de Clamart et pour 400 k€ à une indemnité consentie à un client dans le cadre d'un protocole transactionnel.

2.6.6.14 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES COURANTS

€'000	30.06.17	31.12.16
Emprunts auprès d'établissements de crédit	15	15
Dettes de crédit bail	99	115
Financement des créances d'impôt	2 008	943
Dettes sur créances cédées en affacturage	392	180
Concours bancaires	246	253
Crédits spot	950	450
Agios courus non échus	11	5
Compte courant Dedalus	6 052	341
Total	9 773	2 302

L'essentiel des crédits court terme est basé sur le taux de l'Euribor. L'intégralité de l'endettement est en euro. Au 30 juin 2017, le financement du CIR 2014 de 881 k€ a été reclassé dans les dettes financières courantes. Les 6 052 k€ du compte courant avec Dedalus incluent 5 711 k€ correspondant au prêt accordé en 2016 afin de rembourser les emprunts long-terme de Medasys SA et la quasi-totalité des crédits bancaires court-terme. Il est rémunéré au taux Euribor 6 mois +2%. Dedalus s'est engagé à ne pas exiger le remboursement de ce prêt avant le 1er mai 2018, prêt qui sera éventuellement renouvelé au-delà de cette échéance.

2.6.6.15 DETTES FOURNISSEURS

€'000	30.06.17	31.12.16
Fournisseurs	2 036	1 375
Effets à payer	43	70
Fournisseurs factures non parvenues	1 807	2 201
Total	3 886	3 646

2.6.6.16 AUTRES DETTES COURANTES

€'000	30.06.17	31.12.16
Avances et acomptes reçus	253	442
Clients créditeurs	23	23
Personnel, rémunérations et charges dues	1 575	1 615
Organismes sociaux	1 496	1 836
Etat, TVA	3 627	3 971
Etat, charges à payer	505	898
Avances subventions	41	116
Créditeurs divers	214	106
Produits constatés d'avance	928	982
Total	8 662	9 989

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 au 30 juin 2017 comprend 2 307 k€ de TVA sur les factures à établir.

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

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

2.6.7 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le Groupe Medasys est consolidé dans les comptes consolidés du Groupe italien Dedalus S.p.A. depuis le 1^{er} avril 2017, date de la fusion absorption par ce dernier de la société NoemaLife S.p.A, qu'il avait acquis le 1^{er} juillet 2016.

Les transactions avec Dedalus, hormis les opérations commerciales courantes concernent les opérations liées aux conventions de trésorerie et d'assistance. Elles sont essentiellement réalisées avec Medasys S.A. et Mexys et se résument comme suit :

€'000	30.06.17	30.06.16	31.12.16
Dettes financières	<6 052>	<41>	<6 052>
Créances clients et comptes rattachés	383	327	380
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<1 165>	<742>	<1 036>
Total de la dette du Groupe Medasys	<6 834>	<456>	<6 708>
Achats et autres charges externes	<72>	<152>	<401>
Chiffre d'affaires	6	15	66
Charges financières	<57>	<1>	<44>
Impact sur le résultat du Groupe Medasys	<123>	<138>	<379>

Au cours du 1^{er} semestre 2017, aucune autre opération 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 DONNES

€'000	30.06.17	31.12.16
Gage du fonds de commerce Mexys au profit de Delta Lloyd en garantie du crédit CT	100	100
Engagement donné en faveur de Speii Pissaro relatif aux loyers restant à courir jusqu'à la fin du bail	2 562	2 795
Garantie sur contrats clients	100	208
Total	2 762	3 103

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 2017

Medasys a annoncé le 28 juillet 2017, l'acquisition de 100% du capital Netika SAS, société spécialisée dans le développement et la commercialisation de logiciels dédiés à l'assurance qualité et à la gestion des Systèmes d'Information de Laboratoires. Les produits Netika viennent enrichir l'offre de Medasys et permettent à l'éditeur de proposer de nouvelles solutions modulables à sa clientèle actuelle. L'évolution de son offre et du pôle biologie, désormais composé de plus de 100 personnes, permettra au Groupe Medasys d'accroître sa présence sur le secteur privé et d'apporter une réponse complète et adaptée à tout établissement (tant privé que public).

Le prix d'acquisition est de 9,8 millions d'euros accompagné des garanties d'actif et de passif usuelles au profit de Medasys d'une durée de 3 ans sauf en matière fiscale, sociale et douanière pour lesquelles la garantie est illimitée. Il n'y a pas de complément de prix prévu au contrat.

Le goodwill et l'affectation du prix d'acquisition est en cours de détermination.

L'acquisition a été financée au moyen d'un prêt d'actionnaire consenti par Dedalus (actionnaire majoritaire de Medasys) au profit de Medasys d'un montant égal à 100 % du prix d'acquisition. La maturité de l'avance en compte-courant est de 10 ans au taux de 3,5% par an avec une exigibilité anticipée automatique en cas de changement de contrôle et avec une possibilité de conversion de la créance en cas d'opération sur capital ou d'émission d'instruments financiers. Le Groupe se réserve toutefois la possibilité de procéder à un remboursement de manière anticipée de ce prêt d'actionnaire au moyen d'une augmentation de capital, d'un emprunt bancaire, d'une émission de titres de créance ou par tout autre moyen.

L'intégration de Netika confère à Medasys une part de marché significative dans le secteur privé et consolide sa position de leader de gestion des plateaux techniques dans le cadre de la mise en œuvre des GHT.

Cette acquisition n'a pas d'impact sur les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2017.

2.7 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2017

KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Actheos
6, avenue du Coq
75 009 Paris
France

Medasys S.A.

Siège social : 381, avenue du Général de Gaulle - 92140 Clamart

Capital social : € 11 086 167

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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 états financiers consolidés résumés de la société Medasys S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces états financiers 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.

I - 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 états financiers 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 2.6.6.11 « Endettement financier » de l'annexe aux états financiers consolidés résumés qui expose les modalités de remboursement du compte courant avec la société Dedalus S.p.A.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les états financiers 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 états financiers consolidés résumés.

Paris La Défense, le 29 septembre 2017

Paris, le 29 septembre 2017

KPMG Audit

ACTHEOS

Département de KPMG S.A.

Xavier Troupel

Emmanuelle Rouxel

Associé

Associée