

## 1<sup>er</sup> semestre 2009/2010

### Retour à la croissance des ventes + 8% Très nette amélioration de la performance

En millions d'euros	31/01/2010	31/01/2009	31/07/2009
01.08.09 au 31.01.10	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires consolidé	32,9	31,1	64,2
Marge brute	13,4	11,9	23,4
en % CA	40,7%	38,3%	36,5%
Résultat opérationnel	1,4	-0,7	-2,6
Résultat avant impôt	1,0	-1,2	-3,5
Résultat net	0,7	-0,9	-2,5
Capitaux propres	18,3	19,1	17,5
Gearing	82%	78%	103%
Gearing hors emprunt obligataire	54%	53%	75%

#### Activité du 1<sup>er</sup> semestre 2009/2010

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 32,9 M€ en croissance de 8 %, à structure comparable, par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008/2009. Cette performance a été réalisée alors que Euromédis Groupe a cédé et /ou fermé 5 sites non stratégiques.

Produits à Marque propre : CA = 18,1 M€ (55 % des ventes)

L'activité à Marque Propre a bénéficié d'un environnement plus favorable avec une croissance de 12 % et un retour à des taux de marge historique. Cette évolution résulte d'actions commerciales plus agressives s'inscrivant dans un mix-produits élargi (+ 10 % de nouveaux produits au catalogue) et de la poursuite du développement à l'export en progression de 12 %, dont +25 % pour Euromédis Italie.

Distribution : CA = 15,4 M€ (45 % des ventes)

L'activité Distribution affiche pour sa part une hausse de 1,5 % à périmètre comparable et ce, en dépit du plan de réduction d'effectifs (-15% sur un an) réalisé consécutif à l'évolution du marché des Ehpad.

L'activité Location - dont les produits remboursés par la Sécurité Sociale représente seulement 18 % du CA - a été stabilisée et les ventes retrouvent progressivement le chemin de la croissance à meilleures marges grâce à :

- Une réorganisation des équipes commerciales ;
- Une optimisation du maillage géographique du réseau Paramat, qui conforte ainsi sa place de **n°4 du secteur en France**. 8 nouveaux adhérents ont rejoint le groupement (Aubusson, Chalons-sur-Saône, Bollène, Paris, Avranches, Dijon, Bagnols-sur-Cèze, Châteauneuf-Thierry) ;
- Un élargissement de la gamme de produits en pharmacie (gamme Finéa...) ;
- La forte progression de l'activité biomédicale (+25%) au travers de la société Biomat ;
- Le développement des ventes vers le grand public et des activités liées au vieillissement de la population.

#### Très nette amélioration de la performance

La **Marge Brute** consolidées s'élève à 40,7 % et gagne 2,4 points par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 08/09.

Cette évolution traduit le retour à des marges plus normatives sur l'activité Produits à Marque Propre et l'amorce du redressement des marges de la Distribution.

Le **Résultat Opérationnel** s'inscrit à 1,4 M€ contre une perte de 0,7 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 08/09, traduisant les premiers effets des mesures de restructuration engagées sur l'exercice précédent.

Conformément à ce qui avait été annoncé Euromédis Groupe retrouve des marges comparables à celle de l'exercice 2007/08, après un exercice 2008/09 fortement impacté par les changements de réglementations au niveau des Ehpad.

Globalement le groupe retrouve un **Résultat Net positif à 0,7 M€**.

Au 31 janvier 2010 les fonds propres s'élevaient à 18,3 M€ pour un endettement financier net de 15 M€, soit un gearing de 82 %. Par ailleurs le groupe a enregistré une amélioration de son BFR.

#### Perspectives second semestre 09/10

Au cours du second semestre, Euromedis Groupe concentrera ses efforts sur la croissance organique avec la poursuite de ses actions commerciales sur ses deux pôles d'activité.

Produits à marque propre :

- Triplement de la force commerciale de vente en pharmacie ;
- Lancement de nouvelles gammes de produits pour le marché hospitaliers à plus forte valeur ajoutée :
  - Drapage opératoire à usage unique
  - Pansements hydrocolloïdes et hydrocellulaires
  - Sets de perfusion, accessoires.

Distribution :

- Poursuite du développement de la nouvelle activité Médi Santé spécialisée dans la perfusion et la nutrition, impliquant les professionnels de la santé, en accompagnement des services et du maintien à domicile. Créée en novembre 2009, la société compte déjà 200 patients ;
- 1<sup>er</sup> référencement auprès du principal groupement français des établissements de santé grâce à une offre globale destinée aux collectivités :
  - Produits consommables (marques propres)
  - Perfusion, nutrition (prestations HAD)
  - Location (prestations MAD)

Parallèlement, le groupe devrait bénéficier du plein effet des économies de frais de structures et des renégociations de prix, à fin janvier 2010, sur les achats désormais centralisés.

Ainsi, le groupe s'inscrit dans la même dynamique de croissance que celle enregistrée sur le 1<sup>er</sup> semestre avec la poursuite du redressement de ses marges et de l'amélioration de son BFR.

Le groupe s'est par ailleurs fixé une nouvelle réduction de son taux d'endettement financier - objectif qui ne devrait pas dépasser 75 % à fin juillet 2010 et incluant le montant des OC arrivant à échéance le 31.07.10 - et entend poursuivre la cession d'actifs non stratégiques, après celle du site de Périgueux.

#### Gouvernance

De nouvelles règles de gouvernance vont être mises en place sur le deuxième semestre 2010 avec la nomination de deux administrateurs indépendants ainsi que la création d'un comité d'audit et d'un comité de rémunération.

*Prochaine communication : Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 09/10, mi juin 2010*