



Paris, le 26 mars 2015

1^{er} semestre 2014/15
Chiffre d'affaires 35,2 M€
Résultat opérationnel : 1,38 M€

Au cours du 1^{er} semestre 2014/15, EUROMEDIS GROUPE a réalisé un chiffre d'affaires de 35,2 M€ contre 36,3 M€ sur le S1 2013/14 (retraitement fait des normes IFRS 10, 11 et 12), en recul de 2,9%. Pour autant, le groupe confirme son objectif de chiffre d'affaires stable sur l'ensemble de l'exercice.

Le résultat opérationnel ressort à 1,38 M€ contre 1,97 M€. La baisse affichée est directement liée à une action volontaire de sur-stockage en début d'exercice, le groupe anticipant une hausse de prix de plusieurs produits, liée à l'évolution de €/\$. Cet effet sera absorbé pour partie sur le second semestre.

<i>En millions d'euros</i>	31/01/2015 6 mois (1)	31/01/2014 6 mois (1)	Var	31/07/2014 12 mois (1)
Chiffre d'affaires consolidé	35,2	36,3	-2,9%	71,4
Marge brute	14,9	14,7	+1,4%	29,6
<i>en % CA</i>	42,4%	40,5%	+1,9 pt	41,5%
Résultat opérationnel (1)	1,38	1,97	-30%	4,0
<i>en % CA</i>	3,9%	5,4%		5,6%
Résultat avant impôt	1,19	1,80	-34%	3,7
Résultat net	0,86	1,20	-28%	2,6
Capitaux propres	28,3	24,5		25,6
Gearing	32,9%	39,0%		36,0%

(1) Retraité de la mise en équivalence de Pharmareva

Activité

	2014/15 (2)	2013/14 (2)	Var
CA 1^{er} trim.	16,82 M€	17,69 M€	-4,9%
. <i>Marque Propre</i>	10,3 M€	11,2 M€	-7,5%
. <i>dont Export</i>	2,0 M€	1,9 M€	+5,3%
. <i>Distribution</i>	6,48 M€	6,52 M€	-0,6%
CA 2^{ème} trim.	18,41 M€	18,60 M€	-1,0%
. <i>Marque Propre</i>	11,32 M€	11,5 M€	-1,5%
. <i>dont Export</i>	2 M€	1,5 M€	+33%
. <i>Distribution</i>	7,08 M€	7,11 M€	-0,4
Total CA 6 mois	35,23 M€	36,29 M€	-2,9%
. <i>Marque Propre</i>	21,7 M€	22,7 M€	-4,4%
. <i>dont Export</i>	4,0 M€	3,4 M€	+17,6%
. <i>Distribution</i>	13,56 M€	13,63 M€	-0,5%

(2) Pharmareva, retraitée en mise en équivalence, sortie du périmètre du chiffre d'affaires

Produits à Marque propre (61,5 % des ventes)

Le chiffre d'affaires s'établit à 21,7 M€ en retrait de 4,4%, tenant compte comme annoncé, de la répercussion sur les prix de vente de la baisse des prix des matières premières durant l'année 2014. Pour autant, la **marge brute ressort à 34,9% contre 34,5%**, proche de ses plus hauts historiques. En revanche, le résultat d'exploitation s'inscrit à 1,04 M€, contre 2,3 M€ sur le S1 13/14, auquel il a lieu de rajouter un gain de 560 K€ sur les opérations de couverture de change. Outre l'effet de change, le résultat a été impacté par un sur-stockage de produits finis pour

pallier à des hausses de prix anticipées, une hausse des coûts logistiques et une légère hausse des charges de personnel. Ces éléments détériorent ponctuellement le compte de résultat sur la période.

Activité Vente/Location (38,5% des ventes)

Paramat, Medical Center affichent une hausse d'activité de 3% avec un chiffre d'affaire de 12,12 M€ (vs 11,77 M€ au S1 13/14). Le résultat d'exploitation reste négatif à -284 K€ impacté par la délocalisation de la centrale d'achat et la constitution de stocks attribuable à son développement à venir. Biomat affiche un recul de 23 % à 1,4 M€ dans l'attente de la commercialisation de ses nouvelles cartes exclusives. Son résultat d'exploitation s'inscrit à -93 K€ contre -104 K€ au S1 13/14. Pharmareva est sortie du périmètre pour une consolidation par mise en équivalence, au même titre que Médis Santé.

Ratios financiers et Structure financière

En dépit de l'évolution de l'euro/\$, EUROMEDIS GROUPE maintient un très bon niveau de marge brute à 42,4% contre 40,5 % sur le S1 13/14 (+1,9 point). Le résultat opérationnel, sous l'effet de la hausse des stocks, de frais logistiques plus importants et d'une hausse des frais de personnel, liée à la structuration de la force commerciale, s'établit à 1,38 M€ contre 1,97 M€ sur le S1 13/14.

Le résultat net s'établit à 0,9 M€ représentant **2,5 % du chiffre d'affaires consolidé**.

Au 31 janvier 2015 les fonds propres s'élèvent à 28,3 M€ pour un endettement financier net de 9,3 M€ (vs 9,7 M€ au 31.01.14), soit un **gearing de 32,9 %** contre 39,0% au 31 janvier 2014. Le groupe confirme son objectif d'un taux d'endettement net de l'ordre de 30% au 31 juillet 2015.

Perspectives favorables

Le groupe anticipe sur **l'exercice 2014/15 une quasi-stabilité de ses ventes en organique** – notamment en raison de la répercussion des baisses intervenues en 2014 sur les matières premières le Latex et le Coton – et devrait progressivement répercuter sur 2015 les effets de la hausse du \$ sur ses prix de vente.

L'exercice 2015/16 devrait pleinement bénéficier de la nouvelle dynamique de croissance qui vise à accélérer le développement en France et en Europe, en particulier auprès des grands marchés publics :

- Stratégie plus offensive au niveau de l'Export,
- Renforcement des équipes commerciales au niveau de la distribution avec un recentrage de l'activité sur de meilleurs fondamentaux économiques et la création de plusieurs sites nouveaux dans le sud de la France,
- Concrétisation d'opérations de croissance externe ciblées sur ses deux métiers.

Marques propres

La division s'appuie désormais sur sa nouvelle organisation commerciale autour de 4 directeurs business units :

- Gamme abord parental (perfusion, catheters),
- Chirurgicale (gants de chirurgiens),
- Habillement (pour le bloc opératoire),
- Diagnostic (produits connectés), et bénéficiera pleinement de cette nouvelle structure.

Distribution

La division Paramat enregistrera un plus fort développement sur le 2^{ème} semestre avec :

- le fort développement de la centrale d'achat Médical Center,
- le renforcement des forces commerciales EphaD animé par son directeur commercial,
- l'augmentation des cartes exclusives chez Biomat.

Prochaine communication : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014/15, mi juin 2015



EUROMEDIS GROUPE est un acteur majeur de l'industrie des Dispositifs Médicaux et de l'Assistance Médicale à Domicile en France, à travers la conception de produits à usage unique et la vente de produits médicaux et de services associés pour les professionnels de la Santé, les collectivités médicales et les particuliers.

EURONEXT Paris Compartiment C - ISIN FR0000075343 - EMG

REUTERS : EUMD.PA - BLOOMBERG : EMG:FP

Pour toute information complémentaire : www.euromedis-groupe.fr

Jean-Pierre Roturier : 03 44 73 83 60 / Asset Com : 01 42 74 66 77