



MEDIAN

**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2014**

.....

**COMPTES
AU 30 JUIN
2014**



Sommaire

1	Rapport d'activité	3
2	Faits postérieurs à la date de clôture.....	4
3	Actif	5
4	Passif.....	6
5	Compte de résultat.....	7
6	Flux de trésorerie	8
7	Faits majeurs	9
7.1	Evènements principaux de la période.....	9
7.1.1	Rappel historique	9
7.1.2	Faits majeurs de la période.....	12
7.1.3	Faits postérieurs à la date d'établissement des comptes semestriels. ..	12
7.2	Principes, règles et méthodes comptables	12
8	Informations relatives au bilan.....	14
8.1	Actif	14
8.1.1	Immobilisations incorporelles.....	14
8.1.2	Immobilisations corporelles.....	14
8.1.3	Immobilisations financières	15
8.1.4	Stocks	15
8.1.5	Créances	16
8.1.6	Disponibilités et divers.....	17
8.1.7	Comptes de régularisation	17
8.2	Passif	18
8.2.1	Tableau de variation des capitaux propres.....	18
8.2.2	Capital	18
8.2.3	Autres capitaux propres.....	20
8.2.4	Provisions pour risques et charges	20
8.2.5	Dettes financières	21
8.2.6	Autres dettes.....	22
8.2.7	Comptes de régularisation	22
9	Informations relatives au compte de résultat.....	23
9.1	Ventilation du chiffre d'affaires par nature d'activité	23
9.2	Reconnaissance des revenus.....	23
9.3	Transfert de charges d'exploitation et reprise de provisions	23
9.4	Dépenses de Recherche & Développement	23
9.5	Résultat financier	23
9.6	Résultat exceptionnel.....	24
9.7	Impôt sur les bénéfices	24
9.7.1	Crédit d'impôt recherche	24

9.8	Résultat net par action	24
9.9	Compte de résultat au 30 juin 2014 comparé au 30 juin 2013	25
10	Autres informations	27
10.1	Effectif moyen	27
10.2	Engagements	27
10.2.1	Droit individuel à la formation	27
10.2.2	Licences d'exploitation logiciels et brevets.....	27
10.2.3	Emission de BSPCE, de stock-options et BSA :	28
10.2.4	Autres	28
11	Attestation de la personne responsable	30

1 Rapport d'activité

Le chiffre d'affaires de la Société du premier semestre 2014, supérieur de 27,1 % à celui du 1^{er} semestre 2013, ne traduit pas encore le décollage de l'activité avec les groupes pharmaceutiques dans le cadre d'essais cliniques. La croissance du Chiffre d'affaires de l'activité « essais cliniques », la nouvelle cible marchée de MEDIAN Technologies, est de +52,9%.

Au total, le résultat d'exploitation du 1^{er} semestre 2014 s'établit à -2.220 K€ soit légèrement meilleur que pour la même période de 2013 pour laquelle la perte était de -2.428 K€. Le résultat net du 1^{er} semestre 2014 s'établit à -2.219 K€ contre -2.134K€ pour le premier semestre 2013, du fait de la baisse du résultat financier négativement impacté par la provision du compte courant de la filiale US qui est plus importante sur le premier semestre 2014 par rapport à la même période de l'année précédente du fait d'embauches intervenues au cours du premier semestre 2013 (qui n'ont eu donc qu'un effet partiel sur les comptes de S1 2013) qui impactent pleinement les coûts de la filiale en 2014.

Enfin, au cours de ce 1^{er} semestre 2014, la Société a consommé 1 011 K€ de trésorerie compte tenu d'un apport en compte courant par l'un des actionnaires historiques de la société d'un montant de 500 K€ et dispose d'une trésorerie à la fin du semestre de 1 061 K€.

2 Faits postérieurs à la date de clôture

Conformément à ce qui avait été annoncé lors de la publication des comptes de l'exercice 2013, MEDIAN Technologies a bouclé un nouveau tour de financement avec l'engagement de treize investisseurs institutionnels non-affiliés et affiliés d'acquérir, pour un montant de 19 999 998 €, de nouvelles actions dans le cadre d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée à des investisseurs institutionnels conduits par New Enterprise Associates (NEA) conformément aux dispositions de l'article L. 225-138 du Code de commerce. La société a émis 2 222 222 actions à bons de souscription d'actions (ABSA) à un prix d'émission de 9 Euros composées d'une action ordinaire et d'un BSA. Les actions nouvelles sont assimilables aux actions existantes et représentent 36,83% du capital de la MEDIAN Technologies à ce jour et une dilution pour les actionnaires existants de 26.91%.

Deux BSA donneront droit de souscrire à une action ordinaire à compter de la date d'émission jusqu'au septième anniversaire de leur date d'émission. Le prix d'exercice des BSA est de 9 Euros pour une action ordinaire. Les BSA ne feront pas l'objet d'une demande de cotation sur Alternext. En cas d'exercice de la totalité des BSA, le produit net de la souscription des BSA apporterait 10 M€ de financement supplémentaire à MEDIAN Technologies.

Par ailleurs, aux termes de ces conventions de souscription de titres, MEDIAN Technologies s'est notamment engagée vis-à-vis des investisseurs à procéder, dans un délai de deux ans à compter de la réalisation de cette opération, à une éventuelle admission à la cotation des actions de la Société sur le marché réglementé NYSE ou le NASDAQ aux Etats-Unis ou, à défaut leur transfert sur le marché d'Euronext Paris.

3 Actif

ACTIF (en K €)	30-juin-2014	31-déc-2013	30-juin-2013
Immobilisations			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	12	23	38
<i>Immobilisations corporelles</i>	101	122	148
<i>Immobilisations financières</i>	275	273	260
Total immobilisations	387	418	446
Actif circulant			
<i>Stocks</i>	12	18	20
<i>Avances versés sur commande</i>	0	0	
<i>Créances clients</i>	269	483	276
<i>Autres créances</i>	546	1 031	581
<i>Trésorerie</i>	1 061	2 072	3 019
Total actif circulant	1 887	3 604	3 896
Divers actifs	154	144	146
TOTAL DE L'ACTIF	2 429	4 166	4 488

4 Passif

PASSIF (en K €)	30-juin-2014	31-déc-2013	30-juin-2013
Capitaux propres			
<i>Capital et prime d'émission</i>	29 715	29 715	28 266
<i>Report à nouveau</i>	-30 798	-26 450	-26 450
<i>Résultat de l'exercice</i>	-2 219	-4 348	-2 134
Total capitaux propres	-3 302	-1 083	-318
Autres fonds propres	1 781	1 987	2 203
Provisions	140	140	153
Dettes financières			
<i>Emprunt obligataire</i>	0	0	
<i>SOFIRED</i>	168	203	237
<i>Emprunt Région PACA</i>	34	45	56
<i>COFACE</i>	626	684	684
<i>Compte-courant actionnaires</i>	1 030	500	
<i>Autres dettes financières</i>			
Total dettes financières	1 858	1 432	977
Autres dettes			
<i>Dettes fournisseurs</i>	322	289	186
<i>Dettes fiscales et sociales</i>	934	900	892
<i>Autres dettes</i>	9	1	
Total autres dettes	1 264	1 190	1 078
Produits constatés d'avance	687	500	395
TOTAL DU PASSIF	2 429	4 166	4 488

5 Compte de résultat

Compte de résultat (en K €)	30-juin-2014 (6 mois)	evolution CA en %	
		31-déc.-2013 (12 mois)	30-juin-2013 (6 mois)
			27,1%
			52,9%
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires	697	1 203	548
Autres produits	32	247	98
Total produits d'exploitation	728	1 450	646
Charges d'exploitation			
Achats consommés	5	61	62
Autres achats et charges externes	754	1 564	789
Impôts et taxes	38	101	56
Salaires et charges	2 069	4 090	2 074
Dotations d'exploitation	58	145	62
Autres charges	24	78	31
Total charges d'exploitation	2 948	6 039	3 074
RESULTAT D'EXPLOITATION	-2 220	-4 589	-2 428
Résultat financier	-486	-726	-217
RESULTAT COURANT	-2 706	-5 315	-2 645
Résultat exceptionnel	7	-10	-1
Impôt sur les sociétés	480	977	512
Résultat net	-2 219	-4 348	-2 134
Chiffre d'affaires essais cliniques pharma	466	912	305
Chiffre d'affaires radio et tests compagnons	230	291	243

6 Flux de trésorerie

Flux de trésorerie (en K €)	30-juin-2014 (6 mois)	31-déc.-2013 (12 mois)	30-juin-2013 (6 mois)
Résultat net *	-2 219	-4 348	-2 134
Amortissements	56	118	60
Variation du BFR d'exploitation	780	-193	350
Autres	177	8	-87
Flux net de trésorerie lié à l'activité	-1 205	-4 415	-1 811
Acquisitions	-26	-48	-18
Variation du BFR hors exploitation	0	0	0
Autres	0	0	0
Flux net de trésorerie lié à l'investissement	-26	-48	-18
Emission d'emprunts	0	0	0
Remboursement d'emprunts	-46	-89	-44
Avances remboursables OSEO	-206	-388	-172
COFACE	-58	-52	-52
Compte-courant d'actionnaires	530	500	0
Augmentation de capital	0	1 465	0
Frais liés à l'augmentation de capital	0	-16	0
Dividende	0	0	0
Autres	0	0	0
Flux net de trésorerie lié au financement	220	1 420	-268
Variation de trésorerie	-1 011	-3 043	-2 097
Trésorerie à l'ouverture	2 072	5 115	5 115
Trésorerie à la clôture	1 061	2 072	3 018
<i>* Dont Crédit d'impôt recherche:</i>	480	977	512

7 Faits majeurs

7.1 Evènements principaux de la période.

7.1.1 Rappel historique

- En mars 2006, la société s'est vu attribuer une prime à l'aménagement du territoire (PAT R&D) d'au maximum 340 000 €. Ce dossier a été liquidé dans le courant de l'exercice 2011. Le montant total versé à la Société au titre de cette prime, soit 236 000 €, fut fonction du nombre d'emplois que la Société a effectivement créés entre octobre 2005 et septembre 2010 (comptabilisé en subvention d'investissement). Notons que les effectifs créés doivent être maintenus 5 ans à compter de leur création.
- En mai 2008, la Commission Régionale d'Attribution des Aides à l'Innovation (OSEO) a décidé de soutenir la Société par une aide à l'innovation sous forme d'une avance remboursable de 1 500 000 €, dont 600 000 € ont été reçus par la Société en juillet 2008, 600 000 € en mars 2009 et 300 000 € en juin 2009.
- Fin 2009, OSEO Innovation et le département des Alpes Maritimes ont décidé de soutenir la Société par une nouvelle aide à l'innovation sous forme d'une avance remboursable d'un montant de 1 375 000 € dont 1 100 000 € ont été reçus par la Société dans le courant de l'année 2010 et 275 000 € dans le courant de l'exercice 2011.
- En septembre 2008, la Société et la Région PACA ont signé une convention au terme de laquelle cette dernière prête à la Société un montant de 300 000 €, remboursable trimestriellement sur 7 ans, et sans intérêt. La Société a reçu en octobre 2008, au titre de cette convention, 150 000 €. Certaines conditions n'étant pas remplies, le solde ne sera pas versé par la Région.
- En mars 2009, la Société a signé avec la Coface un contrat d'assurance-prospection au titre duquel la Société a reçu en mai 2009 une avance sur indemnité d'un montant de 280.000 €, remboursable à hauteur de 14% du chiffre d'affaires export qui sera réalisé dans la zone couverte par le contrat (Amérique du Nord et les principaux pays d'Europe occidentale jusqu'en janvier 2011, puis tout pays export suite à un avenant signé à cette même date). Dans le courant du 1^{er} trimestre 2010, la Société a reçu le solde de l'indemnité relative au 1^{er} exercice de garantie, ainsi qu'une avance sur l'indemnité relative au 2^{ème} exercice de garantie, ce pour un montant total de 384 971 €. En mars 2011, la Société a reçu, le solde de l'indemnité relative au 2^{ème} exercice de garantie, ce pour un montant de 162 183 €. Par avenant du 2 mars 2011, le contrat Coface est passé en période d'amortissement à compter du 01/10/2010 pour une durée de 72 mois.
- En mai 2011, la Société a procédé à une augmentation de capital en numéraire et conversion de compte courant par émission de 1.239.356 actions au prix de 8,05 € par action, dont 0,05 € de nominal et 8,00 € de prime d'émission. Suite à cette augmentation de capital, les titres de la Société ont été admis sur le marché NYSE Alternext à Paris selon le principe de la cotation directe avec un cours de référence de 8.05 € par action.

- En mai 2011, la Société a souscrit un contrat de liquidité avec un animateur agréé à hauteur de 150 K€ pour une durée initiale de 2 ans. En décembre 2011, la Société a procédé à un apport complémentaire de 50 K€ ainsi qu'en avril 2012 pour le même montant.
- En juillet 2011, Canon Inc. a pris une participation de 15% (après dilution) dans la Société via la souscription de 223.464 actions nouvelles et l'achat de 738.361 actions auprès des actionnaires historiques, ce au prix de 8,95 € par action. Cette prise de participation est assortie de la signature d'un accord stratégique visant à co-développer et à commercialiser des nouveaux produits et services.
- En août 2011, la Société a contracté auprès de la SOFIRED un prêt participatif d'un montant de 350 000 €, d'une durée de 5 ans, remboursable trimestriellement et portant intérêt à un taux fixe annuel de 5% calculé sur le capital restant dû.
- En septembre 2011, la Société a émis une action de préférence, au prix de 8,95 € dont 0,05 € de nominal et 8,90 € de prime d'émission, cette action de préférence donnant droit à son souscripteur d'être représenté au Conseil d'Administration de la Société en particulier tant qu'il détiendra au moins 10% du capital social de la Société sur une base non diluée.
- En février 2012, la Société a signé un accord stratégique avec Quintiles pour offrir à l'industrie biopharmaceutique mondiale des services d'imagerie avancés et intégrés. Quintiles est le premier fournisseur mondial de services pour l'industrie biopharmaceutique. Quintiles est le seul fournisseur de services biopharmaceutiques entièrement intégrés à proposer des solutions cliniques, commerciales, de conseil et de fonds propres à travers le monde. Quintiles est présent dans 60 pays et emploie plus de 20 000 salariés. Conformément à cet accord, l'assemblée générale du 5 avril 2012 a alloué à Quintiles :
 - 1.145.196 bons de souscription d'actions, chaque bon donnant droit à souscrire une action ordinaire de la Société au prix de 11,875 € prime d'émission comprise. La souscription aux actions se fera uniquement par compensation avec une créance liquide et exigible qui serait détenue par Quintiles sur la Société.
 - 1 bon de souscription d'actions donnant le droit à Quintiles de souscrire un nombre d'actions lui permettant d'atteindre 15% du capital pleinement dilué de la Société, ce au prix de 11,875 € prime d'émission comprise par action. Ce bon de souscription ne pourra être exercé qu'une fois que la totalité des 1.145.196 bons de souscription d'actions mentionnés plus haut aura été exercée et que ledit exercice n'aura pas permis à Quintiles d'atteindre 15% du capital pleinement dilué de la Société. La souscription aux actions se fera uniquement par compensation avec une créance liquide et exigible qui serait détenue par Quintiles sur la Société.

Au 30/06/2014, aucun de ces bons de souscription d'actions n'a été exercé.

- En juin 2012, deux Fonds Communs de Placement pour l'Innovation gérés par OTC Asset Management ont souscrit au total 80.000 actions nouvelles au prix de 10,00 € par action dont 0,05 € de nominal et 9,95 € de prime d'émission.
- Dans le courant de l'exercice 2012, la Société a émis 3.500 actions suite à l'exercice de BSPCE par certains de ses salariés. Ces actions ont été émises au prix de 6,50 € par action dont 0,05 € de nominal et 6,45 € de prime d'émission.
- Au cours de l'exercice 2012, la société a signé deux contrats importants avec SANOFI concernant des essais cliniques en oncologie.
- En 2013, la Société a remboursé 388.000 € à OSEO au titre des 2 avances à l'innovation reçues en 2008 et 2009. La société a par ailleurs demandé et obtenu un décalage d'un an, à partir de l'échéance du 30/06/2013, de son échéancier de remboursement lié au contrat OSEO 1500 K€, Lesio phase 1 (ref 2.2.3.1)
- En Juin 2013, la Société a reçu 1 013 851 € représentant le Crédit d'impôt recherche qu'elle avait déclaré et dont elle avait demandé le remboursement au titre de l'exercice 2012. Rappelons que l'administration fiscale se réserve la possibilité de contrôler le dispositif de crédit d'impôt recherche. Notons cependant que la société a reçu en septembre 2013 un avis favorable de la DRRT concernant la déclaration de crédit impôt recherche pour l'année 2012.
- L'assemblée générale mixte du 06 juin 2013 a décidé l'émission de 80 000 BSA-2013 au prix unitaire de 0,80 €. Ces BSA ont été attribués et souscrits pour un montant de 64 000 € sur le troisième trimestre 2013. Le prix d'exercice unitaire de ces BSA-2013 est de 8,04 €/action.
- En Août 2013, six Fonds Communs de Placement pour l'Innovation ont souscrit au total 132 132 actions nouvelles au prix de 10,60 € par action soit un total de 1 400 599,20 € dont 6 606,60 € de Capital et 1 393 992,60 € de prime d'émission.
- En septembre 2013, la société a fait l'objet d'un contrôle URSSAF portant sur la période du 1/01/2010 au 31/12/2012 qui s'est traduit par un redressement de 8 K€.
- En décembre 2013, la société a conclu une convention de compte courant pour une avance de 500 K€ au taux de 6 %. Cette avance en compte courant, versée en décembre 2013, est assortie de 58 754 BSA au profit du prêteur.
- En décembre 2013, le Conseil d'Administration a décidé de procéder à une émission de 117 508 valeurs mobilières donnant accès au capital revêtant les caractéristiques de bons de souscriptions d'actions (BSA 2013) à titre gratuit. Ces BSA sont attribués par moitié aux prêteurs des deux avances en compte courant de 500 K€ réalisées en fin 2013 et début 2014. Chaque BSA 2013 donnera droit à la souscription d'une action nouvelle de la société de 0,05 centimes de nominal chacune, moyennant le règlement d'un prix d'exercice égal à 8,51 € par action nouvelle.
- L'exercice, arrêté le 31 décembre 2013, intègre le crédit d'impôt recherche relatif à l'année 2013 pour un montant de 976 534 €. Conformément à la qualification de PME

communautaire, la Société va procéder à la demande de remboursement du CIR. Notons que l'administration fiscale se réserve la possibilité de contrôler le dispositif de crédit d'impôt recherche.

7.1.2 Faits majeurs de la période.

- En janvier 2014, la société a conclu une convention de compte courant pour une avance de 500 K€, rémunérée au taux de 6 %. Cette avance, versée en janvier 2014, est assortie de 58 754 BSA au profit du prêteur.
- En mai 2014, la Société a reçu 976 372 € représentant le Crédit d'impôt recherche qu'elle avait déclaré et dont elle avait demandé le remboursement au titre de l'exercice 2013. Rappelons que l'administration fiscale se réserve la possibilité de contrôler le dispositif du crédit d'impôt recherche.
- Au 30 juin 2014, la société a remboursé 206 K€ à OSEO au titre de l'aide à l'innovation de 2009 de 1 375 K€.
- La société a par ailleurs obtenu un report de l'échéance OSEO de 100 K€ relative au contrat de 1 500 K€, initialement fixée au 30/06/2014 et reportée au 15/10/2014.

7.1.3 Faits postérieurs à la date d'établissement des comptes semestriels.

- Le 19 août 2014, le conseil d'administration a approuvé le principe du nouveau tour de financement à hauteur de 20 millions d'euros. Une assemblée Générale Extraordinaire se tiendra le 29 septembre 2014 pour décider de cette augmentation de capital. Elle devrait se traduire par l'émission de 2 222 222 actions à bon de souscription d'actions (ABSA) à un prix d'émission de 9 euros, libérée à hauteur d'un millions d'euros par compensation de créances et 19 millions d'euros en numéraire.

7.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes semestriels au 30/06/2014 ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce, du décret du 29 novembre 1983 et du plan comptable général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Le principe de continuité d'exploitation est étroitement lié à la réussite de la levée de fonds mentionnée dans le point 7.1.3 ainsi qu'au développement de l'activité commerciale.

8 Informations relatives au bilan

8.1 Actif

8.1.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

8.1.1.1 Frais de développement

Sur décision de gestion, ces frais de conception de logiciels ne font pas l'objet de comptabilisation à l'actif du bilan.

8.1.1.2 Amortissement

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 5 ans

8.1.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

8.1.2.1 Amortissement

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Installations générales sur sol d'autrui	Linéaire	10 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau	Linéaire	1 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	8 à 10 ans

8.1.3 Immobilisations financières

8.1.3.1 Titres de filiales et participations

- Liste des filiales et participations

Société	Capitaux propres au 30/06/2014	% capital détenu	Valeur comptable nette des titres détenus	CA HT de la période 30/06/2014	Résultat net de la période 30/06/2014	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
• Médian Inc	-4 691 195€	100 %	8 340 €	19 510 €	-415 142 €	0

Notons que les titres de la filiale pour 8 340 € sont dépréciés à 100 %.

8.1.3.2 Autres immobilisations financières

Les positions comptables liées au contrat de liquidité au 30/06/2014 sont les suivantes :

- 19 837 Actions propres pour un coût d'achat de 164 K€ (comptabilisées selon la méthode FIFO), et valorisées selon le cours de Bourse au 30/06/2014 pour 163 K€, d'où une provision de 1 K€.
- Les espèces mobilisées et indisponibles s'élèvent à 54 K€ (pour un contrat initial de liquidité de 250 K€).

8.1.4 Stocks

8.1.4.1 Etat des stocks

Catégorie de stocks	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette

Matériel informatique	25 379	13 494	11 885
Total	25 379	13 494	11 885

La dotation pour dépréciation comptabilisée au titre du premier semestre 2014 est de 1 643 €.

Stocks de produits achetés

- Les stocks de matériel informatique sont évalués au coût d'achat HT.
- Le coût d'achat est composé du prix d'achat et des frais de port sur achat

8.1.5 Créances

8.1.5.1 Entreprises liées

- Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la Société a un lien de participation
Participations financières		8 340
Provision titres de participation		8 340
Autres créances : Compte courant €		3 653 494
Autre créances : Compte courant \$		968 415
Provision Compte courant		4 621 909

Notons que le compte courant et les titres de participation de la filiale Médian INC font l'objet d'une provision pour dépréciation à hauteur de 100%.

8.1.5.2 Autres créances

Elles comprennent notamment :

- Une créance relative au crédit d'impôt recherche estimé pour le premier semestre 2014 d'un montant de 480 K€.

8.1.5.3 Produits à recevoir

	Montant
Clients, factures à établir	62 601
Organisme sociaux	11 606
Divers	2 601
Total	76 808

8.1.6 Disponibilités et divers

Elles concernent essentiellement deux comptes courant bancaire pour un montant de 1 061 K€. Le compte bancaire en devise est évalué selon le cours Banque de France fin de mois en date de la clôture de la situation.

8.1.7 Comptes de régularisation

8.1.7.1 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance pour 154 K€ concernent des charges d'exploitation.

8.2 Passif

8.2.1 Tableau de variation des capitaux propres

En Euros	N-1	+	-	N
Capital	301 723			301 723
Primes, réserves	29 332 756			29 332 756
BSA 2009	15 996			15 996
BSA 2013	64 000			64 000
Report à nouveau	- 26 450 279	- 4 347 696		- 30 797 975
Résultat	- 4 347 697	- 2 218 654	- 4 347 696	- 2 218 654
Total	- 1 083 501	- 6 566 350	- 4 347 696	- 3 302 155

8.2.2 Capital

8.2.2.1 Mouvements de l'exercice

Le capital est composé de 6 034 449 actions ordinaires de 0,05 € de valeur nominale et de 1 action de préférence de catégorie B de 0,05 € de valeur nominale. Aucun changement n'est intervenu sur la période.

	Nombre d'actions	Valeur en capital	Prime d'émission
Position début de l'exercice	6 034 450	301 722,50	29 332 756,04
Mouvement	Néant		
Position au 30 juin 2014	6 034 450	301 722,50	29 332 756,04

8.2.2.2 Emission d'un bon de souscription d'actions (le « BSA A-2009 »)

La société NVF Equity Limited a souscrit un bon de souscription d'actions, pour un montant de 15 996 €, libéré en totalité par compensation de créance en 2009.

Ce BSA est exerçable à tout moment à compter de la réalisation de l'émission pendant une période de 10 ans expirant le 10 mars 2019.

Ce BSA donne droit à acquérir 24 609 actions ordinaires au prix d'exercice de 6,50 €.

8.2.2.3 Emission de 1.145.196 bons de souscription d'actions (les « BSA-2012 »)

La Société Quintiles a souscrit 1.145.196 bons de souscription d'actions.

Ces BSA ont une durée de vie expirant le 31 décembre 2018 et ne sont exerçables que par compensation avec une créance liquide et exigible qui serait détenue par Quintiles sur la Société.

Chaque bon donne droit à acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 11,875 € prime d'émission comprise.

8.2.2.4 Emission d'un bon de souscription d'actions (le « BSA-Ajustement »)

La Société Quintiles a souscrit 1 bon de souscription d'actions.

Ce bon de souscription ne pourra être exercé qu'une fois que la totalité des 1.145.196 bons de souscription d'actions mentionnés au point 8.2.2.3 ci-dessus aura été exercée et que ledit exercice n'aura pas permis à Quintiles d'atteindre 15% du capital pleinement dilué de la Société.

Ce bon de souscription d'actions donne le droit à Quintiles de souscrire un nombre d'actions lui permettant d'atteindre 15% du capital pleinement dilué de la Société

La souscription aux actions se fera uniquement par compensation avec une créance liquide et exigible qui serait détenue par Quintiles sur la Société.

Ce BSA donne droit à acquérir des actions nouvelles ordinaires de la Société au prix de 11,875 € prime d'émission comprise par action.

8.2.2.5 Emission de 80 000 bons de souscription d'actions (les « BSA-2013 »)

L'Assemblée Générale du 6 juin 2013 a décidé l'émission de 80 000 valeurs mobilières donnant accès au capital revêtant les caractéristiques de bons de souscription d'actions (BSA- 2013).

Chaque BSA-2013 a été souscrit au prix de 0.80 euros. Les fonds relatifs à cette souscription ont été libérés sur le deuxième semestre 2013.

Le prix unitaire d'exercice des BSA-2013 correspond à la moyenne des 40 jours de bourse qui précèdent l'Assemblée Générale du 6 juin 2013, soit 8.04 euros/actions. Ces BSA ont une durée de vie expirant le 31 décembre 2020.

8.2.2.6 Emission de 117 508 bons de souscription d'actions (« BSA-2013 »)

L'exercice de la totalité des 117 508 BSA 2013 décidé par le Conseil d'Administration de décembre 2013 (cf 7.1.1) donnera lieu à une augmentation du capital social d'un montant de

5 875,40 €uros correspondant à l'émission de 117 508 actions nouvelles de la société. Ces BSA sont exerçables à tout moment à compter de la réalisation de l'émission expirant le 31 décembre 2016.

8.2.3 Autres capitaux propres

8.2.3.1 Avance conditionnée OSEO Innovation

Elles s'élèvent à 1 781 K€ et comprennent :

- **Une avance OSEO relative à la délibération du 28/05/2008 (LESIO Phase I)**

Le montant figurant au passif du bilan s'élève à 1.100 000 €. Les premiers remboursements sont intervenus entre avril 2012 et juin 2013 pour un montant total de 400 K€. Suite à un avenant du 11 juillet 2013, les 11 remboursements trimestriels de 100 K€ s'étaleront du 01/07/2014 au 31/12/2016.

- **Une avance OSEO relative à la délibération du 17/09/2009 (LESIO Phase II)**

Le montant figurant au passif du bilan s'élève à 681 000 €. Les remboursements trimestriels sont à effectuer entre mars 2012 et décembre 2015. Les premiers remboursements sont intervenus entre avril 2012 et juin 2014 pour un montant total de 694 K€. Il reste 6 trimestres de remboursement avec une dernière échéance en 12/2015.

8.2.4 Provisions pour risques et charges

8.2.4.1 Tableau des provisions pour risques et charges

	Montant au début de la période	Dotations de la période	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant à la fin de la période
Provision pour risques	33 794				33 794
Provision pour charges	106 226				106 226
Total	140 020				140 020

8.2.4.2 Evaluation des provisions pour risques

Les provisions pour risques au 30/06/2014 concernent :

- Un litige prud'homal pour 33 794 € provisionné à 100 % en fonction du chef de la demande,

8.2.4.3 Provision pour charges : Engagements pris en matière de retraite

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
I. D. R.	106 226		106 226

Ce montant représente les droits qui seraient acquis par les salariés au titre de l'indemnité de départ à la retraite, en tenant compte d'une probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite (charges sociales incluses) au 31/12/2013 (montant non réévalué au 30/06/2014)

8.2.5 Dettes financières

8.2.5.1 Prêt sans intérêts Région PACA.

Le capital restant dû s'élève à 32 K€ et les remboursements trimestriels de 5 K€ s'échelonnent jusqu'à novembre 2015.

8.2.5.2 Prêt participatif

Un prêt participatif de 350 K€ a été souscrit le 09 Août 2011 auprès de Sofired. Il présente les caractéristiques suivantes :

- Le prêt est consenti pour une durée de 5 ans à compter du 11/08/2011 ;
- La somme prêtée porte intérêt au taux de 5% calculé sur le capital restant dû ;
- Le prêt est assorti d'une rémunération indexée sur le résultat de l'entreprise. Elle n'intervient qu'à partir de la 4^{ème} année du prêt et jusqu'au dernier remboursement. Elle n'est effective que dans la mesure où il a été décidé de distribuer des bénéfices au titre de l'exercice.

Au 30/06/2014, le capital restant dû est de 168 K€.

8.2.5.3 Emprunts et dettes financières diverses

Ils concernent :

- 626 K€ d'avances sur indemnité consenties par la Coface au titre d'un contrat d'assurance prospection signé en mars 2009. Les remboursements s'effectuent, à l'issue de chacune des six années d'amortissement à compter du 01/10/2010, à raison de 14% du chiffre d'affaires export réalisé durant chacune de ces six années dans la zone couverte par le contrat (désormais « tous pays export »). Cette dette figure dans les dettes à moins d'un an car la Coface pourrait annuler le contrat si les capitaux propres ne sont pas maintenus à hauteur de 1.2 M€.
- 1 000 K€ relatif aux conventions de compte courant conclue en 12/2013 et 01/2014 et assortie d'une attribution de 117 508 BSA 2013 (cf. 7.1.1.). Ces comptes courants devraient être incorporés au capital par compensation de créances dans le cadre de l'augmentation de capital qui sera décidée par l'Assemblée Générale du 29 septembre 2014.

8.2.6 Autres dettes

8.2.6.1 Charges à payer

Charges à payer	Montant en €
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	186 628
Clients, Rabais, Remises, Ristournes à accorder	9 110
Intérêts courus	1 870
Dettes sociales	680 513
Dettes fiscales	5 018
Total	883 139

8.2.7 Comptes de régularisation

8.2.7.1 Les produits constatés d'avance

Ils s'élèvent à 687 K€ et correspondent :

- pour 173 K€ à des prestations de maintenance sur les logiciels comptabilisées sur la période mais dont les périodes d'application portent sur les périodes ultérieures au 30/06/2014,
- pour 514 K€ à des prestations de service facturées à des entreprises pharmaceutiques mais dont l'exécution des travaux interviendra ultérieurement.

9 Informations relatives au compte de résultat

9.1 Ventilation du chiffre d'affaires par nature d'activité

Secteur d'activité	Montant
Prestations de services	573 359
Ventes de Licences	106 657
Ventes de marchandises	16 598
Total	696 614

9.2 Reconnaissance des revenus

Le chiffre d'affaires prestations de services à destination de l'industrie pharmaceutique est comptabilisé au fur et à mesure de l'exécution et de l'avancement des prestations.

9.3 Transfert de charges d'exploitation et reprise de provisions

Elles correspondent à des transferts de charges d'exploitation d'un montant de 31 K€ relatifs à des charges de personnel (avantage en nature et rétrocession de cotisations sociales)

9.4 Dépenses de Recherche & Développement

Les dépenses de Recherche & Développement éligibles au crédit d'impôt recherche s'établissent à 1 401 K€, à comparer avec les charges d'exploitation de la période de 2 948 K€.

9.5 Résultat financier

Les charges financières de - 501 K€ se justifient principalement par :

- Le complément de provision de 464 K€ concernant le compte courant financier de la filiale,
- Les charges d'intérêt concernant l'emprunt contracté auprès de la SOFIRED pour un montant de 4 K€.
- Les charges d'intérêt concernant les intérêts des comptes courants d'associés pour un montant de 30 K€.

Les produits financiers de 15 K€ correspondent principalement à des gains de change.

9.6 Résultat exceptionnel

Le produit exceptionnel est de 7 K€.

9.7 Impôt sur les bénéfices

1.1.1.1.1 Montant des créances et des dettes d'impôt différé

Les allègements de la dette future d'impôts sont basés sur les éléments suivants :

- Déficits reportables au 31/12/2013 (non réactualisés au 30/06/2014) : 39 259 K€

Soit un allègement d'impôt potentiel de 13 086 K€ (au taux de 33,33 %)

9.7.1 Crédit d'impôt recherche

Profit d'impôt comptabilisé de 480 K€ au 30/06/2014.

9.8 Résultat net par action

Au 30/06/2014, le résultat net par action est de -0,37 €.

Les valeurs mobilières donnant accès au capital, émises au 30 juin 2014, donnent droit à 1.815.510 actions :

- BSA A-2009 : 24 609 actions (cf. 8.2.2.2)
- BSA-2012 : 1.145.196 actions (cf. 8.2.2.3)
- BSA-Ajustement : non déterminé (cf. 8.2.2.4)
- BSPCE : 340 227 actions (cf. 10.2.3)
- Stock-options : 107 970 actions (cf. 10.2.3)
- BSA-2013 : 80 000 actions (cf. 8.2.2.5)
- BSA-2013 : 117 508 actions (cf. 8.2.2.6)

En cas d'émission de toutes ces 1 815.510 actions auxquelles donnent droit les valeurs mobilières donnant accès au capital émises au 30 juin 2014 , le résultat net par action serait de -0,28 €.

9.9 Compte de résultat au 30 juin 2014 comparé au 30 juin 2013

On trouvera ci-après le compte de résultat au 30 juin 2014 (période de 6 mois), comparé au compte de résultat au 30 juin 2013 (période de 6 mois).

Compte de résultat

SA MEDIAN TECHNOLOGIES

Périodes	01/01/2013	30/06/2013	Durées	6 mois
	01/01/2014	30/06/2014		6 mois

EUR

		France	Exportation	Total	Exercice précédent
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises	3 000	13 598	16 598	12 293
	Production vendue	21 600	85 057	106 657	45 195
	{ Biens				
	{ Services	148 816	424 542	573 359	490 665
	Chiffre d'affaires net	173 416	523 197	696 614	548 153
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
	Subventions d'exploitation				1 516
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			31 224	96 308
Autres produits			451	11	
	Total			728 290	645 989
Charges d'exploitation	Marchandises			273	-1 999
	{ Achats				
	{ Variations de stocks			4 711	59 108
	Matières premières et autres approvisionnements				4 555
	{ Achats				
	{ Variations de stocks				
	Autres achats et charges externes			754 204	788 802
	Impôts, taxes et versements assimilés			37 607	56 294
	Salaires et traitements			1 395 436	1 374 744
	Charges sociales			673 721	698 879
Dotations	- sur immobilisations		56 365	60 046	
{ amortissements					
{ provisions					
Dotations d'exploitation	- sur actif circulant		1 643	2 140	
- pour risques et charges					
Autres charges			24 215	31 294	
	Total			2 948 179	3 073 866
Résultat d'exploitation				A	-2 219 888
Opér. commun	Bénéfice attribué ou perte transférée				B
	Perte supportée ou bénéfice transféré				C
Produits financiers	Produits financiers de participations				
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
	Autres intérêts et produits assimilés			2 330	10 503
	Reprises sur provisions et transferts de charges				
	Différences positives de change			12 257	4 193
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				209
	Total			14 587	14 905
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions			463 888	222 643
	Intérêts et charges assimilées			34 311	6 186
	Différences négatives de change			2 618	3 678
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
	Total			500 818	232 508
Résultat financier				D	-486 231
Résultat courant avant impôts (± A ± B - C ± D)				E	-2 706 120
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
	Produits exceptionnels sur opérations en capital			9 135	2 996
	Reprises sur provisions et transferts de charge				
	Total			9 135	2 996
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital			1 677	3 072
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				872
	Total			1 677	3 944
Résultat exceptionnel				F	7 458
Participation des salariés aux résultats					G
Impôt sur les bénéfices			-480 008	-512 334	H
Bénéfice ou perte (± E ± F - G - H)					-2 218 654
					-2 134 094

10 Autres informations

10.1 Effectif moyen

	Personnel salarié
Cadres	42
Employés	3
Total	45

10.2 Engagements

10.2.1 Droit individuel à la formation

Conformément à l'article L 123-13 (al 13) du code de commerce et du PCG (art 531-2/9) l'engagement de la société vis-à-vis de son personnel en matière de DIF était de 3 680 heures au 31/12/2013 (heures non évaluées au 30/06/2014)

10.2.2 Licences d'exploitation logiciels et brevets

Selon les dispositions des contrats de licences avec l'Université de Chicago, la Société doit à cet établissement les montants suivants, non encore comptabilisés au 30.06.2014 :

- Des royalties égales à 1% du chiffre d'affaires qui sera réalisé par la Société au titre du logiciel CAD-Lung postérieurement au 30.06.2014. A noter que le contrat prévoit que la société devra en tous cas verser à l'Université de Chicago, à ce titre, un minimum de royalties de 15 K\$ pour chacune des années calendaires 2014 et au-delà.
- 45 K\$ lorsque la Société aura obtenu les autorisations administratives nécessaires à la commercialisation du logiciel CAD-Colon soit aux Etats-Unis, soit au Japon, soit en Europe, ainsi que 30 K\$ lorsque les ventes cumulées du logiciel CAD-Colon auront dépassé 1 000 K\$. A noter que la Société a décidé, début 2009, de ne plus commercialiser le logiciel CAD-Colon.
- Des royalties égales à 1,5 à 2,0 % du chiffre d'affaires qui sera réalisé par la Société au titre du logiciel CAD-Colon postérieurement au 30.06.2014. A noter que le contrat prévoit que la Société devra en tous cas verser à l'Université de Chicago, à ce titre, un minimum de royalties de 15 K\$ pour chacune des années calendaires 2014 et au-delà. A noter que, la Société ayant décidé de ne plus commercialiser le logiciel CAD-Colon, et en accord avec l'Université de Chicago, cet engagement ne sera pas applicable tant que la Société n'aura pas recommencé à le commercialiser.

10.2.3 Emission de BSPCE, de stock-options et BSA :

Date de l'assemblée générale	Nombre de titres autorisés	Date d'attribution des titres	Nombre de titres attribués	Date limite d'exercice	Nombre de titres annulés / non souscrits	Nombre de titres exercés	Nombre de titres valides et non exercés	Nombre d'actions correspondant	Prix d'exercice par action	Augmentation de capital potentielle (nominal)
BSPCE										
10/03/2009	186 256	20/05/2010	170 000	09/03/2019	25 000	20 000	125 000	25 000	6,50	1 250,00
07/12/2009	1 061 309	07/12/2009	1 061 309	06/12/2019	259 880	0	801 429	160 285	4,20	8 014,24
01/04/2011	100 000	01/04/2011	99 950	31/03/2021	0	0	99 950	19 990	6,50	999,50
18/05/2011	200 000	08/06/2011	149 952	17/05/2016	15 000	0	134 952	134 952	8,05	6 747,60
TOTAL BSPCE	1 547 565		1 481 211		299 880	20 000	1 161 331	340 227		17 011,34
Stock options										
01/04/2011	100 000	01/04/2011	5 000		5 000	0	0	0	0,00	0,00
		15/12/2011	60 000	14/12/2018	0	0	60 000	60 000	9,00	3 000,00
		05/07/2012	34 000	04/07/2019	2 000	0	32 000	32 000	10,00	1 600,00
05/04/2012	200 000	05/07/2012	5 970	04/07/2019	0	0	5 970	5 970	10,00	298,50
		03/10/2013	10 000	02/10/2020			10 000	10 000	10,60	500,00
TOTAL Stock option	300 000		114 970		7 000	0	107 970	107 970		5 398,50
BSA										
10/03/2009	24 609	10/03/2009	24 609	10/03/2019			24 609	24 609	6,50	1 230,45
05/04/2012	1 145 196	05/04/2012	1 145 196	31/12/2018			1 145 196	1 145 196	11,875	57 259,80
05/04/2012	1	05/04/2012	ND	31/12/2018			ND	ND	11,875	ND
06/06/2013	60 000	06/06/2013	60 000	31/12/2020			60 000	60 000	8,04	3 000,00
06/06/2013	20 000	06/06/2013	20 000	31/12/2020			20 000	20 000	8,04	1 000,00
24/12/2013	117 508	24/12/2013	117 508	31/12/2016			117 508	117 508	8,51	5 875,40
TOTAL BSA	1 367 314		1 367 313		0	0	1 367 313	1 367 313		68 365,65

ND : non déterminable

10.2.4 Autres

Néant.

11 Attestation de la personne responsable

J'atteste à ma connaissance, que les comptes complets 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 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, ainsi que des principales transactions entre les parties liées.

Fredrik BRAG
Président

