



Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2016

SANTE

BIOLOGIE

IMAGERIE

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

Sommaire

1.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2016	1
1.1	FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2016	1
1.2	ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2016	1
1.3	SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	2
1.4	FACTEURS DE RISQUES	2
1.5	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	3
1.6	EFFECTIF	3
1.7	CAPITAL ET TITRES DE LA SOCIETE	4
1.7.1	<i>Répartition du capital et droits de vote</i>	4
1.7.2	<i>Evolution du cours de l'action Medasys</i>	4
1.8	EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2016	4
1.9	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL CONSOLIDE	5
2.	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2016	6
2.1	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	6
2.2	ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	6
2.3	ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	7
2.4	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	8
2.5	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	9
2.6	ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES	10
2.6.1	<i>Faits significatifs de la période</i>	10
2.6.2	<i>règles et méthodes comptables</i>	10
2.6.3	<i>Périmètre de consolidation</i>	11
2.6.4	<i>Information sectorielle</i>	11
2.6.5	<i>Notes relatives au compte de résultat et à l'état du résultat global consolidés</i>	12
2.6.6	<i>Notes relatives à l'état de la situation financière consolidée</i>	14
2.6.7	<i>Transactions avec les parties liées</i>	18
2.6.8	<i>Engagements hors bilan</i>	19
2.6.9	<i>Evénements postérieurs au 30 Juin 2016</i>	19
2.7	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016	20

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2016

1.1 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2016

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe à fin juin s'établit à 9 137 k€ à comparer à 9 229 k€ à fin juin 2015. Dans l'attente de l'annonce de la constitution des «Groupements hospitaliers de territoires» GHT qui est intervenue le 2 juillet 2016, il n'y a eu aucun appel d'offres significatif sur notre secteur au cours du premier semestre. Grâce aux commandes de fonctionnalités additionnelles qui sont en progression de 46 % par rapport aux six premiers mois de 2015, Medasys est parvenu à compenser en grande partie l'impact négatif de la baisse du chiffre d'affaires sur les projets traditionnels.

En France, notre client, le Groupe Hospitalier Paris Saint-Joseph a choisi notre solution de facturation DxBilling afin de couvrir l'ensemble des activités de la chaîne de facturation et permettre ainsi d'optimiser le pilotage et le suivi des activités en matière de facturation. Le montant du contrat s'élève à 500 k€ HT et prévoit une mise en production rapide.

En février 2016, Medasys a signé avec Hitachi Data System (HDS) un contrat de distribution et de partenariat concernant la solution SEAL/HCP. Avec SEAL, solution d'archivage électronique complètement intégrée à la solution DxCare de Medasys, il est désormais possible d'optimiser les processus de gestion des archives, et permettre aux utilisateurs cliniciens de conserver et d'accéder aux données patients archivées quels que soient leurs statuts (données actives ou données archivées) via un seul point tout en garantissant une parfaite conformité avec les réglementations en vigueur. L'enjeu de cette intégration est d'avoir une transparence totale entre les documents physiques et ceux archivés. En solution complète de gestion d'archivage, DxSAE, intègre les deux principaux processus de numérisation : La numérisation des archives médicales (numérisation dite « de masse ») et la numérisation des « documents » apportés par le patient lors d'une consultation/hospitalisation (et ceux produits en interne). Les deux processus alimentent le SAE et donnent lieu à une synchronisation des classements entre le dossier patient (DxCare) et celui des archives (SAE).

Au cours du salon HIT (Paris Healthcare Week) qui s'est déroulé du 24 au 26 mai, Medasys a présenté les évolutions fonctionnelles et techniques de son programme Platform lancé en 2015, ainsi que les nouvelles solutions métiers, fruits de partenariats clés, désormais associés à la plateforme. L'Ecosystème constitué à partir des applications «DxPlatform certified», garantit la sécurité et l'intégrité des données, et permet aux équipes soignantes, internes ou externes à l'établissement (équipe paramédicale, médecin traitant) de prendre en charge les patients avec un niveau de sécurité et d'information maximum, contribuant ainsi à la continuité du parcours de soins du patient.

A l'international, Medasys a signé le 20 avril un contrat de distribution avec le groupe Ejada portant sur le déploiement de nos solutions DxFamily au Moyen Orient avec un objectif de ventes de 10 millions de dollars US sur 4 ans avec un focus particulier sur l'Arabie Saoudite. De plus, le Groupe Ejada Systems Company Limited possède une base forte en Egypte avec des équipes de développement aguerries aux technologies mobiles, ce qui nous permettra une coopération fertile pour les deux sociétés localement mais également au niveau international. Au cours du premier semestre Medasys a poursuivi le déploiement de DxCare en Belgique auprès du Centre Hospitalier du Bois de l'Abbaye et de Hesbaye de Seraing et a démarré le projet au Luxembourg avec le Centre Hospitalier du Nord.

Compte tenu du retard dans la mise en place des GHT et dans l'attente du redémarrage de l'activité en France qui devrait se faire sentir début 2017, Medasys a procédé au cours du premier semestre à des réductions de charges et d'effectifs. Outre les départs non remplacés, Medasys SA a procédé à 7 licenciements économiques au cours du premier semestre et Mega-Bus à 3 licenciements au cours de la même période. Au 30 juin, les effectifs du Groupe en fin de période (hors stagiaire et contrat d'apprentissage) étaient de 199 collaborateurs à comparer à 217 collaborateurs à fin juin 2015, soit une baisse de plus de 8 %. Le coût de ces licenciements s'élève à 363 k€. Par ailleurs, les salaires ont été gelés en 2016.

1.2 ACTIVITE ET RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2016

Au premier semestre 2016, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 9 137 k€ contre 9 229 k€ au premier semestre 2015. Le résultat opérationnel est de <2 188> k€ au premier semestre 2016 à comparer à <1 430> k€ au premier semestre 2015. Le résultat net consolidé revenant au Groupe ressort à <2 807> k€ au 30 juin 2016, il était de <1 596> k€ au 30 juin 2015.

	30.06.2016 (6 mois)	30.06.2015 (6 mois)	31.12.15 (12 mois)
Chiffre d'affaires	9 137	9 229	20 943
Résultat opérationnel courant	<2 188>	<1 430>	<439>
Autres produits opérationnels courants	66		
Autres charges opérationnelles courantes	<363>	-	-
Dépréciation du Goodwill	<200>	-	<150>
Résultat opérationnel	<2 685>	<1 430>	<589>
Résultat net revenant au Groupe	<2 807>	<1 596>	<903>

Medasys S.A.

Au cours du premier semestre 2016, le chiffre d'affaires de Medasys S.A. s'établit à 8 331 k€ à comparer à 8 074 k€ au premier semestre 2015. La perte d'exploitation au 30 juin 2016 s'élève quant à elle à <2 698> k€. Elle était de <2 098> k€ au 30 juin 2015. Le résultat net du premier semestre 2016 dégage une perte de <2 438> k€ à comparer à une perte de <1 535> k€ au 30 juin 2015.

Medasys (Japon)

Compte tenu de la baisse régulière du chiffre d'affaires généré par Medasys Japon et du faible niveau des perspectives commerciales, Medasys a cédé en date du 1^{er} janvier 2016 pour 1 Yen, 90% de sa participation détenue dans Medasys Japon à Jean Barthélemy, Président de Medasys Japon. Cette cession s'est accompagnée de la mise en place d'un contrat de distribution pour permettre, notamment, d'assurer la continuité de service des contrats de maintenance signés avec nos clients Japonais. La valeur nette des actifs et passifs était négative au 31 décembre 2015 de sorte que l'impact de la cession sur le résultat du Groupe s'établit à +66 k€.

Mega-Bus

Le chiffre d'affaires de Mega-Bus pour le premier semestre 2016 est de 545 k€ contre 816 k€ au premier semestre 2015. La perte nette s'établit à <148> k€ à fin juin 2016 contre un bénéfice net de 57 k€ à fin juin 2015 dont 34 k€ se rapportait à une reprise de provision exceptionnelle.

Mexys (Belgique)

Au cours du premier semestre 2016, le chiffre d'affaires de Mexys ressort à 785 k€ à comparer à 684 k€ pour le premier semestre 2015. Mexys a dégagé au premier semestre 2016 un bénéfice net de 56 k€ contre 18 k€ au premier semestre 2015.

MedHealth Maroc

Le chiffre d'affaires de MedHealth Maroc s'établit à fin juin à 310 k€ contre 25 k€ à fin juin 2015. Le chiffre d'affaires 2016 est lié principalement au contrat signé avec la Fondation Cheikh Khalifa Ibn Zaid pour le déploiement de leur Hôpital de Casablanca. Nos deux salariés marocains, ont également contribué à la réalisation de prestations de services au titre du contrat signé avec les Services de Santé des Forces Armées Royales ainsi que pour le contrat de l'Hôtel Dieu de France au Liban.

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 2016 s'établit à 7 332 k€ contre 4 338 k€ au 31 décembre 2015.

€'000	30.06.16	Variation	31.12.15	Variation	30.06.15
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 560	<2 422>	3 982	3 290	692
Concours bancaires	<255>	1	<256>	173	<429>
Crédits spot	<1 920>	<200>	<1 720>	<350>	<1 370>
Agios courus non échus	<7>	10	<17>	2	<19>
Trésorerie nette	<622>	<2 611>	1 989	3 115	<1 126>
Emprunts	<1 280>	<143>	<1 137>	<180>	<957>
Dettes de crédit bail	<89>	39	<128>	18	<146>
Dettes d'affacturage	<456>	<134>	<322>	266	<588>
Financement des crédits d'impôt	<943>	<943>			
Compte courant NoemaLife	<41>	0	<41>	657	<698>
Dettes sur acquisition de sociétés	0	0	0	5	<5>
Endettement financier brut courant	<2 809>	<1 181>	<1 628>	766	<2 394>
Emprunts	<2 755>	18	<2 773>	13	<2 786>
Financement des crédits d'impôt	<1 077>	747	<1 824>	<1 824>	0
Dettes de crédit bail	<69>	33	<102>	57	<159>
Endettement financier brut non courant	<3 901>	798	<4 699>	<1 754>	<2 945>
Endettement financier brut	<6 710>	<383>	<6 327>	<988>	<5 339>
Endettement financier net	<7 332>	<2 994>	<4 338>	2 127	<6 465>

1.4 FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques sont identiques à ceux identifiés au paragraphe 2.8 du rapport annuel 2015 et notamment :

Exposition au risque de liquidité

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

- liquidation judiciaire ou amiable,
- non-paiement à son échéance d'une somme exigible au titre du contrat, ou de tout autre concours consenti par un établissement de crédit,
- modification significative de l'actionnariat.

Les prêts souscrits auprès de HSBC et de la banque Palatine imposent le respect du ratio inférieur à 1 du total des dettes à moyen et long terme sur les fonds propres. Par ailleurs, le prêt de la banque Palatine exige le respect du maintien de la situation nette à un niveau au moins égal à 90 % de celui existant au 31.12.2014 et du maintien du rapport endettement net sur situation nette inférieur ou égal à 2. Le calcul s'établit annuellement sur la base des comptes arrêtés au 31 décembre. Ce ratio était respecté au 31 décembre 2015.

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

Dans le cadre de la modification de l'actionnariat du Groupe évoquée ci-dessous au paragraphe 1.5, Dedalus via NoemaLife a procédé en septembre 2016 au remboursement de l'ensemble des prêts moyen-terme et de la quasi-totalité des crédits court-terme de Medasys S.A. (hors affacturage) pour un montant total de 5 616 k€. Ce montant ne fera pas l'objet de remboursement au cours des douze prochains mois. Par ailleurs, la mainlevée des nantissements du fonds de commerce de Medasys S.A. est en cours d'obtention.

1.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le Groupe Medasys est consolidé dans les comptes consolidés du Groupe italien NoemaLife.

Le 1^{er} juillet 2016, Dedalus S.p.A, leader italien du secteur des logiciels de santé, a annoncé l'acquisition de plus 83 % du Groupe NoemaLife. Avec un objectif de chiffre d'affaires d'environ 170 millions d'euros pour 2016 et une large présence à l'internationale, la société qui résultera du regroupement de Dedalus et de NoemaLife sera le leader du marché italien, ainsi que l'un des acteurs majeurs en Europe. Le nouveau Groupe sera également, grâce à ses filiales, un opérateur actif en France, en Espagne, au Royaume-Uni, aux États-Unis, en Amérique latine, en Chine, au Moyen-Orient et en Afrique du Nord et en Afrique australe. L'acquisition de la majorité du capital de NoemaLife par Dedalus a déclenché l'obligation de déposer une offre publique d'achat obligatoire, portant sur toutes les actions NoemaLife cotées au MTA. Cette offre publique s'est clôturée avec succès le 23 septembre 2016. Dedalus détient désormais 100% de NoemaLife Spa. Par un communiqué de presse du 23 septembre, NoemaLife a annoncé le retrait de cote des actions et « warrants » cotés au MTA, marché organisé et géré par Borsa Italiana S.p.A.

Le 8 juillet, Ardian, la société d'investissement privé indépendante, a annoncé la signature d'un accord concernant l'acquisition d'environ 60 % de Dedalus Holding, Président de Dedalus S.p.A. Giorgio Moretti conserve une participation d'environ 40 % ainsi que son rôle au sein de Dedalus S.p.A, assurant ainsi la continuité du management.

En tant qu'actionnaire majoritaire et membre majoritaire du Directoire, la société NoemaLife participe au déploiement stratégique des activités de sa filiale Medasys. Compte-tenu des investissements commerciaux de sa filiale à réaliser et des délais entre les discussions entreprises avec les clients et la date de signature des contrats et des premiers règlements, NoemaLife fera tous ses efforts afin que Medasys puisse faire face à ses engagements.

A ce titre, dans le cadre de la modification de l'actionnariat du Groupe, Dedalus via NoemaLife a procédé en septembre 2016 au remboursement de l'ensemble des prêts moyen-terme et de la quasi-totalité des crédits court-terme de Medasys S.A. (hors affacturage) pour un montant total de 5 616 k€. Ce montant ne fera pas l'objet de remboursement au cours des douze prochains mois. La mainlevée des nantissements du fonds de commerce de Medasys S.A. est en cours d'obtention.

Les transactions avec NoemaLife, 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	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Dettes financières	<41>	<697>	<41>
Créances clients et comptes rattachés	327	332	312
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<742>	<1 075>	<600>
Total de la dette du Groupe Medasys	<456>	<1 440>	<329>
Achats et autres charges externes	<152>	<261>	<540>
Chiffre d'affaires	15	106	140
Charges financières	<1>	<16>	<39>
Impact sur le résultat du Groupe Medasys	<138>	<171>	<439>

Au cours du premier semestre 2016, 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, les effectifs du Groupe en fin de période (hors stagiaire et contrat d'apprentissage) étaient de 199 collaborateurs à comparer à 217 collaborateurs à fin juin 2015.

1.7 CAPITAL ET TITRES DE LA SOCIÉTÉ

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 26 mai 2016 était le suivant :

Actionnaires	Nombre d'actions détenues	% du capital	Total des droits de vote	% Des droits de vote
NoemaLife	22 462 177	57,97%	22 462 177	58,18%
Consorts Hofmann	1 778 000	4,59%	1 778 000	4,60%
Management	1 086 826	2,80%	1 086 826	2,81%
Salariés	292 516	0,75%	292 516	0,76%
Gestys Santé Biotech	750 000	1,94%	750 000	1,94%
Hexagone croissance 2	338 843	0,87%	338 843	0,88%
Hexagone croissance 3	423 214	1,09%	423 214	1,10%
Hexagone croissance 4	255 461	0,66%	255 461	0,66%
Public	11 223 495	28,96%	11 223 495	29,07%
Actions propres détenues par Medasys	140 730	0,36%		
Total	38 751 262	100%	38 610 532	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 2016

Le 1^{er} juillet 2016, Dedalus S.p.A, leader italien du secteur des logiciels de santé, a annoncé l'acquisition de plus 83 % du Groupe NoemaLife. Avec un objectif de chiffre d'affaires d'environ 170 millions d'euros pour 2016 et une large présence à l'internationale, la société qui résultera du regroupement de Dedalus et de NoemaLife sera le leader du marché italien, ainsi que l'un des acteurs majeurs en Europe. Le nouveau Groupe sera également, grâce à ses filiales, un opérateur actif en France, en Espagne, au Royaume-Uni, aux États-Unis, en Amérique latine, en Chine, au Moyen-Orient et en Afrique du Nord et en Afrique australe. L'acquisition de la majorité du capital de NoemaLife par Dedalus a déclenché l'obligation de déposer une offre publique d'achat obligatoire, portant sur toutes les actions cotées au MTA. Cette offre publique s'est clôturée avec succès le 23 septembre 2016. Dedalus détient désormais 100% de NoemaLife Spa. Par un communiqué de presse du 23 septembre, NoemaLife a annoncé le retrait de cote des actions et « warrants » cotés au MTA, marché organisé et géré par Borsa Italiana S.p.A.

Le 8 juillet, Ardian, la société d'investissement privé indépendante, a annoncé la signature d'un accord concernant l'acquisition d'environ 60 % de Dedalus Holding, Président de Dedalus S.p.A. Giorgio Moretti conserve une participation d'environ 40 % ainsi que son rôle au sein de Dedalus S.p.A, assurant ainsi la continuité du management.

Dans le cadre de la modification de l'actionnariat du Groupe, Dedalus via NoemaLife a procédé en septembre 2016 au remboursement de l'ensemble des prêts moyen-terme et de la quasi-totalité des crédits court-terme de Medasys S.A. (hors

affacturage) pour un montant total de 5 616 k€. Ce montant ne fera pas l'objet de remboursement au cours des douze prochains mois. La mainlevée des nantissements du fonds de commerce de Medasys S.A. est en cours d'obtention.

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 30 septembre 2016

Frédéric Vaillant
Président du Directoire

2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2016

2.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

€'000		30.06.2016 (6 mois)		30.06.2015 (6 mois)		31.12.2015 (12 mois)	
	&						
Chiffre d'affaires	2.6.4.1	9 137	100%	9 229	100%	20 943	100%
Autres produits ordinaires		16	-	44	-	91	-
Achats et variations de stocks		<823>	-9%	<590>	-6%	<1 480>	-7%
Autres charges d'exploitation	2.6.5.1	<2 410>	-26%	<2 396>	-26%	<4 678>	-22%
Impôts et taxes		<344>	-4%	<392>	-4%	<762>	-4%
Charges de personnel	2.6.5.2	<5 642>	-62%	<6 082>	-66%	<11 944>	-57%
Dotations et reprises aux amort. et aux provisions	2.6.5.3	<2 122>	-23%	<1 243>	-13%	<2 609>	-12%
Résultat opérationnel courant		<2 188>	-24%	<1 430>	-15%	<439>	-2%
Autres produits opérationnels courants	2.6.5.4	66					
Autres charges opérationnelles courantes	2.6.5.4	<363>	-4%		-		-
Dépréciation du Goodwill	2.6.5.3	<200>	-2%		-	<150>	-1%
Résultat opérationnel		<2 685>	-29%	<1 430>	-15%	<589>	-3%
Produits financiers	2.6.5.5	80	1%	28	-	84	-
Charges financières	2.6.5.5	<202>	-2%	<195>	-2%	<399>	-2%
Résultat financier	2.6.5.5	<122>	-1%	<167>	-2%	<315>	-2%
Résultat avant impôts		<2 807>	-31%	<1 597>	-17%	<904>	-4%
Charges d'impôt			-	1	-	1	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		<2 807>	-31%	<1 596>	-17%	<903>	-4%
Part revenant aux minoritaires			-		-		-
Résultat net revenant au Groupe	2.6.4.2	<2 807>	-31%	<1 596>	-17%	<903>	-4%
Résultat de base revenant au Groupe par action (en €)	2.6.5.7	<0,07>		<0,06>		<0,02>	
Résultat dilué revenant au Groupe par action (en €)	2.6.5.7	<0,07>		<0,06>		<0,02>	

2.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Résultat net de l'ensemble consolidé	2.6.4.2	<2 807>	<1 596>	<903>
Réévaluation des engagements de retraite		<127>	60	95
Ecart de conversions			<26>	<49>
Résultat global de l'ensemble consolidé		<2 934>	<1 562>	<857>
Résultat global revenant aux minoritaires				
Résultat global revenant au groupe		<2 934>	<1 562>	<857>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

€'000

			30.06.2016	30.06.2015 <i>retraité (1)</i>	31.12.2015
		&			
ACTIF					
	Ecart d'acquisition	2.6.6.1	5 448	5 798	5 648
	Immobilisations incorporelles	2.6.6.2	5 943	5 458	5 771
	Immobilisations corporelles	2.6.6.3	821	1 057	944
	Immobilisations financières	2.6.6.4	1 144	961	1 152
	Actif immobilisé		13 356	13 274	13 515
	Créances non courantes	2.6.6.5	3 353	2 256	3 767
	Total actif non courant		16 709	15 530	17 282
	Stocks et en-cours		177	240	202
	Clients et comptes rattachés	2.6.6.6	21 684	21 800	23 505
	Autres créances courantes	2.6.6.7	2 321	1 205	839
	Trésorerie et équivalent de trésorerie		1 560	692	3 982
	Total actif courant		25 742	23 937	28 528
	Total de l'actif		42 451	39 467	45 810
PASSIF					
	Capital	2.6.6.8	11 086	7 680	11 086
	Primes		7 195	5 803	7 195
	Réserves		1 422	2 245	2 270
	Ecart de conversion			148	126
	Résultat de l'exercice	2.6.4.2	<2 807>	<1 596>	<903>
	Capitaux propres part du Groupe		16 896	14 280	19 774
	Intérêts minoritaires				
	Total capitaux propres		16 896	14 280	19 774
	Provisions pour risques et charges	2.6.6.9	284	75	41
	Provisions pour engagements de retraite	2.6.6.10	1 614	1 390	1 459
	Emprunts et dettes financières non courants	2.6.6.12	3 901	2 945	4 699
	Autres dettes non courantes	2.6.6.13	797	798	816
	Total passif non courant		6 596	5 208	7 015
	Emprunts et dettes financières courants	2.6.6.14	4 991	4 212	3 621
	Dettes fournisseurs	2.6.6.15	3 127	3 527	2 985
	Autres dettes courantes	2.6.6.16	10 841	12 240	12 415
	Total passif courant		18 959	19 979	19 021
	Total du passif		42 451	39 467	45 810

(1) les retraitements sont consécutifs au reclassement des créances clients en actif courant et des avances clients reçus et des dettes de TVA associées en passif courant.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

€'000	\$	30.06.2016 (6 mois)	30.06.2015 (6 mois)	31.12.2015 (12 mois)
Résultat net de l'ensemble consolidé		<2 807>	<1 596>	<903>
Dotations et reprises aux amortissements et provisions 2.6.5.3		2 585	1 254	2 780
Charges d'intérêts financiers 2.6.5.5		163	180	373
Charges (produits) d'impôts			<1>	<1>
Plus et moins value de cession d'éléments d'actif		<66>		
Résultat net des activités cédées et abandonnées				
Capacité d'autofinancement générée par l'activité		<125>	<163>	2 249
Coût de l'endettement financier 2.6.5.5		<163>	<160>	<364>
Impôt payé				1
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt		<288>	<323>	1 886
Variation des stocks et encours		10	<8>	55
Variation des créances clients et comptes rattachés		1 296	1 756	54
Variation des autres créances		<1 067>	<637>	<1 827>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés		142	227	1 029
Variation des autres dettes		<1 594>	<834>	<628>
Variation calculée du besoin en fonds de roulement		<1 213>	504	<1 317>
Variation de la trésorerie issue de l'activité		<1 501>	181	569
Production immobilisée d'actifs incorporels net du crédit d'impôt recherche 2.6.6.2		<1 454>	<1 390>	<2 886>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles 2.6.6.3		<114>	<262>	<270>
Acquisitions d'immobilisations financières 2.6.6.4		<56>	<36>	<156>
Produit de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		133	77	16
Variation de la trésorerie issue des investissements		<1 491>	<1 611>	<3 296>
Remboursements d'emprunts		<627>	<402>	<914>
Souscriptions d'emprunts		700	992	1 450
Financement des créances de Crédit d'Impôt		196		1 823
Augmentation de capital			680	3 479
Cessions (acquisitions) d'actions d'autocontrôle		<52>	<9>	<8>
Variation des financements à court terme		304	<450>	<399>
Variation de la trésorerie issue du financement		521	811	5 431
Incidence des variations de change et divers		49	<12>	<45>
Variation nette de la trésorerie		<2 422>	<631>	2 659
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture		3 982	1 323	1 323
Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture		1 560	692	3 982
Décomposition de la variation de trésorerie		<2 422>	<631>	2 659

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

€'000	Capital	Réserves liées au capital	Part du groupe Actions auto contrôle	Réserves et résultats consolidés	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Capitaux propres part des Minoritaire	Total capitaux propres
Capitaux propres retraités au 31.12.2014	7 375	5 427	<140>	2 315	175	15 152	0	15 152
Variation de capital de la société consolidante	305	376				681		681
Opérations sur autocontrôle			9			9		9
Dividendes								0
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2015				<1 596>		<1 596>		<1 596>
Réévaluation des engagements de retraite				60		60		60
Variation de la différence de conversion					<26>	<26>		<26>
Résultat Global				<1 536>	<26>	<1 562>	0	<1 562>
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres au 30.06.15	7 680	5 803	<131>	779	149	14 280	0	14 280
Variation de capital de la société consolidante	3 406	1 392				4 798		4 798
Opérations sur autocontrôle				<9>		<9>		<9>
Dividendes								0
Résultat net du 2 ^{ème} semestre 2015				693		693		693
Réévaluation des engagements de retraite				35		35		35
Variation de la différence de conversion					<23>	<23>		<23>
Résultat Global				728	<23>	705	0	705
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres retraités au 31.12.2015	11 086	7 195	<131>	1 498	126	19 774	0	19 774
Variation de capital de la société consolidante						0		0
Opérations sur autocontrôle			51	5		56		56
Dividendes								0
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2016				<2 807>		<2 807>		<2 807>
Réévaluation des engagements de retraite				<127>		<127>		<127>
Variation de la différence de conversion				126	<126>	0		0
Résultat Global				<2 808>	<126>	<2 934>	0	<2 934>
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres au 30.06.16	11 086	7 195	<80>	<1 305>	0	16 896	0	16 896

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 2016 ainsi que l'annexe y afférente ont été arrêtés par le Directoire le 30 septembre 2016. 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 à fin juin s'établit à 9 137 k€ à comparer à 9 229 k€ à fin juin 2015. Dans l'attente de l'annonce de la constitution des «Groupements hospitaliers de territoires» GHT qui est intervenue le 2 juillet 2016, il n'y a eu aucun appel d'offres significatif sur notre secteur au cours du premier semestre. Grâce aux commandes de fonctionnalités additionnelles qui sont en progression de 46% par rapport aux six premiers mois de 2015, Medasys est parvenu à compenser en grande partie l'impact négatif de la baisse du chiffre d'affaires sur les projets traditionnels.

Compte tenu du retard dans la mise en place des GHT et dans l'attente du redémarrage de l'activité en France qui devrait se faire sentir début 2017, Medasys a procédé au cours du premier semestre à des réductions de charges et d'effectifs. Outre les départs non remplacés, Medasys S.A. a procédé à 7 licenciements économiques au cours du premier semestre et Mega-Bus à 3 licenciements au cours de la même période..

Compte tenu de la baisse régulière du chiffre d'affaires généré par Medasys Japon et du faible niveau des perspectives commerciales, Medasys a cédé en date du 1^{er} janvier 2016 pour 1 Yen, 90% de sa participation détenue dans Medasys Japon à Jean Barthélemy, Président de Medasys Japon.

2.6.2 REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2016 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 2016. A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers du 31 décembre 2015. Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015, à l'exception des changements de méthode dus aux normes, interprétations et amendements d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2016 :

- Amendements d'IAS 19, Régimes à prestations définies,
- Améliorations des IFRS cycle 2010-2012 et 2012-2014,
- Amendements à IAS 16 et IAS 38, Clarification sur les modes d'amortissement acceptables,
- Amendements à IAS 1, Initiative Informations à fournir.

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

- Amendements à IAS 12 : Comptabilisation d'impôts différés actifs au titre de pertes latentes.

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

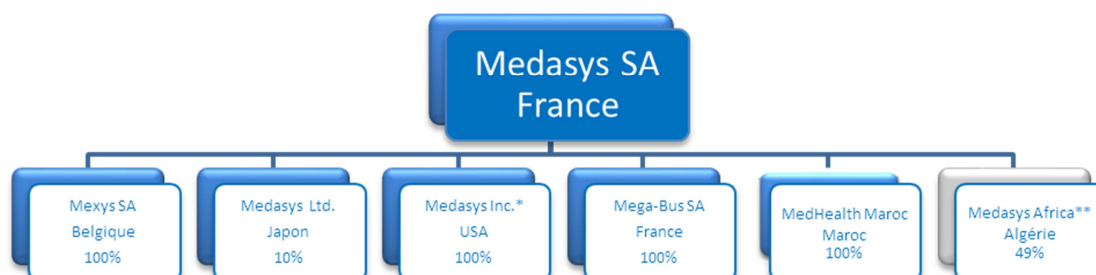
En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 9, Instruments financiers,
- IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients.
- IFRS 16, Contrats de location

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

2.6.3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.6.3.1 ORGANIGRAMME



* en sommeil depuis l'exercice 2001 ** en cours de constitution non comprise dans le périmètre de consolidation.

La cession intervenue, le 1^{er} janvier 2016, de 90% des titres de Medasys Japon par Medasys SA ramène le pourcentage de sa détention à 10%. Depuis, le Groupe n'opère pas d'influence notable sur la société japonaise et l'a par conséquent sorti du périmètre de consolidation à compter du 1^{er} janvier 2016.

Le pourcentage d'intérêts et de contrôle ainsi que la méthode de consolidation des autres filiales sont identiques à ceux du 31 décembre 2015.

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	30.06.16		30.06.15		31.12.15	
France	7 618	83,4%	7 097	76,9%	16 631	79,4%
Europe	1 191	13,0%	643	7,0%	1 928	9,2%
Amérasie	91	1,0%	251	2,7%	384	1,8%
Afrique - Proche-Orient	237	2,6%	1 238	13,4%	2 000	9,5%
Total	9 137	100%	9 229	100%	20 943	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	30.06.16		30.06.15		31.12.15	
France	<2 778>	99,0%	<1 612>	178,5%	<980>	108,5%
Europe	77	-2,7%	54	-6,0%	108	-12,0%
Amérasie	0	0,0%	<29>	3,2%	<38>	4,2%
Afrique - Proche-Orient	<106>	3,8%	<9>	1,0%	7	-0,8%
Total	<2 807>	100%	<1 596>	177%	<903>	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	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Eau et électricité	4	4	11
Fournitures administratives et petit matériel	17	31	45
Sous traitance administrative	37	37	75
Location mobilière ou immobilière	340	376	724
Entretiens et réparations	76	60	124
Assurances	50	48	98
Honoraires	479	441	1 043
Publicité	204	299	425
Transport	10	7	19
Frais postaux et de télécommunications	100	98	205
Frais de déplacements, missions et réceptions	827	895	1 638
Services bancaires	54	56	125
Clients irrécouvrables	187		
Divers	25	44	146
Total	2 410	2 396	4 678

2.6.5.2 CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIF

€'000	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Salaires	5 357	5 617	11 018
Charges sociales	2 320	2 425	4 910
Total charges de personnel	7 677	8 042	15 928
Salaires attachés aux frais de développement capitalisés	<1 378>	<1 328>	<2 712>
Charges sociales attachées aux frais de développement capitalisés	<657>	<632>	<1 272>
Charges de personnel attachées aux frais de développement capitalisés	<2 035>	<1 960>	<3 984>
Salaires nets	3 979	4 289	8 306
Charges sociales nettes	1 663	1 793	3 638
Charges de personnel nettes des charges liées à la production d'actif	5 642	6 082	11 944

Le montant total des coûts de personnel, avant imputation de la production immobilisée, est de 7 677 k€ au 30 juin 2016 à comparer à 8 042 k€ au 30 juin 2015. Il est à noter que le CICE imputé sur les charges de personnel s'établit à 125 K€ au premier semestre 2016 contre 133 k€ au premier semestre 2015.

Medasys a procédé au cours du premier semestre à des réductions de charges et d'effectifs. Outre les départs non remplacés, Medasys SA a procédé à 7 licenciements économiques au cours du premier semestre et Mega-Bus à 3 licenciements au cours de la même période. Au 30 juin, les effectifs du Groupe (hors stagiaire et contrat d'apprentissage) étaient de 199 collaborateurs à comparer à 217 collaborateurs à fin juin 2015, soit une baisse de plus de 8 %. Le cout de ces licenciements s'élèvent à 363 k€. Par ailleurs, les salaires ont été gelés en 2016.

Les charges générées par les indemnités de départ en retraite se sont élevées à 16 k€ au premier semestre 2016, et à 54 k€ au second semestre 2015.

2.6.5.3 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

€'000	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 518	1 299	2 604
Dotations pour dépréciation des actifs circulants	801	4	89
Reprises de dépréciation des actifs circulants	<224>	<16>	<100>
Dotations aux provisions pour risques et charges	28	22	108
Reprises des provisions pour risques et charges	<1>	<66>	<93>
Dotations et reprises opérationnelles	2 122	1 243	2 608
Dépréciation du Goodwill	200		150
Dotations aux provisions pour risques et charges	228		
Dotations et reprises autres opérationnelles	428	0	150
Dotations aux provisions pour risques et charges	35	11	22
Dotations et reprises financières	35	11	22
Total	2 585	1 254	2 780

La dotation pour dépréciation des actifs circulants se rapporte principalement à la dépréciation de créances clients anciennes à ce jour pour lesquelles le Groupe estime avoir un risque de recouvrement.

La dépréciation du Goodwill de 200 k€ au 30.06.2016 concerne Mega-Bus.

2.6.5.4 AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES OPERATIONNELS COURANTS

Les autres produits opérationnels courants pour 66 k€ au 30 juin 2016 concernent le produit de cession de la filiale japonaise. Les autres charges opérationnelles courantes pour 363 k€ au 30 juin 2016 se rapportent aux coûts de licenciements.

2.6.5.5 RESULTAT FINANCIER

€'000	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Produits financiers d'actualisation des éléments d'actifs	49		
Gains de change	31	26	77
Autres produits financiers		2	7
Produits financiers	80	28	84
Pertes financières d'actualisation des éléments d'actifs		<20>	<9>
Intérêts financiers	<164>	<160>	<364>
Pertes de change	<3>	<4>	<4>
Dotations aux provisions pour risques financiers	<35>	<11>	<22>
Charges financières	<202>	<195>	<399>
Total	<122>	<167>	<315>

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 30.06.2016 s'élève à 19 211 k€. Les sociétés Medasys et Mega-Bus ont opté pour l'intégration fiscale d'application rétroactive au 1er janvier 2013 pour une durée de 5 ans.

2.6.5.7 RESULTAT PAR ACTION REVENANT AU GROUPE

€'000	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	38 561 341	25 779 313	25 779 313
Incidence pondérée de l'autocontrôle	<182 873>	<191 401>	<189 921>
Augmentation pondérée du nombre d'actions en circulation		1 066 949	1 066 949
Nombre d'actions créées suite à l'augmentation de capital de décembre 2015			11 905 000
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	38 378 468	26 654 861	38 561 341
Résultat de base revenant au Groupe par action en €	<0,07>	<0,06>	<0,02>
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	38 378 468	26 654 861	38 561 341
Nombre d'actions susceptibles d'être créées			
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat dilué par action	38 378 468	26 654 861	38 561 341
Résultat dilué revenant au Groupe par action en €	<0,07>	<0,06>	<0,02>

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

2.6.6.1 ECARTS D'ACQUISITION

(€'000)		Amort.et dépréciations			Amort.et dépréciations		
	Activité	Valeur Brute au 30.06.16	cumulés au 30.06.16	Valeur nette au 30.06.16	Valeur Brute au 31.12.15	cumulés au 31.12.15	Valeur nette au 31.12.15
Mega-Bus SAS	<i>Biologie</i>	1 184	350	834	1 184	150	1 034
Activités Thales	<i>Santé</i>	772		772	772		772
Saric International	<i>Biologie</i>	5 122	1 280	3 842	5 122	1 280	3 842
Mexys SAS	<i>Santé</i>	881	881	0	881	881	0
Medasys Ltd.	<i>Radiologie</i>	-	-	-	37	37	0
Total		7 959	2 511	5 448	7 996	2 348	5 648

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

Concernant Mega-Bus, l'écart au 1^{er} semestre 2016 entre son chiffre d'affaires et celui budgété a nécessité la réalisation d'un nouveau test d'Impairment à fin Juin. Ces tests ont fait ressortir une perte de valeur. En conséquence, une dépréciation complémentaire de l'écart d'acquisition de 200 k€ a été comptabilisée à fin juin 2016 portant ainsi la valeur nette de l'écart d'acquisition de Mega-Bus à 834 k€.

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

Les principales hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des écarts d'acquisition sont les suivantes :

- le taux d'actualisation est de 11 % au 1^{er} semestre 2016 identique à celui de l'exercice 2015.
- le taux de croissance retenu dans les hypothèses pour le calcul de la valeur terminale est de 2,5 % en 2015 à l'exception du test relatif à l'écart d'acquisition de Mega-Bus pour lequel une valeur terminale négative de 2% a été retenue en 2015 et au 1^{er} semestre 2016. Ce taux inférieur prend en compte les spécificités du secteur privé des laboratoires d'analyses en France et de l'ancienneté technologique du logiciel de Mega-Bus. Ces taux correspondent aux valeurs usuellement retenues dans le secteur.

2.6.6.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

€'000	30.06.15	31.12.15	Acquisitions	Cessions	Var.tx change	Var.périmètre	30.06.16
Frais de développement	19 606	21 103	1 454				22 557
Concessions et droits similaires	956	956	110				1 066
Autres immobilisations incorporelles	2 388	2 388					2 388
Total brut	22 950	24 447	1 564				26 011
€'000	30.06.15	31.12.15	Dotations	Reprises	Var.tx change	Var.périmètre	30.06.16
Frais de développement	14 272	15 429	1 355				16 784
Concessions et droits similaires	832	859	37				896
Autres immobilisations incorporelles	2 388	2 388					2 388
Total amort. et dépréciations	17 492	18 676	1 392				20 068
Total net	5 458	5 771	172				5 943

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

2.6.6.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

€'000	30.06.15	31.12.15	Acquisitions	Cessions	Var.tx change	Var.périmètre	30.06.16
Construction	188	188					188
Matériel et outillage industriel	71	74				<73>	1
Autres immobilisations corporelles	2 149	2 163	5	<183>		<11>	1 974
Total brut	2 408	2 425	5	<183>		<84>	2 163
€'000	30.06.15	31.12.15	Dotations	Reprises	Var.tx change	Var.périmètre	30.06.16
Total amortissements	1 351	1 481	125	<183>		<81>	1 342
Total net	1 057	944	<120>			<3>	821

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

2.6.6.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

€'000	30.06.15	31.12.15	Acquisitions	Cessions	Var.périmètre	Autres (1)	30.06.16
Titres de participations non consolidés					20		20
Prêts	420	455	18			49	522
Dépôts et cautionnements	615	771	17	<81>	<11>		696
Total brut	1 035	1 226	35	<81>	9	49	1 238
€'000	30.06.15	31.12.15	Dotations	Reprises	Var.périmètre	Autres (1)	30.06.16
Total dépréciation	74	74			20		94
Total net	961	1 152	35	<81>	<11>	49	1 144

(1) La colonne « Autres » pour 49 k€ correspond à l'écart d'actualisation des prêts.

Les titres de participations non consolidés pour 20 k€ correspondent à la participation résiduelle de 10% dans le capital de Medasys Japon. (Société déconsolidée au 1^{er} janvier 2016 suite à la cession de 90% des titres au management local).

Les dépôts et cautionnements pour 696 k€ au 30.06.2016 correspondent pour 401 k€ au fonds de garantie constitué par la société d'affacturage, pour 95 k€ en garantie d'un prêt et pour 200 k€ aux dépôts de garantie liés aux baux commerciaux dont 74 k€ sont dépréciés.

2.6.6.5 CREANCES NON COURANTES

€'000	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Créances de crédits d'impôts	3 353	2 256	3 767
Dépréciation			
Total net	3 353	2 256	3 767

Les créances de crédits d'impôts pour 3 353 k€ au 30 juin 2016 correspondent au crédit d'impôt recherche (CIR) constaté au titre du 1^{er} semestre 2016 et des exercices 2014 et 2015 et au crédit d'impôt compétitivité d'emploi. Au 30.06.2016 la créance de CIR 2013 pour 1 190 k€ est classée dans les autres créances courantes.

2.6.6.6 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

€'000	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Clients	3 536	3 223	3 940
Clients douteux	1 360	726	748
Factures à établir	17 966	18 475	19 433
Total brut	22 862	22 424	24 121
Dépréciation	1 178	624	616
Total net	21 684	21 800	23 505

La variation des créances douteuses entre le 31.12.15 et le 30.06.16 correspond à des créances clients anciennes à ce jour pour lesquelles le Groupe estime avoir un risque de recouvrement. Elle a été provisionnée au premier semestre.

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.

L'encours des créances cédées dans le cadre du contrat d'affacturage s'élève à 3 530 k€ au 30 juin 2016, contre 3 518 k€ au 30 juin 2015 et 4 135 k€ au 31.12.2015. 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	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Avoirs non parvenus et acomptes versés	104	108	100
Créances sur personnel et organismes sociaux	7	9	14
Créances et crédits d'impôts	1 190	-	
Créances TVA	355	460	400
Débiteurs divers	141	103	77
Charges constatées d'avance	524	525	248
Total brut	2 321	1 205	839
Dépréciation			
Total net	2 321	1 205	839

Au 30 juin 2016, 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	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Clients	3 536	3 223	3 940
Clients douteux	1 360	726	748
Factures à établir	17 966	18 475	19 433
Total brut	22 862	22 424	24 121
Dépréciation	1 178	624	616
Total net	21 684	21 800	23 505

2.6.6.10 PROVISIONS POUR ENGAGEMENT DE RETRAITES

€'000	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Valeur actualisée des engagements à l'ouverture	1 459	1 471	1 471
Variations de périmètre			0
Coûts financiers	15	11	22
Coûts des services rendus de la période	14	<32>	115
Prestations payées sur l'exercice			<54>
Valeur actualisée projetée des engagements à la clôture	1 488	1 450	1 554
Gain ou perte actuariel de la période lié aux changements d'hypothèses	126	<60>	<95>
Valeur actualisée des engagements à la clôture	1 614	1 390	1 459

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 »,
- le taux de revalorisation des salaires est de 3,2 % pour les « cadres » et « non-cadres ». Il est inchangé par rapport à décembre 2015,
- le taux d'inflation retenu est identique à 2 %,
- le taux d'actualisation est de 1,05% en juin 2016, il était de 2,0 % en décembre 2015,
- le taux de charges sociales retenu pour les deux 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 deux années.

2.6.6.11 ENDETTEMENT FINANCIER

Au 30 juin 2016, l'endettement financier net consolidé se décompose comme suit :

€'000	30.06.16	Variation	31.12.15	Variation	30.06.15
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 560	<2 422>	3 982	3 290	692
Concours bancaires	<255>	1	<256>	173	<429>
Crédits spot	<1 920>	<200>	<1 720>	<350>	<1 370>
Agios courus non échus	<7>	10	<17>	2	<19>
Trésorerie nette	<622>	<2 611>	1 989	3 115	<1 126>
Emprunts	<1 280>	<143>	<1 137>	<180>	<957>
Dettes de crédit bail	<89>	39	<128>	18	<146>
Dettes d'affacturage	<456>	<134>	<322>	266	<588>
Financement des crédits d'impôt	<943>	<943>			
Compte courant NoemaLife	<41>		<41>	657	<698>
Dettes sur acquisition de sociétés				5	<5>
Endettement financier brut courant	<2 809>	<1 181>	<1 628>	766	<2 394>
Emprunts	<2 755>	18	<2 773>	13	<2 786>
Financement des crédits d'impôt	<1 077>	747	<1 824>	<1 824>	
Dettes de crédit bail	<69>	33	<102>	57	<159>
Endettement financier brut non courant	<3 901>	798	<4 699>	<1 754>	<2 945>
Endettement financier brut	<6 710>	<383>	<6 327>	<988>	<5 339>
Endettement financier net	<7 332>	<2 994>	<4 338>	2 127	<6 465>

La variation de l'endettement financier net entre le 31.12.15 et le 30.06.16 qui s'établit à <2 994> k€ est principalement due à la variation de la trésorerie issue des investissements pour <1 491> k€ et à la variation du besoin en fonds de roulement pour <1 213> k€.

2.6.6.12 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES NON COURANTES

€'000	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Emprunts auprès d'établissements de crédit	2 755	2 786	2 773
Dettes de crédit bail	69	159	102
Financement des créances d'impôt	1 077	-	1 824
Total	3 901	2 945	4 699

Les emprunts sont à taux fixe. Medasys n'a pas d'emprunts ou de dettes financières à plus de cinq ans. Au 30 juin 2016, le financement du CIR 2013 de 943 k€ a été reclassé dans les dettes financières courantes.

2.6.6.13 AUTRES DETTES NON COURANTES

€'000	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Avances subventions	577	538	576
Divers	220	260	240
Total	797	798	816

Les dettes diverses pour 220 k€ au 30 juin 2016 correspondent à la quote-part à plus d'un an de la participation du bailleur aux travaux d'aménagement des locaux de Clamart.

2.6.6.14 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES COURANTES

€'000	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 280	957	1 136
Dettes de crédit bail	89	146	128
Financement des créances d'impôt	943		
Dettes sur créances cédées en affacturage	456	588	323
Concours bancaires	255	429	256
Crédits spot	1 920	1 370	1 720
Agios courus non échus	7	19	17
Compte courant NoemaLife	41	698	41
Dettes sur acquisition de sociétés		5	
Total	4 991	4 212	3 621

L'essentiel des crédits court terme est basé sur le taux de l'Euribor. L'intégralité de l'endettement est en euro. Le compte courant de NoemaLife est rémunéré au taux annuel de 4,5 %.



2.6.6.15 DETTES FOURNISSEURS

€'000	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Fournisseurs	1 441	1 945	1 078
Effets à payer	97	81	104
Fournisseurs factures non parvenues	1 589	1 501	1 803
Total	3 127	3 527	2 985

2.6.6.16 AUTRES DETTES COURANTES

€'000	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Avances et acomptes reçus	830	1 629	1 251
Clients créditeurs	19	16	16
Personnel, rémunérations et charges dues	1 804	2 036	1 514
Organismes sociaux	1 989	2 958	2 956
Etat, TVA	4 146	4 331	4 831
Etat, charges à payer	761	562	800
Avances subventions	21	97	68
Créditeurs divers	91	68	104
Produits constatés d'avance	1 180	543	875
Total	10 841	12 240	12 415

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.

Au 30 juin 2016, le plan d'apurement accordé par la Commission des Chefs des Services Financiers le 17 décembre 2015, dont l'échéancier de paiement mensuel prend fin le 31 décembre 2016 est réparti à hauteur de 393 k€ dans la dette Etat, TVA et à hauteur de 295 k€ dans la dette envers les organismes sociaux.

Le compte Etat, TVA au 30 juin 2016 comprend 2 532 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 NoemaLife.

Le 1er juillet 2016, Dedalus S.p.A, leader italien du secteur des logiciels de santé, a annoncé l'acquisition de plus 83 % du Groupe NoemaLife. Avec un objectif de chiffre d'affaires d'environ 170 millions d'euros pour 2016 et une large présence à l'internationale, la société qui résultera du regroupement de Dedalus et de NoemaLife sera le leader du marché italien, ainsi que l'un des acteurs majeurs en Europe. Le nouveau Groupe sera également, grâce à ses filiales, un opérateur actif en France, en Espagne, au Royaume-Uni, aux États-Unis, en Amérique latine, en Chine, au Moyen-Orient et en Afrique du Nord et en Afrique australe. L'acquisition de la majorité du capital de NoemaLife par Dedalus a déclenché l'obligation de déposer une offre publique d'achat obligatoire, portant sur toutes les actions NoemaLife cotées au MTA. Cette offre publique s'est clôturée avec succès le 23 septembre 2016. Dedalus détient désormais 100% de NoemaLife Spa. Par un communiqué de presse du 23 septembre, NoemaLife a annoncé le retrait de cote des actions et « warrants » cotés au MTA, marché organisé et géré par Borsa Italiana S.p.A.

Le 8 juillet, Ardian, la société d'investissement privé indépendante, a annoncé la signature d'un accord concernant l'acquisition d'environ 60 % de Dedalus Holding, Président de Dedalus S.p.A. Giorgio Moretti conserve une participation d'environ 40 % ainsi que son rôle au sein de Dedalus S.p.A, assurant ainsi la continuité du management.

En tant qu'actionnaire majoritaire et membre majoritaire du Directoire, la société NoemaLife participe au déploiement stratégique des activités de sa filiale Medasys. Compte-tenu des investissements commerciaux de sa filiale à réaliser et des délais entre les discussions entreprises avec les clients et la date de signature des contrats et des premiers règlements, NoemaLife fera tous ses efforts afin que Medasys puisse faire face à ses engagements.

A ce titre, dans le cadre de la modification de l'actionnariat du Groupe, Dedalus via NoemaLife a procédé en septembre 2016 au remboursement de l'ensemble des prêts moyen-terme et de la quasi-totalité des crédits court-terme de Medasys S.A. (hors facturation) pour un montant total de 5 616 k€. Ce montant ne fera pas l'objet de remboursement au cours des douze prochains mois. La mainlevée des nantissements du fonds de commerce de Medasys S.A. est en cours d'obtention.

Les transactions avec NoemaLife, 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	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Dettes financières	<41>	<697>	<41>
Créances clients et comptes rattachés	327	332	312
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<742>	<1 075>	<600>
Total de la dette du Groupe Medasys	<456>	<1 440>	<329>
Achats et autres charges externes	<152>	<261>	<540>
Chiffre d'affaires	15	106	140
Charges financières	<1>	<16>	<39>
Impact sur le résultat du Groupe Medasys	<138>	<171>	<439>

Au cours du premier semestre 2016, 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 REÇUS

€'000	30.06.16	31.12.15	30.06.15
Contre garantie reçue de la Coface sur les contrats clients	128	140	124
Garantie reçue de Noemalife sur les engagements à court terme	1039	1 598	
Total	1 167	1 738	124

2.6.8.2 ENGAGEMENTS DONNES

€'000	30.06.16	31.12.15	30.06.15
Gage du fonds de commerce Mexys au profit de Delta Lloyd en garantie du crédit CT	100	100	100
Nantissement d'un dépôt en garantie d'un prêt bancaire	50	50	
Engagement donné en faveur de Speii Pissaro relatif aux loyers restant à courir jusqu'à la fin du bail	3 002	3 208	3 369
Garantie en faveur du président de la filiale japonaise et souscripteur du prêt auprès de Sawyaka Shinkin		27	38
Garantie des crédits court terme	350	350	
Garantie sur contrats clients	215	230	155
Séquestre sur le prix de la vente du fonds de commerce de SBO Conseil en faveur de l'acquéreur, la société Agylis, au titre d'un risque social		12	25
Nantissement du fonds de commerce de Medasys S.A.	3 597	3 367	3 313
Total	7 313	7 344	7 000

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

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

2.6.9 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2016

A l'exception des faits décrits au paragraphe 2.6.7, il n'y a pas d'autre événement postérieur à la clôture.

2.7 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016**PricewaterhouseCoopers Audit**

63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine

ACTHEOS

6 avenue du Coq
75009 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
(Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016)**

Aux Actionnaires

Medasys SA

Immeuble Pentagone Plaza
381 Avenue du Général de Gaulle
92140 Clamart

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Medasys SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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 comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.6.7 Transactions avec les parties liées de l'annexe qui expose le rôle de NoemaLife, actionnaire principal de Medasys, dans le cadre du respect de ses engagements dans un contexte normal de poursuite des activités.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 30 septembre 2016

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Séverine Scheer

ACTHEOS
Emmanuelle Rouxel

