



# Rapport d'activité 1<sup>er</sup> semestre 2008



La maîtrise des Systèmes d'Information Médicaux Hospitaliers.

## SOMMAIRE

<b>I. RAPPORT D'ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU 1ER SEMESTRE 2008</b>	<b>4</b>
<b>II. PERSPECTIVES</b>	<b>5</b>
<b>III. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2008</b>	<b>6</b>
3.1. Bilan consolidé	6
3.2. Compte de résultat consolidé	7
3.3. Tableau des flux de trésorerie	8
3.4. Variation des capitaux propres consolidés	.9
3.5. Notes relatives aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	9
3.6. Autres informations	13
<b>Rapport des commissaires aux comptes</b>	<b>14</b>
<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel</b>	<b>15</b>



## I. RAPPORT D'ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2008

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008 s'établit à 7,9 M€ à comparer à 8,7 M€ pour la même période de 2007, laquelle avait bénéficié de l'impact positif résultant de l'accord industriel conclu fin mai 2007 avec Thales.

### Evénements importants

#### Bull

En mars 2008, Medasys a annoncé la conclusion d'un accord de partenariat avec Bull pour la diffusion sur le marché national de son système d'information clinique DxCare® auprès des établissements de santé publics et privés de taille moyenne. Bull jouit d'une présence historique forte dans le milieu hospitalier français et dispose d'un réseau national bien implanté à même de faire face à un développement important et capable de mettre en œuvre les ressources commerciales, de suivi et de service tant en infrastructure technique qu'en déploiement de projets de type ERP.

#### Mexys

En mai 2008, Medasys a acquis la société belge Mexys, qui a développé une solution informatique de pointe pour le suivi de l'anesthésie au sein des établissements hospitaliers. Cette solution logicielle, fruit de plus de 10 années de recherche dans le domaine de l'anesthésie et de la réanimation, en collaboration avec plusieurs centres universitaires, est utilisée quotidiennement dans les blocs opératoires de plus de trente hôpitaux, dont une vingtaine en métropole. Elle équipe notamment les Cliniques Universitaires St Luc à Bruxelles, le CH d'Arras, la Clinique Jules Verne à Nantes, et le centre ARTeMed à Lausanne.

Medasys complète ainsi son offre de logiciels médicaux dans le domaine des soins dits « aigus » comprenant également les services d'urgence.

#### DxCare One®

Fin mai, à l'occasion du salon HIT 2008, Medasys avait enregistré la quatrième commande de son nouveau progiciel intégré de production de soins, *DxCare One®*, destiné aux établissements de santé de petite taille, lancé tout juste un an auparavant. Cette solution permet à ces structures de s'équiper facilement, au moindre coût, et répond à la préoccupation grandissante des pouvoirs publics de les voir se doter d'outils appropriés. Une trentaine d'autres établissements de santé, tant publics que privés, ont d'ores et déjà manifesté un intérêt marqué pour ce système.

#### SaaS

Parallèlement, Medasys a également finalisé auprès d'un groupe de cliniques son premier projet en mode SaaS (Software as a Service), qui fournit une solution pratique aux initiatives locales de mutualisation des moyens lesquelles sont fortement soutenues par les Agences Régionales de l'Hospitalisation (ARH).

### SAP

Enfin, la mise en oeuvre d'un partenariat stratégique avec SAP pour la mise à disposition du secteur de la santé français d'une offre intégrée couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur des établissements de soins marque une étape décisive vers le pilotage économique des hôpitaux.

### Thales

Fin 2007, l'Assistance Publique Hôpitaux de Paris a résilié le marché qu'elle avait attribué, neuf mois plus tôt, à Thales pour la mise en oeuvre de son Système d'Information Clinique basé sur une solution intégrant le logiciel DxCare® de Medasys. (Cf.&3.5.1 page 9)

### Capital

Par ailleurs, afin de rétablir une présentation homogène des différents postes constituant les capitaux propres, l'assemblée générale extraordinaire du 23 mai 2008 a procédé à une réduction de capital, celui-ci s'élevant désormais à 4 000 000 d'euros.

La société a également distribué en juin le premier dividende de son histoire dans le but d'associer ses actionnaires fidèles. Il s'est élevé à 418k€.

### Résultats

#### Crédit d'Impôt-Recherche

Par suite des nouvelles dispositions adoptées dans la loi de Finances 2008, le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) a vu son montant croître de façon significative de 211 k€ au 1<sup>er</sup> semestre 2007 à 765 k€ au 30 juin 2008.

Au vu des dernières précisions qui sont venues confirmer l'application de la norme IAS 20, le groupe Medasys a été amené à reconsidérer le traitement comptable du CIR. Désormais, le CIR est déduit des actifs qu'il subventionne. Ce changement de méthode comptable se traduit par un ajustement négatif de la situation nette d'ouverture de 986 k€, correspondant à l'imputation du CIR sur les frais de développement non encore amortis.

Pour mémoire, le CIR a été traité de la façon suivante au cours des exercices passés :

- jusqu'en 2006, le CIR a été comptabilisé en déduction de l'impôt sur les bénéfices,
- en 2007, un changement de présentation a été effectué, se traduisant par le reclassement du CIR en produit d'exploitation (au lieu de la déduction de l'impôt sur les bénéfices); ce changement de présentation n'a pas eu d'impact sur le résultat consolidé.

#### Résultats consolidés

Le résultat opérationnel courant ressort à 610 k€, soit 8% du chiffre d'affaires, à comparer à 923 k€ au 30 juin 2007.

De son côté, le bénéfice net, part du groupe, du semestre qui était de 865 k€ l'année précédente à la même époque, s'établit à 362 k€.

La structure du bilan demeure très saine, les capitaux propres couvrant près de 160% des immobilisations, écarts d'acquisition compris, et la trésorerie nette dépassant 4 M€.

## II. PERSPECTIVES<sup>°</sup>

En démultipliant les ressources en termes de ressources de développement, de force commerciale, de capacité d'intégration et de déploiement, de suivi de projets et de conduite du changement, les partenariats conclus avec BULL et SAP doivent permettre à DxCare<sup>®</sup> de continuer à s'imposer, face à des solutions étrangères peu adaptées aux spécificités du marché national, comme la référence française en matière de SIH clinique.

Disposant d'une gamme complète de solutions éprouvées, unique sur le marché national, de références prestigieuses et du plus grand nombre d'installations opérationnelles en France, le Groupe bénéficie d'une configuration lui permettant d'affirmer ses ambitions.

Pour 2008, Medasys maintient sa prévision d'un chiffre d'affaires de l'ordre de 14 M€.

Ces perspectives sont fondées sur les hypothèses actuellement retenues par la direction pour le semestre à venir et prennent en compte un certain nombre d'incertitudes et de risques. En conséquence, les résultats qui seront réalisés sont susceptibles d'être sensiblement différents de ceux anticipés. En particulier, la société a supposé que les dépenses d'investissements liées au plan Hôpital 2012 commenceraient à être débloquées en fin d'exercice. Les performances de la société peuvent être également affectées par des événements défavorables affectant ses partenaires ou ses rapports avec ses partenaires, anciens ou actuels; la croissance des parts de marchés des concurrents, publics ou privés et l'occurrence de tout risque lié à l'intégration de toute société nouvellement acquise ou à toute réorganisation interne.

<sup>°</sup> non auditées par les Commissaires aux comptes

## III. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2008

## 3.1. Bilan consolidé

€000	au 30.06.08	au 31.12.07	au 31.12.06
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles	4 532	5 728	6 099
Immobilisations corporelles	603	395	273
Immobilisations financières	454	438	474
<b>Actif immobilisé</b>	<b>5 589</b>	<b>6 561</b>	<b>6 846</b>
Ecarts d'acquisition	4 735	3 854	3 842
Actifs non courants destinés à être cédés			
Impôts différés actifs non courants	937	1 057	
Créances à + d'un an	1 798	1 513	1 255
<b>Total actif non courant</b>	<b>13 059</b>	<b>12 985</b>	<b>11 943</b>
Stocks et en-cours	260	152	217
Clients et comptes rattachés	7 452	5 872	5 834
Autres créances à - 1 an	1 122	733	1 085
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5 262	6 568	3 641
Charges constatées d'avance	338	187	152
<b>Total actif courant</b>	<b>14 434</b>	<b>13 512</b>	<b>10 929</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>27 493</b>	<b>26 497</b>	<b>22 872</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	4 000	21 317	21 317
Primes	1 947	8 926	8 926
Réserves	11 099	< 15 212>	< 14 731>
Ecarts de conversion	< 1 011>	< 1 010>	< 1 004>
Résultat de l'exercice	362	3 367	< 381>
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>16 397</b>	<b>17 388</b>	<b>14 127</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>158</b>	<b>131</b>	<b>75</b>
Provisions pour risques et charges	999	796	829
Impôts différés passifs non courants	45	28	
Emprunts et dettes financières + 1 an	1 184	423	284
Fournisseurs et autres dettes + 1 an	576	196	
<b>Total passif non courant</b>	<b>2 804</b>	<b>1 443</b>	<b>1 113</b>
Provisions pour risques et charges			
Emprunts et dettes financières - 1 an	1 207	838	1 555
Fournisseurs et autres dettes - 1 an	6 357	5 952	5 973
Produits constatés d'avance	570	745	29
<b>Total passif courant</b>	<b>8 134</b>	<b>7 535</b>	<b>7 557</b>
<b>Total du passif</b>	<b>27 493</b>	<b>26 497</b>	<b>22 872</b>

## 3.2. Compte de résultat consolidé

€000	1 <sup>er</sup> semestre 2008		1 <sup>er</sup> semestre 2007		Exercice 2007	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 941</b>	<b>100%</b>	<b>8 683</b>	<b>100%</b>	<b>16 892</b>	<b>100%</b>
Cout des ventes	< 641>	-8%	< 801>	-9%	< 1 582>	-9%
<b>Marge brute</b>	<b>7 300</b>	<b>92%</b>	<b>7 882</b>	<b>91%</b>	<b>15 310</b>	<b>91%</b>
Autres produits ordinaires	1 810	23%	1 618	19%	3 605	21%
Autres charges d'exploitation	< 1 672>	-21%	< 1 403>	-16%	< 3 013>	-18%
Impôts et taxes	< 216>	-3%	< 213>	-2%	< 444>	-3%
Charges de personnel	< 5 201>	-65%	< 5 394>	-62%	< 9 480>	-56%
Dotations et reprises aux amort. et aux prov.	< 1 341>	-17%	< 1 484>	-17%	< 2 997>	-18%
<b>Résultat opérationnel avant divers et impairment</b>	<b>680</b>	<b>9%</b>	<b>1 006</b>	<b>12%</b>	<b>2 981</b>	<b>18%</b>
Divers	< 70>	-1%	< 83>	-1%	< 578>	-3%
Dépréciation du Goodwill	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>610</b>	<b>8%</b>	<b>923</b>	<b>11%</b>	<b>2 403</b>	<b>14%</b>
Résultat financier	< 17>	-	< 58>	-1%	< 37>	-
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>593</b>	<b>7%</b>	<b>865</b>	<b>10%</b>	<b>2 366</b>	<b>14%</b>
Impôts dus sur les bénéfices	< 63>	-1%	< 17>	-	< 20>	-
Impôts différés sur les bénéfices	< 136>	-2%	-	-	1 029	6%
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>394</b>	<b>5%</b>	<b>848</b>	<b>10%</b>	<b>3 375</b>	<b>20%</b>
Résultat net des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
Part revenant aux minoritaires	32	-	< 17>	-	8	-
<b>Résultat net revenant au Groupe</b>	<b>362</b>	<b>5%</b>	<b>865</b>	<b>10%</b>	<b>3 367</b>	<b>20%</b>
Résultat net par action (en €)	0,03		0,06		0,24	
Résultat net dilué par action (en €)	0,02		0,05		0,21	
Résultat net des activités poursuivies par action (en €)	0,03		0,06		0,24	
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en €)	0,02		0,05		0,21	

## 3.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

€000	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>394</b>	<b>848</b>	<b>3 375</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 395	1 243	2 900
Résultat net des activités abandonnées			
Charges (produits) d'impôts différés	136		< 1 029>
Plus et moins values de cession d'éléments d'actif	63	13	368
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 988</b>	<b>2 104</b>	<b>5 614</b>
Variation calculée du besoin en fonds de roulement	< 1 940>	2 789	1 008
Variation du compte courant des activités abandonnées			
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>&lt; 1 940&gt;</b>	<b>2 789</b>	<b>1 008</b>
<b>Trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>48</b>	<b>4 893</b>	<b>6 622</b>
Production immobilisée d'actifs incorporels (logiciels) et corporels	< 901> *	< 1 240>	< 2 827>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	< 2>	< 10>	< 16>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	< 191>	< 197>	< 254>
Acquisitions d'immobilisations financières	< 8>	< 185>	< 24>
Produits sur cessions d'immobilisations	100		
<b>Investissements nets d'exploitation</b>	<b>&lt; 1 002&gt;</b>	<b>&lt; 1 632&gt;</b>	<b>&lt; 3 121&gt;</b>
Encaissements sur immobilisations	3	47	73
Résultat net des activités abandonnées			
Acquisitions de filiale sous déduction de trésorerie acquise	< 772>	27	27
Incidence des variations de périmètre	< 27>	7	13
<b>Trésorerie provenant des investissements</b>	<b>&lt; 796&gt;</b>	<b>81</b>	<b>113</b>
Remboursements d'emprunts	< 56>	< 51>	< 105>
Souscriptions d'emprunts	743	182	204
Cession (acquisition) d'actions d'autocontrôle	46		< 100>
Produits (pertes) de cession d'actions d'autocontrôle	< 42>		
Variation des financements à court terme	168	3	< 676>
Dividendes versés aux actionnaires	< 418>		
Augmentation de capital			
<b>Trésorerie produite par les opérations de financement</b>	<b>441</b>	<b>134</b>	<b>&lt; 677&gt;</b>
Incidence des variations de change et divers	3	< 8>	< 14>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>&lt; 1 306&gt;</b>	<b>3 468</b>	<b>2 923</b>
Disponibilités	473	554	554
Valeurs mobilières de placement hors autocontrôle	6 095	3 091	3 091
Trésorerie à l'ouverture	6 568	3 645	3 645
Disponibilités	861	1 188	473
Valeurs mobilières de placement hors autocontrôle	4 401	5 925	6 095
Trésorerie à la clôture	5 262	7 113	6 568
<b>Décomposition de la variation de trésorerie</b>	<b>&lt; 1 306&gt;</b>	<b>3 468</b>	<b>2 923</b>

\* La production immobilisée d'actifs a été diminuée du montant du CIR de 764 k€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008.

### 3.4. Variation des capitaux propres consolidés

Part du Groupe Exercice 2008 €000	Solde au 01.01.08	Affectat. du résultat 2007	Dividendes versés	Auto- contrôle	Réduction de capital	Impact CIR	Autres	Résultat au 30.06.08	Solde au 30.06.08
Capital social	21 317				< 17 317>				4 000
Primes d'émis, fusion & apport	8 926				< 6 979>				1 947
<i>s/total</i>	<u>30 243</u>				<u>&lt; 24 296&gt;</u>				<u>5 947</u>
Réserves consolidées	< 15 112>	3 367	< 418>		24 296	< 980>			11 153
Autocontrôle	< 100>			46					< 54>
Réserves	< 15 212>	3 367	< 418>	46	24 296	< 980>			11 099
Ecart de conversion	< 1 010>						< 1>		< 1 011>
Résultat de l'exercice	3 367	< 3 367>						362	362
<b>Total</b>	<b>17 388</b>	<b>-</b>	<b>&lt; 418&gt;</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>&lt; 980&gt;</b>	<b>&lt; 1&gt;</b>	<b>362</b>	<b>16 397</b>
<b>Part des Minoritaires</b>									
Exercice 2008 €000	Solde au 01.01.08	Affectat. du résultat 2007	Dividendes versés	Auto- contrôle	Réduction de capital	Impact CIR	Autres	Résultat au 30.06.08	Solde au 30.06.08
Réserves consolidées	142	8				< 5>			145
Ecart de conversion	< 19>								< 19>
Résultat de l'exercice	8	< 8>						32	32
<b>Total</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>&lt; 5&gt;</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>158</b>

### 3.5. Notes relatives aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(Les montants sont exprimés en milliers d'Euros, sauf indication contraire).

#### 3.5.1 Faits significatifs de la période

Le premier semestre 2008 a été marqué par :

- l'acquisition, le 21 mai, de la société belge Mexys spécialisée dans le domaine des logiciels d'anesthésie. Dans le cadre de la convention de cession d'actions de cette société qui porte sur l'intégralité de son capital pour un montant de 650 k€, une clause de complément de prix a été prévue en fonction de la réalisation d'un niveau de chiffre d'affaires cumulé sur une période de 24 mois, du 1<sup>er</sup> avril 2008 au 31 mars 2010. Dans l'hypothèse où l'objectif convenu de chiffre d'affaires serait atteint, le complément de prix serait de 500 k€ et pourrait atteindre 650 k€ en cas de dépassement notable. La norme IFRS 3 stipule que les compléments de prix dépendants d'événements futurs doivent être intégrés dans le coût du regroupement d'entreprise à la condition qu'ils soient probables et qu'ils puissent être évalués de façon fiable. Aucun complément de prix n'a été comptabilisé au 30 juin 2008, l'affectation du goodwill sera opérée au plus tard dans un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition. Au 30 juin, le goodwill s'établit à 881 k€ constitué du coût d'acquisition de 672 k€ et des capitaux propres négatifs de Mexys pour 209 k€.
- l'accord de partenariat avec Bull pour la diffusion sur le marché français du système DxCare® de Medasys auprès des établissements de santé publics et privés de taille moyenne.
- la résiliation par Medasys du contrat général de licence et de distribution signé en mai 2007 avec Thales. La collaboration entre Medasys et Thales a débuté en avril 1998 à l'occasion de la réalisation du système d'information clinique de l'Hôpital Européen Georges Pompidou. Les deux sociétés ont ensuite coopéré au déploiement des dossiers patients du CHU de Bordeaux, du CH de Pontoise, de la Fondation Hôpital Saint-Joseph à Paris et de celui des Hôpitaux Universitaires de Strasbourg. Fin mars 2007, la mise en oeuvre du système d'information patient des 38 établissements de l'Assistance Publique-Hôpitaux de Paris (AP-HP) a été confiée à un consortium conduit par Thales sur la base d'une solution intégrant le logiciel de gestion de soins et de patients DxCare® de Medasys. Ce marché majeur entre Thales et l'AP-HP, le plus important jamais conclu dans le domaine de l'informatique hospitalière en France, portait sur un montant HT de l'ordre de 70 M€. Dans ce contexte, Medasys et Thales ont conclu, fin mai 2007, une convention cadre aux termes de laquelle Medasys a consenti à Thales un droit exclusif de licence et de distribution du logiciel DxCare® auprès des grands établissements de santé européens. En juin 2007, le CHU de Rennes a également retenu l'offre présentée par Thales autour de DxCare®.



La signature de cette convention a été suivie de la conclusion entre les sociétés Thales et Medasys de deux accords particuliers relatifs à deux marchés hospitaliers dont le marché de l'AP-HP.

Dans les tous derniers jours de 2007, l'AP-HP a résilié le marché qu'elle avait attribué, neuf mois auparavant, à Thales et a publié un nouvel appel d'offres. Début janvier, Thales a annulé l'accord particulier signé avec Medasys concernant le contrat de l'AP-HP. Par ailleurs, Thales qui a unilatéralement décidé de ne pas répondre à ce nouvel appel d'offres, aurait engagé des actions en justice à l'encontre de l'AP-HP.

Parallèlement, à la suite de manquements graves de Thales dans l'exécution de la convention cadre de licence et de distribution conclue en mai 2007, Medasys a, le 20 mai 2008, constaté la résiliation de plein droit de cette convention et engagé une action à l'encontre de Thales en réparation des préjudices très importants subis du fait de cette résiliation. Cette action fait actuellement l'objet d'une procédure de médiation préalable. En cas d'échec de la médiation, les parties retrouveront leur liberté d'action et pourront saisir les tribunaux compétents de leurs réclamations respectives. Les projets en cours à la date de la résiliation continuent d'être déployés et les offres initiées précédemment font l'objet de démarches commerciales conjointes.

Consécutivement à la résiliation de la convention cadre de licence et de distribution, le produit constaté d'avance de 666 k€ comptabilisé au 31 décembre 2007 a été intégralement rapporté au compte de résultat et la créance de 1 M€ HT due par Thales au titre du solde de l'accord particulier relatif au contrat de l'AP-HP qui conformément à la norme IAS18 n'avait pas été constatée en chiffre d'affaires au 31 décembre 2007, l'a été au cours du premier semestre et fait l'objet d'une procédure de recouvrement.

- une réduction du capital par apurement d'une partie des pertes. Il est désormais de 4 000 000 €, le nombre d'actions demeurant inchangé
- la distribution du premier dividende dans l'histoire de la société. Il s'est élevé à 418 k€
- une situation de trésorerie nette de 4,1 M€ au 30 juin.

### 3.5.2 Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2008 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2007, à l'exception toutefois de la comptabilisation du crédit d'impôt recherche (CIR).

Les normes adoptées par l'Union Européenne et prenant effet à compter du 1er janvier 2008 ont été appliquées par le Groupe pour cet arrêté intermédiaire. Elles n'ont pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Au vu des dernières précisions qui sont venues confirmer l'application de la norme IAS 20, le Groupe Medasys a été amené à reconsidérer le traitement comptable du CIR. Désormais, le CIR est déduit des actifs qu'il subventionne. Ce changement de méthode comptable se traduit par un ajustement négatif de la situation nette d'ouverture de 986 k€, correspondant à l'imputation du CIR sur les frais de développement non encore amortis.

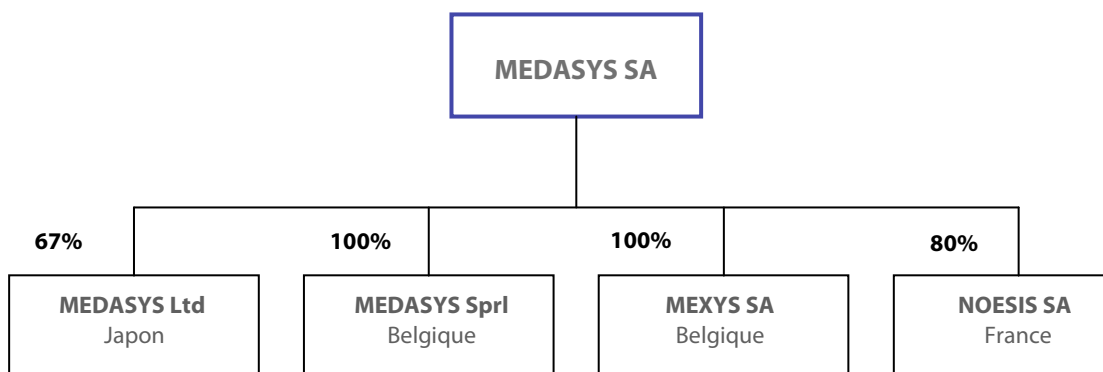
Pour mémoire, le CIR a été traité de la façon suivante au cours des exercices passés :

- jusqu'en 2006, le CIR a été comptabilisé en déduction de l'impôt sur les bénéfices,
- en 2007, un changement de présentation a été effectué, se traduisant par le reclassement du CIR en produit d'exploitation (au lieu de la déduction de l'impôt sur les bénéfices). Ce changement de présentation n'a pas eu d'impact sur le résultat consolidé.

Information pro-forma relative à ce changement de méthode

€/000	Autres produits ordinaires	Dot. et reprises aux amort.et prov.	Résultat opérationnel courant	Impôts sur les bénéfices	Résultat net part du groupe	Capitaux propres
<b>Exercice clos le 31/12/2005</b>						
Comptes publiés	2 793	-1 845	144	315	3 867	14 528
Comptes retraités	2 793	-1 845	144	-94	3 458	14 119
Différence	0	0	0	-409	-409	-409
<b>Exercice clos le 31/12/2006</b>						
Comptes publiés	3 378	-2 428	-916	587	-381	14 127
Comptes retraités	3 378	-2 292	-780	-16	-848	13 251
Différence	0	136	136	-603	-467	-876
<b>Exercice clos le 31/12/2007</b>						
Comptes publiés	3 605	-2 997	2 403	-20	3 367	17 388
Comptes retraités	3 158	-2 660	2 293	-20	3 257	16 402
Différence	-447	337	-110	0	-110	-986

3.5.3 Périmètre de consolidation



3.5.4 Information pro-forma relative à l'acquisition de la société Mexys

La convention de cession d'actions de la société Mexys a été signée le 21 mai 2008 avec une rétroactivité au 1<sup>er</sup> avril 2008. Les impacts de cette acquisition sur les comptes semestriels du Groupe sont les suivants :

(€000)	Mexys du 01.04.08 au 30.06.08	Comptes publiés au 30.06.08
Chiffre d'affaires	91	7 941
Résultat opérationnel courant	< 94>	610
Résultat net consolidé	< 101>	394

3.5.5 Informations sectorielles, répartition du chiffre d'affaires :

€000	1 <sup>er</sup> semestre 2008		1 <sup>er</sup> semestre 2007		Exercice 2007	
France	7 324	92,2%	7 882	90,8%	15 348	90,9%
Europe	255	3,2%	351	4,0%	686	4,1%
Amérasie	362	4,6%	450	5,2%	858	5,1%
<b>Total</b>	<b>7 941</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 683</b>	<b>100,0%</b>	<b>16 892</b>	<b>100,0%</b>

3.5.6 Immobilisations incorporelles

€000	01.01.08	Acquisitions	Var. périm.	Cessions/Réd.	Impact CIR	30.06.08
Frais de développement	10 717	900			< 1 459>	10 158
Concessions et droits similaires	605	2	9	< 2>		614
Fonds commercial	344		44			388
<b>Total brut</b>	<b>11 666</b>	<b>902</b>	<b>53</b>	<b>&lt; 2&gt;</b>	<b>&lt; 1 459&gt;</b>	<b>11 160</b>
€000	01.01.08	Dotations	Var. périm.	Reprises	Impact CIR	30.06.08
Frais de développement	5 029	1 127			< 476>	5 680
Concessions et droits similaires	577	8	3	< 1>		587
Fonds commercial	332	2	27			361
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>5 938</b>	<b>1 137</b>	<b>30</b>	<b>&lt; 1&gt;</b>	<b>&lt; 476&gt;</b>	<b>6 628</b>
<b>Total net</b>	<b>5 728</b>				<b>&lt; 983&gt;</b>	<b>4 532</b>

Le montant des frais de développement immobilisés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008, avant prise en compte du CIR correspondant, s'élève à 1 665 k€ à comparer à 1 240 k€ au 30 juin 2007.

3.5.7 Capitaux propres

Afin de rétablir une présentation homogène des différents postes constituant les capitaux propres, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 mai 2008 a procédé à une réduction du capital ; celui-ci est désormais de 4 000 000 €, le nombre d'actions en circulation, 13 983 115, demeurant inchangé.

## 3.5.8 Provisions pour risques et charges et pour dépréciations

€000	01.01.08	Dotations	Reprises		Variation périmètre	30.06.08
			utilisées	non utilisées		
Provisions pour litiges	279	70		17		332
Provision retraite	317					317
Autres provisions pour risques et charges	200	150				350
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>796</b>	<b>220</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>999</b>
Dépréciation des immobilisat. incorporelles	332	2			27	361
Dépréciation des stocks et en-cours	41	6	7		40	80
Dépréciation des comptes clients	56		2			54
Autres provisions pour dépréciation	17					17
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>446</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>67</b>	<b>512</b>
<b>Total</b>	<b>1 242</b>	<b>228</b>	<b>9</b>	<b>17</b>	<b>67</b>	<b>1 511</b>
Dotations et reprises d'exploitation		158	9			
Dotations et reprises diverses		70		17		
		<b>228</b>	<b>9</b>	<b>17</b>		

## 3.5.9 Emprunts et dettes financières à plus d'un an

€000	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Emprunts auprès d'établissements de crédit	989	220	36
Avance Coface	195	203	248
<b>Total</b>	<b>1 184</b>	<b>423</b>	<b>284</b>

## 3.5.10 Emprunts et dettes financières à moins d'un an

€000	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Emprunts auprès d'établissements de crédit	456	280	369
Crédits spot	751	553	800
Soldes créditeurs de banques	-	-	295
Agios courus non échus	-	5	4
Comptes courants	-	-	56
Autres dettes	-	-	31
<b>Total</b>	<b>1 207</b>	<b>838</b>	<b>1 555</b>

## 3.5.11 Fournisseurs et autres dettes à moins d'un an

€000	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Fournisseurs	1 330	1 356	1 764
Effets à payer	17	22	44
Fournisseurs factures non parvenues	334	245	176
Avances et acomptes reçus	-	112	-
Clients, avoirs à établir	-	3	-
Personnel, rémunérations et charges dues	1 134	987	924
Organismes sociaux	1 369	1 341	1 230
Etat, impôt sur les bénéfices	1	-	-
Etat, TVA	1 667	1 386	1 320
Etat, charges à payer	216	292	341
Créditeurs divers	289	208	174
<b>Total</b>	<b>6 357</b>	<b>5 952</b>	<b>5 973</b>

### 3.6. Autres informations

#### 3.6.1 Engagements donnés

€000	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Garantie de déclarations et garantie en faveur de IB Groupe	500	500	500
Cautions données pour le compte de Bluemega Technology	100	100	100
Gage du fonds de commerce de Mexys au profit de Delta Llod en garantie de ligne de crédit court terme			
Promesse de nantissement des titres de Mexys en garantie de l'emprunt HSBC			
Engagement de verser un complément de prix relatif à l'acquisition de Mexys	650		
Cautions données aux clients	133	133	147
<b>Total</b>	<b>1 383</b>	<b>733</b>	<b>747</b>

#### 3.6.2 Créances cédées en affacturage

€000	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Montant des créances cédées par Medasys	3 141	3 092	2 736
<b>Total</b>	<b>3 141</b>	<b>3 092</b>	<b>2 736</b>

#### 3.6.3 Événements postérieurs au 30 juin 2008

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin dernier.

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2008**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée et en application des articles L. 232-7 du Code de Commerce et 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, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport financier semestriel.

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 de l'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'anomalie significative 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 3.5.2. du rapport semestriel d'activité, qui expose le changement de méthode comptable relatif au crédit d'impôt recherche.

### **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.

Paris et Neuilly-Sur-Seine, le 21 octobre 2008  
Les Commissaires aux Comptes

### **Attestation du responsable du rapport financier semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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.

Gif-sur-Yvette, le 30 septembre 2008

Jean-Marie LUCANI  
Président du Directoire



**Espace Technologique de Saint-Aubin  
91193 –Gif-sur-Yvette**

**[medasys.com](http://medasys.com)**