



LA MAITRISE DES  
SYSTEMES D'INFORMATION  
MEDICAUX HOSPITALIERS

<b>Rapport du Conseil de Surveillance</b>	<b>3</b>
<b>Rapport de gestion du Directoire</b>	<b>4</b>
Systèmes d'information médicaux	7
Infrastructures informatiques	10
Autres filiales	11
Evènements postérieurs à la clôture	12
Perspectives	13
Assemblée Générale Ordinaire	14
<b>Résultats des cinq derniers exercices</b>	<b>15</b>
<b>Vie Boursière</b>	<b>16</b>
<b>Comptes consolidés du Groupe Medasys</b>	<b>17</b>
Bilan	18
Compte de résultat	19
Tableau des flux de trésorerie	20
Variation des capitaux propres	21
Annexe	22
Informations IFRS	35
Rapport des Commissaires aux Comptes	40
<b>Comptes annuels de Medasys SA</b>	<b>41</b>
Bilan	42
Compte de résultat	43
Annexe	44
Rapport Général des Commissaires aux Comptes	56
Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes	57
<b>Rapport du Président du Conseil de surveillance sur le contrôle interne</b>	<b>59</b>
<b>Rapport des Commissaires aux Comptes sur le Rapport du Président du Conseil de surveillance</b>	<b>60</b>
<b>Organes de direction, de surveillance et de contrôle</b>	<b>61</b>
<b>Résolutions</b>	<b>64</b>

## I. RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Le Conseil de Surveillance s'est réuni régulièrement tout au long de l'exercice 2004 pour suivre en détail l'activité de la société ainsi que les comptes relatifs à cette même période. Sa composition est restée inchangée cette année.

Comme on pouvait le pressentir au vu des bons résultats du second semestre 2003, l'année 2004 a permis de dégager une profitabilité sur les deux semestres. Aussi, avant amortissement des écarts d'acquisition, ce sont donc trois semestres profitables consécutifs que Medasys vient de réaliser.

On notera une bonne croissance, supérieure à 8%, de l'activité de Medasys Infrastructure et Services, dépassant les premières estimations du marché pour l'année 2004. Le résultat net de cette filiale a fortement progressé et ressort à 500 k€, soit 0,9 % du chiffre d'affaires, contre une perte de 259 k€ l'an dernier. En deux ans et demi, l'équipe dirigeante de Medasys a ainsi démontré sa capacité à acquérir et à rendre profitable une activité informatique déficitaire (intégration de Groupe Spring en juin 2002).

De son côté, Medasys SA qui représente l'activité logicielle domestique a dégagé un résultat net de 1 173 k€, en dépit d'un chiffre d'affaires en légère baisse de 6 %, laquelle résulte en grande partie des multiples chantiers de réflexion menés par les acteurs hospitaliers dans le nouveau contexte Hôpital 2007.

Pour l'ensemble de l'année, le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 71,2 M€, en croissance de 5,2 % à périmètre équivalent. Le résultat d'exploitation a atteint 965 k€ soit une progression de 31 %, et le résultat net consolidé, avant amortissement des écarts d'acquisition, est de 1 164 k€, à comparer avec 303 k€ l'an dernier. Après amortissement des écarts d'acquisition, le résultat net part du Groupe, est positif de 431 k€.

Le Conseil de Surveillance a, conformément aux dispositions du Code de Commerce, examiné les comptes 2004, arrêtés par le Directoire, ainsi que le rapport de gestion afférent à cet exercice. Il a également pris connaissance des comptes consolidés. Il n'a aucune observation à formuler sur ces documents.

Au-delà des deux premiers mois qui se sont déroulés dans le même périmètre d'activités qu'en 2004, l'année 2005 va voir la société Medasys opérer pour la première fois uniquement en tant qu'éditeur de logiciels pour le monde de la santé. Les partenariats établis fin décembre 2004 avec Hitachi Medical Corporation puis avec Hitachi Medical Systems America en mars 2005, nous semblent à cet égard tout à fait représentatifs à la fois de la crédibilité des savoir-faire de l'entreprise et du potentiel de croissance de Medasys hors de nos frontières au cours des prochaines années. Par ailleurs, les apports de trésorerie résultant de la vente de l'autocontrôle à Hitachi Medical Corporation et de la cession de Medasys I&S et de la filiale Suisse à IB Group, soit plus de 10 M€, devraient permettre la reprise d'une croissance externe significative dans les activités logicielles dans le domaine de la santé.

Cet exercice 2004 a été de loin le meilleur de ces cinq dernières années. Les investisseurs sont revenus sur le titre et nous ne pouvons que nous en réjouir tous. La stratégie de long terme, que ce Conseil de Surveillance a constamment supportée, visant à faire de Medasys un leader dans le secteur des logiciels médicaux a fait un grand pas en ce début 2005. En votre nom, je souhaite féliciter toutes les équipes menées par Monsieur Jean-Marie Lucani pour ces très bons résultats 2004 et pour avoir soigneusement préparé la société à son nouvel avenir entièrement consacré à l'édition de logiciels !

Yves Couillard

*Président du Conseil de surveillance*

10 avril 2005

## II. RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE

Medasys a démontré, en 2004, sa capacité à rentabiliser chacune de ses activités. Ceci lui a permis, début 2005, de se dédier entièrement à son cœur de métier, l'édition et l'intégration de logiciels médicaux hospitaliers, en cédant sa branche Infrastructures et Services informatiques.

S'étant ainsi donné les moyens de financer ses ambitions de croissance et ayant conforté la structure de son actionnariat, Medasys aborde, en 2005, une nouvelle phase de développement, en tant que « pure player » sur le secteur prometteur de l'informatique médicale.

Conformément aux attentes, tant le résultat d'exploitation que le résultat net, part du Groupe, après amortissement des survaleurs, sont bénéficiaires :

<i>Données consolidées (€'000)</i>	<i>Exercice 2003</i>	<i>1<sup>er</sup> Sem. 2004</i>	<i>2<sup>e</sup> Sem. 2004</i>	<i>Exercice 2004</i>	<i>Variation 2004/2003</i>
<b>Chiffre d'affaires*</b>	<b>69 435</b>	<b>31 950</b>	<b>39 226</b>	<b>71 176</b>	<b>+ 3%</b>
Résultat d'exploitation	737	24	941	965	+ 31%
Résultat courant	388	< 104 >	694	590	+ 52%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé (avant amortissement des survaleurs)</b>	<b>303</b>	<b>110</b>	<b>1 054</b>	<b>1 164</b>	<b>+ 284%</b>
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>&lt; 437 &gt;</b>	<b>&lt; 219 &gt;</b>	<b>650</b>	<b>431</b>	<b>NS</b>

\* Par suite de la sortie de Bluemega Technology du périmètre de consolidation en 2004, la croissance organique du chiffre d'affaires s'établit à 5%.

### Des résultats bénéficiaires,...

S'inscrivant dans la continuité de l'amélioration des résultats de 2003, et notamment ceux du second semestre, le retour à une situation bénéficiaire au cours de l'exercice 2004 aura marqué une étape importante dans l'évolution du Groupe.

Ceci est d'autant plus satisfaisant que toutes les sociétés ont contribué positivement au résultat.

A cet égard, le redressement remarquable effectué en peu de temps par Medasys Infrastructure & Services mérite d'être souligné au point que cette filiale a suscité l'intérêt d'un de ses confrères qui s'en est porté acquéreur en début d'année 2005.

Par ailleurs, la conclusion, en fin d'année, d'un accord de collaboration durable avec Hitachi Medical Corp., l'un des leaders mondiaux dans le domaine des équipements d'imagerie médicale, qui s'est accompagnée d'une prise de participation de 5,4% de ce Groupe dans le capital de Medasys est un signe de reconnaissance forte de la qualité des technologies développées par la société.

### ...facteurs d'un nouvel essor.

Aujourd'hui, transformé, Medasys est devenu un pur éditeur dans le domaine des logiciels médicaux hospitaliers. Il y occupe une place de choix et se mesure avec succès aux plus grandes entreprises multinationales, que ce soit en Biologie, en Radiologie ou en Dossier Médical Patient, en se différenciant par une offre complète et homogène de systèmes modernes.

Les 6 millions de Dossiers Médicaux Patients Informatisés déjà opérationnels dans une quarantaine d'hôpitaux importants témoignent du savoir-faire incontesté de Medasys.

D'autre part, la coopération avec les différentes entités internationales de Hitachi Medical, qui entre-temps a porté sa participation à 8,1% en acquérant le solde de l'autocontrôle détenu par Medasys, va favoriser la diffusion des logiciels de la société d'abord aux Etats-Unis, puis en Europe et au Japon.

Medasys s'est ainsi doté des moyens lui permettant de mener à bien son expansion tant organique que par acquisition, en France ainsi qu'à l'étranger.

## Comptes consolidés

Dans un contexte économique globalement hésitant, tant dans le secteur des infrastructures informatiques que, tout particulièrement, dans celui des systèmes d'information hospitaliers, le Groupe est parvenu à réaliser un chiffre d'affaires de 71,2 M€, en croissance de 5% à périmètre comparable.

Comme prévu, l'amélioration des marges, amorcée au second semestre 2003, s'est poursuivie tout au long de l'exercice, le résultat d'exploitation ressortant en progression de 31%, à près de 1 M€.

Cette performance a été obtenue par une notable maîtrise des coûts. Les charges externes, 8,3 M€ sont demeurées presque étales, hormis les dépenses liées à la participation au salon Hôpital Expo, qui n'a lieu que tous les deux ans. Les frais de personnel de l'exercice, 18,1 M€ à comparer à 19,4 M€ en 2003, ont de leur côté, baissé de 7,1%, bénéficiant du plein effet de la réorganisation menée à bien au cours de l'année dernière ainsi que de la déconsolidation de Bluemega Technology, les effectifs ayant été réduits de 18 personnes d'une année à l'autre.

Les frais de recherche et développement immobilisés au titre de l'exercice se sont élevés à 2 913 k€, les amortissements correspondants à 2 081 k€.

Le résultat financier, <375> k€, demeure stable et représente 0,5% du chiffre d'affaires.

En conséquence, le résultat courant progresse de 52 % à 590 k€.

La plus-value dégagée lors de la vente du logiciel d'anatomopathologie Apix et l'effet de la cession des titres Bluemega Technology ainsi que divers ajustements de comptes de tiers ont permis de constater un profit exceptionnel de 451 k€.

Au final, le résultat net de l'ensemble consolidé, avant amortissement des survaleurs, dégage un bénéfice de 1 164 k€ à comparer à 303 k€ en 2003, soit un quasi quadruplement.

€'000	GROUPE MEDASYS
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>71 176</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>965</b>
<b>Résultat net*</b>	<b>1 164</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>2 112</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>10 784</b>
<b>Trésorerie brute</b>	<b>3 835</b>

\* avant amortissement des écarts d'acquisition

Après amortissement des écarts d'acquisition, <710> k€, le résultat net de l'ensemble consolidé ressort à 454 k€ et le résultat net, part du Groupe s'établit à 431 k€, marquant le retour de Medasys à une situation bénéficiaire.

La structure du bilan a continué à s'assainir, avec une augmentation de l'actif circulant, et une diminution des immobilisations ainsi que des dettes.

Bénéficiant de la cession, fin décembre 2004, d'une partie de l'autocontrôle à Hitachi Medical Corp., la situation de trésorerie nette positive s'établit à 2,7 M€.

Par ailleurs, cette cession s'est également traduite par une augmentation de 1,6 M€ des capitaux propres qui se montent à 10,8 M€, soit 0,77 € par action à comparer à 0,63 € au 31 décembre 2003, soit une hausse de 22%.

### Passage aux normes IFRS (Cf. § 4.1.5.9 page 35)

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005, les comptes consolidés du Groupe Medasys doivent appliquer les nouvelles normes internationales (IFRS) adoptées par l'Union Européenne.

Conscient des enjeux et intérêts que représente l'adoption de ces nouvelles normes, la société a décidé dès 2003, de constituer un groupe de travail conjointement avec des conseils extérieurs afin d'étudier les aspects techniques liés au passage à ces nouvelles normes internationales, et de mesurer leur impact dans les comptes consolidés.

Les états financiers au 31 décembre 2004 ont été établis selon les normes françaises en vigueur. Les principales divergences identifiées entre les normes françaises et les normes IFRS concernent :

- la méthodologie de dépréciation des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles,
- le traitement des impôts différés,
- le traitement des frais de recherche et développement

Chiffre d'affaires consolidé (en M€)	2004	2003	Variation
1 <sup>er</sup> Trimestre	13,1	14,1	-7%
2 <sup>e</sup> Trimestre	18,9	16,4	15%
3 <sup>e</sup> Trimestre	15,6	14,6	7%
4 <sup>e</sup> Trimestre	23,6	22,4	5%
<b>Total</b>	<b>71,2</b>	<b>67,6</b>	<b>5%</b>

NB. Ces chiffres sont corrigés de la variation de périmètre consécutive à la cession de Bluemega Technology

Phase opérationnelle

Le passage aux normes IFRS a impliqué pour le Groupe Medasys une révision limitée de ses procédures internes et de son système d'information.

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du groupe Medasys au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2005 seront établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 31 décembre 2005 telles qu'approuvées par l'Union européenne.

Les premiers comptes publiés selon les normes IAS/IFRS seront ceux de l'exercice 2005 présentés avec un comparatif au titre de l'exercice 2004 établi selon le même référentiel, à l'exception des normes IAS 32/IAS 39 et IFRS 4 appliquées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005.

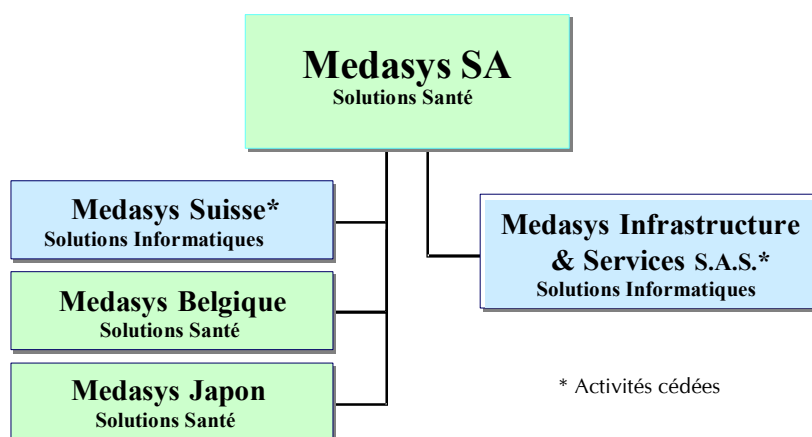
En vue de la publication de ces états financiers comparatifs pour l'exercice 2005 et conformément à la recommandation de l'Autorité des Marchés Financiers relative à la communication financière pendant la période

de transition, le groupe Medasys a préparé des informations financières 2004 sur la transition aux normes IAS/IFRS présentant à titre d'information préliminaire l'impact chiffré attendu du passage aux IFRS sur :

- le bilan à la date de transition, soit le 1<sup>er</sup> janvier 2004, date à laquelle les impacts définitifs de la transition seront enregistrés en capitaux propres lors de la publication des comptes consolidés 2005.

- la situation financière au 31 décembre 2004 et la performance de l'exercice 2004.

Ces informations financières 2004 sur l'impact chiffré attendu du passage aux IFRS ont été préparées en appliquant aux données 2004 les normes et interprétations IFRS que le groupe Medasys estime devoir appliquer pour la préparation de ses comptes consolidés comparatifs au 31 décembre 2005.



Effectifs du Groupe

au 31 décembre 2004	253 collaborateurs dont.	236 en France 17 à l'étranger	132 en Solutions Santé 120 en Solutions informatiques
au 1 <sup>er</sup> mars 2005	135 collaborateurs dont	125 en France	10 à l'étranger

## Systèmes d'information médicaux

€'000	LOGICIELS MEDICAUX
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 180</b>
<b>Marge brute</b>	<b>90%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>110</b>
<b>Résultat net*</b>	<b>671</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 555</b>
<b>Effectifs</b>	<b>133 p.</b>

\* avant amortissement des écarts d'acquisition

## MEDASYS SA

Dans sa nouvelle configuration, circonscrite depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2002 à la seule activité de logiciels médicaux, Medasys a réalisé au 31 décembre 2004 un chiffre d'affaires de 12,4 M€, en léger repli de 6% par rapport à celui de l'exercice 2003.

Toutefois, cette apparente recul doit être pondéré par la perte d'une partie, estimée à 0,9 M€, du chiffre d'affaires réalisé en 2003 avec les logiciels de connexion d'automates de la société belge PGP. En effet, à l'automne 2003 un litige commercial est survenu avec cet éditeur qui a conduit Medasys à entamer une procédure à son encontre. Le 23 mars 2004, le Tribunal de commerce de Paris a condamné PGP (Belgique) à dédommager Medasys de divers préjudices et notamment de la résiliation abusive du contrat de commercialisation pour un montant global d'environ 700 k€. PGP (Belgique) a contesté ce jugement qui viendra en appel courant 2006.

Aussi, à périmètre comparable, les ventes seraient-elles demeurées étales.

Néanmoins, le contexte relatif à la politique de Santé - changement d'équipe ministérielle, annonce du lancement du Dossier Médical Personnel, mise en œuvre de la tarification à l'acte (T2A), réforme de la sécurité sociale, plan Hôpital 2007, ... - s'est traduit par une phase de réflexion des décideurs entraînant une diminution sensible des appels d'offres en 2004 et par des décalages dans les attributions de marchés.

En dépit de cette conjoncture, l'amélioration des facteurs d'exploitation s'est notamment manifestée dans :

- le taux de marge brute global qui, après prise en compte du coût direct des licences incluses dans les prestations et exclusion des autres produits d'exploitation, progresse, pour s'établir à 88% en 2004 contre 83% en 2003.
- la diminution des frais externes, qui bien qu'ayant supporté la charge représentée par la participation importante de la société à Hôpital Expo, baissent de l'ordre de 12%
- les charges de personnel dont la hausse a été contenue à 2%.

Compte de résultat (€'000)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>12 372</b>	<b>5 758</b>	<b>13 167</b>
Total des produits d'exploitation	17 281	7 544	16 939
Achats consommés	766	396	1 204
Autres achats et charges externes	5 316	1 883	4 415
Impôts	280	140	302
Charges de personnel	8 538	4 086	8 374
Dotations aux amortissements et provisions	2 337	1 201	2 057
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>44</b>	<b>&lt; 162 &gt;</b>	<b>587</b>
Résultat financier	899	858	< 211 >
<b>Résultat courant</b>	<b>943</b>	<b>696</b>	<b>376</b>
Résultat exceptionnel	64	< 325 >	1 763
Impôt sur les bénéfices	166	100	< 19 >
<b>Résultat net</b>	<b>1 173</b>	<b>471</b>	<b>2 120</b>



Un montant de 1,5 M€ figurant au poste « autres charges d'exploitation » concerne principalement la perte d'une ancienne créance client entièrement provisionnée et dont la contre-partie apparaît au poste « reprises sur amort. et provisions ».

En conséquence, après une dotation aux amortissements de 2,3 M€ à comparer à 2,1 M€ en 2003, le résultat d'exploitation ressort à 44 k€ à comparer à 587 k€ au 31 décembre 2003.

Le résultat financier positif de 899 k€, est dû pour l'essentiel à la reprise de provisions pour dépréciation des titres d'autocontrôle - 1,6 M€ - et des titres de filiales - 0,3 M€ - (lesquelles sont neutralisées dans les comptes consolidés), compensées par une dotation des titres de Medasys I. & S., correspondant à la différence entre leur valeur comptable et leur prix de cession au 28 février 2005. En conséquence, le résultat courant ressort à 943 k€ à comparer à 376 k€ à pareille époque en 2003.

Les éléments exceptionnels incluent principalement la constatation d'un profit de 0,5 M€ sur le rachat auprès de Deutsche Telekom de sa créance vis-à-vis de Groupe Spring, des ajustements positifs de comptes de tiers pour 0,3 M€. Ces produits sont compensés par 0,7 M€ de mali de cession au titre des actions propres, la reprise de provision de ces titres figurant en produit financier. Le résultat exceptionnel ressort à 64 k€, contre 1763 k€ au 31 décembre 2003.

Le produit d'impôt de 166 k€ relatif au calcul du crédit d'impôt recherche de la période diminué de l'IFA conduit le résultat net à un bénéfice de 1 173 k€ à comparer à 2 120 k€ en 2003.

Consciente de la nécessité de concentrer ses efforts et ses ressources sur le développement de son métier de base, Medasys a procédé aux opérations de rationalisation suivantes :

- le 31 mai 2004, la filiale Bluemega Technology a fait l'objet d'une cession à l'un de ses dirigeants pour le prix investi à l'origine par la société, soit 100 k€, le compte-courant faisant l'objet d'un remboursement échelonné pour son montant intégral,
- le 30 juin 2004, Medasys a vendu le fonds de commerce relatif au logiciel d'anatomopathologie Apix, qu'elle avait acquis début 2002 auprès de Sopra Group, en dégagant une plus-value de 114 k€

Conformément aux termes du protocole conclu avec Bull SA concernant l'échelonnement de sa dette contractée lors de l'acquisition de Saric International en novembre 2000, Medasys a cédé à Bull SA, le 2 mars 2004, 345.000 actions provenant de son autocontrôle, réduisant par la même de 310 k€ la créance de cette dernière.

Cette cession a été consentie avec une faculté de réméré pouvant être exercée totalement ou partiellement jusqu'au 31 décembre 2005. Le 31 décembre 2004, en application des termes de ce protocole, Medasys a utilisé de cette faculté à hauteur de 230.000 actions qui ont été rachetées à Bull S.A., celle-ci ne conservant plus, à cette date, que 115.000 actions libres de tout engagement.

Le nantissement d'actions d'autocontrôle au profit de Bull S.A., en garantie du paiement du prix d'acquisition de la société Saric International, qui portait sur 347.000 actions a été levé le 28 décembre 2004 après règlement complet de la dette correspondante.

Auparavant, le 30 décembre 2004, Medasys avait cédé 750.000 actions à Hitachi Medical Corp. dans le cadre de l'accord de coopération durable établi entre les deux sociétés le 24 décembre 2004.

Aussi, au 31 décembre 2004, l'autocontrôle portait sur 380.843 actions Medasys valorisées pour un montant net de 697 k€, la société n'ayant effectué aucune autre opération d'achat ou de vente sur ses propres actions au cours de l'exercice, autre que celle ci-dessus et celles réalisées par l'animateur de marché.

Au 31 décembre 2004 le bilan de Medasys SA se présentait comme suit (en €'000) :

Actif	31.12.04	31.12.03	Passif	31.12.04	31.12.03
Actif immobilisé	18 260	20 152	Capitaux propres	16 680	15 507
Stocks et en-cours	139	214	Provisions	400	476
Clients & autres créances	3 897	2 630	Dettes financières	886	944
Disponibilités	2 066	1 216	Fournisseurs	2 019	2 139
Comptes de régularisation	494	271	Dettes fiscales et sociales	4 159	4 031
			Autres dettes	415	1 154
			Comptes de régularisation	297	232
<b>Total</b>	<b>24 856</b>	<b>24 483</b>	<b>Total</b>	<b>24 856</b>	<b>24 483</b>

Les comptes de régularisation à l'actif comprennent notamment 324 k€ de charges à répartir sur plusieurs exercices correspondant à la prise en compte d'avances au titre de deux programmes d'assurance prospection export accordés par la COFACE.



**MEDASYS SPRL ( BELGIQUE)**

Au cours de l'année écoulée, les ventes de la filiale belge, tributaires du calendrier de déploiement de certains sites, ne se sont élevées qu'à 629 k€, à comparer à 847 k€ en 2003. La réduction sensible des frais de structure et la reprise d'une provision pour risques ont permis de dégager un résultat de 19 k€ au cours de l'exercice, sensiblement identique à celui de 2003 qui était de 21 k€. Les perspectives sont d'autant plus encourageantes que les installations de systèmes de radiologie se déroulent de manière satisfaisante, contribuant à accroître la notoriété de Medasys en Belgique et au Luxembourg et qu'un nouveau contrat pour le système de gestion de laboratoires DxLab a été obtenu au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2004.

**MEDASYS LTD (JAPON)**

Tout comme l'année dernière, après une activité relativement faible au cours des premiers mois en l'absence de projets importants, les facturations de la filiale japonaise ont connu une hausse sensible au second semestre, pour atteindre 169 MJPY ( env. 1,3 M€) sur l'année, un montant égal à celui de 2003. Le résultat net ressort à 9 MJPY (env. 68 k€) à comparer 12 MJPY (env. 88 k€) en 2003. Positionnée sur une niche très spécialisée du domaine de la santé, lequel représente également une préoccupation majeure au Japon en raison du vieillissement de la population, Medasys Ltd. bénéficie d'opportunités intéressantes de contrats dans le domaine de la radiologie dans le cadre d'un partenariat avec la société Fuji Denki. A ce titre, elle a engagé un programme de certification des produits d'imagerie du Groupe aux normes locales. En tant que filiale de Medasys, elle joue également un rôle de liaison et de support local avec Hitachi Medical Corp.

€'000	INFRASTRUCTURES INFORMATIQUES
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>57 996</b>
<b>Marge brute</b>	<b>23%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>855</b>
<b>Résultat net</b>	<b>493</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>557</b>
<b>Effectifs</b>	<b>120 p.</b>

### Infrastructures informatiques

Ainsi qu'indiqué précédemment, cette activité, exercée au sein du Groupe par Medasys Infrastructure & Services SAS et Medasys (Suisse) SA a fait, le 28 février 2005, l'objet d'une cession globale à la société IB Solutions, également présente sur les mêmes métiers que ces deux filiales de Medasys et qui souhaitait conforter ses parts de marché.

### MEDASYs INFRASTRUCTURE & SERVICES SAS (FRANCE)

En moins de deux ans, cette filiale a accompli un retournement remarquable, voire spectaculaire si l'on se souvient que la société Groupe Spring, dont elle est l'émanation, perdait de façon chronique 300 à 400 k€ par mois.

Au cours de l'exercice, Medasys Infrastructure & Services a réalisé un chiffre d'affaires de 54,3 M€ en croissance de 8,3% par rapport à 2003. Alors que les facturations du 1<sup>er</sup> trimestre ont été affectées par l'atonie du marché, les ventes du 2<sup>e</sup> trimestre ont progressé de plus de 15%.

La bonne tenue de l'activité, tant en marge qu'en volume, s'est accompagnée d'une maîtrise efficace des frais de structure et notamment des charges de personnel.

La rentabilité s'est sensiblement améliorée, le résultat d'exploitation passant de 320 k€ en 2003 à 819 k€ en 2004, soit 1,5% du chiffre d'affaires.

Après prise en compte d'une charge financière de <260> k€, elle aussi en diminution sensible, le résultat courant dégage un profit de 559 k€ à comparer à 14 k€ en 2003.

Avec un résultat net de 500 k€ au 31 décembre 2004 à comparer à une perte de <259> k€ encore un an plus tôt, les comptes de Medasys Infrastructure & Services traduisent, pour la première fois depuis plusieurs exercices, le retour à une situation bénéficiaire marquant par la même une étape importante dans la vie de cette société.

Compte de résultat (€'000)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>54 314</b>	<b>25 035</b>	<b>50 171</b>
Total des produits d'exploitation	54 826	25 304	51 655
Achats consommés	41 533	18 857	38 367
Autres achats et charges externes	3 458	1 758	3 543
Impôts	494	215	383
Charges de personnel	8 207	4 014	8 608
Dotations aux amortissements et provisions	315	133	434
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>819</b>	<b>327</b>	<b>320</b>
Résultat financier	<260>	<102>	<306>
<b>Résultat courant</b>	<b>559</b>	<b>225</b>	<b>14</b>
Résultat exceptionnel	<40>	<3>	<205>
Impôt sur les bénéfices	<19>	<19>	<68>
<b>Résultat net</b>	<b>500</b>	<b>203</b>	<b>&lt;259&gt;</b>

Au cours de l'exercice, le report à nouveau qui était déficitaire de façon significative a été entièrement apuré par imputation sur les réserves et le capital social, le

montant de ce dernier ayant été ramené de 18.000.026 € à 7.588.745 €, sans incidence sur le montant des capitaux propres.

Au 31 décembre 2004, le bilan de Medasys Infrastructure & Services se présentait comme suit ( en €'000) :

<b>Actif</b>	<b>31.12.04</b>	<b>31.12.03</b>	<b>Passif</b>	<b>31.12.04</b>	<b>31.12.03</b>
Actif immobilisé	9 361	9 672	Capitaux propres	8 354	7 854
Stocks et en-cours	98	295	Provisions	225	445
Clients & autres créances	8 772	8 227	Dettes financières	-	-
Disponibilités	1 297	1 955	Compte-courant Medasys SA	588	1 883
Comptes de régularisation	1 840	2 698	Fournisseurs	8 173	7 677
			Dettes fiscales et sociales	2 530	2 207
			Autres dettes	118	143
			Comptes de régularisation	1 380	2 638
<b>Total</b>	<b>21 368</b>	<b>22 847</b>	<b>Total</b>	<b>21 368</b>	<b>22 847</b>

### **MEDASYS (SUISSE) SA**

Confrontée à un marché informatique complètement atone en début d'année, la filiale suisse est parvenue à redresser ses ventes au second semestre et à réaliser un chiffre d'affaires de 6,7 MCHF (env.4,3 M€) sur l'ensemble de l'exercice, en baisse de seulement 6% par rapport à celui de 2003 lequel s'élevait à 7,1 MCHF (env. 4,7 M€). Par suite des mesures d'économies mises en œuvre fin 2003 et du volume d'activité retrouvé au cours de la seconde partie de l'année, cette société a pu

compenser les pertes constatées au 1<sup>er</sup> semestre, <204>kCHF (env. <136> k€), son résultat net 2004 dégageant un bénéfice de 11 kCHF (env. 7 k€) à comparer à une perte de <370> kCHF (env. <244 k€>) au 31 décembre 2003.

Toutefois, au 31 décembre 2004, la situation nette de Medasys (Suisse) demeurait négative de 1 124 k€ (env. 736 k€) et sa dette, sous forme de compte-courant bloqué, vis-à-vis de sa maison mère ressortait à env. 0,9 M€.

### **Autres filiales**

#### **BLUEMEGA TECHNOLOGY SAS (FRANCE)**

Cette filiale, spécialisée dans les solutions d'impression, a vu son marché se contracter de façon conjoncturelle au 1<sup>er</sup> semestre. Ses ventes qui s'étaient élevées à 987 k€ au 30 juin 2003 n'ont ainsi atteint que 507 k€ au 31 mai 2004, affectant le résultat qui est passé d'un profit de 54 k€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2003 à une perte de <162>k€ à fin mai 2004.

Dans une optique de rationalisation de ses efforts de développement et de focalisation de ses ressources de management sur ses métiers de base, le Groupe a cédé le 31 mai 2004 la société Bluemega Technology à l'un des dirigeants de cette dernière. Aussi, l'incidence nette en consolidation est un profit exceptionnel de 142 k€ correspondant aux pertes antérieures.

#### **MEDASYS INC. (USA)**

Mise en sommeil, la filiale américaine n'a pas contribué au plan du chiffre d'affaires. Les opérations de clôture ont

été finalisées en 2003 et n'ont plus d'influence dans les comptes.

## Evènements postérieurs à la clôture

Début février 2005, Medasys a conclu un protocole concernant la cession de ses deux filiales actives dans le secteur de l'intégration technologique à la société IB Group. Les activités cédées concernent : Medasys Infrastructure & Services SAS, basée à Nanterre, et Medasys (Suisse) SA, située à Genève. Celles-ci, qui emploient 120 collaborateurs, ont réalisé un chiffre d'affaires de l'ordre de 58 M€ en 2004. Effectuée le 28 février 2005, comme prévu, la transaction a porté sur un montant global en numéraire de 8 M€, dont 6,5 M€, correspondant au prix de vente des titres, ont été payés lors de la réalisation. Le solde, soit 1,5 M€, représentant le montant des comptes-courants des filiales au moment

de la transaction, constitue une garantie de passif bloquée, dégressive et remboursable dans un délai de 18 mois.

La cession de l'activité infrastructures informatiques et le renforcement, également le 28 février 2005, de la participation d'Hitachi Medical Corp. qui a été portée à 8,1%, consécutivement à l'acquisition du solde l'autocontrôle détenu jusque là par Medasys, contribueront à doter la société des moyens lui permettant de mener à bien son expansion, tant organique que par acquisitions, comme un « pure player » de l'édition de logiciels médicaux, en France ainsi qu'à l'étranger.

## Impact des opérations intervenues le 28 février 2005

A titre d'information, le tableau suivant résume les conséquences sur les différents postes du bilan consolidé au 31 décembre 2004 des opérations intervenues le 28 février 2005 telles qu'elles auraient figuré à la date de clôture :

en M€	au 31.12.2004	Après cession de l'activité Infrastructures Informatiques	Après cession de la 2 <sup>e</sup> tranche d'autocontrôle
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles	6,8	6,6	6,6
Ecart d'acquisition	4,6	4,6	4,6
Immobilisations corporelles	0,5	0,3	0,3
Immobilisations financières	0,6	0,5	0,5
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>12,5</b>	<b>12,0</b>	<b>12,0</b>
Stocks et en-cours	0,3	0,2	0,2
Clients et comptes rattachés	10,2	3,3	3,3
Autres créances	3,8	2,5	2,5
Disponibilités	3,8	8,9	9,7
<b>Total actif circulant</b>	<b>18,1</b>	<b>14,9</b>	<b>15,7</b>
<b>Comptes de régularisation et assimilés</b>	<b>2,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>32,9</b>	<b>27,3</b>	<b>28,1</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	21,3	21,3	21,3
Primes	8,9	8,9	8,9
Réserves	< 18,9 >	< 18,9 >	< 18,2 >
Ecart de conversion	< 0,9 >	< 0,9 >	< 0,9 >
Résultat de l'exercice 2004	0,4	0,4	0,4
Impact résultat 2005 s/ cession MI&S et Medasys Suisse		6,6	6,6
Impact résultat 2005 s/ cession de l'autocontrôle			0,1
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>10,8</b>	<b>17,4</b>	<b>18,2</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Provisions</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
Emprunts et dettes financières	1,1	0,5	0,5
Fournisseurs et comptes rattachés	11,2	2,2	2,2
Autres dettes	7,4	6,3	6,3
<b>Total Dettes</b>	<b>19,7</b>	<b>9,0</b>	<b>9,0</b>
<b>Comptes de régularisation et assimilés</b>	<b>1,5</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
<b>Total du passif</b>	<b>32,9</b>	<b>27,3</b>	<b>28,1</b>

## Perspectives°

Avec une structure de bilan exemplaire, des fonds propres de plus de 18 M€, soit 1,34 € par action, une situation de trésorerie largement excédentaire de 9 M€ et un actionnariat renforcé, c'est une nouvelle ère qui s'ouvre désormais, depuis le 1<sup>er</sup> mars, à Medasys, devenu un pur éditeur de logiciels médicaux.

Aussi, dans un contexte de concentration des acteurs de l'informatique de santé, Medasys entend conforter son leadership et agir en tant que moteur de recomposition de l'édition de logiciels médicaux, encore largement atomisée, renouant en cela avec la politique volontariste de croissance externe menée avec succès de 1998 à 2002

Par ailleurs, la conclusion d'accords de coopération durable avec Hitachi Medical Corporation, va favoriser la diffusion de ses logiciels aux Etats-Unis, en Europe et au Japon.

Fort de ses 130 collaborateurs et s'étant doté des moyens financiers de ses ambitions de croissance, le Groupe est entré dans une configuration favorable lui permettant d'affirmer son dynamisme sur le marché de la Santé au plan international.

Dans le domaine des systèmes d'information médicaux, les facturations du Groupe, 2.794 k€, ont augmenté de 4,5 % au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2005.

Le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> trimestre 2005 n'inclut l'activité Infrastructures Informatiques que jusqu'au 28 février 2005, date à laquelle elle a été cédée, soit pendant les deux premiers mois de l'exercice.

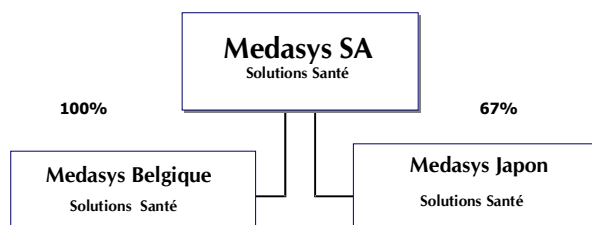
Aussi, en termes strictement comparables, de périmètre et de temps, le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 9.883 k€, à comparer à celui de 9.282 k€ constaté au cours des premiers mois de l'exercice précédent.

En 2005, Medasys entend poursuivre l'amélioration de ses marges en menant à bien son expansion tant organique que par acquisitions, en France ainsi qu'à l'étranger.

Jean-Marie Lucani  
29 avril 2005

° non audité par les Commissaires aux Comptes

### Nouvelle configuration du Groupe au 1<sup>er</sup> mars 2005



## Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2005

### Affectation du résultat

Le Directoire propose d'affecter le résultat social de l'exercice :

- soit : 1 173 140,99 €  
 - augmenté du report à nouveau : < 20 788 484,29 > €  
 - au report à nouveau,  
 se trouvant ainsi porté à : < 19 615 343,30 > €

Conformément à la loi, l'assemblée générale prend acte qu'aucun dividende n'a été distribué au cours des trois exercices précédents.

### Résolutions proposées à l'Assemblée Générale

La 4<sup>e</sup> résolution concerne le transfert de la totalité de la réserve spéciale des plus-values à long-terme, s'élevant à 872 k€ à un autre compte de réserve en application des dispositions de la loi de finances rectificative pour 2004.

La 6<sup>e</sup> résolution propose la nomination d'Hitachi Medical Corp. en tant que nouveau membre du Conseil de Surveillance, conformément aux termes de l'accord de coopération signé le 24 décembre 2004.

Les 7<sup>e</sup> et 8<sup>e</sup> résolutions proposent le renouvellement du mandat d'un des co-commissaires aux comptes titulaire et la nomination d'un nouveau co-commissaire aux comptes suppléant.

La 10<sup>e</sup> résolution renouvelle l'autorisation donnée au Directoire lors de l'AGE du 26 mai 2004 d'opérer sur les actions de la société dans le cadre d'un programme de rachat soumis au visa de l'Autorité des Marchés Financiers à l'initiative de la société.

### Répartition du capital et des droits de vote

A la connaissance de la société, l'actionnariat de Medasys, tel que recensé lors de l'assemblée générale du 26 mai 2004 et corrigé des transactions intervenues depuis sur les titres d'autocontrôle, était le suivant à la date du 1<sup>er</sup> mars 2005 :

Actionnaires	Nombre d'actions détenues	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Jean Marie*# et Gisèle°# Lucani	466 227	3,33%	900 826	5,44%
Yves Couillard°	112 000	0,80%	112 000	0,68%
Robert Berthoumieux°	54 607	0,39%	109 214	0,66%
Alexis Westermann°#	179 751	1,29%	285 046	1,72%
Management#	1 025 123	7,33%	1 992 546	12,04%
Consorts Hofmann	1 480 664	10,59%	2 350 664	14,20%
FCPR Plantagenet Capital Europe	1 250 133	8,94%	1 250 133	7,55%
Bull SA	115 000	0,82%	115 000	0,69%
Cie Financière de Services	291 465	2,08%	292 111	1,76%
Hitachi Medical Corp.	1 130 843	8,09%	1 130 843	6,83%
Medasys	0	0,00%	0	0,00%
Public	7 877 302	56,33%	8 012 097	48,41%
<b>Total</b>	<b>13 983 115</b>	<b>100%</b>	<b>16 550 480</b>	<b>100%</b>

\* membre du directoire

° membre du conseil de surveillance

# salarié

Les actions détenues en nominatif pendant une période de plus de deux ans disposant statutairement d'un droit de vote double, le nombre de droits de vote au 10 mai 2005 s'élevait à 16 463 337.

## Résultats des cinq derniers exercices

€'000	2000	2001	2002	2003	2004
<b>Situation financière en fin d'exercice</b>					
Capital social	18 122	21 317	21 317	21 317	21 317
Nombre d'actions ordinaires	11 887 134	13 983 115	13 983 115	13 983 115	13 983 115
Nombre maximum d'actions à créer par droits de souscription et options	2 460 403	2 400 000	2 400 000	2 400 000	2 400 000
<b>Opérations et résultats, effectifs</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	30 934	30 404	22 950	13 167	12 372
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	< 5 764 >	< 2 001 >	5 954	3 842	835
Impôt sur les bénéfices	108	10	14	19	< 166 >
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	17 661	< 702 >	3 841	1 703	< 172 >
Résultat net	< 23 533 >	< 1 309 >	2 099	2 120	1 173
Montant des bénéfices distribués	-	-	-	-	-
<b>Résultats des opérations par action (€)</b>					
Résultat après impôt, participation, avant dot. amortissements, provisions	< 0,49 >	< 0,14 >	0,42	0,27	0,07
Résultat après impôt, participation, dot. amortissements et provisions	< 1,98 >	< 0,09 >	0,15	0,15	0,08
Dividende attribué	-	-	-	-	-
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen (en nb. de salariés)	146	151	197	126	123
Masse salariale	7 842	7 940	7 279	5 968	5 954
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales,...)	3 122	3 151	3 036	2 407	2 582

## Inventaire des valeurs mobilières

€'000	Nombre de titres	Valeur d'inventaire
<b>Participations non cotées</b>		
Medasys Infrastructure & Services SAS (France)	472 291	7 431
Medasys Digital Systems Sprl (Belgique)	99	19
Medasys SA (Suisse)	9 999	0
Medasys Digital Systems Inc (USA)	466 670	0
Medasys Ltd. (Japon)	24 000	171
sous-total		7 621
<b>Autres formes de participation</b>		
Actions Medasys SA du contrat de liquidité	10 909	17
FW Sécurité	800	36
sous-total		53
<b>Actions propres cotées</b>		
Actions Medasys SA	380 843	697
sous-total		697
<b>Valeurs mobilières de placement</b>		
HSBC AM trésorerie euro	4	71
sous-total		71
<b>Total</b>		<b>8 442</b>

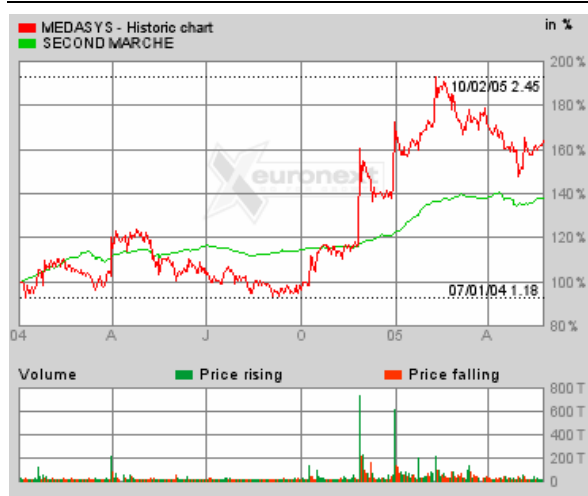


### III. VIE BOURSIERE

#### Marché des titres de la société

Fiche Technique	
Mnémonique	MED
Code Euroclear	005262
Code ISIN	FR0000052623
Code Reuter	MDSY.PA
Code Bloomberg	MED FP
Code Datastream	F.MDS
Marché de cotation	Compartiment C Eurolist Paris
Catégorie	Continu B
Classification sectorielle FTSE	Santé 446
Eligibilité au PEA	Oui
Capital au 29 avril 2005	21 317 121 €
Nombre de titres ordinaires	13 983 115
Capitalisation au 29 avril 2005	28 385 723 €

#### Evolution du cours de l'action Medasys par rapport à l'indice Second Marché



#### Animation du titre

Medasys a conclu un contrat d'animation avec :  
 Fideuram Wargny  
 7, place Vendôme  
 75002 – Paris  
 Tel. : 01 53 29 14 14

#### Activité du contrat d'animation

2004	Nombre de titres achetés	Prix moyen des achats en €	Nombre de titres vendus	Prix moyen des ventes en €
Janvier	11 633	1,25	28 826	1,31
Février	16 671	1,36	18 127	1,40
Mars	28 046	1,33	46 516	1,37
Avril	14 420	1,49	7 185	1,53
Mai	22 195	1,43	14 454	1,44
Juin	6 797	1,26	5 582	1,34
Juillet	15 839	1,28	9 720	1,34
Août	8 135	1,25	6 161	1,29
Septembre	522	1,21	522	1,26
Octobre	7 533	1,38	11 022	1,39
Novembre	9 522	1,70	6 022	1,73
Décembre	24 407	1,88	56 694	2,05

#### Evolution des cours et volumes traités

Actions				
	Nombre de titres échangés	Capitaux traités (€)	Cours le + haut (€)	Cours le + bas (€)
<b>2004</b>				
Janvier	379 326	498 061	1,40	1,13
Février	154 623	210 508	1,42	1,31
Mars	346 126	494 921	1,55	1,21
Avril	408 056	620 668	1,59	1,42
Mai	167 040	235 386	1,55	1,31
Juin	172 824	235 928	1,41	1,22
Juillet	188 094	246 778	1,40	1,24
Août	98 938	125 239	1,32	1,20
Septembre	136 717	165 767	1,25	1,19
Octobre	454 134	642 025	1,48	1,22
Novembre	1 214 156	2 277 788	2,14	1,38
Décembre	1 581 286	3 137 010	2,26	1,65
<b>2005</b>				
Janvier	1 137 878	2 350 001	2,21	1,93
Février	1 073 821	2 497 655	2,65	2,08
Mars	767 823	1 692 879	2,33	2,07
Avril	313 964	654 199	2,20	2,01

Source : Euronext Paris Sa

## IV. PATRIMOINE – SITUATION FINANCIERE - RESULTATS

## 4.1. Comptes consolidés au 31 décembre 2004

<b>Bilan</b>	<b>18</b>
<b>Compte de résultat</b>	<b>19</b>
<b>Tableau des flux de trésorerie</b>	<b>20</b>
<b>Variation des capitaux propres</b>	<b>21</b>
<b>Annexe</b>	<b>22</b>
Faits significatifs de l'exercice	22
Règles et méthodes comptables	22
Périmètre de consolidation	25
Informations sectorielles	26
Notes relatives au bilan	27
Notes relatives au compte de résultat	31
Autres informations et engagements hors bilan	33
Données sociales	34
Evènements postérieurs à la clôture	34
Informations IFRS	35
<b>Rapport des Commissaires aux Comptes</b>	<b>40</b>

## 4.1.1. Bilan consolidé

€'000		au			au
		31.12.04			31.12.03
ACTIF	§	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	4.1.5.4.1	13 011	6 247	6 764	6 499
Ecarts d'acquisition	4.1.5.4.2	7 097	2 464	4 633	5 343
Immobilisations corporelles	4.1.5.4.3	2 524	1 972	552	762
Immobilisations financières	4.1.5.4.4	716	102	614	781
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>23 348</b>	<b>10 785</b>	<b>12 563</b>	<b>13 385</b>
Stocks et en-cours	4.1.5.4.5	699	412	287	644
Clients et comptes rattachés	4.1.5.4.6	11 099	951	10 148	9 381
Autres créances	4.1.5.4.7	4 107	286	3 821	3 246
Valeurs mobilières de placement	4.1.5.4.8	421		421	1 233
Disponibilités		3 413		3 413	2 207
<b>Total actif circulant</b>		<b>19 739</b>	<b>1 649</b>	<b>18 090</b>	<b>16 711</b>
Comptes de régularisation et assimilés	4.1.5.4.9	2 279		2 279	2 907
<b>Total de l'actif</b>		<b>45 366</b>	<b>12 434</b>	<b>32 932</b>	<b>33 003</b>
<b>PASSIF</b>					
Capital	4.1.4			21 317	21 317
Primes				8 926	8 926
Réserves				< 18 948 >	< 20 115 >
Ecarts de conversion				< 942 >	< 929 >
Résultat de l'exercice				431	< 437 >
<b>Total Capitaux propres</b>	4.1.5.4.10			<b>10 784</b>	<b>8 762</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>				<b>68</b>	<b>47</b>
<b>Autres fonds propres</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
Ecart d'acquisition				-	-
Provisions pour risques et charges	4.1.5.4.11			822	1 158
<b>Provisions</b>				<b>822</b>	<b>1 158</b>
Emprunts et dettes financières	4.1.5.4.12			1 122	1 305
Fournisseurs et comptes rattachés	4.1.5.4.13			11 171	10 897
Autres dettes	4.1.5.4.14			7 433	8 058
<b>Total Dettes</b>				<b>19 726</b>	<b>20 260</b>
Comptes de régularisation et assimilés	4.1.5.4.15			1 532	2 776
<b>Total du passif</b>				<b>32 932</b>	<b>33 003</b>

## 4.1.2. Compte de résultat consolidé

€'000	§	Exercice 2004		Exercice 2003	
		<b>71 176</b>	<b>100%</b>	<b>69 435</b>	<b>100%</b>
	<b>Chiffre d'affaires</b>				
	Autres produits d'exploitation 4.1.5.5.1	3 616	5%	4 410	6%
	Reprise sur amortissements et provisions 4.1.5.4.11	2 014	3%	1 081	2%
	<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>76 806</b>	<b>108%</b>	<b>74 926</b>	<b>108%</b>
	Achats consommés	45 919	65%	43 393	62%
	Autres charges d'exploitation	8 314	12%	8 003	12%
	Impôts et taxes	792	1%	732	1%
	Charges de personnel	18 063	25%	19 445	28%
	Dotations aux amortissements et aux provisions 4.1.5.5.2	2 753	4%	2 616	4%
	<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>75 841</b>	<b>107%</b>	<b>74 189</b>	<b>107%</b>
	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>965</b>	<b>1%</b>	<b>737</b>	<b>1%</b>
	Produits financiers	218	-	483	1%
	Charges financières	593	1%	832	1%
	<b>Résultat financier</b> 4.1.5.5.3	<b>&lt;375&gt;</b>	<b>-1%</b>	<b>&lt;349&gt;</b>	<b>-1%</b>
	<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>590</b>	<b>1%</b>	<b>388</b>	<b>1%</b>
	Produits exceptionnels	1 207	2%	1 698	2%
	Charges exceptionnelles	756	1%	1 687	2%
	<b>Résultat exceptionnel</b> 4.5.1.5.4	<b>451</b>	<b>1%</b>	<b>11</b>	<b>-</b>
	Impôt sur les bénéfices 4.1.5.5.5	123		<96>	-
	Amortissement/Reprise des écarts d'acquisition	<710>	-1%	<710>	-1%
	<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>454</b>	<b>1%</b>	<b>&lt;407&gt;</b>	<b>-1%</b>
	Part revenant aux minoritaires	23	-	30	-
	<b>Résultat net revenant au Groupe</b>	<b>431</b>	<b>1%</b>	<b>&lt;437&gt;</b>	<b>-1%</b>
	Résultat par action (en €) 4.1.5.5.6	0,03		<0,03>	
	Résultat dilué par action (en €) 4.1.5.5.6	0,03		<0,03>	

## 4.1.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

€'000	Exercice 2004	Exercice 2003
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>454</b>	<b>&lt; 407 &gt;</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 451	1 617
Plus et moins values de cession d'éléments d'actif	207	< 13 >
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>2 112</b>	<b>1 197</b>
Variation calculée du besoin en fonds de roulement	< 103 >	1 265
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>&lt; 103 &gt;</b>	<b>1 265</b>
<b>Trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>2 009</b>	<b>2 462</b>
Production immobilisée d'actifs incorporels (logiciels) et corporels	< 2 913 >	< 2 811 >
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	< 70 >	< 111 >
Acquisitions d'immobilisations corporelles	< 196 >	< 283 >
Acquisition d'immobilisations financières	< 87 >	< 149 >
Produits sur cessions d'immobilisations	44	18
<b>Investissements nets d'exploitation</b>	<b>&lt; 3 222 &gt;</b>	<b>&lt; 3 336 &gt;</b>
Encaissements sur immobilisations	145	147
Acquisition d'actions d'autocontrôle	-	-
Produits de cession d'action d'autocontrôle	1 605	-
Incidence des variations de périmètre	109	-
<b>Trésorerie provenant des investissements</b>	<b>1 859</b>	<b>147</b>
Remboursements d'emprunts	< 148 >	< 296 >
Nouveaux emprunts	-	-
Variation des financements à court terme	130	59
Augmentation de capital	-	-
<b>Trésorerie produite par les opérations de financement</b>	<b>&lt; 18 &gt;</b>	<b>&lt; 237 &gt;</b>
<b>Charges à répartir</b>	<b>&lt; 214 &gt;</b>	<b>&lt; 106 &gt;</b>
<b>Incidence des variations de change et divers</b>	<b>&lt; 19 &gt;</b>	<b>53</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>395</b>	<b>&lt; 1 017 &gt;</b>
Disponibilités	2 207	2 420
Valeurs mobilières de placement hors autocontrôle	1 233	2 037
Trésorerie à l'ouverture	3 440	4 457
Disponibilités	3 413	2 207
Valeurs mobilières de placement hors autocontrôle	422	1 233
Trésorerie à la clôture	3 835	3 440
<b>Décomposition de la variation de trésorerie</b>	<b>395</b>	<b>&lt; 1 017 &gt;</b>

## 4.1.4. Variation des capitaux propres consolidés

Part du Groupe Exercice 2003 €'000	Solde au 01.01.03	Affectat. du résultat 2002	Augm.de capital en numér.	Auto- contrôle	Apports, fusions	Autres variations	Résultat 2003	Solde au 31.12.03
Capital social	21 317							21 317
Primes d'émis, fusion & apport	8 256				670			8 926
<i>s/total</i>	<u>29 573</u>				<u>670</u>			<u>30 243</u>
Réserves consolidées	<14 944>	<1 407>			<670>	<5>		<17 026>
Autocontrôle	<3 089>							<3 089>
Réserves	<18 033>	<1 407>			<670>	<5>		<20 115>
Ecarts de conversion	<971>					42		<929>
Résultat de l'exercice	<1 407>	1 407					<437>	<437>
<b>Total</b>	<b>9 162</b>	-	-	-	-	37	<437>	<b>8 762</b>
Part du Groupe Exercice 2004 €'000	Solde au 01.01.04	Affectat. du résultat 2003	Augm.de capital en numér.	Auto- contrôle	Apports, fusions	Autres variations	Résultat 2004	Solde au 31.12.04
Capital social	21 317							21 317
Primes d'émis, fusion & apport	8 926							8 926
<i>s/total</i>	<u>30 243</u>							<u>30 243</u>
Réserves consolidées	<17 026>	<437>		<716>				<18 179>
Autocontrôle	<3 089>			2 320				<769>
Réserves	<20 115>	<437>		1 604	0	0		<18 948>
Ecarts de conversion	<929>					<13>		<942>
Résultat de l'exercice	<437>	437					431	431
<b>Total</b>	<b>8 762</b>	-	-	1 604	-	<13>	431	<b>10 784</b>
Part des Minoritaires Exercice 2003 €'000	Solde au 01.01.03	Affectat. du résultat 2002	Augm.de capital en numér.	Auto- contrôle	Apports, fusions	Autres variations	Résultat 2003	Solde au 30.12.03
Réserves consolidées	21	<1>						20
Ecarts de conversion	0							0
Résultat de l'exercice	<1>	1				<3>	30	27
<b>Total</b>	<b>20</b>	-	-	-	-	<3>	30	<b>47</b>
Part des Minoritaires Exercice 2004 €'000	Solde au 01.01.04	Affectat. du résultat 2003	Augm.de capital en numér.	Auto- contrôle	Apports, fusions	Autres variations	Résultat 2004	Solde au 31.12.04
Réserves consolidées	20	27				<2>		45
Ecarts de conversion	0							0
Résultat de l'exercice	27	<27>					23	23
<b>Total</b>	<b>47</b>	-	-	-	-	<2>	23	<b>68</b>

#### 4.1.5. Annexe aux comptes consolidés

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

##### 4.1.5.1. Faits significatifs de l'exercice

Au cours de l'exercice écoulé, les sociétés du Groupe ont opéré dans la même configuration qu'en 2003 et qui résultait de la réorganisation intervenue fin 2002.

Toutefois, la société Bluemega Technology ayant été cédée à l'un de ses dirigeants le 31 mai 2004, le Groupe a opté pour une déconsolidation de cette société, compte à compte, au 31 mai 2004, en intégrant son résultat de la période, soit <162> k€ aux charges exceptionnelles. Dans la mesure où la cession s'est effectuée sur la base du montant initialement investi par Medasys, 100 k€, le produit correspondant à l'annulation des pertes constatées depuis l'origine a été inclus dans les produits exceptionnels. Cette opération, neutre sur la durée de détention de cette société du 6 septembre 2002 au 31 mai 2004, se traduit donc dans les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2004 par un profit exceptionnel de 142 k€.

Afin de faciliter la reprise, Medasys a accepté de maintenir un financement qui fait l'objet d'un règlement échelonné pour son montant intégral sur une période de 36 mois à compter du 31 juillet 2005. Celui-ci qui était de 131 k€ au 30 juin 2004 a été porté par convention à hauteur de 171 k€ au 31 décembre 2004. Par mesure de prudence, la provision de 65 k€ pour dépréciation de la créance détenue sur cette société, inscrite dans les comptes au 30 juin 2004, a été maintenue

Dans le cadre de la rationalisation de ses efforts de développement, Medasys a cédé le fonds de commerce relatif au logiciel d'anatomopathologie Apix, qui avait été acquis auprès de Sopra Group début 2002. Cette opération, conclue le 30 juin 2004, s'est soldée par une plus-value de 114 k€ qui figure dans les produits exceptionnels.

Conformément aux termes du protocole conclu avec Bull SA concernant l'échelonnement de sa dette contractée lors de l'acquisition de Saric International en novembre 2000, Medasys a cédé à Bull SA, le 2 mars 2004, 345.000 actions provenant de son autocontrôle. Cette cession a été consentie avec une faculté de réméré.

Le 31 décembre 2004, Medasys s'est acquitté, par anticipation, de la totalité de sa dette et a usé de sa faculté de réméré à hauteur de 230.000 actions qui lui ont été rendues par Bull SA, laquelle a, par ailleurs, levé le nantissement qui portait sur un montant complémentaire de 347.000 actions d'autocontrôle.

Fin décembre 2004, un accord de partenariat durable a été conclu avec Hitachi Medical Corp. afin d'intensifier la coopération des deux sociétés dans le domaine des Technologies de l'Information Médicale à destination du marché mondial de la Santé. Dans ce cadre, Hitachi Medical Corp. a acquis auprès de Medasys, le 30 décembre 2004, 750.000 actions détenues en autocontrôle, soit 5,4% du capital, renforçant par la même l'actionnariat du Groupe et accroissant sa situation de trésorerie nette positive. Consécutivement à la cession par Medasys, le 28 février 2005, du solde de son autocontrôle à Hitachi Medical Corp., celle-ci a porté sa participation à 8,1%.

Dans le courant du premier semestre 2004, la société Medasys a fait l'objet d'une vérification de comptabilité par l'administration fiscale portant sur les exercices 2000, 2001 et 2002. La notification de l'administration a porté sur des redressements sans impact sur le résultat mais qui se sont traduits par une réduction de 1,2 M€ des reports fiscaux déficitaires.

Enfin, en application de la loi de Finances 2004, une créance de Crédit d'Impôt-Recherche a été constatée à hauteur de 185 k€, correspondant à 5% des frais de recherche activés.

##### 4.1.5.2. Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés du Groupe Medasys sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France, selon le nouveau règlement du Comité de la réglementation comptable n° 99-02 du 29 avril 1999.

Les principes appliqués sont identiques à ceux retenus pour l'élaboration des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2003 et aucun changement de méthode d'évaluation et de présentation comptable n'est intervenu, à l'exception de la constatation du chiffre d'affaires à l'avancement pour les prestations de services rattachées aux contrats à long terme évoquée au § 4.1.5.2.3.7.

##### 4.1.5.2.1. Informations relatives aux méthodes

###### 4.1.5.2.1.1. Comptabilisation des acquisitions

Les acquisitions de sociétés effectuées par échange d'actions ont été comptabilisées soit :

a/ à leur valeur nette comptable, conformément à la possibilité offerte par l'article 215 de la nouvelle méthodologie, les conditions prévues par cet article étant réunies.

Les sociétés concernées par cette méthode ont toutes été acquises lors de l'AGE du 28 décembre 2000 sont : Abacus Technologie, Abacus Software, Abacus Technology, Ingénierie Solutions & Systèmes – Santé.



b/ au prix d'acquisition de leurs titres.

Les sociétés concernées par cette méthode sont : P.G.P. SA également acquise lors de l'AGE du 28 décembre 2000 et Infoconcept SA, acquise en juillet 2001.

Les acquisitions de sociétés effectuées en numéraire ont été comptabilisées au prix d'acquisition de leurs titres.

Les sociétés concernées par cette méthode sont : Saric International, acquise le 10 novembre 2000, S-Labo, acquise le 4 décembre 2000, Groupe Spring, acquise le 28 mai 2002.

En ce qui concerne les sociétés dont l'achat a été comptabilisé au prix d'acquisition des titres, la différence entre ce prix et la situation nette comptable de la société considérée à la date d'achat forme l'écart de première consolidation. Il comprend, d'une part, les écarts d'évaluation afférents à certains éléments identifiables qui sont ainsi réestimés pour les amener à la valeur retenue pour la détermination de la valeur globale de l'entreprise et, d'autre part, un solde non affecté intitulé « Ecart d'acquisition ».

**4.1.5.2.1.2. Ecarts de conversion**

Les écarts de conversion des actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont enregistrés en résultat au cours de la période à laquelle ils se rapportent.

**4.1.5.2.1.3. Résultat exceptionnel**

Medasys a retenu la définition du plan comptable général. Les charges et les produits exceptionnels sont les charges et les produits résultant d'événements ou de transactions clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et dont on ne s'attend pas à ce qu'elles se reproduisent de manière fréquente ou régulière.

**4.1.5.2.2. Méthodes de consolidation****4.1.5.2.2.1. Critères de consolidation**

La méthode de consolidation retenue est celle de l'intégration globale directe, toutes les filiales étant détenues à 99 % ou plus, à l'exception de la filiale japonaise qui ne l'est qu'à hauteur de 66,67%.

Par suite des changements intervenus dans le périmètre de consolidation, la société Groupe Spring, renommée Medasys Infrastructure & Services, a été intégrée à partir du 1er juin 2002 et la société Bluemega Technology a été intégrée à partir du 6 septembre 2002 et sortie du périmètre en 2004.

**4.1.5.2.2.2. Dates d'arrêtés des comptes**

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur situation, arrêtée au 31 décembre, et retraitée le cas échéant en harmonisation avec les principes comptables du Groupe.

**4.1.5.2.2.3. Date d'effet des acquisitions et des cessions**

L'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation est effective soit à la date d'acquisition des titres, soit à la date de prise de contrôle ou d'influence notable si l'acquisition a eu lieu en plusieurs fois, soit à la date prévue par le contrat d'acquisition si celui-ci prévoit le transfert du contrôle à une date différente de celle du transfert des titres. La sortie d'une entreprise du périmètre de consolidation est effective à la date de perte de contrôle ou d'influence notable.

**4.1.5.2.2.4. Conversion des états financiers des sociétés étrangères**

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en € selon la méthode suivante:

- Les éléments d'actif et passif, sur la base des taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice ;
- Les comptes de résultat, sur la base des taux moyens de change de l'exercice ;
- Les écarts de conversion résultant de la variation entre les taux de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours, ainsi que ceux provenant de la différence entre taux de change moyen et taux de change à la clôture, sont portés en écarts de conversion inclus dans les capitaux propres consolidés.

**4.1.5.2.2.5. Opérations internes au Groupe**

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées sont éliminées, ainsi que tous les résultats internes à l'ensemble consolidé.

**4.1.5.2.3. Règles et méthodes d'évaluation****4.1.5.2.3.1. Application des méthodes préférentielles**

Le Groupe applique toutes les méthodes définies comme préférentielles par la nouvelle méthodologie. Cependant, les contrats de location financement ne font actuellement pas l'objet d'une comptabilisation à l'actif du bilan, en raison de leur caractère non significatif.

**4.1.5.2.3.2. Ecarts de première consolidation**

Les écarts de première consolidation constatés à l'occasion d'une prise de participation, définis comme la différence entre le coût d'acquisition (frais compris) des titres et la quote-part acquise dans la situation nette retraitée de la société consolidée estimée à la date d'acquisition, sont, le cas échéant, affectés aux postes appropriés du bilan consolidé.

Les écarts d'acquisition positifs sont portés à l'actif du bilan sous la rubrique « Ecarts d'acquisition » et font l'objet d'un amortissement sur une durée n'excédant pas 10 ans.

Les écarts d'acquisition négatifs sont portés dans la rubrique de provisions pour risques et charges « Ecarts d'acquisition passifs » et repris au compte de résultat pour compenser les pertes ou pour couvrir les charges ou moins-values non affectées prévues lors de l'acquisition.

Le suivi de la valeur des différents écarts d'acquisition a fait l'objet d'analyses spécifiques, établies en fonction des chiffres d'affaires générés par chaque activité ; concernant l'écart constaté lors de l'acquisition de la société Saric, une approche par les flux de trésorerie futurs actualisés a été effectuée.

**4.1.5.2.3.3. Immobilisations incorporelles**

Les travaux de recherche et de développement de logiciels dont les sociétés se réservent la propriété sont immobilisés à leur prix de revient lorsque les conditions suivantes sont réunies:

- le logiciel ou le procédé est clairement identifié et les coûts qui lui sont imputables peuvent être individualisés et mesurés de façon fiable ;
- la faisabilité technique du logiciel ou du procédé peut être démontrée ;
- la société a l'intention de produire et de vendre ou d'utiliser le logiciel ou procédé ;
- l'existence d'un marché pour le logiciel ou le procédé peut être démontrée (ou son utilité pour la société en cas d'usage interne) ;
- des ressources suffisantes existent pour compléter ou commercialiser ou utiliser le logiciel ou procédé ;
- la rentabilité du logiciel peut être démontrée avec une probabilité suffisante.

Les frais de développement immobilisés sont amortis sur une durée de trois ans à compter de l'année de commercialisation. Dans le cas particulier de l'ensemble des versions relatives au projet Biocare (développé initialement par la société Saric, absorbée le 28 décembre 2000), le montant net des frais de recherche et développement engagés à la clôture de l'exercice, est pris en compte dans le cadre global de l'analyse spécifique effectuée par Medasys en vue de s'assurer que, tant l'écart d'acquisition constaté sur la société Saric, que les frais de recherche et développement inscrits à l'actif, ne nécessitent la comptabilisation d'une provision pour dépréciation.

Les licences et brevets sont amortis en 1 an.

Les autres actifs incorporels acquis lors d'opérations d'acquisition figurent pour leur montant comptable. A chaque clôture d'exercice, ils peuvent individuellement faire l'objet de provisions pour tenir compte de leur baisse de valeur éventuelle en fonction des éléments obtenus du marché.

Concernant les fonds de commerce, l'appréciation de leur valeur repose sur l'actualisation des critères définis au moment de leur acquisition : suivi des variations de ventes et de marge brute, réalisées et projetées pour chacun d'entre eux.

**4.1.5.2.3.4. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition).

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation estimée selon les différentes catégories d'immobilisations dont les principales sont les suivantes :

- Installations générales	5 ou 10 ans
- Matériel de bureau et informatique	5 ans
- Installations techniques, matériels et outillage	5 ans
- Matériel de transport	5 ans

**4.1.5.2.3.5. Immobilisations financières**

La valeur brute immobilisée est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision est constituée du montant de la différence.

**4.1.5.2.3.6. Stocks et en-cours**

Les stocks et en-cours sont évalués au prix de revient selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré, ou méthode approchante. Les stocks tiennent compte d'un coefficient de frais d'approche sur les achats effectués auprès des fournisseurs étrangers. Une provision pour dépréciation est calculée à la clôture de la période considérée en fonction de l'antériorité des produits achetés.

**4.1.5.2.3.7. Prise en compte du chiffre d'affaires et créances**Biens :

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la livraison des biens et à la réception des services par le client. Dans l'hypothèse où la société doit s'acquitter ultérieurement de certaines obligations liées à ces opérations, une provision pour charge d'exploitation est enregistrée sur l'exercice de réalisation de la vente.

Licences :

Le produit des concessions de licences est enregistré à la date de livraison du programme source, ou « master ». Dans le cas où ces concessions font l'objet d'un échelonnement, le chiffre d'affaires est comptabilisé au moment de la livraison au client final, conformément aux nouvelles normes de la profession utilisées au niveau international.

Prestations de services :

Le groupe a adopté pour la première fois en 2004, la méthode préférentielle de l'avancement pour comptabiliser le chiffre d'affaires issu des prestations de services réalisées dans le cadre d'un contrat long terme, qui est conforme aux exigences de la norme IAS 18.

Les contrats long terme correspondent aux affaires dont le calendrier d'exécution négocié lors de la mise au point de marché est d'une durée initiale supérieure à 12 mois.

Ces marchés font l'objet d'un suivi analytique spécifique permettant d'évaluer avec fiabilité le pourcentage d'avancement réel du marché et la marge dégagée sur l'opération.

L'application de la méthode à l'avancement a entraîné une majoration du chiffre d'affaires de 29 K€ sur l'exercice 2004.

Créances : les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée au cas par cas lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur comptable. Les créances et dettes libellées en devises sont évaluées au cours de clôture de l'exercice, où le cas échéant à leur cours de couverture. Les pertes et gains latents résultant de cette conversion sont inscrits au résultat financier.

**4.1.5.2.3.8. Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs de placement figurent au bilan pour leur coût d'acquisition ou leur valeur de marché si celle-ci est inférieure. Dans le cas de titres cotés, cette valeur de marché est déterminée sur la base des cours de bourse à la date de clôture de l'exercice. Dans le cas de titres non cotés, cette évaluation est réalisée sur la base des valeurs probables de négociation.

**4.1.5.2.3.9. Actions d'autocontrôle**

Les titres représentatifs du capital de la société mère et détenus par des sociétés consolidées sont portés en diminution des capitaux propres consolidés pour leur coût d'acquisition. Les résultats de cession sont portés directement en réserves consolidées.

**4.1.5.2.3.10. Provisions pour risques et charges**

Les risques et charges dont l'objet est nettement défini et que des événements survenus ou en cours rendent probables, entraînent la constitution de provisions.

La provision pour indemnités de départ en retraite est destinée à faire face aux engagements correspondants à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés relatifs aux indemnités conventionnelles auxquelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ en retraite. Elle résulte d'un calcul effectué selon une méthode prospective qui prend en compte l'ancienneté, le taux de rotation du personnel, ainsi que des hypothèses de revalorisation et d'actualisation.

**4.1.5.2.3.11. Instruments financiers**Couverture du risque de change

N'étant pas exposé de façon significative à des risques de change, par la nature même de ses activités, le Groupe n'a pas mis en place de couverture systématique de ses opérations.

Couverture du risque de taux

L'endettement, relativement faible, du Groupe ne nécessite pas de couverture du risque de taux.

**4.1.5.2.3.12. Impôts différés**

La situation fiscale différée est déterminée pour chaque entité ou groupe fiscal sur la base des différences temporaires entre la valeur comptable des actifs ou des passifs et leur valeur fiscale.

Aucune imposition différée active ou passive n'a actuellement été comptabilisée: les crédits d'impôts potentiels résultant des reports déficitaires ne sont pas pris en compte dans la mesure où leur récupération à court terme est aujourd'hui incertaine.

Les impositions différées passives ne sont pas significatives.

**4.1.5.2.3.13. Modalités de calcul du résultat par action**

Le résultat par action avant dilution est obtenu en divisant le résultat net consolidé part du groupe et le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le nombre moyen d'actions en circulation de la période et des exercices antérieurs est présenté hors actions d'autocontrôle.

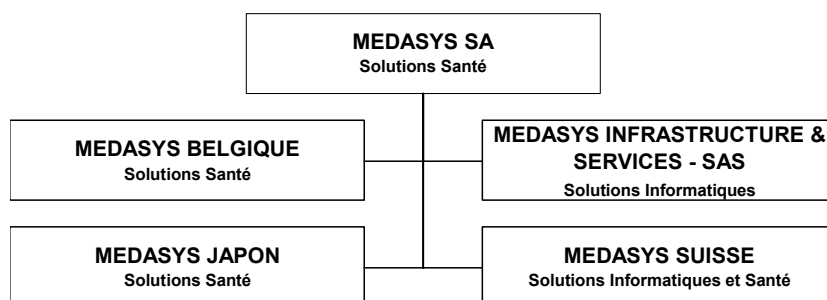
Le résultat par action après dilution est obtenu en divisant le résultat net consolidé part du groupe par le nombre total d'actions émises ou à émettre à la clôture de l'exercice. Ce nombre est déterminé de façon à calculer la dilution maximale possible, en retenant l'ensemble des instruments dilutifs émis, quel que soit leur terme et en excluant les instruments anti-dilutifs ainsi que les actions d'autocontrôle.

**4.1.5.2.3.14. Tableau des flux de trésorerie**

Le tableau des flux de trésorerie est établi en utilisant la méthode indirecte qui met en évidence le passage du résultat à la trésorerie provenant de l'exploitation. La trésorerie comprend les disponibilités et les valeurs de placement. La variation des prêts et dettes vis à vis des filiales non consolidées, ainsi que la variation des concours bancaires courants, sont présentées dans les opérations de financement.

### 4.1.5.3. Périmètre de consolidation

#### 4.1.5.3.1. Organigramme



A l'exception de la société japonaise, détenue à 67%, toutes les autres filiales le sont à 100%

#### 4.1.5.3.2. Sociétés consolidées

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

<b>Société consolidante</b>	<b>MEDASYS SA, (France)</b>
Sociétés consolidées	- MEDASYS INFRASTRUCTURE & SERVICES SAS, (France)
	- MEDASYS DIGITAL SYSTEMS Sprl, (Belgique)
	- MEDASYS SA, (Suisse)
	- MEDASYS Ltd, (Japon)
	- MEDASYS DIGITAL SYSTEMS Inc., (USA) - NB : sans activité

Les principales données chiffrées des sociétés consolidées sont :

	Devises	Exercice 2004		Situation nette au 31.12.04	Exercice 2003	
		Chiffre d'affaires	Résultat Net		Chiffre d'affaires	Résultat Net
Medasys SA	000'€	12 372	1 173	16 680	13 167	2 120
Medasys Infrastructure & Services SAS	000'€	54 314	500	8 354	50 171	<259>
Medasys Digital Systems Sprl	000' €	629	20	78	847	21
Medasys SA	000' CHF	6 656	11	<1 124>	7 081	<370>
Medasys Ltd	Mio' JPY	169	9	28	169	12
Medasys Digital Systems Inc.	000'US\$	-	-	<3 237>	-	198

La société Bluemega Technology, filiale à 100%, consolidée dans les comptes à dater du 06 septembre 2002 a été cédée à l'un de ses dirigeants le 31 mai 2004 et sortie du périmètre en 2004. En 2003 son chiffre d'affaires s'était élevé à 1 813 k€ et son résultat net à <74> k€.

## 4.1.5.3.3. Informations sectorielles

## 4.1.5.3.3.1. Répartition du chiffre d'affaires :

- par zones géographiques d'implantation, en fonction de la localisation des sociétés et des livraisons :

€'000	Exercice 2004		Exercice 2003	
France	62 008	87,1%	56 725	81,7%
Europe	7 950	11,2%	11 456	16,5%
Sud-Est Asiatique	1 218	1,7%	1 254	1,8%
Total	71 176	100,0%	69 435	100,0%

- par secteurs d'activité :

€'000	Exercice 2004		Exercice 2003	
Systèmes d'information hospitaliers	13 180	18,5%	13 974	20,1%
Services informatiques	12 524	17,6%	9 033	13,0%
Infrastructures informatiques	45 472	63,9%	46 428	66,9%
Total	71 176	100,0%	69 435	100,0%

## 4.1.5.3.3.2. Répartition géographique des immobilisations nettes du Groupe, hors écarts d'acquisition:

€'000	Exercice 2004		Exercice 2003	
France	7 771	98,0%	7 897	98,2%
Europe	113	1,4%	84	1,0%
Sud-Est Asiatique	46	0,6%	61	0,8%
Total	7 930	100,0%	8 042	100,0%

## 4.1.5.3.3.3. Répartition du résultat d'exploitation par secteurs d'activité :

	Exercice 2004		Exercice 2003		Exercice 2002	
Systèmes d'information hospitaliers	110	11,4%	589	79,9%	< 3 351 >	NS
Infrastructures informatiques	855	88,6%	148	20,1%	178	NS
Total	965	100,0%	737	100%	< 3 173 >	

## 4.1.5.3.3.4. Répartition du tableau des flux de trésorerie par secteurs d'activité :

€'000	Exercice 2004			Exercice 2003		
	Groupe consolidé	Systèmes d'information hospitaliers	Infrastructures et services informatiques	Groupe consolidé	Systèmes d'information hospitaliers	Infrastructures et services informatiques
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>454</b>	<b>&lt; 39 &gt;</b>	<b>493</b>	<b>&lt; 407 &gt;</b>	<b>&lt; 92 &gt;</b>	<b>&lt; 315 &gt;</b>
Capacité d'autofinancement	2 112	1 555	557	1 197	2 107	< 910 >
Variation du besoin en fonds de roulement	< 103 >	1 067	< 1 170 >	1 265	767	498
Trésorerie provenant des activités d'exploitation	2 009	2 621	< 612 >	2 462	2 874	< 412 >
Investissements nets d'exploitation	< 3 222 >	< 3 085 >	< 137 >	< 3 336 >	< 2 887 >	< 449 >
Trésorerie provenant des investissements	1 859	1 723	136	147	111	36
Trésorerie produite par les op.de financement	< 18 >	< 18 >		< 237 >	< 237 >	
Charges à répartir	< 214 >	< 214 >		< 106 >	< 106 >	
Incidence des variations de change et divers	< 19 >	< 19 >		53	51	2
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>395</b>	<b>1 008</b>	<b>&lt; 613 &gt;</b>	<b>&lt; 1 017 &gt;</b>	<b>&lt; 194 &gt;</b>	<b>&lt; 823 &gt;</b>

## 4.1.5.4. Notes relatives au Bilan consolidé

## 4.1.5.4.1. Immobilisations incorporelles

Les frais de recherche et développement ne comprennent que des projets ayant des chances sérieuses de rentabilité commerciale.

€'000	01.01.04	Acquisitions	Var. périm.	Cessions/Réd.	Inc.du change	31.12.04
Frais d'établissement et d'augm. de capital	4			3		1
Frais de recherche et de développement	9 144	2 913	<152>	1 223		10 682
Concessions et droits similaires	1 977	70	<2>	453		1 592
Fonds commercial	808		<85>		3	726
Autres immobilisations incorporelles	10					10
<b>Total brut</b>	<b>11 943</b>	<b>2 983</b>	<b>&lt;239&gt;</b>	<b>1 679</b>	<b>3</b>	<b>13 011</b>
€'000	01.01.04	Dotations	Var. périm.	Reprises	Inc.du change	31.12.04
Frais d'établissement et d'augm. de capital	4			3		1
Frais de recherche et de développement	3 544	2 081	<13>	1 106		4 506
Concessions et droits similaires	1 691	148		362		1 477
Fonds commercial	201	52			2	255
Autres immobilisations incorporelles	4	4				8
<b>Total amortissements</b>	<b>5 444</b>	<b>2 285</b>	<b>&lt;13&gt;</b>	<b>1 471</b>	<b>2</b>	<b>6 247</b>
<b>Total net</b>	<b>6 499</b>					<b>6 764</b>

## 4.1.5.4.2. Ecarts d'acquisition

€'000	01.01.04	Acquisitions	Var. périm.	Cessions/Réd.	Inc.du change	31.12.04
Ecart d'acquisition	7 097					7 097
<b>Total brut</b>	<b>7 097</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 097</b>
€'000	01.01.04	Dotations	Var. périm.	Reprises	Inc.du change	31.12.04
<b>Total amortissements</b>	<b>1 754</b>	<b>710</b>				<b>2 464</b>
<b>Total net</b>	<b>5 343</b>					<b>4 633</b>

Les écarts d'acquisition nets portent sur Saric International pour 3 330 k€, PGP SA pour 776 k€ et Infoconcept pour 527 k€.

## 4.1.5.4.3. Immobilisations corporelles

€'000	01.01.04	Acquisitions	Var. périm.	Cessions/Réd.	Inc.du change	31.12.04
Matériel et outillage industriel	93				<3>	90
Autres immobilisations corporelles	2 738	196	<63>	438	1	2 434
Immobilisations en-cours	0					0
<b>Total brut</b>	<b>2 831</b>	<b>196</b>	<b>&lt;63&gt;</b>	<b>438</b>	<b>&lt;2&gt;</b>	<b>2 524</b>
€'000	01.01.04	Dotations	Var. périm.	Reprises	Inc.du change	31.12.04
<b>Total amortissements</b>	<b>2 069</b>	<b>315</b>	<b>&lt;18&gt;</b>	<b>393</b>	<b>&lt;1&gt;</b>	<b>1 972</b>
<b>Total net</b>	<b>762</b>					<b>552</b>

**4.1.5.4.4. Immobilisations financières**

€'000	01.01.04	Acquisitions	Var. périm.	Cessions/Réd.	Inc. du change	31.12.04
Autres formes de participation	132	21				153
Prêts	131	22		2		151
Dépôts et cautionnements	518	44	<6>	143	<1>	412
<b>Total brut</b>	<b>781</b>	<b>87</b>	<b>&lt;6&gt;</b>	<b>145</b>	<b>&lt;1&gt;</b>	<b>716</b>

€'000	01.01.04	Dotations	Var. périm.	Reprises	Inc. du change	31.12.04
Provision pour dépréciation		102				102
<b>Total net</b>	<b>781</b>					<b>614</b>

**4.1.5.4.5. Stocks et en-cours**

€'000	31.12.04	31.12.03
En-cours de production	-	-
Stock de marchandises	699	999
<b>Total brut</b>	<b>699</b>	<b>999</b>
Provision pour dépréciation	412	355
<b>Total net</b>	<b>287</b>	<b>644</b>

**4.1.5.4.6. Créances clients et comptes rattachés**

€'000	31.12.04	31.12.03
Clients	8 133	10 754
Effets à recevoir	40	33
Factures à établir	2 926	1 292
<b>Total brut</b>	<b>11 099</b>	<b>12 079</b>
Provision pour dépréciation	951	2 698
<b>Total net</b>	<b>10 148</b>	<b>9 381</b>

A l'exception des comptes clients litigieux provisionnés, toutes les créances sont à moins d'un an. La reprise sur provision client résulte principalement de la constatation en pertes irrécouvrables de deux créances clients douteuses nées en 1997.

**4.1.5.4.7. Autres créances**

€'000	31.12.04	31.12.03
Acomptes et avoirs non parvenus	920	1 282
Créances sur personnel et organis. sociaux	54	25
Créances et crédits d'impôts	332	141
Créances TVA	494	270
Débiteurs divers	2 283	1 719
Produits à recevoir	24	38
<b>Total brut</b>	<b>4 107</b>	<b>3 475</b>
Provision pour dépréciation	286	229
<b>Total net</b>	<b>3 821</b>	<b>3 246</b>

Du montant net des créances, 282 k€ le sont à plus d'un an.

**4.1.5.4.8. Valeurs mobilières de placement**

€'000	Solde au Bilan	Valeur de marché au 31.12.04	Provision pour dépréciation
SICAV et FCP	421	422	-
<b>Total</b>	<b>421</b>	<b>422</b>	<b>-</b>

Ce poste ne comprend pas les actions détenues en auto-contrôle.

**4.1.5.4.9. Comptes de régularisation actif**

€'000	31.12.04	31.12.03
Charges à répartir	324	110
Charges constatées d'avance	1 955	2 797
<b>Total</b>	<b>2 279</b>	<b>2 907</b>

Les charges à répartir se rattachent aux frais engagés dans le cadre de deux programmes d'assurance prospection export accordés par la Coface ; ils seront amortis au prorata des ventes réalisées sur une période ne pouvant excéder 7 ans.

Les charges constatées d'avance correspondent principalement à des contrats de maintenance de matériels informatiques vendus par Medasys Infrastructure & Services.

**4.1.5.4.10. Capitaux propres****4.1.5.4.10.1. Variation des capitaux propres**

Cf. tableau figurant à la suite du tableau des flux de trésorerie consolidés

**4.1.5.4.10.2. Evolution du capital**

Le capital est divisé en 13 983 115 actions; son montant est de 21 317 121 €; il n'a pas varié au cours de l'exercice.

**4.1.5.4.10.3. Options de souscription d'actions**

L'Assemblée générale des actionnaires du 30 juin 2003 a approuvé la mise en place d'un nouveau plan d'option de souscription d'actions nouvelles au profit des membres du personnel dans la limite de 2.400.000 options. Ce plan a permis aux intéressés de substituer les options qui leur avaient été accordées dans le cadre des trois précédents plans par un nombre identique d'options de ce 4e plan. Lors de sa réunion du 1er juillet 2003, le Directoire a attribué la totalité de ces 2.400.000 options nouvelles et déterminé qu'elles seront exerçables du 1er janvier 2004 jusqu'au 31 décembre 2009 au prix de 1,77 €.

**4.1.5.4.11. Provisions pour risques et charges et pour dépréciations**

€'000	01.01.04	dotations	Reprises		Variation	Autres	31.12.04
			utilisées	non utilisées	périmètre	variations	
Provisions pour pertes de change	12		12				0
Provisions pour litiges	679	33	55	248			409
Provisions pour restructuration	51		49	2			0
Provision retraite	336	67					403
Autres provisions pour risques et charges	80		54	16			10
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>1 158</b>	100	170	266	0	0	<b>822</b>
Dépréciation des immobilisations financières		102					102
Dépréciation des stocks et en-cours	355	66	10				411
Dépréciation des comptes clients	2 698	13	1 748	10	<2>		951
Autres provisions pour dépréciation	229	95	39				285
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>3 282</b>	276	1 797	10	<2>	0	<b>1 749</b>
<b>Total</b>	<b>4 440</b>	<b>376</b>	<b>1 967</b>	<b>276</b>	<b>&lt;2&gt;</b>	<b>0</b>	<b>2 571</b>
Dotations et reprises d'exploitation		146	1 841	172			
Dotations et reprises financières		102	12				
Dotations et reprises exceptionnelles		128	114	104			
		<b>376</b>	<b>1 967</b>	<b>276</b>			

La reprise sur provision client résulte principalement de la constatation en pertes irrécouvrables de deux créances clients douteuses nées en 1997.

Les provisions pour litiges portent essentiellement sur des litiges prud'homaux et de nature sociale.



**4.1.5.4.12. Emprunts et dettes financières**

€'000	31.12.04	31.12.03
Emprunts auprès d'établissements de crédit	475	561
Crédits spot	350	300
Soldes créditeurs de banques	151	388
Agiors courus non échus	11	11
Comptes courants	14	14
Autres dettes	121	31
<b>Total</b>	<b>1 122</b>	<b>1 305</b>

Sur le montant total, 219 k€ sont dus à plus d'un an. L'essentiel des crédits court terme sont basés sur le taux de l'Euribor.

**4.1.5.4.13. Fournisseurs et comptes rattachés**

€'000	31.12.04	31.12.03
Fournisseurs	8 957	9 690
Effets à payer	83	59
Fournisseurs factures non parvenues	2 131	1 148
<b>Total</b>	<b>11 171</b>	<b>10 897</b>

**4.1.5.4.14. Autres dettes**

€'000	31.12.04	31.12.03
Avances et acomptes reçus	114	34
Clients, avoirs à établir	-	203
Personnel, rémunérations et charges dues	2 099	1 701
Organismes sociaux	2 678	2 299
Etat, impôt sur les bénéficiaires	57	47
Etat, TVA	1 459	1 438
Etat charges à payer	615	1 148
Créditeurs divers	411	1 188
<b>Total</b>	<b>7 433</b>	<b>8 058</b>

**4.1.5.4.15. Comptes de régularisation et assimilés**

€'000	31.12.04	31.12.03
Produits constatés d'avance	1 532	2 776
<b>Total</b>	<b>1 532</b>	<b>2 776</b>

Les produits constatés d'avance concernent des contrats de maintenance relatifs à des matériels vendus par Medasys Infrastructure & Services.

## 4.1.5.5. Notes relatives au compte de résultat consolidé

## 4.1.5.5.1. Autres produits d'exploitation

€'000	31.12.04	31.12.03
Production immobilisée	2 988	2 866
Subvention d'exploitation	51	110
Transferts de charges	371	1 203
Autres produits	206	231
<b>Total</b>	<b>3 616</b>	<b>4 410</b>

## 4.1.5.5.1.1. Production immobilisée

€'000	31.12.04	31.12.03
Frais de recherche immobilisés		
Frais de personnel	2 150	2 096
Charges externes	207	148
Coûts de fonctionnement	575	604
sous total	2 932	2 848
Livraisons à soi-même		
Immobilisations corporelles	56	18
<b>Total</b>	<b>2 988</b>	<b>2 866</b>

## 4.1.5.5.1.2. Transfert de charges

€'000	31.12.04	31.12.03
Frais d'audit des autres opérat. de croissance externe	-	15
Avantage en nature sur salaires	27	22
Frais de personnel liés à des litiges	7	90
Remboursements frais et divers	-	-
Frais de restructuration	120	953
Frais de prospection du contrat Coface	214	110
Divers	3	13
<b>Total</b>	<b>371</b>	<b>1 203</b>

## 4.1.5.5.2. Dotations aux amortissements et provisions

€'000	31.12.04	31.12.03
Dotations aux amortissements sur immobilisations	2 608	2 349
Dotations aux amortissements des charges à étaler	-	4
Dotations aux provisions sur actif circulant	79	241
Dotations aux provisions pour risques et charges	66	22
<b>Total</b>	<b>2 753</b>	<b>2 616</b>

**4.1.5.5.3. Résultat financier**

€'000	31.12.04	31.12.03
Revenus valeurs mobilières de placement	18	33
Escomptes obtenus	78	
Gains de change	71	186
Autres produits financiers	39	153
Reprise provisions pour risques financiers	12	111
Intérêts financiers	< 420 >	< 483 >
Pertes de change	< 71 >	< 337 >
Dotations provisions pour risques financiers	< 102 >	< 12 >
<b>Total</b>	<b>&lt; 375 &gt;</b>	<b>&lt; 349 &gt;</b>

**4.1.5.5.4. Résultat exceptionnel**

€'000	31.12.04	31.12.03
Litiges prud'homaux	< 148 >	< 313 >
Charges liées à la restructuration	< 57 >	< 1 055 >
Résultat de Bluemega Technology	< 162 >	-
Produit de cession des titres Bluemega Technology	304	-
Résultat de cession d'éléments d'actifs	94	12
Flux de provisions pour charges exceptionnelles	90	528
Produits exceptionnels divers	341	894
Divers	< 11 >	< 55 >
<b>Total</b>	<b>451</b>	<b>11</b>

En synthèse, les charges exceptionnelles, en plus des frais de restructuration et des litiges prud'homaux, correspondent à des provisions de nature fiscale et sociale pour 63 k€, ainsi que la provision sur la créance de Bluemega Technology pour 65k€. Les produits exceptionnels divers concernent des ajustements de comptes de tiers.

**4.1.5.5.5. Impôt sur les bénéfices****4.1.5.5.5.1. Détail de l'impôt**

€'000	31.12.04	31.12.03
Impôt sur les bénéfices	62	96
Crédit d'impôt recherche	< 185 >	-
<b>Total</b>	<b>&lt; 123 &gt;</b>	<b>96</b>

**4.1.5.5.5.2. Créances et dettes d'impôt**

€'000	31.12.04	31.12.03
<b>Créances</b>		
Etat, impôt sur les bénéfices	35	29
Crédit d'impôt recherche	297	112
Etat, TVA	494	269
<b>Total</b>	<b>826</b>	<b>410</b>
<b>Dettes</b>		
Etat, impôt sur les bénéfices	57	47
Etat, TVA	1459	1 438
Etat, charges à payer	615	1 148
<b>Total</b>	<b>2 131</b>	<b>2 633</b>

**4.1.5.5.5.3. Imposition différée**

€'000	Medasys SA	Medasys Infra.& Services	31.12.04	Medasys SA	Medasys Infra.& Services	Bluemega Tech.	31.12.03
Amortissements réputés différés à reporter	844	674	1 518	996	1 177	31	2 204
Déficits ordinaires reportables	1 811	6 715	8 526	4 419	6 715	95	11 229
Bases d'impôt différé non reconnues	2 655	7 389	10 044	5 415	7 892	126	13 433
Taux d'impôt applicable			34,33%				34,33%
Impôts différés actifs non reconnus			3 448				4 612

**Contrôle fiscal**

Dans le courant du premier semestre 2004, la société Medasys a fait l'objet d'une vérification de comptabilité par l'administration fiscale portant sur les exercices 2000, 2001 et 2002. La notification de redressement de l'administration a porté sur des redressements sans impact sur le résultat mais qui se sont traduits par une réduction de 1,2 M€ des reports fiscaux déficitaires.

**4.1.5.5.6. Résultat par action**

€'000	Exercice 2004	Exercice 2003
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice (hors autocontrôle)	12 737 272	12 737 272
Incidence pondérée de l'autocontrôle	287 664	
Augmentation pondérée du nombre d'actions en circulation		
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat par action	13 024 936	12 737 272
<b>Résultat net par action en €</b>	<b>0,03</b>	<b>&lt;0,03&gt;</b>
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice (hors autocontrôle)	13 602 272	12 737 272
Incidence de l'exercice des options 1999	} 2 400 000	2 400 000
Incidence de l'exercice des options 2000 A		
Incidence de l'exercice des options 2000 B		
Incidence de l'exercice des options 2003		
Nombre d'actions susceptibles d'être créées	2 400 000	2 400 000
Nombre d'actions prises en compte pour le calcul du résultat dilué par action	16 002 272	15 137 272
<b>Résultat net dilué par action en €</b>	<b>0,03</b>	<b>&lt;0,03&gt;</b>

**4.1.5.6. Autres informations****4.1.5.6.1. Engagements hors bilan****4.1.5.6.1.1. Engagements donnés**

€'000	31.12.04	31.12.03
Cautions données pour le compte de Medasys Infrastructure & Services	1 000	1 000
Cautions données pour le compte de Medasys SA, Genève (Suisse)	1 362	1 925
Cautions données pour le compte de Bluemega Technology	-	176
Compte-titres nanti (Bull SA) 692000 actions Medasys	-	741
Cautions données aux clients	203	-
<b>Total</b>	<b>2 565</b>	<b>3 842</b>

Dans le cadre de la cession de Bluemega Technology, les cautions données pour son compte et qui s'élèvent à 137 k€ sont en cours de transfert.

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

**4.1.5.6.1.2. Engagements reçus**

Aucun engagement hors bilan significatif n'a été reçu par la société.

**4.1.5.6.1.3. Créances cédées en affacturage**

€'000	31.12.04	31.12.03
Montant des créances cédées par Medasys Infrastructure & Services	9 617	10 180
Montant des créances cédées par Medasys	2 060	3 423
<b>Total</b>	<b>11 677</b>	<b>13 603</b>

**4.1.5.6.2. Crédit-bail**

€'000	Redevances payées au cours de la période	Redevances restant à payer à 1 an	Redevances restant à payer de 1 à 5 ans	Total restant à payer	Valeur résiduelle
Matériel de bureau et informatique	13	8	15	23	-
Matériel de transport	53	18	27	45	43
<b>Total</b>	<b>66</b>	<b>26</b>	<b>42</b>	<b>68</b>	<b>43</b>

#### 4.1.5.7. Données sociales et autres informations

##### 4.1.5.7.1. Rémunération des dirigeants et des organes de contrôle

- Le montant global brut des rémunérations des dirigeants comptabilisé au titre de 2004 s'est élevé à 713 650 €.
- Options de souscription d'actions

Les plans en vigueur ayant été entièrement attribués, Il n'y a pas eu d'allocation d'options au cours de l'exercice, les nouvelles options 2003 se substituant, à nombre strictement égal, aux options 1999, 2000A et 2000B.

- Jetons de présence

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 30 juin 2003, 36 000 € de jetons de présence ont été versés aux membres du Conseil de surveillance au titre de l'exercice 2003.

##### 4.1.5.7.2. Effectifs

(en nombre de salariés)	Medasys sa	Medasys I&S	Medasys Suisse	Medasys Belgique	Medasys Japon	au 31.12.04	au 31.12.03
Ingénieurs et cadres	93	94	3	1	5	196	209
Employés, techniciens et apprentis	30	19	4	3	1	57	62
<b>Total</b>	<b>123</b>	<b>113</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>253</b>	<b>271</b>

La sortie du périmètre de la société Bluemega Technology correspond à une baisse des effectifs de 14 salariés.

##### 4.1.5.7.2.1. Charges de personnel

Le montant des charges de personnel a été de 18 063 k€ à comparer à 19 445 k€ en 2003.

##### 4.1.5.7.2.2. Répartition géographique

Sur les 253 collaborateurs du Groupe au 31 décembre 2004, 236 étaient basés en France, 7 en Suisse, 4 en Belgique et 6 au Japon.

##### 4.1.5.7.3. Honoraires des Commissaires aux comptes

Prestations effectuées au titre des exercices comptables 2004 et 2003 pris en charge au compte de résultat :

€'000	Sfeco & Fiducia Audit				Calan Ramolino & Ass.				Price WaterhouseCoopers			
	Montant		%		Montant		%		Montant		%	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	76	90	76%	86%	60	90	71%	100%	36	30	100%	100%
Missions accessoires	24	15	24%	14%	24		29%	0%			0%	0%
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>105</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>84</b>	<b>90</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>36</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### 4.1.5.8. Evénements postérieurs à la clôture

Début février 2005, Medasys a conclu un protocole concernant la cession de ses deux filiales actives dans le secteur de l'intégration technologique à la société IB Group. Les activités cédées concernent : Medasys Infrastructure & Services SAS, basée à Nanterre, et Medasys (Suisse) SA, située à Genève. Celles-ci, qui emploient 120 collaborateurs, ont réalisé un chiffre d'affaires de l'ordre de 58 M€ en 2004. Effectuée le 28 février 2005, la transaction a porté sur un montant global en numéraire de 8 M€, dont 6,5 M€, correspondant au prix de vente des titres, ont été payés lors de la réalisation. Le solde, soit 1,5 M€, représentant le montant des comptes-courants des filiales au moment de la

transaction, constitue une garantie de passif bloquée, dégressive et remboursable dans un délai de 18 mois.

La cession de l'activité infrastructures informatiques et le renforcement, également le 28 février 2005, de la participation d'Hitachi Medical Corp. qui a été portée à 8,1%, consécutivement à l'acquisition du solde de l'autocontrôle détenu jusque là par Medasys, contribueront à doter la société des moyens lui permettant de mener à bien son expansion, tant organique que par acquisitions, comme un « pure player » de l'édition de logiciels médicaux, en France ainsi qu'à l'étranger.

#### 4.1.5.9. Informations IFRS

##### 4.1.5.9.1. Contexte

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du groupe Medasys au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2005 seront établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS applicables au 31 décembre 2005 telles qu'approuvées par l'Union européenne.

Les premiers comptes publiés selon les normes IAS/IFRS seront ceux de l'exercice 2005 présentés avec en comparatif au titre de l'exercice 2004 établi selon le même référentiel, à l'exception des normes IAS 32/IAS 39 et IFRS 4 appliquées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005.

En vue de la publication de ces états financiers comparatifs pour l'exercice 2005 et conformément à la recommandation de l'Autorité des Marchés Financiers relative à la communication financière pendant la période de transition, le groupe Medasys a préparé des informations financières 2004 sur la transition aux normes IAS/IFRS présentant à titre d'information préliminaire l'impact chiffré attendu du passage aux IFRS sur :

- le bilan à la date de transition, soit le 1<sup>er</sup> janvier 2004, date à laquelle les impacts définitifs de la transition seront enregistrés en capitaux propres lors de la publication des comptes consolidés 2005.

- la situation financière au 31 décembre 2004 et la performance de l'exercice 2004.

Ces informations financières 2004 sur l'impact chiffré attendu du passage aux IFRS ont été préparées en appliquant aux données 2004 les normes et interprétations IFRS que le groupe Medasys estime devoir appliquer pour la préparation de ses comptes consolidés comparatifs au 31 décembre 2005.

La base de préparation de ces informations financières 2004 décrite ci-après résulte en conséquence :

- des normes et interprétations IFRS applicables de manière obligatoire au 31 décembre 2005 telles qu'elles sont connues à ce jour ;

- des normes et interprétations IFRS d'application obligatoire postérieure à 2005 pour lesquelles le groupe a décidé d'une application anticipée ;

- de la résolution que le groupe Medasys anticipe à ce jour des questions techniques et des projets en cours discutés par l'IASB et l'IFRIC et qui pourraient devoir être applicables lors de la publication des comptes consolidés de l'exercice 2005 ;

- des options retenues et des exemptions utilisées qui sont celles que le groupe retiendra selon toute vraisemblance pour l'établissement des ses premiers comptes consolidés IFRS en 2005.

Pour toutes ces raisons il est possible que le bilan d'ouverture audité ne soit pas le bilan d'ouverture à partir duquel les comptes consolidés de l'exercice 2005 seront effectivement établis.

Ces informations ont fait l'objet d'un examen par le Conseil de Surveillance et de diligences d'audit par les commissaires aux comptes.

##### 4.1.5.9.2. Organisation du projet de conversion

Conscient des enjeux et intérêts que représentait l'adoption de ces nouvelles normes, la société a décidé début 2003, de constituer un groupe de travail conjointement avec des conseils extérieurs afin d'étudier les aspects techniques liés au passage à ces nouvelles normes internationales, et de mesurer leur impact dans les comptes consolidés.

Le passage aux normes IFRS a impliqué pour le Groupe Medasys une révision limitée de ses procédures internes et de son système d'information.

##### 4.1.5.9.3. Présentation des normes et interprétations appliquées pour l'établissement de ces premières informations chiffrées IFRS

###### 4.1.5.9.3.1. Description des options comptables liées à la première adoption des IFRS

Selon les dispositions prévues par la norme IFRS 1, le groupe Medasys a retenu les choix suivants quant au retraitement rétrospectif des actifs et passifs selon les normes IFRS :

(a) Regroupements d'entreprises

Le traitement comptable retenu lors de la dernière opération significative d'acquisition étant conforme à la norme IFRS 3, le groupe a choisi de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

(b) Ecart actuariels sur engagements de retraite

Le groupe a décidé d'adopter l'option offerte par la norme IFRS 1 consistant à comptabiliser à la date de transition les écarts actuariels non encore constatés en contrepartie des capitaux propres. Cet ajustement a un impact non significatif sur les capitaux propres d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

(c) Ecart de conversion

Le groupe transférait déjà en « réserves consolidées » les écarts de conversion relatifs à la conversion des comptes des filiales étrangères. La prise en compte des IFRS n'a donc aucune conséquence sur le montant des capitaux propres d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

(d) Paiements sur la base d'actions

Pour les plans d'attribution d'options de souscription d'actions, le groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS 2 pour les plans octroyés après le 7 novembre 2002.

Lors de sa réunion du 1<sup>er</sup> juillet 2003, le Directoire a attribué 2.400.000 options de souscription exerçables du 1<sup>er</sup> janvier 2004 jusqu'au 31 décembre 2009 au prix de 1,77 €.

Compte tenu que la période d'exercice de ce plan est antérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2005, l'application de la norme IFRS 2 n'entraîne pas d'impact sur les comptes consolidés IFRS.

Pour toutes les autres normes IFRS, le retraitement des valeurs d'entrée des actifs et des passifs au 1<sup>er</sup> janvier 2004 a été effectué de façon rétrospective comme si ces normes avaient toujours été appliquées.

#### 4.1.5.9.3.2. Nature des ajustements principaux.

##### Chiffre d'affaires (IAS 11 et IAS 18)

Le groupe a adopté, pour la première fois en 2004, la méthode préférentielle de l'avancement pour comptabiliser le chiffre d'affaires issu des prestations de services réalisées dans le cadre d'un contrat long terme, qui est conforme aux exigences de la norme IAS 18.

Ce changement de méthode intervenu dès 2004 dans les comptes sociaux de Medasys SA et dans les comptes consolidés du groupe (cf. § 4.1.5.2.3.7.) n'entraîne donc pas d'ajustement au niveau du compte de résultat en IFRS.

##### Dépréciation des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles (IAS 36)

La norme IAS 36.93 supprime l'amortissement des goodwill au profit d'un test annuel de dépréciation (impairment).

Les goodwill de la société Medasys (cf. § 4.1.5.4.2.) qui sont rattachés à des unités génératrices de trésorerie ont fait l'objet au 31 décembre 2004 d'un test d'impairment.

Compte tenu que la valeur actualisée des cash-flows futurs est supérieure à la valeur nette comptable des écarts d'acquisition au 31 décembre 2003 (5 343 K€), aucune provision n'a été constituée dans les comptes proforma IFRS entraînant ainsi un impact positif sur le compte de résultat 2004 de 710 K€.

##### Traitement des frais de recherche et de développement (IAS 38)

Les critères d'activation des frais de développement retenus par la société Medasys sont conformes à ceux préconisés par la norme IAS 38, toutefois, les coûts indirects, tels que les frais administratifs, ne peuvent plus être activés.

La société Medasys intégrait dans le coût de production des frais de développement, une quote-part de frais de structure sous la forme d'un coefficient majorateur.

L'incidence sur le montant brut du poste «Frais de développement» au 31 décembre 2003 est de 1 807 K€. Ce montant doit être corrigé de la minoration des dotations aux amortissements sur la même période qui s'établit à 564 K€. L'impact net sur les capitaux propres d'ouverture représente ainsi au 1<sup>er</sup> janvier 2004, 1 243 K€.

L'application des nouvelles normes IFRS entraîne au titre de l'exercice 2004, une diminution de la production immobilisée de 545 K€ et une diminution de la dotation aux amortissements de 470 K€, soit un impact net sur le résultat de 75 K€.

##### Traitement des charges à répartir (IAS 36)

En IFRS, l'application du principe de rattachement des charges aux produits ne doit pas conduire à comptabiliser au bilan des éléments ne répondant pas à la définition d'un actif ou d'un passif, ce qui supprime la notion de charges à répartir.

Au 31 décembre 2003, la société Medasys a constaté 110 K€ en charges à répartir correspondant à une avance au titre du programme d'assurance prospection export accordé par la COFACE (cf. § 4.1.5.4.9.).

L'incidence des nouvelles normes IFRS sur les capitaux propres d'ouverture s'établit donc à 110 K€.

Le montant complémentaire activé au cours de l'exercice 2004 s'élève à 214 K€. Il a un impact direct sur le résultat consolidé du groupe.

##### Traitement des crédits-baux (IAS 17)

Le retraitement des contrats de location-financement en vente à crédit est désormais une obligation.

L'ancienneté des contrats qui arrivent bientôt à échéance et les montants non significatifs au regard du bilan consolidé nous conduisent à ne pas modifier le traitement comptable de ces opérations.

##### Constatation des impôts différés (IAS 12)

Dans le cadre du traitement des impôts différés, la norme IAS 12 prévoit la possibilité d'activer les reports fiscaux déficitaires. Au 31 décembre 2003, aucune imposition différée n'a été comptabilisée dans les comptes consolidés du groupe, la récupération des crédits d'impôts potentiels résultant des reports déficitaires étant considérée comme incertaine (Cf. § 4.1.5.2.3.12).

La cession de Medasys Infrastructure & Services intervenue en février 2005 aura un impact significatif sur le montant des reports fiscaux déficitaires du groupe.

Par souci de prudence et de lisibilité des comptes, nous n'avons pas activé les reports fiscaux déficitaires constatés au 31 décembre 2003. En revanche conformément à la norme IAS 12, nous avons calculé et comptabilisé l'impact des impôts différés lié aux retraitements IFRS. Le montant des impôts différés actif s'établit à 464 K€ au titre du bilan d'ouverture et à 99 K€ pour les retraitements de l'année 2004.

##### Présentation des états financiers (IFRS 1)

La norme IFRS 1 définit les nouvelles règles en matière de présentation des états financiers.

###### - Impact sur la présentation du bilan.

L'actif du bilan est présenté sur une seule colonne pour le montant net.

Une classification des actifs et passifs « courants » et « non courants » est désormais réalisée selon que leur échéance est inférieure ou supérieure à un an.

Au niveau de l'actif non courant, il convient également de ressortir les éventuels actifs destinés à être cédés.

Au niveau du passif, les provisions pour risques et charges doivent être séparées en courant et non courant.

###### - Impact sur la présentation du compte de résultat.

Afin de garder une homogénéité par rapport à notre présentation actuelle, nous avons choisi de présenter un compte de résultat consolidé par nature.

Ne percevant pas d'intérêts, de dividendes ou de royalties, les produits des activités ordinaires sont proches de nos produits d'exploitation actuels.

Le coût des ventes comprend les achats consommés. Pour une meilleure analyse, les achats de services et de licences qui étaient intégrés dans les autres charges d'exploitation sont remontés dans le coût des ventes.

Le résultat exceptionnel disparaît pour remonter au niveau du résultat ordinaire. Les éléments qui étaient constitutifs de ce résultat exceptionnel sont regroupés dans une ligne « Divers ». Pour permettre une meilleure lisibilité de nos comptes, un sous-total « Résultat Opérationnel, avant divers et impairment » a été inséré avant le « Résultat Ordinaire ».

###### - Impact sur la présentation du tableau des flux.

Le tableau des flux conforme aux normes IFRS n'a pas été établi au 31 décembre 2004. Il n'y a pas d'ajustement significatif attendu par rapport au tableau des flux de trésorerie établi selon les principes comptables français.

###### - Information sectorielle

Compte tenu de la sortie du périmètre de Medasys Infrastructure & Services en février 2005, la présentation sectorielle sera revue au cours de l'exercice pour se conformer à la norme IFRS 1 et être ainsi mieux adaptée à notre métier d'éditeur de logiciels.



#### 4.1.5.9.4. Tableau de rapprochement des capitaux propres en principes comptables français aux capitaux propres en normes IFRS au 01.01.2004 et au 31.12.04

Part du Groupe €'000	Exercice 2004	Solde au 01.01.04	Résultat de l'exercice	Auto- contrôle	Autres variations	Solde au 31.12.04
<b>Capitaux propres en principes comptables français</b>		<b>8 762</b>	<b>431</b>	<b>1 604</b>	<b>&lt; 13 &gt;</b>	<b>10 784</b>
Charges à répartir		< 110 >	< 214 >			< 324 >
Immobilisation des frais de recherche		< 1 807 >	< 545 >			< 2 352 >
Amortissements des frais de recherches immobilisés		564	470			1 034
Impôts différés						0
Amortissement écart d'acquisition			710			710
<b>Total des ajustements IAS/IFRS</b>		<b>7 409</b>	<b>852</b>	<b>1 604</b>	<b>&lt; 13 &gt;</b>	<b>9 852</b>
Effets d'impôts sur les ajustements IAS/IFRS		464	99			563
Distribution de dividendes						
Augmentation de capital						
<b>Capitaux propres en normes IFRS</b>		<b>7 873</b>	<b>951</b>	<b>1 604</b>	<b>&lt; 13 &gt;</b>	<b>10 415</b>
<b>Part des Minoritaires</b> €'000	<b>Exercice 2004</b>	<b>Solde au</b> <b>01.01.04</b>	<b>Résultat de</b> <b>l'exercice</b>	<b>Auto-</b> <b>contrôle</b>	<b>Autres</b> <b>variations</b>	<b>Solde au</b> <b>31.12.04</b>
<b>Capitaux propres en principes comptables français</b>		<b>47</b>	<b>23</b>		<b>&lt; 2 &gt;</b>	<b>68</b>
Charges à répartir						0
Immobilisation des frais de recherche						0
Amortissements des frais de recherches immobilisés						0
Amortissement écart d'acquisition						0
<b>Total part des minoritaires en norme IFRS</b>		<b>47</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>&lt; 2 &gt;</b>	<b>68</b>

#### 4.1.5.9.5. Tableau de rapprochement du résultat 2004

€'000	Principes comptables français	Ajustements IAS/IFRS	IAS/IFRS
	Exercice 2004		Exercice 2004
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>71 176</b>	<b>0</b>	<b>71 176</b>
Coût des ventes	< 45 919 >	0	< 45 919 >
<b>Marge brute</b>	<b>25 257</b>	<b>0</b>	<b>25 257</b>
Autres produits ordinaires	3 616	< 759 >	2 857
Autres charges d'exploitation	< 8 314 >	0	< 8 314 >
Impôts et taxes	< 792 >	0	< 792 >
Charges de personnel	< 18 063 >	0	< 18 063 >
Dotations et reprises aux amort. et aux prov.	< 739 >	470	< 269 >
<b>Résultat opérationnel avant divers et impairment</b>	<b>965</b>	<b>&lt; 289 &gt;</b>	<b>676</b>
Divers	451	0	451
Dotations et reprises aux prov. sur écart d'acquisition	< 710 >	710	0
<b>Résultat ordinaire</b>	<b>706</b>	<b>421</b>	<b>1 127</b>
Charges financières	< 375 >	0	< 375 >
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>331</b>	<b>421</b>	<b>752</b>
Impôt sur les bénéfices	123	99	222
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>454</b>	<b>520</b>	<b>974</b>
Part revenant aux minoritaires	23	0	23
<b>Résultat net revenant au Groupe</b>	<b>431</b>	<b>520</b>	<b>951</b>

#### 4.1.5.9.6. Tableau de rapprochement du bilan en principes comptables français au bilan en normes IFRS

##### 4.1.5.9.6.1. Bilan au 01.01.04

€'000	Principes comptables français au 31.12.03	Ajustements IAS/IFRS	IAS/IFRS au 01.01.04
	Net	Net	Net
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles	6 499	< 1 243 >	5 256
Immobilisations corporelles	762	0	762
Immobilisations financières	781	0	781
<b>Actif immobilisé</b>	<b>8 042</b>	<b>&lt; 1 243 &gt;</b>	<b>6 799</b>
Ecart d'acquisition	5 343	0	5 343
Actifs non courants destinés à être cédés	0	0	0
Impôts différés actifs non courants	0	464	464
Créances à + d'un an	183	0	183
<b>Total actif non courant</b>	<b>13 568</b>	<b>&lt; 779 &gt;</b>	<b>12 789</b>
Stocks et en-cours	644	0	644
Clients et comptes rattachés	9 271	0	9 271
Autres créances à - 1 an	3 173	0	3 173
Trésorerie	3 440	0	3 440
Charges constatées d'avance	2 907	< 110 >	2 797
<b>Total actif courant</b>	<b>19 435</b>	<b>&lt; 110 &gt;</b>	<b>19 325</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>33 003</b>	<b>&lt; 889 &gt;</b>	<b>32 114</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	21 317	0	21 317
Primes	8 926	0	8 926
Réserves	< 20 115 >	< 889 >	< 21 004 >
Ecart de conversion	< 929 >	0	< 929 >
Résultat de l'exercice	< 437 >	0	< 437 >
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>8 762</b>	<b>&lt; 889 &gt;</b>	<b>7 873</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>47</b>
Provisions pour risques et charges	1 158	0	1 158
Emprunts et dettes financières + 1 an	257	0	257
Autres dettes + 1 an	310	0	310
<b>Total passif non courant</b>	<b>1 725</b>	<b>0</b>	<b>1 725</b>
Provisions pour risques et charges	1 003	0	1 003
Emprunts et dettes financières - 1 an	18 690	0	18 690
Autres dettes - 1 an	2 776	0	2 776
Produits constatés d'avance	2 776	0	2 776
<b>Total passif courant</b>	<b>22 469</b>	<b>0</b>	<b>22 469</b>
<b>Total du passif</b>	<b>33 003</b>	<b>&lt; 889 &gt;</b>	<b>32 114</b>

## 4.1.5.9.6.2. Bilan au 31.12.04

€'000	Principes comptables français au 31.12.04	Ajustements IAS/IFRS	IAS/IFRS au 31.12.04
	Net	Net	Net
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles	6 764	< 1 318 >	5 446
Immobilisations corporelles	552	0	552
Immobilisations financières	614	0	614
<b>Actif immobilisé</b>	<b>7 930</b>	<b>&lt; 1 318 &gt;</b>	<b>6 612</b>
Ecarts d'acquisition	4 633	710	5 343
Actifs non courants destinés à être cédés	0	0	0
Impôts différés actifs non courants	0	563	563
Créances à + d'un an	442	0	442
<b>Total actif non courant</b>	<b>13 005</b>	<b>&lt; 45 &gt;</b>	<b>12 960</b>
Stocks et en-cours	287	0	287
Clients et comptes rattachés	10 053	0	10 053
Autres créances à - 1 an	3 474	0	3 474
Trésorerie	3 834	0	3 834
Charges constatées d'avance	2 279	< 324 >	1 955
<b>Total actif courant</b>	<b>19 927</b>	<b>&lt; 324 &gt;</b>	<b>19 603</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>32 932</b>	<b>&lt; 369 &gt;</b>	<b>32 563</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	21 317	0	21 317
Primes	8 926	0	8 926
Réserves	< 18 948 >	< 889 >	< 19 837 >
Ecarts de conversion	< 942 >	0	< 942 >
Résultat de l'exercice	431	520	951
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>10 784</b>	<b>&lt; 369 &gt;</b>	<b>10 415</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>68</b>
Provisions pour risques et charges	822	0	822
Emprunts et dettes financières + 1 an	219	0	219
Autres dettes + 1 an	0	0	0
<b>Total passif non courant</b>	<b>1 041</b>	<b>0</b>	<b>1 041</b>
Provisions pour risques et charges	768	0	768
Emprunts et dettes financières - 1 an	18 739	0	18 739
Autres dettes - 1 an	1 532	0	1 532
Produits constatés d'avance	1 532	0	1 532
<b>Total passif courant</b>	<b>21 039</b>	<b>0</b>	<b>21 039</b>
<b>Total du passif</b>	<b>32 932</b>	<b>&lt; 369 &gt;</b>	<b>32 563</b>

SFECO & FIDUCIA Audit  
55, rue Cortambert  
75116 Paris

CALAN RAMOLINO & Associés  
191, avenue Charles-de-Gaulle  
92220 Neuilly-sur-Seine

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
Comptes Consolidés  
Exercice clos le 31 décembre 2004

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société MEDASYS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2004, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

**I. Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.3.7. de l'annexe qui expose le changement de méthode concernant la comptabilisation du chiffre d'affaires selon la méthode dite « à l'avancement » des prestations de service réalisées dans le cadre d'un contrat long terme.

**II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L.225-235 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La Direction de votre société est conduite à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ses états financiers et les notes qui les accompagnent. Ces hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront différer de ces estimations. Dans le cadre de notre audit, nous avons estimé que parmi les comptes qui sont sujets à des estimations comptables significatives et susceptibles d'une justification de nos appréciations figurent les écarts d'acquisition, les frais de recherche et de développement et les fonds de commerce. Nous avons apprécié la cohérence des données et des hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, revu les calculs effectués et examiné les informations relatives à ces comptes contenues dans l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion sans réserve, exprimée dans la première partie de ce rapport.

**III. Vérifications spécifiques**

Par ailleurs, nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe, conformément aux normes professionnelles applicables en France. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris et Neuilly, le 11 mai 2005  
Les Commissaires aux Comptes

SFECO & FIDUCIA Audit  
Gilbert BERDUGO

CALAN RAMOLINO & Associés  
Bernard SCHEIDECKER

#### 4.2. Comptes annuels

<b>Bilan</b>	<b>42</b>
<b>Compte de résultat</b>	<b>43</b>
<b>Annexe</b>	<b>44</b>
Faits significatifs de l'exercice	44
Règles et méthodes comptables	44
Filiales et participations	47
Notes sur le bilan	48
Notes sur le compte de résultat	52
Engagements hors bilan	54
Données sociales	55
<b>Rapport général des Commissaires aux Comptes</b>	<b>56</b>
<b>Rapport spécial des Commissaires aux Comptes</b>	<b>57</b>

## 4.2.1. Bilan

€'000	au			au
	31.12.04			31.12.03
ACTIF	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	13 634	4 982	8 652	8 088
Immobilisations corporelles	1 083	834	249	313
Immobilisations financières	23 774	14 415	9 359	11 751
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>38 491</b>	<b>20 231</b>	<b>18 260</b>	<b>20 152</b>
Stocks et en-cours	153	14	139	214
Clients et comptes rattachés	3 155	61	3 094	2 148
Autres créances	1 088	285	803	482
Disponibilités et valeurs mobilières	2 066		2 066	1 216
Charges constatées d'avance	114		114	106
<b>Total actif circulant</b>	<b>6 576</b>	<b>360</b>	<b>6 216</b>	<b>4 166</b>
<b>Comptes de régularisation et assimilés</b>	<b>380</b>		<b>380</b>	<b>165</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>45 447</b>	<b>20 591</b>	<b>24 856</b>	<b>24 483</b>
<b>PASSIF</b>				
Capital			21 317	21 317
Primes d'émis., de fusion, d'apport			13 954	13 954
Réserve légale			704	704
Réserves réglementées			320	320
Report à nouveau			< 20 788 >	< 22 908 >
Résultat de l'exercice			1 173	2 120
<b>Total Capitaux propres</b>			<b>16 680</b>	<b>15 507</b>
<b>Autres fonds propres</b>				
<b>Provisions pour risques et charges</b>			<b>400</b>	<b>476</b>
Emprunts et dettes financières			886	944
Fournisseurs et comptes rattachés			2 019	2 139
Dettes fiscales et sociales			4 159	4 031
Autres dettes			415	1 154
Produits constatés d'avance			139	75
<b>Total Dettes</b>			<b>7 618</b>	<b>8 343</b>
<b>Ecart de conversion passif</b>			<b>158</b>	<b>157</b>
<b>Total du passif</b>			<b>24 856</b>	<b>24 483</b>

## 4.2.2. Compte de résultat

€'000	Exercice 2004				Exercice 2003	
	France	Export	Total			
Ventes de matériel	838	3	841	7%	1 505	11%
Production vendue de services	10 159	1 372	11 531	93%	11 662	89%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 997</b>	<b>1 375</b>	<b>12 372</b>	<b>100%</b>	<b>13 167</b>	<b>100%</b>
Production immobilisée			2 988	24%	2 714	21%
Subvention d'exploitation			51	-	98	1%
Reprises sur amortissements et provisions			1 586	13%	160	1%
Transferts de charges			284	2%	800	6%
Total des produits d'exploitation			17 281	139%	16 939	129%
Achats consommés			766	6%	1 204	9%
Autres achats et charges externes			3 747	30%	4 248	32%
Impôts et taxes			280	2%	302	2%
Charges de personnel			8 538	69%	8 374	64%
Dotations aux amortissements et aux provisions			2 337	19%	2 057	16%
Autres charges d'exploitation			1 569	13%	167	1%
Total des charges d'exploitation			17 237	139%	16 352	124%
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b>44</b>	<b>0%</b>	<b>587</b>	<b>4%</b>
Autres intérêts et produits			127	1%	171	1%
Reprises sur provisions et transfert de charges			1 944	16%	189	1%
Différences positives de change			9	-	5	-
Produits nets sur valeurs mobilières de placement			7	-	33	-
Total des produits financiers			2 087	17%	398	3%
Intérêts et charges assimilées			183	1%	178	1%
Différences négatives de change			17	-	17	-
Charges nettes sur valeurs mobilières de placement				-		-
Dotations aux amortissements et aux provisions			988	8%	414	3%
Total des charges financières			1 188	9%	609	4%
<b>Résultat financier</b>			<b>899</b>	<b>7%</b>	<b>&lt;211&gt;</b>	<b>-2%</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>			<b>943</b>	<b>8%</b>	<b>376</b>	<b>3%</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			341	3%	807	6%
Produits exceptionnels sur opérations en capital			922	7%	1 552	12%
Reprises sur provisions et transferts de charges			95	1%	539	4%
Total des produits exceptionnels			1 358	19%	2 898	25%
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			102	1%	1 009	8%
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			1 064	9%	6	-
Dotations exceptionnelles aux amort.et provisions			128	1%	120	1%
Total des charges exceptionnelles			1 294	10%	1 135	9%
<b>Résultat exceptionnel</b>			<b>64</b>	<b>8%</b>	<b>1 763</b>	<b>16%</b>
Impôt sur les bénéfices			166	1%	<19>	-
<b>Résultat net</b>			<b>1 173</b>	<b>9%</b>	<b>2 120</b>	<b>16%</b>

### 4.2.3. Annexe aux comptes annuels

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

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2004 au 31 décembre 2004.

#### 4.2.3.1. Faits significatifs de l'exercice

Au cours de l'exercice écoulé, les sociétés du Groupe ont opéré dans la même configuration qu'en 2003 et qui résultait de la réorganisation intervenue fin 2002.

Toutefois, la société Bluemega Technology a été cédée à l'un de ses dirigeants le 31 mai 2004. Afin de faciliter la reprise, Medasys a accepté de maintenir un financement qui fait l'objet d'un règlement échelonné pour son montant intégral sur une période de 36 mois à compter du 31 juillet 2005. Celui-ci qui était de 131 k€ au 30 juin 2004 a été porté par convention à hauteur de 171 k€ au 31 décembre 2004.

Par mesure de prudence, la provision de 65 k€ pour dépréciation de la créance détenue sur cette société, inscrite dans les comptes au 30 juin 2004, a été maintenue

Dans le cadre de la rationalisation de ses efforts de développement, Medasys a cédé le fonds de commerce relatif au logiciel d'anatomopathologie Apix, qui avait été acquis auprès de Sopra Group début 2002. Cette opération, conclue le 30 juin 2004, s'est soldée par une plus-value de 114 k€ qui figure dans les produits exceptionnels.

Conformément aux termes du protocole conclu avec Bull SA concernant l'échelonnement de sa dette contractée lors de l'acquisition de Saric International en novembre 2000, Medasys a cédé à Bull SA, le 2 mars 2004, 345.000 actions provenant de son autocontrôle. Cette cession a été consentie avec une faculté de réméré.

Le 31 décembre 2004, Medasys s'est acquitté, par anticipation, de la totalité de sa dette et a usé de sa faculté de réméré à hauteur de 230.000 actions qui lui ont été rendues par Bull SA, laquelle a, par ailleurs, levé le nantissement qui portait sur un montant complémentaire de 347.000 actions d'autocontrôle.

Fin décembre 2004, un accord de partenariat durable a été conclu avec Hitachi Medical Corp. afin d'intensifier la coopération des deux sociétés dans le domaine des Technologies de l'Information Médicale à destination du marché mondial de la Santé. Dans ce cadre, Hitachi Medical Corp. a acquis auprès de Medasys, le 30 décembre 2004, 750.000 actions détenues en autocontrôle, soit 5,4% du capital, renforçant par la même l'actionnariat du Groupe et accroissant sa situation de trésorerie nette positive. Consécutivement à la cession par Medasys, le 28 février 2005, du solde de son autocontrôle à Hitachi Medical Corp., celle-ci a porté sa participation à 8,1%.

Dans le courant du premier semestre 2004, la société Medasys a fait l'objet d'une vérification de comptabilité par l'administration fiscale portant sur les exercices 2000, 2001 et 2002. La notification de l'administration a porté sur des redressements sans impact sur le résultat mais qui se sont traduits par une réduction de 1,2 M€ des reports fiscaux déficitaires.

Enfin, en application de la loi de Finances 2004, une créance de Crédit d'Impôt-Recherche a été constatée à hauteur de 185 k€, correspondant à 5% des frais de Recherche activés.

#### 4.2.3.2. Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées, selon le règlement du Comité de la réglementation comptable n°99-03, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- indépendance des exercices,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Aucun changement de méthode d'évaluation et de présentation comptable n'est intervenu à l'exception du chiffre d'affaires à l'avancement pour les prestations de services rattachées aux contrats à long terme.



#### 4.2.3.2.1. Immobilisations incorporelles

##### Frais de recherche et développement

Les travaux de recherche et de développement de logiciels dont la société se réserve la propriété sont immobilisés à leur prix de revient lorsque les conditions suivantes sont réunies :

- le logiciel ou le procédé est clairement identifié et les coûts qui lui sont imputables peuvent être individualisés et mesurés de façon fiable ;
- la faisabilité technique du logiciel ou du procédé peut être démontrée ;
- la société a l'intention de produire et de vendre ou d'utiliser le logiciel ou procédé ;
- l'existence d'un marché pour le logiciel ou le procédé peut être démontrée (ou son utilité pour la société en cas d'usage interne) ;
- des ressources suffisantes existent pour compléter ou commercialiser ou utiliser le logiciel ou procédé ;
- la rentabilité commerciale du logiciel peut être démontrée avec une probabilité suffisante.

Ils ne comprennent que des honoraires et des charges salariales affectées d'un coefficient de frais de fonctionnement.

Les frais de développement immobilisés sont amortis sur une durée de trois ans à compter de l'année de commercialisation.

##### Fonds de commerce

A la suite de l'apport partiel d'actif de l'activité Solutions Informatiques à Medasys Infrastructure & Services ce poste ne comprend plus que les fonds de commerce résultant :

- de l'activité " Intégration Santé " acquise auprès de la société NCR, fin novembre 1999, pour 0,3 M€ ;
- des sociétés absorbées par voie de fusion dans Medasys en 2000 (PGP SA pour 1,2 M€ et ISS-Santé SA pour 0,8 M€)

Concernant les fonds de commerce, l'appréciation de leur valeur repose sur l'actualisation des critères définis au moment de leur acquisition : suivi des variations de ventes et de marge brute, réalisées et projetées pour chacun d'entre eux

##### Licences et brevets

Les licences et brevet sont amortis en 1 an.

#### 4.2.3.2.2. Immobilisations corporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production. Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon le système linéaire ou, le cas échéant, dégressif, en respectant les règles fiscales en vigueur en fonction de la durée d'utilisation estimée.

Mode et durée d'amortissement :

- Installations générales 5 ou 10 ans
- Matériel de bureau et informatique 5 ans
- Installations techniques, matériels et outillage 5 ans
- Matériel de transport 5 ans

#### 4.2.3.2.3. Immobilisations financières

Les titres, prêts et avances sont comptabilisés à leurs coûts historiques.

##### Titres de participation

Les titres de participation et autres titres immobilisés font l'objet d'une provision en cas de dépréciation réelle par rapport à la valeur d'usage (actif net, cours de bourse, rentabilité,...). Cette valeur d'usage a été déterminée selon des critères propres au secteur d'activité de la société.

##### Actions d'autocontrôle

Le 18 janvier 2004, 345 000 actions propres ont été cédées à Bull SA conformément au protocole relatif au règlement du solde de la dette consécutive à l'acquisition de Saric International. Le 30 décembre 2004, Medasys a usé de sa faculté de réméré auprès de Bull SA, pour reprendre 230 000 actions et à céder 750 000 actions à Hitachi Medical Corp.

En conséquence, le 31 décembre 2004, l'autocontrôle portait sur 380.843 actions Medasys valorisées pour un montant net de 697 k€.

€'000	Solde au Bilan	Valeur de marché au 31.12.04	Provision pour dépréciation
Autocontrôle sur 380 843 actions Medasys	769	697	72

#### 4.2.3.2.4. Actif circulant

##### Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours sont évalués au prix de revient selon la méthode du "coût unitaire moyen pondéré (C.U.M.P.)".

Les stocks tiennent compte d'un coefficient de frais d'approche sur les achats effectués auprès des fournisseurs étrangers.

Une provision pour dépréciation est calculée à la clôture de l'exercice en fonction de l'antériorité des produits achetés.

##### Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

##### Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leurs coûts historiques et font l'objet d'une provision en cas de dépréciation par rapport à leur valeur d'inventaire.

#### 4.2.3.2.5. Variation des capitaux propres

€'000	01.01.04	Affectation du résultat	Résultat de l'exercice	31.12.04
Capital social	21 317			21 317
Prime d'émission	6 209			6 209
Prime de fusion	3 273			3 273
Prime d'apport	4 472			4 472
Réserve légale proprement dite	152			152
Réserve légale de Plus-value nette à Long terme	552			552
Réserve de Plus- value nette à long terme	320			320
Report à nouveau	<22 908>	2 120		<20 788>
Résultat de l'exercice	2 120	<2 120>	1 173	1 173
<b>Total</b>	<b>15 507</b>	<b>0</b>	<b>1 173</b>	<b>16 680</b>

#### 4.2.3.2.6. Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en Euros à la date de l'opération. Les pertes et gains de changes afférents aux règlements clients et fournisseurs sont pris en compte dans le résultat financier. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur en Euros au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises, hors zone Euros, à ce dernier cours est portée au bilan en "écarts de conversion".

#### 4.2.3.2.7. Chiffre d'affaires

##### Biens :

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la livraison des biens et à la réception des services par le client. Dans l'hypothèse où la société doit s'acquitter ultérieurement de certaines obligations liées à ces opérations, une provision pour charge d'exploitation est enregistrée sur l'exercice de réalisation de la vente.

##### Licences :

Le produit des concessions de licences est enregistré à la date de livraison du programme source, ou « master ». Dans le cas où ces concessions font l'objet d'un échelonnement, le chiffre d'affaires est comptabilisé au moment de la livraison au client final, conformément aux nouvelles normes de la profession utilisées au niveau international.

##### Prestations de services :

La société a adopté pour la première fois en 2004, la méthode préférentielle de l'avancement pour comptabiliser le chiffre d'affaires issu des prestations de service réalisées dans le cadre d'un contrat long terme, qui est conforme aux exigences de la norme IAS 18.

Les contrats long terme correspondent aux affaires dont le calendrier d'exécution négocié lors de la mise au point de marché est d'une durée initiale supérieure à 12 mois.

Ces marchés font l'objet d'un suivi analytique spécifique permettant d'évaluer avec fiabilité le pourcentage d'avancement réel du marché et la marge dégagée sur l'opération.

L'application de la méthode à l'avancement a entraîné une majoration du chiffre d'affaires de 28 698 € sur l'exercice 2004.

#### 4.2.3.2.7.1 Répartition du chiffre d'affaires par activité

€/000	Exercice 2004		Exercice 2003	
Systemes d'information hospitaliers	12 372	100%	13 167	100%
Infrastructures informatiques	-	0%	-	0%
Total	12 372	100%	13 167	100%

#### 4.2.3.2.7.2 Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

€/000	Exercice 2004		Exercice 2003	
France	10 997	88,9%	11 743	89,2%
Export	1 375	11,1%	1 424	10,8%
Total	12 372	100%	13 167	100%

#### 4.2.3.2.8. Autres informations

##### Provisions pour risques et charges

Les risques et charges dont l'objet est nettement défini et que des événements survenus ou en cours rendent probables, entraînent la constitution de provisions.

##### Charges et produits exceptionnels

Medasys a retenu la définition du plan comptable général. Les charges et les produits exceptionnels sont les charges et les produits résultant d'événements ou de transactions clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et dont on ne s'attend pas à ce qu'elles se reproduisent de manière fréquente ou régulière.

##### Engagements en matière de retraite

L'engagement en matière de départ en retraite est destiné à faire face aux indemnités conventionnelles correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés et auxquelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ en retraite. Il résulte d'un calcul effectué selon une méthode prospective qui prend en compte l'ancienneté, le taux de rotation du personnel, ainsi que des hypothèses de revalorisation et d'actualisation.

Le montant des engagements en matière de retraite, estimé au 31 décembre 2004 à 258 k€, n'a pas été comptabilisé dans les comptes sociaux mais figure en engagements hors bilan.

### 4.2.3.3. Filiales et participations

#### 4.2.3.3.1. Tableau des filiales et participations

Medasys SA est la société consolidante

€'000 Dénomination des filiales et participations	% détention	Capitaux propres avant résultat au 31.12.2004	Résultat de l'exercice 2004	Avances consenties non remboursées	Cautions données	Chiffre d'affaires 2 004	Valeur des titres détenus	
							Brute	nette
MEDASYS INFRASTRUCTURE & SERVICES SAS au capital de 7 588 745 €	100%	7 854	500	588	1 000	54 314	7 431	6 500
MEDASYS DIGITAL SYSTEMS sprl au capital de 18 592 €	99%	58	19	52	-	629	19	19
MEDASYS SA au capital de 100 000 CHF	99,99%	<736>	7	786	1 362	4 312	59	-
MEDASYS DIGITAL SYSTEMS Inc. au capital de 9 520 294 US\$	100%	<3 479>	-	3 479	-	-	9 873	-
MEDASYS Ltd. au capital de 36 000 000 JPY	66,67%	133	68	72	-	1 263	171	171

N.B. Aucun dividende n'a été versé par les filiales.

Une analyse de la valeur des participations sur la base de leur valeur d'usage (cf. § 4.2.3.2.3) a conduit à constituer une provision de 931 k€ sur les titres de Medasys Infrastructure & Services et à maintenir une provision de 59 k€ sur les titres de la filiale suisse pour ajuster la valeur des titres sur le prix de cession de ces participations en février 2005.

#### 4.2.3.3.2. Eléments concernant les entreprises liées et les participations

€'000	31.12.04
Participations	17 553
Créances rattachées à des participations	4 977
Créances clients et comptes rattachés	301
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5
Produits financiers	105
Charges financières	-

## 4.2.3.4. Notes sur le bilan

## 4.2.3.4.1. Actif immobilisé brut

€'000	01.01.04	Acquisitions	Cessions/Réd.	31.12.04
Frais de recherche et de développement	8 993	2 912	1 223	10 682
Concessions et droits similaires	949	66	453	562
Fonds commercial	2 390			2 390
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>12 332</b>	<b>2 978</b>	<b>1 676</b>	<b>13 634</b>
Installations techniques, matériel et outillage industriel	8			8
Agencements, installations générales	186	6	40	152
matériel de transport	61	17	78	0
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 097	63	237	923
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>1 352</b>	<b>86</b>	<b>355</b>	<b>1 083</b>
Titres de participations	17 653		100	17 553
Actions propres du contrat de liquidité	60	21		81
Créances rattachées aux participations	5 951	1 807	2 781	4 977
Actions propres	3 089		2 320	769
Prêts	130	22	1	151
Autres immobilisations financières	240	10	7	243
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>27 123</b>	<b>1 860</b>	<b>5 209</b>	<b>23 774</b>
<b>Total immobilisations brutes</b>	<b>40 807</b>	<b>4 924</b>	<b>7 240</b>	<b>38 491</b>

## 4.2.3.4.2. Amortissements et provisions sur actif immobilisé

€'000	01.01.04	Dotations	Reprises	31.12.04
Frais de recherche et de développement	3 531	2 081	1 106	4 506
Concessions et droits similaires	713	125	362	476
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>4 244</b>	<b>2 206</b>	<b>1 468</b>	<b>4 982</b>
Installations techniques, matériel et outillage industriel	8			8
Agencements, installations générales	107	23	40	90
Matériel de transport	34	11	45	0
Matériel de bureau et informatique, mobilier	890	77	231	736
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>1 039</b>	<b>111</b>	<b>316</b>	<b>834</b>
<b>Total amortissements</b>	<b>5 283</b>	<b>2 317</b>	<b>1 784</b>	<b>5 816</b>
Titres de participations	9 973	931	40	10 864
Actions propres du contrat de liquidité				0
Créances rattachées aux participations	3 739		260	3 479
Actions propres	1 661		1 589	72
Prêts				0
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>15 373</b>	<b>931</b>	<b>1 889</b>	<b>14 415</b>
<b>Total provisions</b>	<b>15 373</b>	<b>931</b>	<b>1 889</b>	<b>14 415</b>



## 4.2.3.4.7. Provisions pour risques et charges et dépréciations

€'000	01.01.04	dotations	Reprises		31.12.04
			utilisées	non utilisées	
Provisions pour pertes de change	55	57	55		57
Provisions pour litiges	358	32	26	30	334
Autres provisions pour risques et charges	63		54		9
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>476</b>	<b>89</b>	<b>135</b>	<b>30</b>	<b>400</b>
Dépréciation des immobilisations financières	15 372	931	876	1 013	14 414
Dépréciation des stocks de marchandises		14			14
Dépréciation des comptes clients	1 588	5	1 522	10	61
Autres provisions pour dépréciation	229	95	39		285
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>17 189</b>	<b>1 045</b>	<b>2 437</b>	<b>1 023</b>	<b>14 774</b>
<b>Total</b>	<b>17 665</b>	<b>1 134</b>	<b>2 572</b>	<b>1 053</b>	<b>15 174</b>
Dotations et reprises d'exploitation		19	1 576	10	
Dotations et reprises financières		988	931	1 013	
Dotations et reprises exceptionnelles		127	65	30	
		<b>1 134</b>	<b>2 572</b>	<b>1 053</b>	

Les provisions pour dépréciation sur titres et comptes courants de Medasys Infrastructure & Services et de Medasys (Suisse) ont été ajustées sur la base du prix de cession à IB Groupe, intervenue le 28 février 2005.

La cession partielle des actions d'auto-contrôle a entraîné une reprise de la provision à caractère financier de 1 588 k€ dont 873 k€ non utilisée.

Les provisions pour litiges portent essentiellement sur des litiges prud'homaux et de nature sociale.

La reprise sur provision client résulte principalement de la constatation en pertes irrécouvrables de deux créances clients douteuses nées en 1997.

## 4.2.3.4.8. Créances et dettes

€'000	Nature des créances	Total	A un an au plus	A plus d'un an
	Créances rattachées à des participations	4 977	1 426	3 551*
	Prêts	151	9	142
	Autres immobilisations financières	243		243
	Clients litigieux	82		82
	Autres créances clients	3 073	3 073	0
	Organismes sociaux	2	2	0
	Etat, impôt sociétés	332	132	200
	Etat, TVA	130	130	0
	Débiteurs divers	623	476	147
	Charges constatées d'avance	114	114	0
	<b>Total</b>	<b>9 727</b>	<b>5 362</b>	<b>4 365</b>

€'000	Nature des dettes	Total	A un an au plus	A plus d'un an
	Soldes bancaires créditeurs	508	508	0
	Emprunts à plus d'un an à l'origine	257	126	131
	Autres emprunts	121	34	87
	Fournisseurs	2 019	2 019	0
	Dettes sur immobilisations	10	10	0
	Etat, TVA	1 079	1 079	0
	Autres impôts et taxes	368	368	0
	Personnel	1 107	1 107	0
	Organismes sociaux	1 606	1 606	0
	Groupe et associés	14	14	0
	Créditeurs divers	390	390	0
	Produits constatés d'avance	139	139	0
	<b>Total</b>	<b>7 618</b>	<b>7 400</b>	<b>218</b>

Emprunts souscrits dans l'exercice

102

Emprunts remboursés dans l'exercice

138

\* dont 3 479 k€ correspondent à une créance provisionnée détenue sur Medasys Inc.

**4.2.3.4.9. Détail des comptes de produits à recevoir et charges à payer**

€'000	Produits à recevoir	31.12.04	31.12.03
	Clients, factures à établir	1 973	987
	Fournisseurs, avoirs à recevoir	112	122
	Divers	2	6
	<b>Total</b>	<b>2 087</b>	<b>1 115</b>
€'000	Charges à payer	31.12.04	31.12.03
	Intérêts courus auprès des établissements financiers	7	8
	Fournisseurs, factures non parvenues	165	264
	Clients avoirs à établir	-	55
	Personnel	1 058	719
	Organismes sociaux	642	436
	Etat	368	890
	Associés	15	14
	Charges diverses	19	14
	<b>Total</b>	<b>2 274</b>	<b>2 400</b>

**4.2.3.4.10. Détail des charges et produits constatés d'avance**

€'000	Produits constatés d'avance	31.12.04	31.12.03
	Maintenance France	3	25
	Prestations export	133	
	Subventions	3	50
	<b>Total</b>	<b>139</b>	<b>75</b>
€'000	Charges constatées d'avance	31.12.04	31.12.03
	Loyers	64	49
	Sous-traitance	24	
	Publicité et documentation	3	13
	Entretien et Réparations	10	28
	Assurances	10	13
	Divers	3	3
	<b>Total</b>	<b>114</b>	<b>106</b>

**4.2.3.4.11. Détail des charges à répartir**

€'000	Durée amort.	01.01.04	Augm.	Dim.	31.12.04
	Frais de prospection du contrat Coface	7 ans	110	214	324

Les charges à répartir correspondent aux frais engagés dans le cadre du programme d'assurance prospection export accordé par la Coface ; ils seront amortis au prorata des ventes réalisées sur une période ne pouvant excéder 7 ans.

#### 4.2.3.5. Notes sur le compte de résultat

##### 4.2.3.5.1. Production immobilisée

€'000	31.12.04	31.12.03
Frais de recherche immobilisés		
Frais de personnel	2 150	2 016
Charges externes	207	76
Coût de fonctionnement	575	604
sous total	2 932	2 696
Livraisons à soi-même		
Immobilisations corporelles	56	18
<b>Total</b>	<b>2 988</b>	<b>2 714</b>

##### 4.2.3.5.2. Transfert de charges

€'000	31.12.04	31.12.03
Frais d'audit des autres opérations de croissance externe	-	15
Remboursement d'assurances	3	-
Perte sur créances rachetée	34	-
Avantage en nature sur salaires	26	22
Frais de personnel liés à des litiges	7	90
Frais de restructuration	-	556
Frais de prospection des contrats Coface	214	110
Divers	-	7
<b>Total</b>	<b>284</b>	<b>800</b>

##### 4.2.3.5.3. Dotations aux amortissements et aux provisions

€'000	31.12.04	31.12.03
Dotations aux amort. sur immobilisations corp.et incorp.	2 317	2 024
Dotations aux provisions sur immobilisations financières	931	359
Dotations aux amortissements des charges à étaler	-	4
Dotations aux provisions sur actif circulant	114	95
Dotations aux provisions pour risques et charges	89	115
<b>Total</b>	<b>3 451</b>	<b>2 597</b>



## 4.2.3.5.4. Détail du résultat financier

€'000	Produits financiers	31.12.04	31.12.03
	Produits d'intérêts financiers avec les sociétés du groupe	105	124
	Intérêts moratoires reçus	1	35
	Reprises de provisions pour dépréciation des actions propres	1 589	182
	Reprises de provisions pour dépréciation des titres de filiales	300	-
	Reprises de provisions pour perte de changes	55	7
	Différences positives de changes	9	5
	Produits sur cessions de valeurs mobilières	7	33
	Divers	21	12
	<b>Total</b>	<b>2 087</b>	<b>398</b>
€'000	Charges financières	31.12.04	31.12.03
	Intérêts et charges assimilées	183	159
	Charges d'intérêts avec les sociétés du groupe	-	19
	Différences négatives de changes	17	17
	Dotations aux provisions pour risques	57	55
	Dotations pour dépréciation des titres de filiales	931	359
	<b>Total</b>	<b>1 188</b>	<b>609</b>

## 4.2.3.5.5. Détail du résultat exceptionnel

€'000	Produits exceptionnels	31.12.04	31.12.03
	Ajustements des comptes fournisseurs et clients	7	360
	Ajustements des dettes fiscales et sociales	329	425
	Produits s/cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	341	17
	Produits de cession des titres Bluemega	100	-
	Produits s/cession de créance de l'actionnaire de M.I. & S.	481	1 533
	Reprises de provisions pour litiges en cours	93	177
	Reprises de provisions liées à la fermeture de Medasys Inc.	-	213
	Reprises de provisions pour frais liés à la restructuration	2	150
	Divers	5	23
	<b>Total</b>	<b>1 358</b>	<b>2 898</b>
€'000	Charges exceptionnelles	31.12.04	31.12.03
	Pénalités et majorations	-	21
	Autres régularisations comptes de tiers	36	130
	Frais liés aux litiges en cours	62	183
	Frais liés aux opérations de croissance externe	-	15
	Charges liées à la restructuration	-	652
	Mali de cession des actions propres	716	-
	Valeur comptable des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	248	6
	Valeur comptable des titres de Bluemega cédés	100	-
	Dotations aux provisions pour risques exceptionnels	128	120
	Divers	4	8
	<b>Total</b>	<b>1 294</b>	<b>1 135</b>

#### 4.2.3.6. Autres informations

##### 4.2.3.6.1. Engagements hors bilan

###### 4.2.3.6.1.1. Engagements donnés

€'000	31.12.04	31.12.03
Cautions données pour le compte de Medasys Infrastructure & Services	1 000	1 000
Cautions données pour le compte de Medasys (Suisse) SA	518	1 925
Engagement de blocage de compte-courant à hauteur de 1,3 MCHF en faveur de Medasys (Suisse) SA	843	835
Cautions données pour le compte de Bluemega Technology	-	176
Compte-titres nanti (Bull SA) 692000 actions Medasys	-	741
Cautions données aux clients	13	-
Engagements en matière de retraite	259	236
<b>Total</b>	<b>2 633</b>	<b>4 913</b>

Dans le cadre de la cession de Bluemega Technology, les cautions données pour son compte et qui s'élevaient à 137 k€ sont en cours de transfert.

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

###### 4.2.3.6.1.2. Créances cédées en affacturage

€'000	31.12.04	31.12.03
Montant des créances cédées	2 060	3 423

##### 4.2.3.6.2. Crédit-bail

€'000	Redevances payées au cours de la période	Redevances restant à payer à 1 an	Redevances restant à payer de 1 à 5 ans	Total restant à payer	Valeur résiduelle
Matériel de bureau et informatique	13	8	15	23	
Matériel de transport	53	18	27	45	43
<b>Total</b>	<b>66</b>	<b>26</b>	<b>42</b>	<b>68</b>	<b>43</b>

##### 4.2.3.6.3. Impôt sur les sociétés

€'000	31.12.04	31.12.03
Amortissements réputés différés	844	996
Déficits ordinaires reportables	1 811	4 419
Bases d'impôt différé non reconnues	2 655	5 415
Taux d'impôt applicable	34,33%	34,33%
<b>Impôts différés actifs non reconnus</b>	<b>911</b>	<b>1 859</b>
Moins values à long terme		
2004	931	
2003	59	99
2002	113	113
2001	-	-
2000	9 873	9 873
<b>Total des moins-values à long terme</b>	<b>10 976</b>	<b>10 085</b>

#### Contrôle fiscal

Dans le courant du premier semestre 2004, la société Medasys a fait l'objet d'une vérification de comptabilité par l'administration fiscale portant sur les exercices 2000, 2001 et 2002. La notification de redressement de l'administration a porté sur des redressements sans impact sur le résultat mais qui se sont traduits par une réduction de 1,2 M€ des reports fiscaux déficitaires.

#### 4.2.3.7. Données sociales

##### 4.2.3.7.1. Rémunération des dirigeants et des organes de contrôle

- Le montant global brut des rémunérations des dirigeants comptabilisé au titre de 2004 s'est élevé à 713 650 €.
- Options de souscription d'actions  
Les plans en vigueur ayant été entièrement attribués, Il n'y a pas eu d'allocation d'options au cours de l'exercice, les nouvelles options 2003 se substituant, à nombre strictement égal, aux options 1999, 2000A et 2000B.
- Jetons de présence  
Conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 30 juin 2003, 36 000 € de jetons de présence ont été versés aux membres du Conseil de surveillance au titre de l'exercice 2003.

##### 4.2.3.7.2. Effectifs

<i>(en nombre de salariés)</i>	<b>31.12.04</b>	<b>31.12.03</b>
Ingénieurs et cadres	93	100
Employés, techniciens et apprentis	30	26
<b>Total</b>	<b>123</b>	<b>126</b>

##### 4.2.3.7.3. Charges de personnel

Le montant des charges de personnel s'est élevé à 8 538 k€ à comparer à 8 374 k€ en 2003.

##### 4.2.3.8. Evènements postérieurs à la clôture

Début février 2005, Medasys a conclu un protocole concernant la cession de ses deux filiales actives dans le secteur de l'intégration technologique à la société IB Group. Les activités cédées concernent : Medasys Infrastructure & Services SAS, basée à Nanterre, et Medasys (Suisse) SA, située à Genève. Celles-ci, qui emploient 120 collaborateurs, ont réalisé un chiffre d'affaires de l'ordre de 58 M€ en 2004. Effectuée le 28 février 2005, la transaction a porté sur un montant global en numéraire de 8 M€, dont 6,5 M€, correspondant au prix de vente des titres, ont été payés lors de la réalisation. Le solde, soit 1,5 M€, représentant le montant des comptes-courants des filiales au moment de la transaction, constitue une garantie de passif bloquée, dégressive et remboursable dans un délai de 18 mois.

La cession de l'activité infrastructures informatiques et le renforcement, également le 28 février 2005, de la participation d'Hitachi Medical Corp. qui a été portée à 8,1%, consécutivement à l'acquisition du solde de l'autocontrôle détenu jusque là par Medasys, contribueront à doter la société des moyens lui permettant de mener à bien son expansion, tant organique que par acquisitions, comme un « pure player » de l'édition de logiciels médicaux, en France ainsi qu'à l'étranger.

SFECO & FIDUCIA Audit  
55, rue Cortambert  
75116 Paris

CALAN RAMOLINO & Associés  
191, avenue Charles-de-Gaulle  
92200 Neuilly-sur-Seine

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Comptes Annuels  
Exercice clos le 31 décembre 2004

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2004, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société MEDASYS, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification des appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.2.7. de l'annexe qui expose le changement de méthode concernant la comptabilisation du chiffre d'affaires selon la méthode dite « à l'avancement » des prestations de service réalisées dans le cadre d'un contrat long terme.

### II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.225-235 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La Direction de votre société est conduite à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ses états financiers et les notes qui les accompagnent. Ces hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront différer de ces estimations. L'évaluation des frais de recherche et de développement, des fonds de commerce, des titres de participations et des créances rattachées a été effectuée en conformité avec les méthodes comptables décrites dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe. Dans le cadre de nos travaux, nous avons revu le caractère approprié de ces méthodes comptables, ainsi que le caractère raisonnable des hypothèses retenues et des évaluations qui en résultent.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion sans réserve, exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Neuilly, le 11 mai 2005  
Les Commissaires aux Comptes

SFECO & FIDUCIA Audit  
Gilbert BERDUGO

CALAN RAMOLINO & Associés  
Bernard SCHEIDECKER

SFECO & FIDUCIA Audit  
55, rue Cortambert  
75116 Paris

CALAN RAMOLINO & Associés  
191, avenue Charles-de-Gaulle  
92200 Neuilly-sur-Seine

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES  
ETABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE L. 225-88 DU CODE DE COMMERCE  
Exercice clos le 31 décembre 2004**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la société MEDASYS,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

**CONVENTIONS AUTORISEES AU COURS DE L'EXERCICE**

En application de l'article L.225-88 du Code de commerce, nous avons été avisés des conventions qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil de surveillance.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 117 du Décret du 23 mars 1967, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

**Avec Monsieur Alexis WESTERMANN**

***Convention de cession de titres de participation***

Nature et objet : Par protocole de cession signé en date du 31 mai 2004, et sur autorisation de votre Conseil de surveillance en date du 27 avril 2004, votre société a cédé avec effet au 1<sup>er</sup> juin 2004 à Monsieur Alexis WESTERMANN, la totalité des actions détenues dans le capital de sa filiale BLUEMEGA TECHNOLOGY.

Modalités : La cession de ces actions a été effectuée :

- moyennant un prix de 100.000 Euros ,
- un engagement de MEDASYS de transformer sa créance en compte courant d'associé en un prêt moyen terme remboursable par BLUEMEGA TECHNOLOGY en 36 mensualités égales, à partir du 31 juillet 2005 et jusqu'au 30 juin 2008 ; le solde de ce prêt portant intérêt au taux annuel de Euribor un (1) mois à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2006 et jusqu'à son règlement intégral.

La créance détenue par MEDASYS au titre du prêt accordé à BLUEMEGA TECHNOLOGY s'élève à un solde débiteur de 171.000 Euros.

Personne concernée : A. WESTERMANN, Vice-Président du Conseil de surveillance.

**CONVENTIONS APPROUVEES AU COURS D'EXERCICES ANTERIEURS DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE :**

Par ailleurs, en application du Décret du 23 mars 1967, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

**Avec la société BLUEMEGA TECHNOLOGY**

***Convention de trésorerie***

Nature et objet : Votre Conseil de surveillance en date du 28 février 2003 a autorisé votre société à conclure avec BLUEMEGA TECHNOLOGY une convention de trésorerie prévoyant la mise à disposition réciproque des excédents de trésorerie.

Modalités : Cette convention a une durée d'un an, renouvelable. Le taux de rémunération est de 4 % l'an.

Les produits comptabilisés au titre de cette convention pour l'exercice clos le 31 décembre 2004, se sont élevés à un montant de 2.140 Euros.

**Avec la société MEDASYS INFRASTRUCTURE & SERVICES*****Convention de trésorerie***

Nature et objet : Vos Conseils de surveillance en dates des 11 avril et 11 juin 2002, ont autorisé votre société à conclure avec sa filiale MEDASYS INFRASTRUCTURE & SERVICES une convention de trésorerie prévoyant la mise à disposition réciproque des excédents de trésorerie.

Modalités : Cette convention a une durée d'un an, renouvelable. Le taux de rémunération est de 4 % l'an.  
Les produits comptabilisés au titre de cette convention au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2004, se sont élevés à un montant de 56.061 Euros.

***Convention d'assistance***

Nature et objet : Votre Conseil de surveillance en date du 11 juin 2002 a autorisé votre Société à conclure avec sa filiale MEDASYS INFRASTRUCTURE & SERVICES, une convention d'assistance aux termes de laquelle votre société effectuera des missions d'assistance et de conseil dans les domaines stratégique et commercial, financier et administratif.

Modalités : Cette convention est rémunérée en fonction des prestations effectuées, compte tenu des charges engagées par MEDASYS.

Les produits comptabilisés au titre de cette convention pour l'exercice clos le 31 décembre 2004, se sont élevés à un montant de 599.970 Euros.

**Avec la société MEDASYS s.p.r.l*****Convention de gestion***

Nature et objet: Votre société a conclu avec sa filiale belge une convention de gestion lui confiant la Direction générale, financière et administrative de cette dernière.

Modalités: Cette convention a une durée d'un exercice social, renouvelable. Elle est rémunérée à un taux de 4% du chiffre d'affaires.

Les produits comptabilisés au titre de cette convention pour l'exercice 2004, se sont élevés à un montant de 25.120 Euros.

***Convention de moyens logistiques***

Nature et objet: Votre société a conclu avec sa filiale belge une convention de moyens logistiques prévoyant une mise à disposition de moyens matériels et humains nécessaires aux activités de cette dernière, notamment dans le domaine commercial.

Modalités: Cette convention a une durée d'un an, renouvelable. Elle est rémunérée en fonction des prestations effectuées.

Cette convention n'a pas produit d'effet sur l'exercice 2004.

***Convention de trésorerie***

Nature et objet : Votre société a conclu avec sa filiale belge une convention de trésorerie prévoyant la mise à disposition réciproque des excédents de trésorerie.

Modalités : Cette convention a une durée d'un an, renouvelable. Le taux de rémunération est de 4 % l'an.

Les produits comptabilisés au titre de cette convention pour l'exercice 2004, se sont élevés à un montant de 7.464 Euros.

Paris et Neuilly, le 11 mai 2005  
Les Commissaires aux Comptes

**SFECO & FIDUCIA Audit**  
**Gilbert BERDUGO**

**CALAN RAMOLINO & Associés**  
**Bernard SCHEIDECKER**

## Rapport du Président du Conseil de surveillance relatif au contrôle interne

Le présent rapport, établi conformément aux dispositions de l'article L. 225-68 du Code de Commerce, a pour objet de rendre compte des conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil de surveillance et du directoire de la Société ainsi que des procédures de contrôle interne mises en place par la Société.

Ce rapport a été discuté et approuvé par le Conseil de Surveillance de la société lors de la séance du 30 mars 2005.

### 1. Conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil de surveillance et du directoire

La société Medasys est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

Le Conseil de Surveillance est composé de 5 membres.

Les membres du Conseil de Surveillance sont convoqués aux réunions conformément à l'article 14 des statuts de la Société et peuvent exercer leur droit d'information conformément à la réglementation en vigueur.

Le Conseil de Surveillance se réunit, fonctionne et délibère conformément aux dispositions légales et statutaires en vigueur. Il se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige.

L'article 13 des statuts stipule que le Directoire est investi à l'égard des tiers des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société, dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux expressément attribués par la loi au Conseil de Surveillance et assemblées d'actionnaires.

### 2. Procédures de contrôle interne

Le contrôle interne est un processus destiné à fournir une assurance raisonnable quant à la réalisation des objectifs suivants :

- la réalisation et l'optimisation des opérations ;
- la fiabilité des informations financières ;
- la conformité aux lois et aux réglementations en vigueur.

L'atteinte de ces objectifs s'appuie sur des procédures destinées à assurer le respect des politiques de gestion, la sauvegarde des actifs de la Société, la prévention et la détection des fraudes et des erreurs, l'exactitude et l'exhaustivité des enregistrements comptables ainsi que l'établissement, en temps voulu, d'informations comptables et financières fiables.

Le contrôle interne a, entre autres, pour objectif de prévenir et de maîtriser les risques, tant ceux résultant de l'activité de l'entreprise que les risques d'erreurs et de fraudes. Comme tout système de contrôle, il ne peut cependant pas fournir une assurance absolue que les risques d'erreurs ou de fraudes sont totalement maîtrisés ou éliminés.

La Société Medasys bénéficie d'une certification ISO 9001 : 2000.

D'une façon générale, le contrôle interne s'articule sur les délégations de pouvoirs et la séparation des fonctions. Un comité de Direction se réunit chaque mois. Il est composé des responsables opérationnels de la société (Président du Directoire, Directeur du Corporate Development, Directeur Commercial, Directeur des Opérations, Directeur Qualité et Directeur Administratif et Financier). Le rôle du comité de direction consiste à mettre en œuvre la stratégie de l'entreprise et à prendre des décisions partagées sur les domaines opérationnels. Par ailleurs, les dépenses occasionnées par les différentes fonctions de l'entreprise sont mise sous contrôle principalement par : la procédure « Guide d'achat de produits et de services », et une comptabilité analytique qui met sous contrôle les dépenses des différentes fonctions de l'entreprise.

Les risques opérationnels de la société, de par son activité, sont principalement ceux liés à l'exécution des contrats : risques de dépassement de délais, risques de dépassement de coûts, risques techniques, l'ensemble faisant l'objet d'un suivi permanent par les opérationnels et soumis aux procédures de réception des clients. La Société ne présente pas de risque majeur, notamment en termes d'environnement ou de santé publique.

S'agissant des risques liés à l'établissement d'informations comptables et financières fiables, la Société s'est dotée de moyens de gestion appropriés, y inclus un système de contrôle de gestion analytique. Elle pratique des arrêtés comptables mensuels intégrant systématiquement des rapprochements bancaires.

Chaque filiale est responsable de la production de ses états financiers, du suivi de ses performances par rapport au budget, et de la gestion de son besoin en fonds de roulement. La direction financière du groupe examine les performances dans ces domaines et conseille les directions locales sur les corrections des écarts et anomalies éventuelles.

L'élaboration des comptes consolidés est réalisée par les services internes. Leur établissement est facilité par une structure juridique simple et des flux intra-groupe isolés.

La Société a procédé en 2004 à une refonte complète du manuel de procédures comptables afin de renforcer la séparation des fonctions, adapter les procédures du reporting à la nouvelle organisation par Business Unit et formaliser certains contrôles de prévention et de détection liés notamment à notre procédure de clôture.

Ce manuel continuera d'évoluer en 2005 afin d'intégrer les recommandations qui nous ont été faites et inclure les nouvelles normes IFRS conformément aux options comptables retenues par notre groupe de travail (cf. 4.1.5.9. – Informations IFRS).

Yves Couillard

**SFECO & FIDUCIA Audit**  
55, rue Cortambert  
75116 Paris

**CALAN RAMOLINO & Associés**  
191, avenue Charles-de-Gaulle  
92200 Neuilly-sur-Seine

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ETABLI EN APPLICATION DU DERNIER ALINEA DE L'ARTICLE L.225-235 DU CODE DE COMMERCE SUR LE RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE DE LA SOCIETE MEDASYS POUR CE QUI CONCERNE LES PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE RELATIVES A L'ELABORATION ET AU TRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPTABLE ET FINANCIERE**

Exercice clos le 31 décembre 2004

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société MEDASYS et en application des dispositions du dernier alinéa de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président du Conseil de Surveillance de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-68 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2004.

Sous la responsabilité du Conseil de Surveillance, il revient à la direction de définir et mettre en œuvre des procédures de contrôle interne adéquates et efficaces. Il appartient au Président du Conseil de Surveillance de rendre compte, dans son rapport, notamment des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil de Surveillance et des procédures de contrôle interne mises en place au sein de la société.

Il nous appartient de vous communiquer, les observations qu'appellent de notre part les informations données dans le rapport du Président du Conseil de Surveillance concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Nous avons effectué nos travaux selon la doctrine professionnelle applicable en France. Celle-ci requiert la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations données dans le rapport du Président du Conseil de Surveillance, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des objectifs et de l'organisation générale du contrôle interne, ainsi que des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, présentés dans le rapport du Président du Conseil de Surveillance ;
- prendre connaissance des travaux sous-tendant les informations ainsi données dans le rapport.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la description des procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, contenues dans le rapport du président du Conseil de Surveillance, établi en application des dispositions du dernier alinéa de l'article L. 225-68 du Code de commerce.

Paris et Neuilly, le 11 mai 2005  
Les Commissaires aux Comptes

**SFECO & FIDUCIA Audit**  
Gilbert BERDUGO

**CALAN RAMOLINO & Associés**  
Bernard SCHEIDECKER



## V. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION, DE SURVEILLANCE ET DE CONTROLE

### 5.1 Organes de Direction

#### 5.1.1 Composition des organes d'administration, de direction et de surveillance

##### Conseil de surveillance

Nom et prénom du membre	Date de 1 <sup>e</sup> nomination	Date d'échéance du mandat	Fonction principale exercée dans la société	Autres mandats et fonctions exercés dans toute société
Yves Couillard, Président	28/12/2000	A l'issue de l'AGO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2005	-	<i>Président du Conseil de surveillance :</i> BESTFORMATION BIOPROFILE <i>Administrateur :</i> SMS (Solution Micro System)
Alexis Westermann, Vice-Président	28/12/2000	A l'issue de l'AGO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2005	Directeur du Corporate Développement	<i>Administrateur :</i> MEDASYS INFRASTRUCTURE & SERVICES* <i>Président :</i> BLUEMEGA TECHNOLOGY* <sup>o</sup> <i>Chairman :</i> MEDASYS Inc. USA*
Robert Berthoumieux	28/12/2000	A l'issue de l'AGO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2005	-	
Gisèle Lucani	28/12/2000	A l'issue de l'AGO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2005		
Jean Mounet	24/06/2002	A l'issue de l'AGO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2005		<i>Membre du Directoire, Directeur Général :</i> SOPRA GROUP  <i>Président du SYNTEC Informatique</i>

\* Groupe Medasys

<sup>o</sup> inclus dans le Groupe jusqu'au 31 mai 2004

Dans le cadre de l'accord signé avec Hitachi Medical Corp., cette dernière s'est vu proposer un poste au Conseil de Surveillance. La résolution correspondante figure dans les projets présentés à l'Assemblée Générale du 27 mai 2005 (6<sup>e</sup> résolution).

Conformément à la définition du Rapport Bouton, Messieurs R. Berthoumieux, Y. Couillard et J. Mounet sont des mandataires sociaux indépendants

Les statuts ne prévoient pas l'obligation pour un membre du Conseil de surveillance de posséder d'actions de la société.

## Directoire

	Date de 1 <sup>e</sup> nomination	Date d'échéance du mandat	Fonction principale exercée dans la société	Autres mandats et fonctions exercés dans toute société
Jean-Marie Lucani	28/12/2000	27/12/2004	Président du Directoire	<i>Président-Directeur Général :</i> MEDASYS INFRASTRUCTURE & SERVICES* <i>Administrateur :</i> BLUEMEGA TECHNOLOGY*° <i>Gérant :</i> MEDASYS DIGITAL SYSTEMS Sprl – Belgique* <i>President and CEO :</i> MEDASYS Inc. – USA *
Vincent Bousquet	28/12/2000	27/12/2004	Membre du Directoire Directeur des Opérations Santé	<i>Director :</i> MEDASYS Ltd. – Japon*

\* Groupe Medasys

° inclus dans le Groupe jusqu'au 31 mai 2004

### 5.1.2 Fonctionnement des organes d'administration, de direction et de surveillance

Le règlement intérieur régissant le fonctionnement du conseil de surveillance est en cours d'établissement.

Le Conseil de surveillance se réunit au moins quatre fois par an pour prendre connaissance des comptes trimestriels et chaque fois que cela s'avère nécessaire en fonction des décisions à prendre.

En 2004, le Conseil de surveillance s'est réuni à 5 reprises, les 19 janvier, 30 mars, 27 avril, 7 septembre et 14 décembre. Le taux de présence de ses membres s'est établi à 96% au cours de l'exercice.

Deux représentants du personnel assistent systématiquement à toutes les réunions du Conseil de surveillance.

Les Commissaires aux comptes sont régulièrement convoqués aux réunions du Conseil qui examinent les comptes semestriels et annuels et sont invités à assister à toutes les séances du Conseil de surveillance

Constitué au début de 2003, le Comité de rémunération, composé de Messieurs Yves Couillard et Robert Berthoumieux, tous deux mandataires sociaux indépendants, se réunit une fois pour fixer la rémunération des dirigeants, déterminer les modalités d'intéressement de ces derniers en liaison avec la réalisation d'objectifs chiffrés, dont l'objet peut varier d'un exercice à l'autre suivant la stratégie poursuivie par la société, et proposer le montant des jetons de présence qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale.

La mise en place d'un Comité des comptes est à l'étude et devrait intervenir à l'issue de l'assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice 2004.

## 5.2. Intérêts des dirigeants

### 5.2.1. Rémunération des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance

#### Jetons de présence

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 30 juin 2003, 36.000 € ont été versés en 2004 aux membres du Conseil de surveillance au titre de l'exercice 2003.

L'Assemblée Générale du 26 mai 2004 a fixé à 40.000 € le montant annuel des jetons de présence au titre de l'exercice 2004.

#### Rémunération des dirigeants

Les rémunérations globales brutes des dirigeants comptabilisées au titre de l'exercice 2004 ont été :

	Total	Part fixe	Part variable basée sur la réalisation d'objectifs
Jean-Marie Lucani, Président du Directoire	273 831 €	182 000 €	91 831 €
Vincent Bousquet, Membre du Directoire, Directeur des opérations Santé	165 988 €	115 988 €	50 000 €
Alexis Westermann, Vice-Pdt du Conseil de Surveillance, Directeur du Développement	281 031 €	182 000 €	99 031 € (dont 7 200 € au titre des jetons de présence)

### 5.2.2. Options de souscription d'actions conférées aux membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance

L'Assemblée générale des actionnaires du 30 juin 2003 a approuvé la mise en place d'un nouveau plan d'option de souscription d'actions nouvelles au profit des membres du personnel dans la limite de 2.400.000 options. Ce plan a permis aux intéressés de substituer les options qui leur avaient été accordées dans le cadre des trois précédents plans par un nombre identique d'options de ce 4<sup>e</sup> plan. Lors de sa réunion du 1<sup>er</sup> juillet 2003, le Directoire a attribué la totalité de ces 2.400.000 options nouvelles et déterminé qu'elles seront exerçables du 1<sup>er</sup> janvier 2004 jusqu'au 31 décembre 2009 au prix de 1,77 €.

A ce jour, les options de souscription d'actions conférées à un des membres du Conseil de surveillance et aux deux membres du directoire portent sur 1.200.000 actions dont aucune n'a été exercée. Elles sont réparties comme suit :

Bénéficiaire	Nombre d'options	Prix	Echéance	Plan n°
Vincent Bousquet	215.000	1,77 €	31/12/2009	4
Jean-Marie Lucani	580.000	1,77 €	31/12/2009	4
Alexis Westermann	405.000	1,77€	31/12/2009	4

### 5.3. Schémas d'intéressement du personnel

#### 5.3.1. Contrat d'intéressement et de participation

L'accord de participation légale n'a pas encore été mis en place.

#### 5.3.2. Options conférées au personnel

Au 31 décembre 2004, les options consenties et susceptibles d'être exercées représentent 2.400.000 actions, soit 17,2 % du capital. Comme indiqué, ci-dessus au § 5.2.2. toutes les options accordées dans le cadre des précédents trois plans, à l'exception de celles octroyées à certaines personnes ayant quitté le Groupe, ont été substituées au sein d'un seul et même 4<sup>e</sup> plan.

	Plan 1 1999	Plan 2 2000 A	Plan 3 2000 B	Plan 4 2003
Date de l'Assemblée	30 juin 1999	30 juin 2000	28 décembre 2000	30 juin 2003
Date du conseil d'administ. ou du directoire	1 <sup>er</sup> juillet 1999	30 juin 2000	14 mai 2001	1 <sup>er</sup> juillet 2003
Nb. total d'actions pouvant être souscrites	400 000	1 200 000	800 000	2 400 000
par les mandataires sociaux	400 000	550 000	250 000	1 200 000
par les 10 premiers attributaires salariés	-	620 000	362 000	845 000
Point de départ de l'exercice des options	1 <sup>er</sup> juillet 1999	1 <sup>er</sup> avril 2001	31 décembre 2001	1 <sup>er</sup> janvier 2004
Date d'expiration	30 juin 2004	31 mars 2007	31 décembre 2007	31 décembre 2009
Prix de souscription	2,11 €	2,62 €	2,00 €	1,77 €
Modalités d'exercice	-	50% du 01/04/2001 au 31/03/2006	50% du 31/12/2001 au 31/12/2006	Substitution des options issues des précédents plans
		50% du 01/04/2002 au 31/03/2007	50% du 31/12/2002 au 31/12/2007	
Nombre d'actions souscrites	-	-	-	-
Nombre d'options substituées	400 000	905 000	785 000	2 090 000
Nombre total d'options restantes	-	295 000	15 000	2 090 000

Aucune option n'a été exercée depuis la mise en place des plans ci-dessus.

### 5.4. Responsables du contrôle des comptes de MEDASYS

#### Commissaires aux Comptes titulaires

- Sfeco & Fiducia Audit  
représenté par Gilbert Berdugo  
55, rue Cortambert, 75116 - Paris  
Date du premier mandat : 27 juin 2001  
Date d'expiration du mandat : Assemblée d'actionnaires  
statuant sur les comptes de l'exercice 2006.

- Calan Ramolino & Associés,  
Membre de Deloitte & Touche  
représenté par Bernard Scheidecker  
191, avenue Charles de Gaulle, 92200 - Neuilly  
Date du premier mandat : 8 juin 1993  
Date d'expiration du mandat : Assemblée d'actionnaires  
statuant sur les comptes de l'exercice 2004\*.

\* Le renouvellement du mandat de Calan Ramolino & Associés est soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 27 mai 2005 (7<sup>e</sup> résolution).

#### Commissaires aux Comptes suppléants

- Gilbert Metoudi  
50, rue de Picpus, 75012 - Paris  
Date du premier mandat : 27 juin 2001  
Date d'expiration du mandat : Assemblée d'actionnaires  
statuant sur les comptes de l'exercice 2006.

- Jean François de Coll'Alto Ramolino  
185, avenue Charles de Gaulle, 92200 - Neuilly  
Date du premier mandat : 8 juin 1993  
Date d'expiration du mandat : Assemblée d'actionnaires  
statuant sur les comptes de l'exercice 2004°.

° La nomination de BEAS, 7, villa Houssay, 92200 - Neuilly est soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale du 27 mai 2005 (8<sup>e</sup> résolution).

## TEXTE DES RESOLUTIONS PRESENTEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 27 MAI 2005

### Première résolution – Approbation des comptes

Après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du directoire, qui inclut le rapport sur la gestion du groupe, du rapport du conseil de surveillance sur le rapport du directoire et des rapports des commissaires aux comptes relatifs aux comptes annuels et aux comptes consolidés, l'assemblée générale approuve, tels qu'ils lui ont été présentés :

- les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice clos le 31 décembre 2004, faisant apparaître un bénéfice de 1 173 140,99 €,
- les comptes consolidés, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice clos le 31 décembre 2004 faisant apparaître un bénéfice consolidé, part du groupe, de 431 126 €.

### Deuxième résolution – Affectation du résultat

L'assemblée générale, approuvant la proposition du directoire, décide d'affecter le résultat de l'exercice comme suit :

- résultat de l'exercice : 1 173 140,99 €
- augmenté du report à nouveau : <20 788 484,29> €
- au report à nouveau, se trouvant ainsi porté à : <19 615 343,30> €

Conformément à la loi, l'assemblée générale prend acte qu'aucun dividende n'a été distribué au cours des trois exercices précédents.

### Troisième résolution – Conventions réglementées

Après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.225-88 du Code de Commerce, et statuant sur ce rapport, l'assemblée générale déclare ratifier les conventions qui y sont énoncées.

### Quatrième résolution – Transfert de la totalité de la réserve spéciale des plus-values à long terme à un autre poste de réserves

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées ordinaires, décide, en application des dispositions de l'article 39 de la loi n°2004-1485 de finances, rectificative pour 2004, de virer à un compte de réserve intitulé « Autres Réserves », l'intégralité des montants de 552 032,68 € et 319 842,61 € euros portés respectivement aux postes de « réserve légale de plus-values à long terme » et « réserve réglementée de plus-values à long terme », soit un montant total de 871 875,29 €, ce virement devant être effectué au plus tard le 31 décembre 2005.

### Cinquième résolution – Quitus

L'assemblée générale donne aux membres du conseil de surveillance, aux membres du directoire et aux commissaires aux comptes, quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

### Sixième résolution – Nomination d'un nouveau membre au conseil de surveillance

L'assemblée générale décide de nommer :

Hitachi Medical Corporation  
Hitachi Kamakura-bashi Bldg.,  
1-1-14 Uchi-Kanda, Chiyoda-ku, Tokyo, Japon,

membre du conseil de surveillance pour une durée de six années prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

### Septième résolution – Renouvellement d'un commissaire aux comptes titulaire

L'assemblée générale renouvelle le mandat de co-commissaire aux comptes titulaire de Calan Ramolino & Associés, 191 avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly – RCS Nanterre 332 900 919 – pour une durée de six exercices qui, normalement, prendra fin à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

### Huitième résolution – Nomination d'un commissaire aux comptes suppléant

En remplacement de Monsieur Jean-François de Coll'Alto Ramolino dont le mandat vient à expiration à l'issue de la présente assemblée, l'assemblée générale nomme la société BEAS, 7 villa Houssay, 92200 – Neuilly – RCS Nanterre 315 172 445 - co-commissaire aux comptes suppléant, pour une durée de six années qui, normalement, prendra fin à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

### Neuvième résolution – Détermination des jetons de présence

L'assemblée générale fixe à la somme de 48 000 € le montant global annuel des jetons de présence alloués au conseil de surveillance pour l'exercice en cours.

### Dixième résolution – Autorisation au directoire en vue de permettre à la société d'opérer sur ses propres actions

L'assemblée générale, connaissance prise du rapport du directoire, autorise le directoire à opérer sur les actions de la société, sous réserve des dispositions légales et réglementaires applicables au moment de son intervention, et notamment dans le respect des conditions et obligations posées par les dispositions des articles L. 225-09 et suivants du Code de Commerce.

La société pourra acquérir ses propres actions dans la limite de 10% du capital social et vendre tout ou partie des actions ainsi acquises étant précisé que le total des actions détenues ne dépassera pas 10% du capital social, dans les conditions suivantes, le montant des fonds consacrés au rachat de ces actions ne pouvant excéder 4 millions d'euros :

- prix maximal d'achat par action : 6 €
- prix minimal de vente par action : 1 €

La présente autorisation qui, conformément à la législation est donnée pour une période de 18 mois à dater de la présente assemblée, a pour objectifs, par ordre de priorité :

- la régularisation du cours de bourse de l'action par intervention systématique en contre-tendance sur le marché,
- de procéder à des achats et ventes en fonction des situations de marché,
- la remise d'actions à titre d'échange ou de paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe,
- l'attribution d'actions au profit des salariés et dirigeants,
- l'annulation des actions par voie de réduction de capital.

Les actions pourront à tout moment dans les limites de la réglementation en vigueur, y compris en période d'offre publique, être conservées, ou acquises, cédées, échangées ou transférées, que ce soit sur le marché, de gré à gré ou autrement, par tous moyens et, notamment par transfert de blocs, par des opérations optionnelles ou par utilisation de tout produit dérivé.

En vue d'assurer l'exécution de la présente autorisation, tous pouvoirs sont conférés au directoire, avec faculté de délégation dans les conditions fixées par la loi afin de passer tous ordres de bourse, conclure tous accords, en vue notamment de la tenue des registres d'achats et de ventes d'actions, effectuer toutes déclarations auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et de tout autre organisme, et, plus généralement, remplir toutes formalités nécessaires pour l'application de la présente autorisation.

#### *Onzième résolution - Pouvoirs*

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès verbal certifié conforme pour effectuer tous dépôts, publications, déclarations et formalités prévus par la loi et nécessaires à la mise en œuvre des résolutions qui précèdent.



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

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