



## 24 DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC

Le Groupe PHARMAGEST atteste que les documents suivants (ou une copie de ces documents) peuvent, le cas échéant, être consultés sur son site internet ([www.pharmagest.com](http://www.pharmagest.com)) :

- Actes constitutifs et statuts de PHARMAGEST INTERACTIVE ;
- Tous les rapports, courriers et autres documents, informations financières historiques, évaluations et déclarations établies par un expert à la demande du Groupe PHARMAGEST, dont une partie est incluse ou visée dans le présent Document de Référence ;
- Les informations financières historiques de PHARMAGEST INTERACTIVE et ses filiales pour chacun des deux exercices précédant la publication du présent Document de Référence.

### 24.1 Le rapport annuel de gestion

#### 24.1.1 Le rapport de gestion

PHARMAGEST INTERACTIVE  
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 3 034 825 EUROS  
SIEGE SOCIAL : TECHNOPOLE DE NANCY BRABOIS  
05 ALLEE DE SAINT CLOUD 54600 VILLERS LES NANCY  
403 561 137 RCS NANCY

RAPPORT DE GESTION  
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE  
DU 27 JUIN 2019

#### Chers Actionnaires,

L'Assemblée Générale a été réunie ce jour, conformément aux dispositions légales et réglementaires, afin de vous demander de bien vouloir approuver les comptes sociaux et consolidés annuels et de vous prononcer sur l'affectation du résultat de l'exercice clos à la date du 31 décembre 2018, lesdits comptes ayant été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de la séance du 29 mars 2019.

Les convocations prescrites ont été régulièrement effectuées et l'ensemble des documents et renseignements énumérés par les articles L. 225-115 et R. 225-83 du Code de commerce ont été tenus à votre disposition au siège social dans les délais légaux et ont été mis en ligne sur le site Internet de la Société dès le 21<sup>ème</sup> jour avant l'Assemblée.

### Partie 1 - Situation et activité de la société et de ses filiales au cours de l'exercice écoulé

#### 1.1. Présentation du Groupe PHARMAGEST

##### Méthode de présentation des comptes

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des documents soumis à votre examen sont conformes à la réglementation en vigueur : les comptes consolidés sont établis en normes IFRS et les comptes sociaux en normes françaises.



### Sociétés consolidées par intégration globale

Sociétés	Adresse	% contrôle	% intérêt
PHARMAGEST INTERACTIVE	Villers-lès-Nancy (54)	société consolidante	société consolidante
ADI <sup>(1)</sup>	Saclay (91)	50	50
AXIGATE	Paris (75)	100	100
CAREMEDS	Eastleigh (Angleterre)	51,82	51,82
CP INTERACTIVE	Dijon (21)	100	100
DIATELIC	Villers-lès-Nancy (54)	95,29	95,29
DICSIT INFORMATIQUE	Bezaumont (54)	100	100
DOMEDIC EUROPE	Villers-lès-Nancy (54)	65	65
EHLS	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
HDM	Port Louis (Ile Maurice)	100	100
HEALTHLEASE	Paris (75)	100	100
INFARMA	Bologne (Italie)	100	79
INSERVICE	Macerata (Italie)	100	79
INTECUM	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
KAPELSE	Villers-lès-Nancy (54)	70	70
MACROSOFT	Macerata (Italie)	100	79
MACROSOFT BUILDING	Macerata (Italie)	100	79
MALTA INFORMATIQUE	Mérignac (33)	100	100
MULTIMEDS	Bray (Irlande)	51	51
NANCEO	Paris (75)	100	100
NOVIA SEARCH	Florange (57)	100	67,97
NOVIATEK	Schifflange (Luxembourg)	79,97	67,97
PHARMAGEST ITALIA (anciennement MACROSOFT HOLDING)	Macerata (Italie)	79	79
SABCO	Windhof (Luxembourg)	100	100
SABCO SERVICES	Gosselies (Belgique)	100	100
SAILENDRA	Nancy (54)	75,09	75,09
SCI HUOBREGA	Quéven (56)	100	100
TEKNEMA	Macerata (Italie)	100	79
UK PHARMA	Londres (Angleterre)	100	100
WELFINITY GROUP	Windhof (Luxembourg)	80	80

<sup>(1)</sup> Compte tenu des relations économiques et contractuelles existant entre PHARMAGEST INTERACTIVE et ADI (distributeur des produits LGPI Global Services®), et du contrôle de cette société (répartition égalitaire des membres du Conseil d'Administration, nomination du Président soumis à l'accord exprès du Groupe PHARMAGEST), ADI détenue à 50% est consolidée par intégration globale.

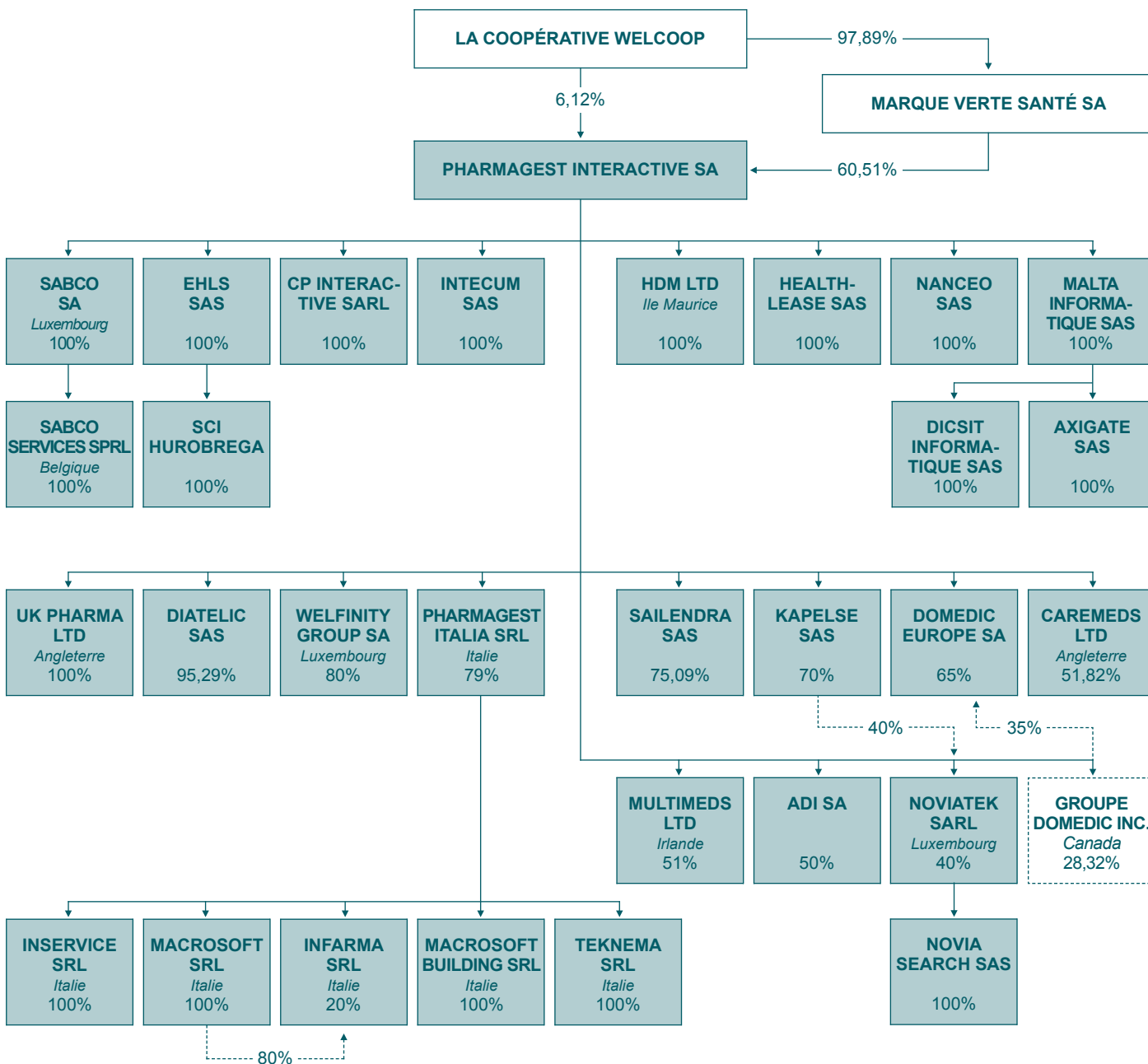
### Sociétés consolidées par mise en équivalence

Sociétés	Adresse	% contrôle	% intérêt
GRUPE DOMEDIC	Québec (Canada)	28,32	28,32



### Organigramme du Groupe PHARMAGEST

A la date de clôture de l'exercice social (31 décembre 2018), l'organigramme du Groupe PHARMAGEST se présente comme suit :



Fond blanc : Sociétés mères ;

Fond bleu : Sociétés consolidées par intégration globale ;

Fond blanc cadre pointillés : Sociétés consolidées par mise en équivalence.

Le pourcentage des droits de vote détenus par PHARMAGEST INTERACTIVE dans chacune de ses filiales est égal au pourcentage de détention dans le capital desdites filiales.



## Variations de périmètre au cours de l'exercice 2018

- Prise de participation majoritaire de la société PHARMAGEST INTERACTIVE dans le capital de la société italienne MACROSOFT HOLDING, société à responsabilité limitée au capital de 10 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de MACERATA sous le numéro MC 165 033. La société a pour activités l'équipement informatique et de services à destination des grossistes-répartiteurs en pharmacie et la commercialisation d'offres logicielles à destination des officines italiennes. MACROSOFT HOLDING a fait évoluer sa dénomination sociale pour devenir PHARMAGEST ITALIA. Elle contrôle :
  - 100% du capital de la société italienne MACROSOFT, société à responsabilité limitée au capital de 52 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de MACERATA sous le numéro MC 103 315.
  - 100% du capital de la société italienne INFARMA, société à responsabilité limitée au capital de 102 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de BOLOGNE sous le numéro BO 414 859. Le capital est détenu à 20 % directement par PHARMAGEST ITALIA et 80 % par MACROSOFT.
  - 100% du capital de la société italienne TEKNEMA, société à responsabilité limitée au capital de 10 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de MACERATA sous le numéro MC 123 781.
  - 100% du capital de la société italienne INSERVICE, société à responsabilité limitée au capital de 10 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de MACERATA sous le numéro MC 142 975.
  - 100% du capital de la société italienne MACROSOFT BUILDING, société à responsabilité limitée au capital de 10 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de MACERATA sous le numéro MC 165 201.
- Le Groupe PHARMAGEST a augmenté sa participation au sein de SAILENDRA qui passe de 70,01% à 75,09%.
- Le Groupe PHARMAGEST a procédé à une Transmission Universelle de Patrimoine de la société CPSI à la société PHARMAGEST INTERACTIVE.
- Le Groupe PHARMAGEST a procédé à une Transmission Universelle de Patrimoine de la société MEDICATION SYSTEMS à la société CAREMEDS.
- La société QUALITY FLUX, déconsolidée depuis 2014 compte tenu de la faible détention (15,15%) par le Groupe PHARMAGEST et de son aspect non significatif, a été liquidée durant le premier semestre 2018.
- Prise de participation majoritaire de la société PHARMAGEST INTERACTIVE dans le capital de la société anglaise UK PHARMA, société à responsabilité limitée au capital de 20 000 £, immatriculée au « Companies House » de LONDRES sous le numéro 03 513 400. La société a pour activité le service aux entreprises et était filiale de MARQUE VERTE SANTE.

Compte tenu de l'impact non significatif de ces variations de présentation de périmètre, il n'a pas été établi de comptes pro forma au niveau des comptes consolidés.

## 1.2. Activités du Groupe PHARMAGEST

### 1.2.1. Présentation des activités du Groupe PHARMAGEST en 2018

#### *Description des Activités du Groupe PHARMAGEST*

Le Groupe PHARMAGEST a pour activité principale, la conception de logiciels spécialisés en gestion destinés aux officines pharmaceutiques ainsi que la distribution « clé en main » de ces solutions informatiques.

#### • **Division Solutions Pharmacie Europe :**

- Distribution de logiciels de gestion d'officines et leurs offres annexes ;
- Distribution de matériels informatiques, installation et formation « clé en main » ;
- Services après-vente : assistance téléphonique et maintenance ;
- Sauvegardes des données.

#### • **Division Solutions e-Santé :**

- Au sein du Pôle e-Patients :
  - . Des solutions permettant un suivi de l'observance des traitements par des malades chroniques ou personnes âgées ;
  - . Un système de télésurveillance médicale pour la prévention des aggravations de l'état de santé des patients chroniques traités à domicile et en perte d'autonomie ;
  - . Des sauvegardes de données et hébergement d'applications permettant un accès direct par le patient.



- Au sein du Pôle e-Connect :
  - . Des solutions pour un suivi sécurisé des patients à leur lieu de demeure et l'optimisation de leur parcours de soins.
- Au sein du Pôle e-Laboratoires :
  - . Solutions destinées au Grand Public (observatoires santé, opérations de prévention et d'information, Ma Pharmacie Mobile®) ;
  - . Commercialisation de solutions de communication digitale Patients destinées aux laboratoires pour l'accompagnement du pharmacien dans ses nouvelles missions au plus proche des patients ;
  - . Commercialisation de solutions et des services de formation, d'informations et de communication au plus proche du métier du pharmacien.
- **Division Solutions pour les Etablissements Sanitaires et Médico-Sociaux :**
  - Distribution de matériels informatiques, installation et formation « clé en main » ;
  - Distribution de logiciels de gestion nouvelle génération, auprès de la clientèle de MALTA INFORMATIQUE, de DICSIT INFORMATIQUE et d'AXIGATE ;
  - Services après-vente : assistance téléphonique et maintenance.
- **Division Fintech :**
  - Mise à disposition d'une plateforme de financement permettant de faciliter le pilotage multi-bailleurs.

## 1.2.2. Analyse de l'évolution des affaires

### Principaux chiffres clés au niveau consolidé (normes IFRS)

Les activités et les résultats du Groupe PHARMAGEST, des filiales et des sociétés qu'elle contrôle.

Valeurs - En K€	2018	2017	Variation
Ventes configurations et de matériels	64 257	56 517	13,69%
Maintenance et vente base de données	54 650	49 971	9,36%
Prestations formations et nouveaux produits	27 953	21 554	29,69%
Autres prestations	1 620	1 628	-0,49%
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>148 480</b>	<b>129 669</b>	<b>14,51%</b>
Résultat opérationnel courant	38 886	34 304	13,36%
Résultat opérationnel	38 886	34 304	13,36%
Résultat net	27 038	24 290	11,31%
Résultat net part du groupe	25 432	23 196	9,64%
<b>Résultat (part du Groupe) de base par action</b>	<b>1,70</b>	<b>1,55</b>	<b>9,68%</b>

**En normes IFRS**, le chiffre d'affaires consolidé de l'année 2018 est en augmentation de 14,51% par rapport à l'année précédente en retraçant 2017 des impacts de l'application d'IFRS 15 et 9. La marge brute commerciale s'établit à 121 804 K€ contre 106 190 K€ en 2017.

La maintenance matérielle et logicielle et le renouvellement du parc installé sous contrat représentent environ 58,5% du chiffre d'affaires du Groupe PHARMAGEST. Ces activités sont des indicateurs significatifs des revenus annuels.

Les charges d'exploitation (frais de personnel + frais généraux + impôts et taxes) s'élèvent à 77 669 K€. Elles sont en augmentation de 15% par rapport à l'année 2017, situation qui s'explique principalement par la hausse des frais de personnel (+ 5 835 K€) et des frais généraux (+ 4 133 K€).

Le résultat opérationnel se traduit par un bénéfice de 38 886 K€, en hausse de 13,36% par rapport au résultat opérationnel dégagé au cours de l'exercice précédent.



Le résultat financier est positif à 1 006 K€ avec 1 300 K€ de produits financiers et 293 K€ de charges financières.

Le résultat net consolidé s'élève à 27 038 K€ dont 25 432 K€ part du groupe et 1 606 K€ part des intérêts minoritaires. La progression du résultat net part du Groupe PHARMAGEST s'établit à 9,64%.

Au cours de l'exercice 2018, le Groupe PHARMAGEST a augmenté ses disponibilités courantes nettes de 4 992 K€ après augmentation des placements financiers de 10 657 K€, avec un flux généré au niveau des flux de trésorerie des opérations d'exploitation de 28 874 K€ (en normes IFRS).

La structure financière du Groupe PHARMAGEST est très solide. A la clôture de l'exercice, les capitaux propres s'élèvent à 113 847 K€ (quote-part du Groupe) contre 102 480 K€ au 31 décembre 2017 compte tenu de l'application d'IFRS 15 et 9. Le dégagement net (c'est-à-dire les titres disponibles à la vente, les autres actifs financiers courants, la trésorerie et équivalents de trésorerie moins les concours courts et longs termes) s'élève à 61 109 K€. La trésorerie nette des dettes financières court terme est de 55 054 K€.

### PHARMAGEST INTERACTIVE (comptes sociaux)

Valeurs - En K€	2018	2017	Variation
Ventes configurations et de matériels	54 579	48 959	11,48%
Maintenance et vente base de données	31 172	30 594	1,89%
Prestations formations et nouveaux produits	10 573	10 439	1,28%
Autres prestations	1 417	1 431	-0,98%
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>97 741</b>	<b>91 423</b>	<b>6,91%</b>
Résultat d'exploitation	18 660	20 018	-6,78%
Résultat net	16 683	13 920	19,85%

### Les principales filiales (comptes sociaux)

En K€	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation	Résultat courant avant impôts	Résultat Net
HEALTHLEASE	43 379	2 324	2 336	1 585
NANCEO	24 752	370	366	260
EHLS	22 745	1 083	1 530	1 092
KAPELSE	11 065	5 078	5 082	3 504
MALTA INFORMATIQUE	10 681	4 732	4 669	3 086
ADI	5 976	1 172	1 175	789
AXIGATE	5 958	2 297	2 297	2 105
SABCO	4 267	160	158	163
MACROSOFT <sup>(1)</sup>	3 483	922	922	691
DICSIT INFORMATIQUE	2 866	859	859	601

<sup>(1)</sup> Données sur la période suite à l'intégration au 1<sup>er</sup> avril 2018 de la société au sein du Groupe PHARMAGEST.

### Succursales

Le Groupe PHARMAGEST exploite ses activités sur 53 sites tels que décrits à la Rubrique 8.1 du présent Document de Référence. PHARMAGEST INTERACTIVE exploite quant à elle ses activités sur son établissement principal à VILLERS-LES-NANCY et sur 28 établissements secondaires.

### Activités en matière de Recherche et Développement

Le département Recherche et Développement pour l'ensemble du Groupe PHARMAGEST représente 172 personnes.



Conformément à la norme IAS 38, nous avons procédé à l'identification des projets de développement respectant l'ensemble des critères nécessaires à l'activation des dépenses au bilan. En 2018, le montant total immobilisé en vertu de cette norme pour les projets apportant à terme des produits futurs (ventes et services aux clients) est de :

- 3 419 K€ activés dans les comptes sociaux des sociétés AXIGATE, DIATELIC, INTECUM, KAPELSE, NOVIATEK, NANCEO, INFARMA et SAILENDRA ;
- 4 466 K€ retraités selon la norme IAS 38 dans les sociétés PHARMAGEST INTERACTIVE, MALTA INFORMATIQUE, DICSIT INFORMATIQUE, CAREMEDS et INFARMA dont 1 085 K€ de sous-traitance externe.

### **Les faits marquants de l'exercice**

#### **Le Groupe PHARMAGEST présente ses solutions au salon CES de Las Vegas - L'intelligence artificielle au service du maintien à domicile des personnes fragiles**

Du 9 au 12 janvier 2018, le Groupe PHARMAGEST a fait la démonstration de tout le potentiel de ses solutions NOVIACARE® et CARELIB®, qui permettent aux personnes âgées ou fragiles de rester chez elles le plus longtemps possible.

#### **Le Groupe PHARMAGEST s'implante en Italie par croissance externe**

Le Groupe PHARMAGEST poursuit son déploiement en Europe et s'implante en Italie via l'acquisition majoritaire à hauteur de 79% du capital de MACROSOFT HOLDING, devenue PHARMAGEST ITALIA. Le leader italien de l'équipement informatique et de services à destination des grossistes-répartiteurs en pharmacie a démarré la commercialisation en 2018 de sa nouvelle offre logicielle innovante destinée aux officines italiennes. PHARMAGEST ITALIA, intègre la Division Solutions Pharmacie Europe et a pour objectif : équiper 20% du marché italien des officines d'ici 5 ans. Cette opération s'inscrit dans la stratégie du Groupe de proposer un écosystème global dédié au niveau européen.

#### **AXIGATE remporte l'appel d'offres du Groupement Hospitalier de Territoire d'ARMOR**

AXIGATE, filiale de la Division Solutions pour les Etablissements Sanitaires et Médico-Sociaux du Groupe PHARMAGEST, a été retenue pour sa solution innovante 100% Cloud qui assure la totalité de la prise en charge du patient en milieu hospitalier, aux côtés de GFI. Le Groupement Hospitalier de Territoire (GHT) d'Armor regroupe 5 établissements hospitaliers. Ce succès démontre la pertinence du positionnement innovant d'AXIGATE en tant qu'acteur majeur du secteur des Systèmes d'Information de Santé en milieu hospitalier.

#### **Partenariat entre le Groupe PHARMAGEST et le Groupe KORIAN**

Le Groupe PHARMAGEST et le Groupe KORIAN (Euronext Paris -A- FR0010386334), première entreprise européenne d'accompagnement et de soins dédiés aux séniors, annoncent la conclusion d'un partenariat pour co-crée une offre innovante multi-services à destination des personnes fragiles à domicile et en EHPAD. Avec ce partenariat d'envergure, le Groupe PHARMAGEST assoit sa position d'acteur de référence en solutions technologiques innovantes de téléassistance. Cette collaboration a pour objectif le co-développement d'une plateforme d'objets connectés au domicile permettant d'offrir aux personnes âgées en perte d'autonomie un service innovant de prévention, de téléassistance, de lien social leur permettant de rester le plus longtemps possible au domicile.

Ce partenariat se base sur l'offre CARELIB® du Groupe PHARMAGEST et la co-construction d'une Box Korian powered by CARELIB® qui sera distribuée en marque blanche par KORIAN aux clients de son réseau en France en prolongement d'un séjour en SSR (Soins de Suite et de Réadaptation) ou EHPAD (Etablissement d'Hébergement pour Personnes Âgées Dépendantes).

#### **Télésurveillance eNephro - Remboursement par la sécurité sociale et partenariat avec le CHRU de NANCY**

Le Groupe PHARMAGEST annonce que sa solution de télésurveillance de l'Insuffisance Rénale Chronique, eNephro, développée depuis 2013, est éligible au programme ETAPES et sera par conséquent remboursée par la sécurité sociale pour ses modules de suivi de patients dialysés en Unité Autonome de Dialyse (UAD), en Unité de Dialyse Médicalisée (UDM) et en post greffe. La solution eNephro devient le premier dispositif médical de télésurveillance des patients insuffisants rénaux chroniques aux différents stades de la pathologie à être pris en charge par la sécurité sociale sur le suivi des dialyses en UAD, UDM et greffes.

Le Groupe PHARMAGEST annonce également un partenariat avec le CHRU de Nancy autour de cette solution technologique innovante.

#### **MALTA INFORMATIQUE lance une solution de téléconsultation pour EHPAD**

TITAN TELECONSULTATION est un nouveau module à destination exclusive des EHPAD, FAM (Foyers d'Accueil Médicalisé) et MAS (Maisons d'Accueil Spécialisé). Cette solution est désormais proposée aux 2 000 EHPAD que MALTA INFORMATIQUE équipe par ailleurs de ses logiciels TITAN. TITAN TELECONSULTATION fait partie des solutions les plus abouties techniquement sur le marché et est la seule solution de téléconsultation médicale pour le médecin, totalement intégrée au dossier patient de TITAN en EHPAD.

TITAN CONSULTATION respecte l'ensemble des prérequis définis par la HAS en matière de téléconsultation.

### NOVIATEK remporte le prix du meilleur produit de l'année et obtient la médaille d'or 2018 décernée par la HKEIA

Le 15 octobre 2018, la Hong Kong Electronic Industries Association (HKEIA) a décerné à NOVIATEK le prix prestigieux du meilleur produit de l'année ainsi que la médaille d'or lors du Grand Prix qu'elle organise sur le Salon Mondial de l'électronique de Hong Kong. Ce prix, qui récompense une innovation et une technologie exceptionnelles, a été décerné à NOVIATEK pour sa box Santé Senior NOVIACARE® by Pharmagest, qui concourrait dans les catégories Innovation et Technologie ainsi que dans la catégorie *Meilleur produit de l'année*. NOVIATEK a été primé durant l'édition 2018 du Salon HKTDC (Hong Kong Trade Development Council) de l'électronique de Hong Kong (édition d'automne), le 2<sup>ème</sup> plus grand salon de l'électronique au monde : il reconnaît et récompense l'excellence dans la conception des produits, la technologie, la fiabilité et l'innovation.

### CEGEDIM et PHARMAGEST - un partenariat technologique stratégique en France

CEGEDIM, entreprise innovante de technologies et de services, PHARMAGEST INTERACTIVE, leader français de l'informatique officinale, annoncent la mise en place d'un partenariat technologique stratégique en France visant à fluidifier le parcours patient et les relations ville-hôpital grâce à leur expertise logicielle, à assurer l'interopérabilité pour les professionnels de santé en ville et à l'hôpital et à répondre aux enjeux de la désertification médicale et du vieillissement de la population en France.

CEGEDIM et PHARMAGEST sont des acteurs majeurs au service de l'efficacité du parcours de soins en France, pour une meilleure prise en charge des patients. Ainsi, l'interopérabilité et le processus d'échange d'informations entre les solutions des deux groupes concerne les relations entre les EHPAD, structures de HAD, les Hôpitaux et les pharmaciens d'une part et les médecins de ville, centres de santé, MSP et paramédicaux d'autre part.

Ce partenariat stratégique fort permet ainsi aux deux partenaires de déployer à large échelle, en ville comme à l'hôpital, leurs solutions innovantes en téléconsultation et télésurveillance médicale.

### 1.2.3. Informations sur les délais de paiement des fournisseurs et clients

En application des dispositions du Code de commerce, nous vous indiquons, conformément aux dispositions des articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, la décomposition des délais de paiement de nos fournisseurs et clients, faisant apparaître les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu.

#### Factures reçues (en €)

Article D. 441-4, I, 1° du Code de commerce : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>					
Nombre de factures concernées	Non applicable				99
Montant total des factures concernées (TTC)	98 602	61 346	19 811	59 525	239 284
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)	0,19%	0,12%	0,04%	0,11%	0,46%
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice	Non applicable				
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes litigieuses ou non comptabilisées</b>					
Nombre de factures exclues	2				
Montant total des factures exclues (TTC)	5 331				
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L 441-6 ou article L 443-1 du Code de commerce)</b>					
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : 30 jours dates factures Délais légaux : NC				



**Factures émises (en €)**

Article D. 441-4, I, 2° du Code de commerce : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>					
Nombre de factures concernées	Non applicable				4 334
Montant total des factures concernées (TTC)	4 990 769	1 459 435	483 667	1 049 697	7 983 567
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)	Non applicable				
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice	4,36%	1,27%	0,42%	0,92%	6,97%
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des créances litigieuses ou non comptabilisées</b>					
Nombre de factures exclues	687				
Montant total des factures exclues (TTC)	189 507				
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L 441-6 ou article L 443-1 du Code de commerce)</b>					
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : 30 jours dates factures Délais légaux : NC				

**1.2.4. Honoraires des Commissaires aux Comptes**

Audit - En euros	BATT AUDIT				DELOITTE			
	Montant HT		%		Montant HT		%	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<i>Commissariat aux Comptes :</i>								
PHARMAGEST INTERACTIVE	39 190	38 250	59%	52%	43 810	34 500	100%	86%
Filiales intégrées	27 150	34 500	41%	47%	0	0	0%	0%
Missions accessoires	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%
<b>Sous-total</b>	<b>66 340</b>	<b>72 750</b>	<b>100%</b>	<b>99%</b>	<b>43 810</b>	<b>34 500</b>	<b>100%</b>	<b>86%</b>
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%
Juridique, fiscal, social	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%
Technologies de l'information	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%
Audit Interne	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%
Autres (à indiquer si sup. 10% aux honoraires d'audit)	0	1 000	0%	1%	0	5 500	0%	14%
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>1 000</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>	<b>0</b>	<b>5 500</b>	<b>0%</b>	<b>14%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>66 340</b>	<b>73 750</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>43 810</b>	<b>40 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



### 1.3. Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Les principaux événements postérieurs à la clôture de l'exercice 2018 sont :

- Le Groupe PHARMAGEST a procédé à une Transmission Universelle de Patrimoine de la société CP INTERACTIVE à la société PHARMAGEST INTERACTIVE ;
- Changement de la dénomination sociale de SABCO en PHARMAGEST LUXEMBOURG ;
- Changement de la dénomination sociale de SABCO SERVICES en PHARMAGEST BELGIUM ;
- Prise de participation, à hauteur de 15%, de la société PHARMAGEST INTERACTIVE dans le capital de la société franco-américaine EMBLEEMA, société par actions (Corporation), immatriculée au « Division of Corporations » de l'Etat du DELAWARE sous le numéro 6743178. La société développe une plateforme digitale s'appuyant sur la technologie Blockchain destinée au partage des données de santé.

### 1.4. Perspectives et orientations stratégiques définies par le Conseil d'Administration

Le Groupe PHARMAGEST a mis en œuvre en 2018 sa double stratégie à savoir sa vision « Patient Centré » et l'internationalisation du Groupe. Ceci s'est notamment traduit par :

- La mise en place de partenariats stratégiques avec KORIAN pour co-crée une offre innovante multi-services à destination des personnes fragiles à domicile et en EHPAD ;
- L'instauration d'un partenariat technologique avec CEGEDIM visant à fluidifier le parcours patient et les relations ville-hôpital grâce à leur expertise logicielle ;
- Le lancement par MALTA INFORMATIQUE d'une solution de téléconsultation pour EHPAD ;
- La prise de participation au sein de MACROSOFT HOLDING, devenue PHARMAGEST ITALIA, qui s'inscrit dans la stratégie du Groupe de proposer un écosystème global dédié au niveau européen.

En 2019, le Groupe PHARMAGEST continuera de déployer sa stratégie « Patient Centré » tout en veillant à renforcer le pharmacien dans ses missions de coordinateur de santé.

Historiquement axé sur l'offre de solutions IT à destination des professionnels de santé, le Groupe PHARMAGEST et ses collaborateurs déclinent les ambitions et les valeurs de leur actionnaire de référence LA COOPERATIVE WELCOOP. En qualité de « citoyen de la Santé et du Bien-être », en centrant sa stratégie autour du patient et en devenant un acteur structurant du système de santé, le Groupe PHARMAGEST contribue à apporter au patient une meilleure prise en charge, plus efficace dans son organisation et à des coûts maîtrisés. Chaque nouveau projet initié par le Groupe PHARMAGEST répond positivement aux deux questions suivantes:

- Cela sera-t-il bénéfique pour le patient ?
- Cela rendra-t-il le système de santé plus efficient ?

Le Groupe PHARMAGEST travaille à la mise en œuvre d'un écosystème global de santé permettant d'atteindre les objectifs suivants :

- Proposer la première plateforme européenne de santé sur le Cloud, offrant aux professionnels de santé la bonne information, pour le bon patient, au bon moment, et donc faciliter sa prise en charge de façon sûre et efficace. Grâce à ses logiciels Pharmacies, HAD, EHPAD et Hôpitaux, à ses partenariats avec des éditeurs de logiciels pour les médecins et à son expérience en Intelligence Artificielle, le Groupe PHARMAGEST dispose d'un savoir-faire unique pour intégrer ces informations au cœur des logiciels métiers des professionnels de santé et paramédicaux ;
- Contribuer à améliorer l'observance du traitement. Les solutions du Groupe PHARMAGEST soutiennent les efforts du patient et diminuent les coûts liés à la non-observance. L'arrivée des nouvelles technologies et du numérique dans le domaine de la santé bouleverse complètement le système de soins et son économie. Le Groupe PHARMAGEST a de longue date anticipé ces bouleversements en comprenant que l'enjeu de la santé connectée résidait surtout dans le traitement informatique des données collectées, notamment via les objets connectés afin de réaliser des analyses et d'anticiper l'évolution de l'état de santé des patients, grâce à l'Intelligence Artificielle ;
  - Sécuriser le patient, ou la personne âgée à son domicile. Actuellement un patient est pris en charge lorsqu'il entre dans l'univers du Professionnel de Santé (cabinet médical, pharmacie, etc.), mais se retrouve livré à lui-même lorsqu'il retourne à son domicile. Il en va de même pour la personne âgée non dépendante. Le Groupe PHARMAGEST ambitionne de développer des solutions pour apporter de l'aide aux patients à leur domicile et pour leur permettre d'y rester plus longtemps en toute autonomie. Ces solutions peuvent être technologiques avec, par exemple, la NOVIACARE®, la CARELIB® ou le DO-Pill SecuR™ mais peuvent également prendre la forme de services avec des audits à domicile réalisés par D'MEDICA, société sœur de PHARMAGEST INTERACTIVE ;



- Renforcer les réseaux de pharmacies en synergie avec les autres filiales de LA COOPERATIVE WELCOOP. En effet, c'est en organisant la fluidité de l'information patient dans les différentes étapes de sa vie dans son parcours de soins que le Groupe PHARMAGEST est en mesure de mettre au service du pharmacien une technologie capable de lui apporter une meilleure connaissance de son patient.

C'est en pérennisant cette stratégie d'anticipation et d'innovation dans les domaines de la IT santé que le Groupe PHARMAGEST, grâce à ses investissements et à l'acquisition d'un savoir-faire global unique, demeurera un acteur structurant capable de répondre aux nouveaux enjeux de l'efficience des systèmes de santé en Europe, et tout en garantissant la qualité de prise en charge du patient au cœur de ces systèmes de Santé.

## Partie 2 - Risques et incertitudes auxquels la société est confrontée - Contrôle interne

### 2.1. Procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la société

#### 2.1.1. Principes de la gestion des risques et du contrôle interne

##### *Informations privilégiées*

Les risques auxquels le Groupe PHARMAGEST est soumis, sont par essence des points de vulnérabilité éventuels. Ils entrent par nature dans le champ des informations privilégiées dont, en application de l'article 223-2 alinéa II du règlement général de l'AMF, les émetteurs sont considérés légitimes à différer la publication d'informations privilégiées sous réserve d'être en mesure d'en assurer la confidentialité. Aussi, le Groupe PHARMAGEST veille à un juste équilibre entre la correcte information du marché et des investisseurs et l'atteinte éventuelle de ses intérêts légitimes par la divulgation de certaines informations sensibles.

##### *Périmètre de la gestion des risques et du contrôle interne*

Les dispositifs de gestion des risques et de contrôle interne sont applicables à l'ensemble des sociétés du Groupe PHARMAGEST. Ainsi, des contrôles de cohérence et interventions ponctuelles sont réalisés sur les filiales contrôlées par PHARMAGEST INTERACTIVE ou toute autre société intégrée par mise en équivalence selon les directives de la Direction du Groupe PHARMAGEST.

Au regard du Groupe PHARMAGEST, la prise de risque ne comporte pas de dimension anxiogène, mais traduit la recherche d'opportunités et la volonté de développer ses activités dans un environnement intrinsèquement soumis à aléas.

##### *Les limites de la gestion des risques et du contrôle interne*

Les contextes interne et externe à l'entreprise peuvent être amenés à évoluer. Ainsi, la communication sur les risques donne une vision de ces derniers à un instant donné. Les informations communiquées dans le présent rapport ne prétendent pas être exhaustives. A ce titre, elles ne couvrent pas l'ensemble des risques auquel la société pourrait être confrontée dans le cadre de ses activités, mais uniquement les risques spécifiques jugés les plus sensibles.

Les dispositifs de gestion des risques et de contrôle interne participent de manière complémentaire à la maîtrise des activités du Groupe PHARMAGEST et visent à ce que les risques soient correctement appréhendés. Comme tout système de contrôle, il ne peut cependant fournir qu'une garantie raisonnable que ces risques soient éliminés.



### Objectifs de la gestion des risques et du contrôle interne

Dispositif	Objectifs
Gestion des risques	<ul style="list-style-type: none"><li>• Créer et préserver la valeur, les actifs et la réputation de la société ;</li><li>• Sécuriser la prise de décisions et les processus de la société pour favoriser l'atteinte des objectifs ;</li><li>• Favoriser la cohérence des actions avec les valeurs de la société ;</li><li>• Mobiliser les collaborateurs de la société autour d'une vision commune des principaux risques.</li></ul>
Contrôle interne	<ul style="list-style-type: none"><li>• Assurer le respect de la conformité aux lois et règlements ;</li><li>• Faire appliquer et respecter les instructions et orientations fixées par la Direction Générale ;</li><li>• Veiller au bon fonctionnement des processus internes du Groupe PHARMAGEST, notamment ceux concourant à la sauvegarde de ses actifs ;</li><li>• Vérifier que les informations comptables, financières et de gestion communiquées aux organes sociaux reflètent avec sincérité l'activité et la situation des sociétés du Groupe PHARMAGEST.</li></ul>

#### 2.1.2. Gouvernance de la gestion des risques et du contrôle interne

##### Mode d'implication de la gouvernance

Le dispositif de gouvernance mis en place au sein du Groupe PHARMAGEST pour assurer le suivi de la gestion des risques et du contrôle interne est le suivant :

Missions	Acteurs
Identification / gestion des risques	<ul style="list-style-type: none"><li>• L'Audit Interne ;</li><li>• Le Contrôle de Gestion ;</li><li>• Les Responsables Opérationnels selon leurs domaines de compétences ;</li><li>• Le Comité de Direction Financier et Social ;</li><li>• Les Comités de Direction des différentes activités et les Comités de Pilotage fonctionnant en mode projet.</li></ul>
Supervision du management des risques	<ul style="list-style-type: none"><li>• La Direction Administrative et Financière.</li></ul>
Revue des risques	<ul style="list-style-type: none"><li>• Le Comité d'Audit ;</li><li>• La Direction Générale ;</li><li>• Le Conseil d'Administration.</li></ul>

##### Systèmes de contrôle interne et gestion des risques

Le Groupe PHARMAGEST est doté d'un service dédié au contrôle interne dont les principales activités sont l'élaboration de la cartographie des risques et la mise en place d'un référentiel interne. Ce service répond à la Direction Générale du Groupe PHARMAGEST.

##### Cartographie des risques

Le processus de gestion des risques s'articule autour d'une identification des risques auprès de chaque direction opérationnelle et fonctionnelle qui aboutit à l'élaboration de cartographies des risques. L'Audit Interne procède à une cartographie des risques a minima tous les trois ans ; toutefois, une actualisation peut être réalisée à tout instant en fonction de l'évolution de l'activité, de l'environnement, ou de changements d'organisation de direction pouvant entraîner une identification différente des risques.

Les différentes cartographies des risques sont présentées et commentées auprès de la Direction Générale et du Comité d'Audit.

Une analyse du traitement du risque est ensuite réalisée permettant de choisir les plans d'actions les plus adaptés pour le Groupe PHARMAGEST. Ainsi, pour maintenir les risques dans des limites acceptables pour les directions, il peut être pris comme mesure la réduction, le transfert, la suppression ou l'acceptation du risque. Au regard du traitement identifié pour chaque risque, un processus de contrôle est mis en place.



### Procédures internes

Le Groupe PHARMAGEST poursuit ses efforts dans la mise en place d'un manuel de procédures internes. Ce manuel de procédures est mis à la disposition de l'ensemble du personnel, avec notion de droit d'accès en vue de sa mise en œuvre. Ce manuel a pour but d'améliorer le fonctionnement de l'activité et permettre notamment de décrire :

- Les étapes dans l'exécution des activités principales du Groupe PHARMAGEST ;
- Les conditions de réalisation des opérations ;
- Les attributions dévolues aux différents préposés à chaque étape d'exécution des opérations ;
- Les outils mis à la disposition des intervenants ;
- Les contrôles à effectuer pour s'assurer du bon fonctionnement des opérations (autocontrôle, contrôle hiérarchique, audits interne et externe,...).

Le manuel des procédures ne se limite pas aux seules procédures permettant de fiabiliser les informations comptables et financières (cycle d'exploitation, cycle d'investissement, cycle financement, cycle trésorerie,...) ou extra financières (RSE) et contient les différents processus identifiés par le Groupe PHARMAGEST comme :

- Les achats et services logistiques ;
- Les ventes, l'activité commerciale et le marketing ;
- Le service clients (installation, formation, assistance téléphonique, service après-vente) ;
- La sécurité des systèmes d'informations et des réseaux ;
- La gestion des ressources humaines ;
- La protection des actifs (marques, programmes,...).

La Direction Administrative et Financière s'assure du respect des procédures internes en s'appuyant sur les contrôles existants au travers des procédures mises en place, mais aussi sur des contrôles inopinés en fonction des dérives budgétaires observées.

Les différents contrôles réalisés sur l'exercice 2018 n'ont pas détecté de dérives et/ou anomalies significatives.

### Processus d'amélioration

La gestion des risques et du contrôle interne s'appuie sur un processus d'amélioration permanent qui vise à poursuivre l'identification de nouveaux risques, de les évaluer, de mesurer l'adéquation du système de contrôle en vigueur pour maîtriser ces risques, de mettre en place les améliorations qui semblent nécessaires puis d'en suivre l'efficacité.

Pour 2018, les principales actions ont été les suivantes :

- Poursuite du contrôle des risques de fraude et d'erreurs par des contrôles inopinés sur le respect des procédures ;
- Poursuite de l'analyse critique de la pertinence et de la correcte application des dispositions existantes en matière d'organisation, de procédures et de systèmes d'information ;
- Renforcement des outils de pilotage au niveau du risque financier sur les filiales ;
- Suivi par le Comité d'Audit des plans d'actions prioritaires ;
- Evaluation et gestion des risques des nouvelles sociétés intégrées ou créées ;
- Renforcement des dispositifs de lutte contre la corruption (SAPIN 2) ;
- Mise en œuvre du règlement européen sur la protection des données (RGPD).

Ainsi, sur l'exercice 2019, les principales actions suivantes seront menées :

- Poursuite du contrôle des risques de fraude et d'erreurs par des contrôles inopinés sur le respect des procédures ;
- Poursuite de l'analyse critique de la pertinence et de la correcte application des dispositions existantes en matière d'organisation, de procédures et de systèmes d'information ;
- Renforcement des outils de pilotage au niveau du risque clients et financier sur les filiales ;
- Renforcement des dispositifs de lutte contre la corruption (SAPIN 2) ;
- Mise en œuvre des audits internes de certification ISO 27001.



Le Groupe PHARMAGEST poursuit sa démarche progressive visant à adapter son dispositif de gestion de contrôle interne au cadre de référence sur les dispositifs de gestion des risques et du contrôle interne proposé par l'AMF, afin de continuer à travailler sur la gestion des risques, des process et des activités de contrôle et de surveillance permanente.

### **Elaboration et contrôle de l'information comptable et financière des actionnaires**

L'élaboration de l'information comptable et financière des actionnaires est assurée sous la responsabilité de la Direction Générale et de la Direction Administrative et Financière. Le Conseil d'Administration via son Comité d'Audit assure le contrôle permanent de l'information financière et des procédures liées à son élaboration.

Pour leur contrôle, le Comité d'Audit ainsi que le Conseil d'Administration s'appuient sur les analyses fournies par le Contrôle de Gestion et l'Audit Interne.

Les procédures d'élaboration des comptes consolidés reposent essentiellement sur :

- La recherche de l'harmonisation des règles et méthodes ;
- Les informations permanentes sur l'actualité comptable et l'évolution des normes IFRS au travers de la documentation comptable et financière et des différentes réunions thématiques de MiddleNext et de l'AMF ;
- L'utilisation d'un outil de consolidation comptable dédié ;
- L'audit des principales variations et opérations sur les différentes sociétés du Groupe PHARMAGEST afin d'appréhender les différents retraitements.

Les comptes consolidés sont réalisés trimestriellement et soumis au Conseil d'Administration.

### **Relations avec les Commissaires aux Comptes**

La régularité, la sincérité et l'image fidèle des comptes annuels de PHARMAGEST INTERACTIVE, du Groupe PHARMAGEST et des informations transmises aux actionnaires sont soumises à la certification des comptes annuels par deux Commissaires aux Comptes qui rendent compte des conclusions de leur mission de certification des comptes au Comité d'Audit.

## **2.2. Analyse des risques et utilisation des instruments financiers**

En application de l'article L.225-100-1 du Code de commerce, les principaux risques et incertitudes présentés ci-après sont ceux jugés, selon la Direction du Groupe PHARMAGEST, comme de nature à remettre en cause la continuité d'exploitation ou significatifs au regard de l'activité et/ou du développement de l'entreprise.



## Risques opérationnels inhérents aux activités du Groupe PHARMAGEST

Risques	Description du risque	Mesures de prévention et actions correctives
Concurrence	Perte de parts de marché, entrée sur le marché d'un concurrent disruptif.	Le Groupe PHARMAGEST est leader de son marché et donc exposé à une concurrence forte.  Ce risque est suivi par les Comités de Direction des différentes activités qui rendent compte directement à la Direction Générale.
Environnement économique	Impacts liés à des décisions gouvernementales touchant directement les clients du Groupe PHARMAGEST.	Le Groupe PHARMAGEST se prémunit de ce risque via sa forte capacité d'anticipation et la recherche permanente de solutions innovantes permettant au pharmacien de faire face à un monde de la santé en permanente mutation. Ce risque est suivi par les Comités de Direction des différentes activités qui sont en charge de la veille juridique et qui rendent compte directement à la Direction Générale. La diminution de l'exposition à ce risque passe par la diversification de la clientèle et son internationalisation.
Sécurité des systèmes d'information et des réseaux	<ul style="list-style-type: none"> <li>Données irrémédiablement perdues ou altérées, ce qui les rend inexploitable ;</li> <li>Données ou traitements durablement indisponibles, entraînant l'arrêt d'un service ;</li> <li>Divulgence d'informations confidentielles ou erronées pouvant profiter à des sociétés concurrentes ou nuire à l'image de l'entreprise.</li> </ul>	Le Groupe PHARMAGEST a mis en place trois architectures totalement cloisonnées : une pour ses besoins internes, une pour ses offres clients et une pour les clients des services d'Hébergement de Données de Santé à caractère personnel. Chaque architecture dispose de moyens de sécurité avec des systèmes de firewalls éprouvés. Les services sont hébergés sur deux sites distants et sur des serveurs redondés.  Un plan de continuité d'activité, un plan de sauvegarde et d'archivage ainsi qu'un plan de reprise d'activité ont été initiés en 2013 et perpétués depuis sur les services estimés les plus critiques.  Ces risques sont suivis par la Direction Générale dans le cadre du Comité de Direction Financier et Social.
Risques sociaux	Mouvements sociaux, grèves suite à un climat social dégradé pouvant entraîner une dévalorisation de l'image médiatique du Groupe PHARMAGEST.	Le Groupe PHARMAGEST est très attentif dans sa politique de distribution des résultats : en plus de la participation aux bénéficiaires, l'UES a un accord d'intéressement. Les sociétés du Groupe non intégrées à cet accord ont leur propre solution d'intéressement. Le Groupe PHARMAGEST a également mis en place un plan de stock-options au bénéfice de ses employés.  Ce risque est suivi par la Direction des Ressources Humaines dans le cadre du Comité de Direction Financier et Social qui rend compte à la Direction Générale.
Risques de fraude et d'erreurs	Impact financier suite à la non-détection de fraude ou d'erreurs.	Ce risque est suivi par la Direction Administrative et Financière dans le cadre du Comité de Direction Financier et Social qui rend compte à la Direction Générale.
Risques d'assurance	Le risque en assurance est un événement qui, lorsqu'il survient, est susceptible d'entraîner des dommages corporels ou incorporels.	L'ensemble des risques est couvert et il n'existe aucune franchise significative. Le Groupe PHARMAGEST fait partie intégrante des polices d'assurances souscrites par LA COOPERATIVE WELCOOP et estime que les polices d'assurances souscrites couvrent de manière raisonnable l'ensemble des risques majeurs inhérents à son activité et que sa politique d'assurance est en adéquation avec les pratiques retenues dans son secteur d'activité.
Risques liés à la stratégie de diversification du Groupe	Stratégie insuffisamment définie se traduisant par : <ul style="list-style-type: none"> <li>Des erreurs d'investissement,</li> <li>Une incompréhension de la stratégie, des objectifs, des ambitions de l'entreprise.</li> </ul>	Dans le cadre du développement de ses nouvelles activités, le Groupe PHARMAGEST s'emploie à communiquer régulièrement sa stratégie et ses objectifs pour que chacun comprenne la diversification de ses activités ou des zones géographiques et puisse avoir de la visibilité sur les évolutions du Groupe à moyen terme.  Ce risque est suivi par les Comités de Direction des différentes activités et la Direction Générale.
Risques liés aux croissances externes et au développement international	Risques liés aux difficultés d'intégration de nouvelles entités, d'implantation sur de nouveaux marchés et d'internationalisation des solutions du Groupe PHARMAGEST.	Dans le cadre des croissances externes (à l'international ou non) le Groupe PHARMAGEST peut se faire accompagner par des cabinets externes pour l'identification des cibles et la validation des projets.  En vue de son internationalisation croissante, le Groupe PHARMAGEST : <ul style="list-style-type: none"> <li>A mis en place, courant 2017, une organisation duplicable au sein de ses Divisions,</li> <li>Procède au renforcement des compétences linguistiques du top et du middle management,</li> <li>Privilégie systématiquement une présence locale, avec la mise en place de Comités de Pilotage et d'outils de reporting.</li> </ul> Ce risque est suivi par les Comités de Direction des différentes activités qui rendent compte directement à la Direction Générale.



### Risques réglementaires et juridiques

Le Groupe PHARMAGEST, pour son activité principale d'édition de logiciels de gestion d'officine, n'est pas soumis à une réglementation particulière et n'a pas besoin d'autorisations légales, réglementaires ou administratives particulières pour l'exploitation de cette activité. Toutefois, certaines composantes réglementaires ou juridiques font l'objet d'un suivi particulier.

Risques	Description du risque	Mesures de prévention et actions correctives
Perte de l'agrément SESAM-Vitale	Impossibilité de proposer aux pharmaciens des solutions compatibles avec le Réseau Santé Social (transmission des feuilles de soins électroniques, etc).	Ce risque est suivi par la Direction Technique en charge de la R&D dans le cadre du Comité de Direction Financier et Social qui rend compte à la Direction Générale.
Perte d'un agrément d'Hébergeur de Données de Santé	Impossibilité de proposer aux pharmaciens des solutions nécessitant l'Hébergement de Données de Santé destinées à assurer : la sécurité des traitements, la protection et la confidentialité des informations pour garantir l'intégrité des données à caractère personnel, la disponibilité et la continuité des services.	Le service en charge de l'Hébergement de Données de Santé utilise la méthodologie ITIL Version 3 « Information Technology Infrastructure Library » (Bibliothèque pour l'Infrastructure des Technologies de l'Information) depuis fin 2010, avec des salariés certifiés. Il s'agit d'un ensemble d'ouvrages recensant les bonnes pratiques pour le management des systèmes d'information visant, entre autres, la réduction des risques.  Depuis 2017, le Groupe PHARMAGEST a engagé une démarche de certification ISO 27001 (système de management de la sécurité de l'information).
Manque de protection de la propriété intellectuelle	Mise en place d'une stratégie de protection de la propriété intellectuelle inadaptée aux marchés du Groupe PHARMAGEST.	Le Groupe PHARMAGEST détient le brevet du logiciel LGPI Global Services® en France. Les filiales du Groupe détiennent les brevets des systèmes développés. L'ensemble des marques et noms de domaines exploités par le Groupe PHARMAGEST et ses filiales est déposé en France et, pour un certain nombre d'entre eux, au niveau européen. Le Groupe PHARMAGEST procède systématiquement aux dépôts des sources des logiciels et de leurs nouvelles versions auprès de l'Agence de Protection des Programmes.

Le Groupe PHARMAGEST ne bénéficie pas de contrat de concession, de licence de commercialisation ou de distribution qui le placerait en situation de risque juridique.

PHARMAGEST INTERACTIVE détient l'ensemble des actifs nécessaires à l'exploitation et n'est pas soumise à des dispositions fiscales particulières.

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont le Groupe PHARMAGEST a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société et/ou du Groupe PHARMAGEST.





## Risques financiers

Le Groupe PHARMAGEST a procédé à une étude de ses principaux risques financiers à savoir :

Risques	Description du risque	Mesures de prévention et actions correctives
Risque de liquidité	Risque d'insuffisance de liquidités pour couvrir les obligations quotidiennes ou le risque auquel le Groupe PHARMAGEST s'exposerait afin d'obtenir des fonds rapidement, moyennant peut-être une prime excessivement élevée dans une conjoncture difficile du marché.	<p>Les différentes sources de financement utilisées par le Groupe PHARMAGEST sont :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A très court terme, le Groupe PHARMAGEST peut recourir à une trésorerie disponible ainsi qu'à des autorisations de lignes de découvert, de fonds euros ;</li> <li>• Afin de faire face à des besoins complémentaires à moyen terme, le Groupe PHARMAGEST peut s'appuyer sur un placement en unités de compte ;</li> <li>• Des découverts bancaires et des emprunts à moyen et long terme.</li> </ul> <p>Le Groupe PHARMAGEST s'est déjà assuré de la possibilité d'accès au crédit en cas d'investissement significatif.</p> <p>Afin d'optimiser la gestion des flux financiers, une centralisation des trésoreries a été mise en place sur les deux principales banques du Groupe PHARMAGEST et sur les principales sociétés du Groupe PHARMAGEST.</p> <p>Ce risque est suivi par la Direction Administrative et Financière dans le cadre du Comité de Direction Financier et Social qui rend compte à la Direction Générale.</p>
Risque de taux	L'exposition du Groupe PHARMAGEST au risque de taux concerne les emprunts à taux variables (sensibilité à la hausse des taux).	<p>Le Groupe PHARMAGEST privilégie au maximum les emprunts à taux fixes.</p> <p>Ce risque est suivi par la Direction Administrative et Financière dans le cadre du Comité de Direction Financier et Social qui rend compte à la Direction Générale.</p>
Risque de change	<p>Incertitude du taux de change d'une monnaie par rapport à une autre à court ou moyen terme.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risque de change commercial : opérations d'imports / exports facturées en devises étrangères.</li> <li>• Risque de change financier : opérations d'emprunts ou de prêts libellés en monnaies étrangères.</li> <li>• Risque de change économique : amélioration ou dégradation de la position concurrentielle d'une entreprise par rapport à des concurrents situés dans d'autres pays ayant recours à une autre monnaie.</li> </ul>	<p>Le Groupe PHARMAGEST réalise l'essentiel de ses achats et ventes en euros et est par conséquent très peu exposé à ce risque.</p> <p>Toutefois, du fait de son internationalisation, le Groupe apporte une attention particulière aux choix de la monnaie de facturation contractuellement définie avec des tiers, ou encore la mise en place de stratégie de placements intégrant les risques de change.</p> <p>Ce risque fait l'objet d'un suivi par la Direction Administrative et Financière dans le cadre du Comité de Direction Financier et Social qui rend compte à la Direction Générale.</p>
Risque sur actions et autres instruments financiers	Fluctuation défavorable des cours qui aurait un effet négatif sur la valeur des instruments financiers.	<p>Ayant fait le choix pour un support en unités de compte afin d'améliorer le rendement de sa trésorerie disponible, le Groupe PHARMAGEST s'estime peu exposé à cette nature de risque.</p> <p>Néanmoins, une attention particulière est portée sur la situation financière de la société AXA, gestionnaire du contrat de capitalisation.</p> <p>Ce risque est suivi par la Direction Administrative et Financière dans le cadre du Comité de Direction Financier et Social qui rend compte à la Direction Générale.</p>
Risque de crédit ou de contrepartie	Risque de pertes liés au non-respect d'obligations financières de la part d'une contrepartie.	<p>Le Groupe PHARMAGEST procède à une revue régulière de ses principaux débiteurs et créances clients.</p> <p>Ce risque est suivi par la Direction Administrative et Financière dans le cadre du Comité de Direction Financier et Social qui rend compte à la Direction Générale.</p>



## Risques industriels et environnementaux

Le Groupe PHARMAGEST n'ayant pas d'activité industrielle, n'est pas particulièrement exposé à des risques industriels, environnementaux ou des risques liés aux effets du changement climatique (Cf. Déclaration de Performance Extra-Financière figurant dans le présent Rapport annuel de Gestion).

## Partie 3 - Actionnariat de la société

### 3.1. Autorisation de rachat d'actions par PHARMAGEST INTERACTIVE

#### Bilan du programme de rachat d'actions

L'Assemblée Générale des actionnaires, réunie le 28 juin 2018, a autorisé le Conseil d'Administration à opérer en bourse sur ses propres actions, conformément notamment aux dispositions des articles L. 225-209 et suivants du Code de Commerce et dans le respect des conditions légales et réglementaires applicables au moment de l'opération.

Cette autorisation a été conférée pour une durée maximum de dix-huit mois, à compter du 28 juin 2018 et prendra fin le 27 décembre 2019.

Au 31 décembre 2018, PHARMAGEST INTERACTIVE détient de ses propres actions, directement ou indirectement :

- 37 214 dans le cadre de contrats de liquidité ;
- 168 265 dans le cadre d'un programme de rachat d'actions ;

soit un total de 205 479 actions correspondant à 1,35% du capital social actuel.

Au 31 décembre 2018, dans le cadre de ces programmes, utilisés via le contrat de liquidité, 41 584 actions ont été acquises pour un prix d'acquisition moyen de 53,70 €, et 42 033 actions ont été cédées pour un prix moyen de cession de 53,43 €.

PHARMAGEST INTERACTIVE dispose de 100% du contrat de liquidité actuel.

Le Conseil d'Administration vous rend compte de la réalisation du programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée Générale du 28 juin 2018 pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2018 au 31 mars 2019.

Le bilan de ce programme du 1<sup>er</sup> avril 2018 au 31 mars 2019 est :

- Achats : 48 188 actions au prix moyen de 56,00 € ;
- Ventes : 46 281 actions au prix moyen de 56,08 €.

La société détient directement ou indirectement au 31 mars 2019, 178 653 actions.

#### Renouvellement de l'autorisation de rachat d'actions

Il est proposé aux actionnaires de renouveler dès maintenant cette autorisation et de se prononcer sur le nouveau programme.

Les objectifs du programme de rachat actuellement en vigueur étaient les suivants :

- L'animation du marché ou de la liquidité de l'action par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
- L'achat pour conservation et remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe ;
- L'attribution aux salariés ou mandataires sociaux de PHARMAGEST INTERACTIVE ou du Groupe PHARMAGEST, dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, pour le service des options d'achat d'actions, au titre d'un Plan d'Epargne Entreprise, ou pour l'attribution gratuite d'actions aux salariés en fonction de leurs performances dans l'application des dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce.



Il a paru souhaitable au Conseil d'Administration de vous demander de vous prononcer sur le nouveau programme qui viendrait se substituer à celui mis en place par l'Assemblée Générale du 28 juin 2018, mais à compter du 27 juin 2019. L'Assemblée permettrait alors à PHARMAGEST INTERACTIVE de poursuivre son processus d'achat de ses propres actions représentant jusqu'à 10% du capital social, soit un nombre maximum de 1 517 412 actions.

Le nouveau programme de rachat d'actions aurait les objectifs suivants :

- L'animation du marché ou de la liquidité de l'action par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
- L'achat pour conservation et remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe ;
- L'attribution aux salariés ou mandataires sociaux de PHARMAGEST INTERACTIVE ou du Groupe PHARMAGEST, dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, pour le service des options d'achat d'actions, au titre d'un Plan d'Epargne Entreprise, ou pour l'attribution gratuite d'actions aux salariés en fonction de leurs performances dans l'application des dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce.

Ce nouveau programme aurait une durée de 18 mois, soit jusqu'au 26 décembre 2020.

L'Assemblée Générale Ordinaire aura à conférer au Conseil d'Administration les pouvoirs pour déterminer les conditions et les modalités du programme de rachat dont notamment le prix des actions achetées (prix d'achat unitaire maximum et minimum).

## 3.2. Détention du capital social au 31 décembre 2018

### 3.2.1. Informations sur les détenteurs du capital ou droits de vote

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de commerce, nous vous signalons l'identité des personnes détenant directement ou indirectement à la date de clôture de l'exercice social plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes, ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux Assemblées Générales.

Nom	Pourcentage de détention
MARQUE VERTE SANTE	+ de 50% et inférieur à 66,66%
LA COOPERATIVE WELCOOP (anciennement dénommée GROUPE WELCOOP)	Supérieur au vingtième et inférieur à 10%
La SC "ERMITAGE SAINT JOSEPH" (Monsieur Thierry CHAPUSOT)	Supérieur au vingtième et inférieur à 10%

Aucune action de PHARMAGEST INTERACTIVE n'est détenue par PHARMAGEST INTERACTIVE (hors actions d'autocontrôle) ni par les sociétés qu'elle contrôle au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce.

A la connaissance de PHARMAGEST INTERACTIVE, il n'existe aucun autre actionnaire détenant directement ou indirectement, seul ou de concert, plus de 5% du capital ou des droits de vote.

### 3.2.2. Informations sur les opérations réalisées sur leurs titres par les dirigeants, les hauts responsables ou par des personnes auxquelles ils sont étroitement liés

Par application de l'article 223-26 du règlement général de l'AMF, il est précisé, qu'au cours de l'exercice écoulé, aucune opération sur titres PHARMAGEST INTERACTIVE visée par l'article L. 621-18-2 du Code Monétaire et Financier n'a été communiquée à l'AMF.

### 3.2.3. Etat de la participation des salariés

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons qu'au 31 décembre 2018, date de clôture du dernier exercice, la détention d'actions tant par le personnel de PHARMAGEST INTERACTIVE que par le personnel des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce est inférieure à 3%.



### 3.3. Options d'achat d'actions

En application des articles L. 225-177 à L. 225-186 du Code de commerce, l'Assemblée Générale Mixte du 27 juin 2014 a autorisé le Conseil d'Administration à consentir des options d'achats d'actions à concurrence d'un nombre maximum d'actions représentant 10% du capital social, soit un nombre d'actions de 303 482. Par suite de la division de la valeur nominale de l'action décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 juin 2015, le nombre d'options maximum d'actions est de 1 517 410.

Il est rappelé que le Conseil d'Administration, dans sa séance du 5 décembre 2014, a arrêté le règlement de ce plan d'achats d'actions qui a fait l'objet d'une communication aux personnes bénéficiaires par lettre en date du 15 janvier 2015.

Au cours de l'exercice 2018, 27 245 actions ont été attribuées au titre de la levée des stock-options.

Par application de l'article L. 225-184 du Code de commerce, le Conseil d'Administration vous informe, dans son rapport spécial, des opérations réalisées en vertu des dispositions prévues aux articles L. 225-177 à L. 225-186 du Code de commerce.

## Partie 4 - Informations sociales et environnementales

Pour plus de lisibilité, cette partie est développée dans la Déclaration de Performance Extra-Financière (DPEF) annexée au présent rapport (articles L. 225-102-1 et R. 225-105 et suivants du Code de commerce).

## Partie 5 - Informations diverses

### 5.1. Prêts inter-entreprises

Néant.

### 5.2 Informations sur les charges non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 Quater du Code Général des Impôts, nous vous informons que PHARMAGEST INTERACTIVE a supporté, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, des charges constituant des dépenses non déductibles de l'impôt sur les sociétés et visées à l'article 39-4 dudit Code pour un montant global de 114 556 € et qui ont donné lieu à un impôt de 38 185 €.



### 5.3 Tableau des cinq derniers exercices

Au présent rapport est présenté, conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de PHARMAGEST INTERACTIVE au cours de chacun des cinq derniers exercices.

Tableau des résultats des 5 derniers exercices (en €)	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Capital social	3 034 825	3 034 825	3 034 825	3 034 825	3 034 825
Nombre d'actions ordinaires	15 174 125	15 174 125	15 174 125	15 174 125	3 034 825
Nombre d'actions à dividende prioritaire	0	0	0	0	0
Nombre maximal d'actions futures à créer	0	0	0	0	0
- Par conversion d'obligations	0	0	0	0	0
- Par exercice de droits de souscription	0	0	0	0	0
<b>Chiffre d'affaires hors taxes</b>	<b>97 740 759</b>	<b>91 422 775</b>	<b>88 063 884</b>	<b>87 485 500</b>	<b>96 227 680</b>
Résultat avant impôts, participation, dotations	25 657 777	23 347 042	23 423 851	26 098 235	27 679 445
Impôts sur les bénéfices	5 831 882	5 517 520	6 662 263	7 238 280	7 244 003
Participation des salariés	1 517 497	1 694 523	1 697 092	1 865 738	1 847 404
Résultat après impôts, participation et dotations	16 683 081	13 920 141	13 781 091	16 152 017	18 041 507
Résultat distribué décidé par l'Assemblée Générale <sup>(1)</sup>	12 898 006	11 380 593	9 863 181	9 104 475	8 800 993
Par action résultat après impôts et avant dotations	1,20	1,06	0,99	1,12	6,13
Par action résultat après impôts et dotations	1,10	0,92	0,91	1,06	5,94
Dividende attribué à chaque action <sup>(1)</sup>	<b>0,85</b>	0,75	0,65	0,60	2,90
Effectif moyen des salariés de l'exercice	709	672	657	627	619
Montant de la masse salariale	26 990 379	24 237 655	23 276 389	21 990 893	21 649 914
Cotisations sociales et avantages sociaux	13 039 797	11 418 753	10 912 422	10 656 424	10 942 075

<sup>(1)</sup> Proposition relative à l'exercice clos le 31 décembre 2018 soumise à l'Assemblée Générale du 27 juin 2019.

## Partie 6 - Affectation du résultat

L'affectation du résultat de l'exercice que propose le Conseil d'Administration est conforme à la loi ainsi qu'aux dispositions statutaires.

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice qui s'élève à 16 683 080,69 € de la façon suivante :

Bénéfice de l'exercice	16 683 080,69 €
Report à nouveau	50 522 316,77 €
<b>À la disposition des actionnaires</b>	<b>67 205 397,46 €</b>
<b>Dividende (0,85 € par action)</b>	<b>12 898 006,25 €</b>
Le solde, soit est affecté au compte « report à nouveau »	54 307 391,21 €

Les capitaux propres s'élèveront, y compris les subventions d'investissements nettes d'amortissements, à 77 436 802,06€.

Le régime fiscal applicable aux dividendes versés au profit de personnes physiques fiscalement domiciliées en France est le suivant :

- Les dividendes sont soumis au taux forfaitaire unique d'imposition des revenus mobiliers de 30 %. Ils sont donc précomptés par la société du ou des prélèvements à la source suivants :
  - d'un prélèvement social obligatoire de 17,2 %,
  - d'un prélèvement au taux de 12,8 % pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France (article 117 quater nouveau du Code général des impôts). Pour le calcul de ce prélèvement, les revenus sont retenus pour leur montant brut. Toutefois, les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année, tel que défini au 1° du IV de l'article 1417, est inférieur à 50 000 euros pour les contribuables célibataires, divorcés ou veufs et à 75 000 euros pour les contribuables soumis à une imposition commune peuvent demander à être dispensés de ce prélèvement dans les conditions prévues à l'article 242 quater. Ce prélèvement s'impute sur l'impôt sur le revenu dû au titre de l'année au cours de laquelle il a été opéré. S'il excède l'impôt dû, l'excédent est restitué.



- L'option par les personnes physiques pour une imposition au barème progressif de l'impôt reste possible lors du dépôt de la déclaration de revenus, cette option étant globale et concerne l'ensemble des revenus et plus-values de l'année. Dans ce cas, l'impôt est calculé après application, sur le dividende distribué, de l'abattement de 40 % mentionné au 2° du 3 de l'article 158 du Code Général des Impôts.

La mise en paiement du dividende sera effectuée à compter du 3 juillet 2019 auprès de la banque BNP PARIBAS chargée de la gestion des titres.

Conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des impôts, nous vous informons des distributions intervenues au titre des trois derniers exercices.

Exercices	Dividende par action	Dividende éligible à l'abattement de 40% (versé à des personnes physiques)	Dividende non éligible à l'abattement de 40% (versé à des personnes morales)
31/12/2015	0,60 €	0,60 €	0,60 €
31/12/2016	0,65 €	0,65 €	0,65 €
31/12/2017	0,75 €	0,75 €	0,75 €

## Partie 7 - Autres points présentés à l'Assemblée

### 7.1 Suivi des mandats d'administrateurs

Nous vous informons qu'aucun mandat d'Administrateur n'arrive à expiration lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire Annuelle.

Il est toutefois indiqué que Monsieur Thierry PONNELLE, quittant la société, a souhaité remettre ses mandats de Directeur Général Délégué et d'Administrateur.

Le Conseil d'Administration, réuni le 29 mars 2019, a remercié Monsieur Thierry PONNELLE pour l'accomplissement de sa tâche au cours de ses années de mandats et a décidé de ne pas pourvoir à son remplacement.

### 7.2 Suivi des mandats de Commissaires aux Comptes

Nous vous informons qu'aucun mandat de Commissaire aux Comptes n'arrive à expiration.

### 7.3 Conventions réglementées

Nous vous informons de la conclusion de trois conventions nouvelles et de la reconduction d'une convention, ce qui constitue une nouvelle convention. Ces opérations dûment autorisées par votre Conseil d'Administration vous sont décrites dans le rapport spécial des Commissaires aux Comptes.

Ce même rapport vous rendra compte également des conventions antérieurement conclues et qui se sont poursuivies et pour lesquelles le Conseil d'Administration a procédé à l'examen annuel en concluant à leur poursuite sans en modifier les conditions définies lors de leur conclusion.

### 7.4 Jetons de présence

Nous vous demanderons aussi de vous prononcer sur la fixation des jetons de présence pour les Administrateurs que nous vous proposons de fixer à 33 000 € pour l'année 2019.