



PHARMAGEST

Technologies pour la santé

PERSPECTIVES



Madame, Monsieur, Cher actionnaire,

La révolution digitale est une vraie opportunité pour le secteur de la Santé et le Groupe Pharmagest s'inscrit pleinement dans cette tendance.

Dernière évolution en date : la Blockchain.

Données médicales, contrefaçon de médicaments, données génétiques, progrès et transparence de la recherche : la technologie Blockchain présente de sérieux atouts pour les acteurs du monde de la santé. La quantité de données, sécurisées et anonymisées grâce à la Blockchain, en provenance de nos logiciels des différents professionnels de santé est exponentielle. Et notamment les données de vie réelle, ces données concrètes issues d'un dossier de santé électronique, le Dossier Médical Partagé par exemple, ou d'un sondage de patients.

Afin d'anticiper dans ce domaine, nous avons pris, en début d'année, une participation dans Embleema, start-up franco-américaine qui développe une plateforme digitale s'appuyant sur la technologie Blockchain destinée au partage des données de santé.

Correctement collectées et analysées, ces données vont permettre de découvrir et de développer avec une très grande efficacité, de nouvelles solutions centrées sur le patient en fluidifiant son parcours de soins, en améliorant sa santé, et d'optimiser l'efficacité globale du système de soins en Europe.

De plus, cette nouvelle technologie permet une grande avancée : rendre la propriété de l'information stockée au patient et non pas au médecin ou à l'assurance maladie.

Parallèlement, dans la continuité de notre stratégie visant à proposer un écosystème global dédié au niveau européen, nous avons poursuivi notre déploiement en Europe et nous nous sommes implantés en Italie. Nous avons pris une participation majoritaire dans Macrosoft, leader italien de l'équipement informatique et de services à destination des grossistes-répartiteurs en pharmacie, et nous avons créé le Pôle Pharmacie Italie.

Depuis notre introduction en Bourse en 2000, le Groupe Pharmagest s'est affirmé comme l'un des acteurs majeurs de l'informatique officinale en France et en Europe, aux performances opérationnelles et financières reconnues, mais également comme un acteur efficace et visionnaire de la transformation du monde de la Santé.

En 2018, le Groupe continue de progresser : notre Résultat Opérationnel de 38,89 M€ est en hausse de 13,4% par rapport à 2017. Le Résultat Net augmente de 11,3% à 27,04 M€ comparé aux 24,29 M€ de 2017. Notre structure de bilan reste très solide avec une trésorerie nette à 94,42 M€ au 31 décembre 2018 (en augmentation de 29,9%) et des capitaux propres à 117,05 M€ au 31 décembre 2018 contre 104,92 M€ à fin 2017.

Tous les projets menés en 2018 illustrent parfaitement notre stratégie et contribueront en 2019 à accroître l'activité de nos Divisions tout en soutenant notre dynamique de croissance.

En espérant que cette lettre vous permette de mieux appréhender l'évolution de votre Groupe, je vous remercie de votre confiance et de votre fidélité.

Dominique PAUTRAT

Directeur Général

de PHARMAGEST INTERACTIVE

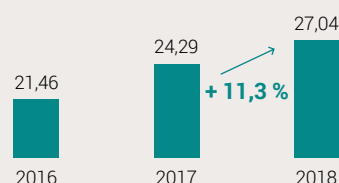
PERSPECTIVES

Chiffres clés Année 2018

Chiffre d'affaires (en M€)



Résultat net (en M€)



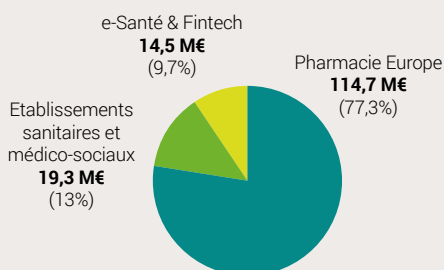
Résultat net part du Groupe (en M€)



Résultat de base par action (en €)



Ventilation du chiffre d'affaires 2018 (En M€ - En % du CA total Groupe)



Les chiffres au 31 décembre 2018

Chiffres d'affaires 2018

En M€ - Normes IFRS 15	2017*	2018	Variation
1 ^{er} trimestre	30,83	34,59	+ 12,19 %
2 ^{ème} trimestre	32,44	37,56	+ 15,81 %
3 ^{ème} trimestre	29,72	35,43	+ 19,20 %
4 ^{ème} trimestre	36,68	40,90	+ 11,50 %
Chiffre d'affaires annuel	129,67	148,48	+ 14,51 %

* après retraitements IFRS 15 et 9

En pro-forma (hors acquisition du Groupe Macrosoft en Italie), la progression serait de 8,3% dont une accélération sur le 2nd semestre 2018 avec + 10,55%.

Compte de résultats 2018

Résultat Opérationnel à 38,89 M€ (+ 13,4%)

Résultat Net à 27,04 M€ (+ 11,3%)

En M€ - Normes IFRS 15	2017*	2018	Variation
Chiffre d'affaires	129,67	148,48	+ 14,5 %
Résultat opérationnel	34,30	38,89	+ 13,4 %
Résultat net	24,29	27,04	+ 11,3 %
Résultat net PDG	23,20	25,43	+ 9,6 %
Résultat de base par action (en €)	1,55	1,70	+ 9,7 %

* après retraitements IFRS 15 et 9

Bilan au 31 décembre 2018

En M€	Déc. 2017	Déc. 2018
ACTIFS NON COURANTS	88,01	117,06
R&D	13,60	20,34
Ecart d'acquisitions	38,82	46,00
Actifs financiers non courants	19,08	34,86
Autres actifs non courants	16,51	15,86
ACTIFS COURANTS	90,16	106,75
Comptes clients	22,94	31,96
Autres actifs courants	11,51	13,49
Trésorerie	27,58	32,57
Titres disponibles à la vente*	28,13	28,72
TOTAL	178,16	223,81

En M€	Déc. 2017	Déc. 2018
CAPITAUX PROPRES	104,92	117,05
Dont part du groupe	102,48	113,85
PASSIFS NON COURANTS	21,21	42,08
Dettes à Long Terme	14,20	36,95
Autres passifs non courants	7,01	5,13
PASSIFS COURANTS	52,03	64,68
Dettes à Court Terme	2,68	6,24
Dettes fournisseurs	9,56	11,91
Autres passifs courants	39,79	46,53
TOTAL	178,16	223,81

INFORMATION

Le communiqué sur les résultats annuels 2018 est en ligne sur www.pharmagest.com dans la rubrique FINANCE.



Les principaux faits marquants de l'année 2018

DIVISION SOLUTIONS PHARMACIE EUROPE

• **CA 2018 : + 12,7% à 114,72 M€**
Représente 77,3% du CA global du Groupe

Bonne progression des ventes France et Belgique avec le lancement de nouvelles offres et la finalisation des installations Groupements en Belgique.

Au 31.12.2018, plus de 320.000 DMP (Dossier Médical Partagé) créés auprès des pharmacies équipées du LGPI.

Variation de périmètre avec intégration au 01.04.2018 de Pharmagest Italia (+ 523 M€). A périmètre constant, le CA 2018 est de 109,50 M€ soit une progression de + 7,54%.

• **ROP 2018 : 27,14 M€**
soit 23,65% / CA vs 23,45%

Confirmation de l'intérêt de la force CRED (*Chargé de Robotisation et d'Équipements Digitaux*) déployée sur les solutions digitales. Cette force de vente, dédiée à la commercialisation des robots SELLEN et de certains équipements digitaux (Offimedia, Offitouch, Offitag, Sellen) a été mise en place au 01.01.2018.

Cette Division poursuit ses efforts avec des investissements R&D en France, Belgique et Italie, et son développement à l'international.

DIVISION SOLUTIONS POUR LES ETABLISSEMENTS SANITAIRES ET MÉDICO-SOCIAUX

• **2018 : + 29,7% à 19,27 M€ - Représente 13% du CA global du Groupe**

Progression de 11,3% à périmètre constant.

Bonne dynamique au S2 2018 avec une progression de 21,5%.

Notamment belles performances du Pôle EHPAD avec MALTA INFORMATIQUE et le lancement de son offre de téléconsultation installée à ce jour dans plus de 150 établissements.

Demande forte d'établissements pour l'intégration du DMP dans les EHPAD : plus de 350 installations au 31.12.2018.

• **ROP 2018 : 8,58 M€**
soit 44,53% / CA vs 44,26%

Le recul du Résultat Opérationnel observé au S1 2018 (40,15%) du fait de l'engagement de coûts de mise en place d'une nouvelle organisation commerciale est résorbé.

La livraison du Groupement Hospitalier de Territoire (GHT) d'Armor contribue également à l'amélioration du ROP pro-forma à 46%.

DIVISION SOLUTIONS E-SANTÉ ET FINTECH

• **Division Solutions e-Santé : CA 2018 : + 11,9% à 12,82 M€ - Représente 8,6% du CA global Groupe**

Avec l'ouverture du DMP, le Pôle e-Connect est devenu le fournisseur leader dans les équipements d'objets connectés destinés à faciliter la dématérialisation des actes administratifs (notamment 590.000 DMP créés au 31.12.2018 tous éditeurs confondus).

Belles performances des différentes gammes (succès du nouveau Logiciel de Suivi d'Observance - LSO, déploiement des piluliers connectés et manuels...).

• **Division Fintech : CA 2018 : + 9,1% à 1,67 M€**
- Représente 1,1% du CA global Groupe

Baisse du volume d'affaires sur la fin d'année (-5,25%) du fait du fléchissement d'activités d'un réseau partenaire.

Une offre de services innovante : formule licence lancée => 1^{ère} livraison en cours.

• **Globalement, ces deux Divisions affichent un ROP 2018 de 3,17 M€ soit 21,8% / CA vs 29,6%.**

Ces Divisions sont en phase de lancement de leurs offres : Néphrologie, Noviacare, CareLib, solutions Observance (robot).

2018 aura été une année d'investissements (P&L).

Focus : L'enjeu stratégique des datas de santé

Janvier 2019 : le Groupe Pharmagest entre au capital de la start-up franco-américaine Embleema.

Objectif : développer en France et en Europe les applications de partage des données de santé basées sur la Blockchain.

Embleema développe une plateforme digitale s'appuyant sur la technologie Blockchain destinée au partage des données de santé.

Sécurité : c'est une base de données répartie cryptée. La Blockchain rend les données inviolables.

Transparence : toutes les transactions sont tracées et infalsifiables.

Le consentement du patient au partage de ses données est enregistré dans un « Smart Contract ». Aucune donnée ne peut être consultée, partagée ou vendue sans l'autorisation du patient. Il y a donc une parfaite traçabilité de l'accès et de l'utilisation des données de santé du patient grâce aux « Smart Contract » dans la Blockchain.



Le rôle déterminant du Groupe Pharmagest

La force de PHARMAGEST : le recrutement des patients

• Cette prise de participation s'inscrit dans sa stratégie de développement de solutions innovantes centrées sur le patient.

• Avec l'évolution de son Logiciel Métier d'Officine (LGPI Global Services®), le déploiement de son Logiciel de Suivi d'Observance (LSO) et de son Dossier Patient Informatisé hospitalier aXigate, le Groupe Pharmagest est déjà au carrefour des informations du patient.

• La technologie Blockchain va permettre de développer de nouvelles offres.

FOCUS (suite)

Pourquoi Embleema révolutionne le marché de la donnée de santé ?

Embleema redonne la main aux patients sur leurs données médicales : chaque patient collecte et dispose de ses données de santé. Il décide librement de les vendre ou pas.

Embleema fournit des données de santé « en vie réelle » pour accélérer la recherche médicale : les professionnels de santé vont qualifier ces données « en vie réelle » et leur donner de la valeur au regard des besoins des autorités pour accélérer la mise sur le marché de nouveaux traitements.

Cette opération permet au Groupe Pharmagest d'accélérer le développement de solutions d'Embleema qui sont parfaitement adaptées aux besoins des activités du Groupe, notamment sur le secteur porteur de la e-Santé.

Le Groupe Pharmagest est l'opérateur technique intermédiaire entre le patient et les laboratoires.

Embleema = 1^{ère} place de marché mondiale de données de santé pour la recherche médicale entre les patients, les entreprises de la recherche clinique, académique ou pharmaceutique et les autorités de santé.

Les patients bénéficieront d'une **compensation en Token**, des jetons numériques (nommés Token RWE - pour Real World Evidence ou Données en Vie Réelle) en échange de leurs données.

Tous les partenaires du réseau seront rémunérés avec ces Token pour leurs activités de collecte et de stockage sécurisé de données de santé des patients.

Ces Token serviront de moyens d'échange entre patients, chercheurs, laboratoires pharmaceutiques et fournisseurs de données (établissements de soins, professionnels de santé, associations de patients...).

L'acquisition ou la possession de Tokens RWE garantit l'accès au réseau. Le Groupe Pharmagest en a acquis 30 millions lors d'une phase de souscription privée de l'ICO (Initial Coin Offering) lancée par Embleema France depuis octobre 2018.

Le Token animera l'économie décentralisée de la donnée de santé.

Perspectives sur le 1^{er} semestre 2019

DIVISION SOLUTIONS PHARMACIE EUROPE

POLE PHARMACIE FRANCE : LANCEMENT DE NOUVELLES SOLUTIONS

- OFFITELECONSULT : avec la mise en place du partenariat technologique convenu avec CEGEDIM, le Groupe Pharmagest propose aujourd'hui sa solution de téléconsultation en officine.
- OFFILOCKER, solution de consignes connectées : elle permet aux patients de venir chercher leurs médicaments sous ordonnance en dehors des heures d'ouverture de l'officine grâce à un code confidentiel envoyé sur leurs Smartphones.
- PHARMAGEST a été choisi par la CNAM pour l'expérimentation de la « e-prescription » : ce projet s'inscrit en suite logique du développement de la téléconsultation.



La consigne OFFILOCKER de PHARMAGEST

POLE PHARMACIE BELUX : POURSUITE DE LA PROGRESSION

Au 1^{er} janvier 2019, SABCO est officiellement devenu PHARMAGEST Belgique et PHARMAGEST Luxembourg.



Objectifs majeurs :

- Pérenniser le parc clients actuel.
- Optimiser le service aux clients.
- Augmenter l'offre de formation à l'utilisation des logiciels.
- Poursuivre les efforts commerciaux vers les groupements de pharmacies et les pharmacies indépendantes.

Forte évolution des offres aux officines en 2019 :

- OFFITAG.
- Module FMD (Falsified Medicines Directive) intégré au logiciel ULTIMATE.

PERSPECTIVES

POLE PHARMACIE ITALIE : OBJECTIFS DE CROISSANCE

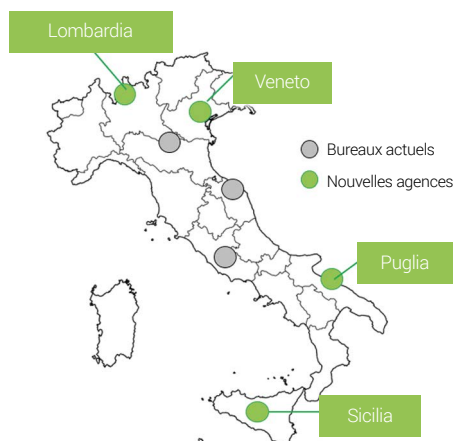
Renforcement des fonctionnalités de SOPHIA :

- Le logiciel de gestion d'officine SOPHIA est l'équivalent du LGPI en Italie.
- Il doit être complété de toutes les fonctionnalités requises ainsi que les fonctions Retail et Patients Centrés de Pharmagest Europe.
- Depuis le T4 2018, plus de 40 pharmacies et parapharmacies ont été équipées.

Renforcement de l'organisation :

- pour fournir une assistance adéquate et efficace aux pharmacies, il est prévu d'ouvrir 4 nouvelles agences.

Renforcement des forces de vente.



PROJET D'ACQUISITION DE PHARMATHEK

PHARMATHEK

AUTOMATION TECHNOLOGIES



PHARMAGEST a annoncé fin mars 2019 le projet de rapprochement avec Pharmathek, entreprise italienne spécialisée dans le développement, la fabrication et l'installation de robots adaptés à toutes les pharmacies.

Le Groupe Pharmagest et la société Pharmathek ont conclu le 26 mars 2019 un protocole d'accord au terme duquel le Groupe Pharmagest entend céder 100% de sa filiale Intecum à Pharmathek et parallèlement, souscrire à une augmentation de capital qui portera sa participation au capital de Pharmathek à hauteur de 49%.

Grâce à cette opération, le Groupe Pharmagest va renforcer son portefeuille d'offres et d'activités dans la robotisation et l'automatisation des officines, consolider sa position en Europe, et accélérer son développement en Italie. Le Groupe Pharmagest va ainsi participer activement au déploiement de Pharmathek en France, en Belgique et au Luxembourg. Pharmathek déploie par ailleurs une stratégie de développement ambitieuse en Allemagne et Espagne.

L'offre de Pharmathek, qui s'adresse aux moyennes et grandes pharmacies, est complémentaire à l'offre d'Intecum, filiale de Pharmagest, qui commercialise le robot d'officine SELLEN à destination des petites officines. **Le Groupe Pharmagest dispose désormais d'un pôle robotique complet pour toutes les tailles de pharmacies, en France et en Europe.**

La réalisation de l'opération est prévue avant la fin du 1^{er} semestre 2019 et fera l'objet d'une communication dédiée.

DIVISION SOLUTIONS POUR LES ETABLISSE- MENTS SANITAIRES & MEDICO-SOCIAUX

Lancement de nouvelles solutions technologiques globales :

- Poursuite du développement du projet de gestion **PARCOURS PATIENT** pour les résidents pris en charge entre les EHPAD et les Hospitalisations à Domicile (HAD) et les Services de Soins Infirmiers à Domicile (SSIAD).
- Poursuite du déploiement de la solution **PORTAL** Professionnels de Santé.

Renforcement des équipes commerciales.

Déploiement de son nouveau module, TITAN TELECONSULTATION, à destination exclusive des EHPAD, FAM (Foyers d'Accueil Médicalisé) et MAS (Maisons d'Accueil Spécialisé) :

- A ce jour, plus de 150 établissements ont choisi cet équipement.
- Développement de la e-prescription.
- Stratégie de pénétration géographique et de couverture fonctionnelle auprès de tous les acteurs du monde sanitaire et médico-social avec le développement du module STAND ALONE.



PERSPECTIVES

DIVISION SOLUTIONS E-SANTE

Le marché du « bien vieillir » est en pleine évolution : il est très porteur pour PHARMAGEST avec ses 2 solutions de téléassistance.

- Après une phase d'expérimentation, lancement commercial de la **box Noviacare™** by Pharmagest.

Partenariat stratégique avec FILIEN ADMR, l'un des principaux prestataires de télé-assistance en France qui gère 700.000 personnes à domicile avec 94.000 salariés et 93.000 bénévoles (Source : ADMR 2016).



Box, capteur et médaillon de panique NOVIACARE

- Confirmation du **déploiement de l'offre CARELIB**, offre technologique multi-services innovante et performante, pour le domicile ou en EHPAD grâce au partenariat signé avec KORIAN.

Développements en cours pour :

- Une version en **EHPAD** : tests en cours à Lyon.
- Une version à **domicile** : tests en cours dans la région de Troyes en sortie de SSR (Soins de Suite et de Réadaptation) et sur Nancy en sortie d'EHPAD.



Offre CARELIB

eNephro devient le premier dispositif médical de télésurveillance des patients insuffisants rénaux chroniques :



- Premier dispositif médical **remboursé par la sécurité sociale** pour ses modules de suivi de patients dialysés en unités d'admission directe (UAD), unités de dialyse médicalisées (UDM) et greffes.
- **Mars 2019 : 15 patients inclus au programme et 15 pré-inclus** (= identifiés par les infirmiers, dans l'attente de la prescription du néphrologue).
- **Quelques partenaires clés** : CHU Nancy, ALTIR, CHU Lille, Telecom Bretagne, AURAD Aquitaine, CHU Bordeaux, Hôpital Necker.

Lancement commercial d'un robot conditionneur pour le pilulier MultiMeds

PHARMAGEST s'est associé à l'expert japonais **YUYAMA**, la première société d'automatisation pharmaceutique et la plus importante au monde.

Cette nouvelle technologie fiable et sécurisée facilite et augmente la production de piluliers. Adapté à la fois pour les patients de ville et de collectivités, le robot *MultiMeds* favorise la sécurisation du circuit et le bon usage du médicament.



Le robot conditionneur MultiMeds

DIVISION FINTECH

Conforter la croissance du volume d'activités de la Division :

- Malgré une fin d'année 2018 freinée par le fléchissement d'activités d'un réseau partenaire, d'autres partenaires font leur apparition et **relèvent le volume** d'activités (Groupe ACS / GBS / Wooxo / Sebene Médical...).
- Discussions en cours pour des projets de **développement européen**.
- Développement de la plateforme **en marque blanche**.



L'action PHARMAGEST INTERACTIVE

PHA
LISTED
EURONEXT

Coté sur Euronext Paris™ - Compartiment B
Indices : CAC® SMALL et CAC® All-Tradable par inclusion
Eligible au Service de Règlement Différé (SRD) Long-only
ISIN : FR 0012882389 - Reuters : PHA.PA - Bloomberg : - PMGI FP

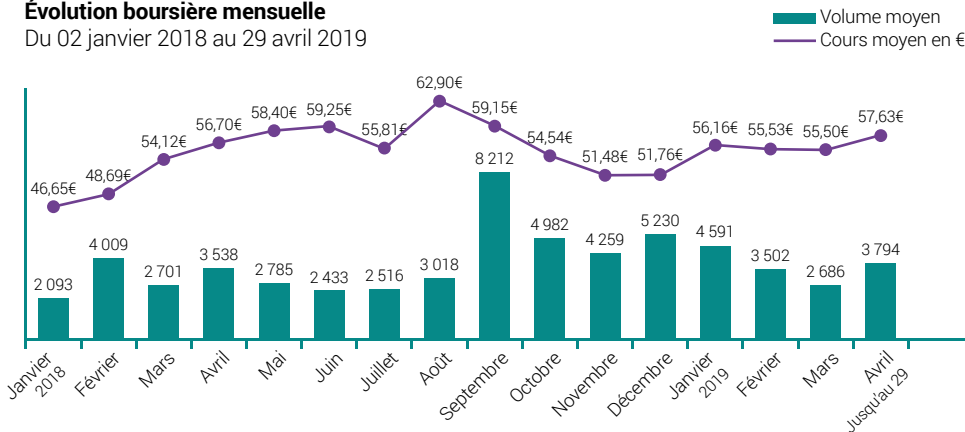


PHARMAGEST
Technologies pour la santé

Le cahier de l'actionnaire

Évolution boursière mensuelle

Du 02 janvier 2018 au 29 avril 2019



Au 29 avril 2019

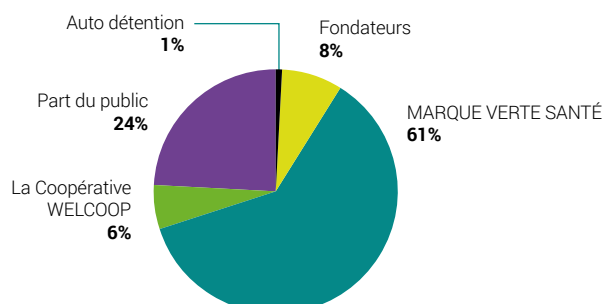
Market cap.	872 M€
Plus haut (6 derniers mois)	59,20 €
Plus bas (6 derniers mois)	48,25 €
Volume moyen sur 50 jours	3.221
Volume moyen sur 1 an (30 avril 2018 - 29 avril 2019)	3.970
Nombre d'actions	15 174 125

Evolution du dividende distribué

Au titre de l'année	2016	2017	2018*
Dividende (en €)	0,65 €	0,75 €	0,85 €

* Proposition soumise à l'Assemblée Générale du 27.06.2019

Répartition du capital au 30 mars 2019



Le cahier de l'actionnaire

Prochaines publications financières :

- **30 avril 2019** : Mise à disposition du Document de Référence 2018
- **16 mai 2019** : Publication du CA T1 2019
- **27 juin 2019** : Assemblée Générale à Nancy
- **2 août 2019** : Publication du CA S1 2019

Contacts

Siège social PHARMAGEST INTERACTIVE

5, allée de Saint Cloud
54600 Villers-lès-Nancy
www.pharmagest.com

Relations Actionnaires et Investisseurs

Jean-Yves SAMSON
Directeur Administratif et Financier
Tél. : 03 83 15 90 67
jean-yves.samson@lacooperativewelcoop.com

Perspectives - N° 31 - Mai 2019

- Lettre d'informations aux actionnaires
- Directeur de la publication : Dominique PAUTRAT
 - Rédaction : Fin'Extensio
 - Conception graphique : Agence K2
 - Crédit photos : Bertrand JAMOT / PHARMAGEST INTERACTIVE
 - Dépôt légal : En cours