



Société anonyme au capital de 3 034 825 euros

Siège social : 5 Allée de Saint Cloud

54 600 VILLERS LES NANCY

Rapport Financier Semestriel

Semestre clos le 30 juin 2013

Le Groupe PHARMAGEST publie, conformément au règlement général de l'AMF article 222-4 et 222-6, un rapport financier semestriel comprenant : des comptes consolidés pour le semestre écoulé, un rapport semestriel d'activité, une déclaration des personnes physiques assurant la responsabilité de ces documents et le rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes précités.

Le présent rapport est diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de PHARMAGEST INTERACTIVE www.pharmagest.com.

1. COMPTES CONSOLIDES CONDENSES DU PREMIER SEMESTRE 2013

Etat de la Situation Financière –			
Actif - En K€		30/06/2013	31/12/2012
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	1.4.1 & 1.4.3	9 764	9 020
Écarts d'acquisition	1.4.1 & 1.4.3	27 744	27 109
Immobilisations corporelles	1.4.1 & 1.4.3	4 603	4 320
Actifs financiers non courants	1.4.2 & 1.4.3	284	494
Titres mis en équivalence	1.3.3 & 1.4.2	1 492	1 871
Impôt différé actif		353	371
Total actifs non courants		44 240	43 185
Actifs courants			
Stocks et en-cours	1.4.4	1 833	1 992
Clients et comptes rattachés	1.4.5	16 891	13 087
Autres créances	1.4.5	2 914	1 938
Titres disponibles à la vente	1.4.6	28 911	28 540
Autres actifs financiers	1.4.6	2 174	2 133
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.4.7	9 311	11 030
Total actifs courants		62 034	58 720
TOTAL		106 274	101 905

État de la Situation Financière -			
Capitaux propres et Passif - En K€		30/06/2013	31/12/2012
Capitaux propres			
Capital		3 035	3 035
Réserves consolidées		56 950	49 924
Résultat de l'exercice		8 048	13 516
Capitaux propres part du groupe	1.4.8	68 032	66 475
Réserves Intérêts minoritaires		537	63
Résultat Intérêts minoritaires		49	384
Intérêts minoritaires		586	447
Total des capitaux propres (ensemble consolidé)		68 618	66 923
Passifs non courants			
Provisions à long terme	1.4.10	2 236	1 934
Dettes financières à long terme	1.4.11	1 255	1 337
Impôt différé passif		685	441
Total des passifs non courants		4 177	3 712
Passifs courants			
Provisions à court terme	1.4.10	211	186
Part à moins d'un an des dettes financières	1.4.11	5 256	2 016
Dettes fournisseurs	1.4.11	10 791	7 949
Impôt exigible		358	1 319
Autres dettes	1.4.11	16 863	19 802
Total des passifs courants		33 479	31 271
TOTAL		106 274	101 905

Compte de résultat - En K€	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Chiffre d'affaires	1.4.12 & 1.4.13	59 140	55 034	108 722
Sous total produits d'exploitation		59 140	55 034	108 722
Achats consommés		-18 591	-15 859	-30 981
Charges de personnel		-19 660	-19 818	-40 346
Achats et charges externes		- 6 672	- 6 799	-13 175
Impôts et taxes		- 1 192	-1 255	-2 415
Dotations aux amortissements	1.4.14	- 1 362	- 1 137	- 2 337
Dotations aux provisions	1.4.14	-210	- 52	-179
Autres produits et charges		504	371	854
Sous total charges d'exploitation		-47 183	-44 549	-88 580
Résultat opérationnel courant		11 957	10 485	20 142
Autres produits et charges opérationnels				
Résultat opérationnel		11 957	10 485	20 142
Produits de trésorerie et équivalents	1.4.15	506	655	1 201
Coût de l'endettement financier brut	1.4.15	-77	-41	-77
Coût de l'endettement financier net		429	615	1 124
Autres produits et charges financières	1.4.15	-10	-26	-34
Résultat des sociétés mises en équivalence		240	52	39
Résultat des activités poursuivies avant impôt		12 616	11 126	21 271
Impôt sur les résultats	1.4.16	- 4 519	- 3 907	- 7 370
Résultat net des activités poursuivies		8 097	7 218	13 900
Résultat net des activités abandonnées		0	0	0
Résultat net de l'exercice		8 097	7 218	13 900
Résultat part du groupe		8 048	7 001	13 516
Résultat part des intérêts minoritaires		49	217	384
Résultat (part du groupe) de base par action	1.4.8.4	2,65	2,32	4,45
Résultat (part du groupe) dilué par action	1.4.8.4	2,65	2,31	4,45

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres - En K€		30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Résultat net de l'exercice		8 097	7 218	13 900
Eléments non recyclables				
Charge stock-options sur période		0	-172	-354
Réévaluation des immobilisations		0	0	0
Ecart actuariels		-123	0	0
Effet impôts		41	57	118
Eléments recyclables				
Ecart de conversion		1	7	2
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		5	-5	-7
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		0	0	0
Effet impôts		-2	2	2
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-78	-111	-239
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		8 018	7 107	13 661
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe		7 969	6 890	13 277
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires		49	217	384
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) - de base par action		2,63	2,28	4,38
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) – dilué par action		2,63	2,27	4,38

Tableau des Flux de trésorerie – En K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
I. Opérations et investissements d'exploitation			
Résultat opérationnel	11 957	10 485	20 142
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers	1 532	1 105	2 382
Autres charges calculées, hors éléments financiers	0	0	0
Plus ou moins-value de cessions d'actifs immobilisés	-157	-21	-30
Autres retraitements	0	0	0
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	13 332	11 569	22 494
Coût de la dette financière brute, intérêts versés	-85	-41	-84
Impôts payés	-5 179	-4 374	-7 501
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôt	8 068	7 154	14 909
Variation des stocks	265	352	114
Variation des créances clients	-3 804	-3 729	-596
Variation des fournisseurs	2 446	1 437	1 327
Variation des autres créances et dettes	- 3 995	5 418	2 299
Variation du besoin en fonds de roulement	-5 087	3 478	3 144
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	2 981	10 632	18 053
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 801	-1 093	-2 524
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	17	60	95
Dépôts de garantie et autres flux d'investissements d'exploitation	5	0	-11
Investissement d'exploitation	- 1 779	- 1 033	-2 440
Variation de la trésorerie issue des opérations et investissements d'exploitation	1 202	9 599	15 613
II. Investissements financiers			
Acquisitions d'investissements financiers	0	0	-40
Cessions d'investissements financiers	0	0	0
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés	-150	-124	-124
Variation de la trésorerie issue des investissements financiers	-150	-124	-164
III. Opérations en capital			
Augmentation de capital PHARMAGEST INTERACTIVE	0	0	0
Augmentation de capital des filiales souscrites par les minoritaires	130	0	0
Acquisitions et cessions d'actions PHARMAGEST INTERACTIVE (actions propres)	-33	445	900
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	306	263	263
Dividendes versés par PHARMAGEST INTERACTIVE	-6 372	-5 463	-5 445
Dividendes versés par les filiales consolidées aux minoritaires	-20	-366	- 766
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires	0	0	0
Variation de la trésorerie issue des opérations en capital	- 5 989	-5 121	- 5 048
IV. Opérations de financement			
Emission ou souscription d'emprunts et dettes financières	488	0	600
Remboursements d'emprunts et dettes financières	- 1 321	-738	- 2 105
Acquisitions et cessions de placements financiers (titres disponibles à la vente/autres actifs financiers)	-411	-464	- 7 975
Produits de trésorerie et équivalents, intérêts reçus	506	655	1 201
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	- 738	-547	- 8 279
V. Incidence des écarts de conversion/instruments financiers et autres produits/charges financières	-10	-29	-34
Variation nette de la trésorerie	- 5 685	3 776	2 088

Disponibilités	-1718	3 777	2 088
Concours bancaires	3 966	-1	0
Variation de la trésorerie nette	5 685	3 776	2 088

Tableau de bouclage trésorerie nette	30/06/2013	31/12/2012	Var. Périmètre	Variation
Disponibilités	9 311	11 030		-1 718
Concours bancaires	- 3980	0	14	3 966
Variation de la trésorerie nette	5 331	11 030	14	5 685

La variation des flux de trésorerie au 30 juin 2013 tient compte du versement des dividendes de PHARMAGEST INTERACTIVE avant le 30 juin alors que les exercices précédents le versement était réalisé après le 30 juin.

Tableau de Variation des Capitaux propres – En K€	Part du groupe					Capitaux propres – Part des minoritaires	Total Capitaux propres
	Capital	Titres auto- détenus	Réserves et Résultats consolidées	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Total		
Capitaux propres au 01/01/2012	3 035	-954	55 769	-108	57 743	766	58 509
Changement de méthodes comptables							
Capitaux propres au 01/01/2012 corrigés	3 035	-954	55 769	-108	57 743	766	58 509
Résultat net de l'exercice			13 516		13 516	384	13 900
Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres.				-239	-239		-239
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres			13 516	-239	13 277	384	13 661
Dividendes / Opération sur capital			-5 445		-5 445	-766	-6 211
Modifications écarts d'acquisition							
Opérations sur capital							
Variations de périmètre						64	64
Autres							
Variation actions propres détenues		900			900		900
Capitaux propres au 31/12/2012	3 035	-54	63 840	-347	66 475	447	66 923
Changement de méthodes comptables							
Capitaux propres au 31/12/2012 corrigés	3 035	-54	63 840	-347	66 475	447	66 923
Résultat net de l'exercice			8 048		8 048	49	8 097
Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres.				-78	-78		-78
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres			8 048	-78	7 969	49	8 018
Dividendes / Opération sur capital			-6371		-6 371	-20	-6 392
Modifications écarts d'acquisition							
Opérations sur capital							
Variations de périmètre						109	109
Autres					-8		-8
Variation actions propres détenues		-33			-33		-33
Capitaux propres au 30/06/2013	3 035	-87	65 517	-425	68 032	586	68 618

1.1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2013

- Prise de contrôle d'INTECUM via un rachat de minoritaire et une augmentation de capital.

1.2 Principes comptables

1.2.1 Cadre général

Les comptes consolidés condensés du Groupe PHARMAGEST du premier semestre 2013 sont présentés et ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». Cette norme prévoit que, s'agissant de comptes condensés, ceux-ci n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés semestriels.

Ces comptes condensés doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2012.

1.2.2 Changement de méthode

Les principes comptables suivis par le Groupe PHARMAGEST sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers du Groupe PHARMAGEST au 31 décembre 2012 à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants applicables à compter du 1er janvier 2013 :

- **Amendements IAS 1** : Présentation des autres éléments de résultat global.
- **Amendements IAS 19** : Avantages au personnel.
- **Amendements IFRS 7** : Informations à fournir - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers.
- **IFRS 13** : Evaluation à la juste valeur.
- **Amendements IAS 12** : Recouvrement des actifs sous-jacents.
- **Amendements IFRS 1** : Hyperinflation sévère et suppression des dates fixes pour les premiers adoptants.
- **Amendements IFRS 1** : Prêts publics.
- **Annual improvements (IFRSs 2009-2011)** : Processus d'amélioration des normes cycle 2009-2011 (publié le 17 mai 2012).
- **IFRIC 20** : Frais de déblaiement engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouverte.

L'application de ces textes n'a pas eu d'impacts significatifs sur les comptes consolidés condensés du premier semestre.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne qui peuvent avoir un impact sur les comptes du Groupe PHARMAGEST, et qui sont applicables de manière obligatoire à compter du 1er juillet 2013 ou au-delà, n'ont pas donné lieu à application anticipée au 30 juin 2013 lorsque cela était autorisé par les textes.

Il s'agit de :

- **IAS 32** : Instruments financiers : Présentation- Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers.
- **IFRS 10** : Etats financiers consolidés.
- **IFRS 11** : Partenariats.
- **IFRS 12** : Information à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités.
- **IAS 27R** : Etats financiers individuels.
- **IAS 28R** : Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises.
- **Amendements IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12** : Modalités de transition.

L'application de ces textes au 31 décembre 2013 ne devrait pas avoir d'impacts significatifs sur les comptes consolidés.

1.3 Périmètre de consolidation

1.3.1 Variations de périmètre au cours de la période

- Prise de contrôle d'INTECUM via un rachat de minoritaire et une augmentation de capital. Conformément à la norme IFRS 3 révisée, l'ancienne participation a été évaluée en fonction de la juste valeur à la date de contrôle générant un produit de 145K€ au compte de résultat.

Ces regroupements ont été comptabilisés sur des bases définitives.

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

1.3.2 Sociétés consolidées par intégration globale

Sociétés	Adresse	% contrôle	% intérêt
PHARMAGEST INTERACTIVE	Villers-lès-Nancy (54)	société consolidante	
ADI (1)	Saclay (91)	50.00	50.00
CPI	Dijon (21)	100.00	100.00
DCI	Mérignac (33)	100.00	100.00
DIATELIC	Villers-lès-Nancy (54)	68.58	68.58
DOMEDIC EUROPE	Villers-lès-Nancy (54)	65.00	65.00
EHLS	Quéven (56)	100.00	100.00
HDM LIMITED	Ile Maurice	100.00	100.00
INTECUM	Bastia (20)	63.99	63.99
KAPELSE	Villers-lès-Nancy (54)	100.00	100.00
SCI HUOBREGA	Quéven (56)	100.00	100.00
MALTA INFORMATIQUE	Mérignac (33)	100.00	100.00
SABCO	Luxembourg	90.00	90.00
SABCO SERVICES	Belgique	100.00	90.00
VIP PHARMA	St. Symphorien d'Ozon (69)	100.00	100.00

(1) 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 express du Groupe PHARMAGEST), ADI, détenue à 50%, est consolidée par intégration globale.

PHARMAGEST INTERACTIVE détient une participation au sein de la société SFLD (5K€) qui n'est pas consolidée compte tenu de l'aspect non significatif et du pourcentage de détention.

Il n'y a pas d'entité ad hoc

1.3.3 Sociétés consolidées par mise en équivalence

Sociétés	Adresse	% contrôle	% intérêt
GRUPE DOMEDIC Inc.	Québec (Canada)	35.00	35.00
HEALTHLEASE	Asnières-sur-Seine (92)	35.00	35.00
QUALITY FLUX	Tournai (Belgique)	21.98	21.98

GRUPE DOMEDIC Inc. a pour mission d'améliorer la qualité de vie des personnes aux prises avec des problèmes de santé nécessitant un traitement médical régulier. GRUPE DOMEDIC Inc. développe ainsi des produits pour accompagner les personnes conscientes de l'importance pour leur bonne santé d'un suivi rigoureux de leurs traitements médicaux.

Son siège social est 2500 rue Jean-Perrin, local 190 à QUEBEC QC G2C 1X1 (Canada)

La situation financière semestrielle au 30 juin 2013 présente une perte de 122 KCAD avec une situation nette de 656 KCAD.

Le Groupe PHARMAGEST considère qu'il ne dispose que d'une influence notable.

HEALTHLEASE a été immatriculée en date du 11 mai 2010 et a pour activité principale les opérations de location longue durée de matériels ou tous autres actifs mobiliers commercialisés par des partenaires à destination de leurs clients de toutes natures, et de toutes activités y afférentes.

Son siège social est 4 avenue Laurent Cely à ASNIERES-SUR-SEINE (92 600).

La situation financière semestrielle au 30 juin 2013 présente un résultat bénéficiaire de 678 K€ avec une situation nette de 1 763 K€ (avec une distribution de dividendes sur 2013 de 875 K€).

Le Groupe PHARMAGEST considère que la présence d'un actionnaire majoritaire n'accorde au Groupe PHARMAGEST qu'une influence notable sur la société.

QUALITY FLUX, consolidée par mise en équivalence, a été créée en octobre 2009. Son siège social est à TOURNAI (Belgique).

Le Groupe PHARMAGEST n'a pu disposer de la situation financière de l'exercice 2012 et de la situation semestrielle au 30 juin 2013 (les dernières comptes disponibles sont ceux au 31 décembre 2011). L'impact des résultats 2012 et 2013 ne devrait pas être significatif.

Le Groupe PHARMAGEST considère que la présence de plusieurs actionnaires dilue le contrôle et ne donne au Groupe PHARMAGEST qu'une influence notable sur la société.

1.4 Rubriques d'information

1.4.1 Immobilisations incorporelles & Ecart d'acquisition

- **Immobilisations incorporelles**

Postes du Bilan en K€	Valeur brute			Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2013
	au 31/12/2012	Augmentation	Diminution			
Logiciels acquis & marques/Autres incorporels	4 153	87		31	52	4 323
Logiciels développés en interne	1 189	118				1 308
Frais de R. & D.	10 731	895			755	12 380
Relations clientèles (a)	1 493					1 493
Ecart d'acquisition (b)	27 109				635	27 744
TOTAL	44 675	1 100		31	1 442	47 251

(a) Constatation d'une relation clientèle suite à l'acquisition de SABCO

(b) Détail des écarts d'acquisition/fonds de commerce au 30 juin 2013 en K€ :

PHARMACIE France

CIP	13 136	ADI	87
MIRABEL	1 071	DDI	886
EHLS	3 816	VIP PHARMA	35
TECHNILOG	179	CSSI	366
OSIS	214	FICHORGA	3 666
DCI	415	ROUSSEAU	243
CPI	32	INTECUM	635
		S/Total	24 781

PHARMACIE Belgique/Luxembourg

SABCO/SABCO SERVICES	2 164		
		S/Total	2 164

MAISONS DE RETRAITE

DRS	215	AZUR SOFTWARE	300
MALTA INFORMATIQUE	40		
		S/Total	555

PME

CPI	15		
		S/Total	15

e-SANTE

DIATELIC	228		
		S/Total	228

- **Immobilisations corporelles**

Postes du Bilan en K€	Valeur brute			Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2013
	au 31/12/2012	Augmentation	Diminution			
Terrains	631					631
Constructions	5 548	500				6 047
Matériel	45	21			21	87
Autres immobilisations corporelles	4 230	181	14	-31	49	4 416
TOTAL	10 454	702	14	-31	70	11 180

1.4.2 Actifs financiers non courants

Postes du Bilan en K€	Valeur brute			Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2013
	au 31/12/2012	Augmentation	Diminution			
Dépôts, cautionnements et prêts (1)	494	1	11		-200	283
Titres mis en équivalence (2)	1 871		74		-306	1 492
Autres participations	5					5
TOTAL	2 370	1	85		-506	1 780

(1) En 2012, GROUPE DOMEDIC Inc. a émis une Débenture Convertible à laquelle PHARMAGEST INTERACTIVE a contribué à hauteur de 40 K€ (solde de 38 K€ au 30 juin 2013).

(2) Les titres mis en équivalence sont calculés sur la base des capitaux propres retraités et tiennent aussi compte des écarts d'acquisition.

en K€	Capitaux propres	Capitaux propres retraités	Q/P Groupe	Ecart d'acquisition Net	Mise en équivalence
QUALITY FLUX	125	125	27	3	30
HEALTHLEASE	1 763	1 774	621	0	621
GROUPE DOMEDIC Inc.	478	657	237	603	840
TOTAL			885	606	1 492

1.4.3 Amortissements et provisions sur actifs non courants

En K€	Valeur au 31/12/2012	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2013
Logiciels/Autres incorporels	2 103	97			33	2 233
Recherche & Développement	5 651	772			218	6 642
Relations clientèles	796	75				871
Immobilisations corporelles	6 134	420	14		37	6 577
Immobilisations financières	5					5
TOTAL	14 684	1 362	14	0	288	16 322

Les écarts d'acquisition ne sont pas dépréciés sur la base des tests de perte de valeur réalisés en 2012. Une actualisation des tests est réalisée en fin de chaque année. Au 30 juin 2013, il n'a pas été détecté d'indices de pertes de valeur par rapport aux tests réalisés en 2012.

1.4.4 Stocks

En K€	30/06/2013		31/12/2012	
	Montant brut	Dépréciation	Montant net	Montant net
Matières premières	169		169	0
Matériels/Marchandises	1 743	426	1 317	1 618
Fournitures	121	4	117	116
Pièces SAV	308	77	231	257
TOTAL	2 340	507	1 833	1 992

1.4.5 Créances

En K€	30/06/2013			31/12/2012
	Montant net	- 1 an	+ 1 an	Montant net
Clients (1)	16 891	16 891		13 087
Autres créances	2 914	2 914		19 38

(1) Toutes les créances constituant la balance âgée consolidée ci-dessous ont fait l'objet d'une étude individualisée ; elles sont provisionnées selon l'évaluation d'un risque de non recouvrement avéré en association avec les règles suivantes :

- Créances < 180 jours : Provision de 0%
- Créances entre 180 et 360 jours : Provision de 50%
- Créances > 360 jours : Provision de 100%

Il est précisé que toute créance faisant l'objet d'une procédure collective et/ou d'une procédure au fond fait l'objet d'une dépréciation à 100%.

Ainsi, la provision constituée fin Juin 2013 est de 421 K€ contre 383 K€ fin 2012.

Compte tenu du fait que les créances sont des créances à court terme, et en l'absence d'évolution significative de la qualité des contreparties, la juste valeur des créances est proche de leur valeur comptable.

Évolution de la provision pour dépréciation Clients :

En K€	12/2012	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	06/2013
Provision dépréciation Clients	383	142	104		421

Le Solde Clients de 16 891 K€ se décompose ainsi par tranche :

MONTANT NET	NON ECHU	0<X<60 JOURS	60<X<180 JOURS	> 180 JOURS
16 891	8 749	6 685	989	468

1.4.6 Titres disponibles à la vente courants & Autres actifs financiers courants

Valeurs nettes (en K€)	30/06/2013	31/12/2012
Contrat de capitalisation*	28 911	28 540
Autres actifs financiers	2 174	2 133
Totaux	31 084	30 673

* Il s'agit d'un contrat d'investissement souscrit auprès d'AXA avec un profil d'investissement assimilable à des OAT, assorti d'une garantie du capital net investi et des intérêts passés. Ce contrat d'investissement est qualifié de Titres disponibles à la vente. La juste valeur du contrat correspond à la valeur liquidative à tout instant, soit la valeur comptable. Le rendement a été confirmé sur la base de la rémunération garantie.

1.4.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Valeurs brutes (en K€)	30/06/2013	31/12/2012
SICAV/Comptes à terme	7 460	4 848
Disponibilités	1 851	6 182
Totaux	9 311	11 030

1.4.8 Capitaux propres

1.4.8.1 Capital social et réserves

Le capital de PHARMAGEST INTERACTIVE est composé de 3 034 825 actions d'un montant nominal de 1 euro. Il n'existe qu'une catégorie d'actions. Le nombre d'actions en circulation n'a pas varié au cours de l'exercice.

Les réserves du Groupe PHARMAGEST s'élèvent à 56 950 K€ dont 13 216 K€ de prime d'émission, 3 K€ d'écart de conversion, 309 K€ de réserve légale et 43 422 K€ d'autres réserves.

1.4.8.2 Actions propres détenues par le Groupe PHARMAGEST

→ Actions propres

Le poste comporte 1 232 actions PHARMAGEST INTERACTIVE détenues par la société à 100%.

La valeur boursière de l'action PHARMAGEST INTERACTIVE au 28 juin 2013 s'établit à 69,01 €.

→ Contrat de liquidité

Le contrat d'animation du cours est détenu à 100% par PHARMAGEST INTERACTIVE et Gilbert Dupont en assure la gestion.

Pour le 1^{er} semestre 2013, les mouvements sur le contrat de liquidité ont été les suivants :

- Achats : 5 837 actions au prix moyen de 64,93 € ;
- Ventes: 5 520 actions au prix moyen de 63,91 €.

L'évaluation est faite au prix moyen pondéré.

Au 30 juin 2013, les moyens figurant au compte de liquidité étaient de 1 232 actions.

1.4.8.3 Dividendes

La proposition de dividende faite à l'Assemblée Générale de 2,10 € /action a été acceptée et la mise en paiement a été réalisée fin juin 2013.

Une distribution de dividendes aux actionnaires hors groupe à hauteur de 400 K€ (dont 380 K€ versés en acompte sur 2012) a été prise en compte dans la situation semestrielle d'ADI.

1.4.8.4 Résultat net par action

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Résultat net de l'exercice (en €)	8 047 802	7 001 058	13 515 974
Nombre d'actions	3 034 825	3 034 825	3 034 825
Nombre d'actions autocontrôle	1 232	11 266	915
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat de base par actions	3 033 593	3 023 559	3 033 910
Résultat de base par action (en €)	2,65	2,32	4,45
Nombre restant de stock-options	0	9 725	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par actions	3 033 593	3 033 284	3 033 910
Résultat dilué par action (en €)	2,65	2,31	4,45

1.4.9 Provisions pour risques et charges

En K€	Valeur au 31/12/2012	Dotations	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2013
Provisions pour litiges (1)	107	46	18		3	138
Provisions pour risques (2)	402	148	146			404
Provision pour charges	6	0	6			0
Provisions pour I.D.R. (3)	1 604	302	0			1 906
Provision pour risques des titres mis en équivalence	0					0
TOTAL	2 120	495	171		0	2 447

(1) Provision pour litiges 138 K€ :

- provisions pour litiges clients en cours : 36 K€
- provision pour litiges fournisseurs en cours : 8 K€
- provisions pour litiges administratifs en cours : 90 K€
- provisions pour litiges divers : 3 K€

(2) Provision pour risques 404 K€

- Il s'agit essentiellement de la provision pour garantie des interventions techniques postérieures aux ventes de contrats Rentpharm (maintenance matérielle)

(3) Provisions pour I.D.R. : 1 906 K€

Les amendements de la norme IAS 19 prévoit la reconnaissance immédiate des écarts actuariels en capitaux propres ainsi que le calcul du rendement des actifs financiers selon le taux d'actualisation utilisé pour valoriser l'engagement et non selon le taux de rendement attendu.

Le Groupe PHARMAGEST n'utilisant pas la méthode de reconnaissance partiel des écarts actuariels en compte de résultat selon l'approche du 'corridor', l'impact était pris en totalité en résultat les exercices précédents.

L'impact du calcul du rendement des actifs financiers selon le taux d'actualisation utilisé pour valoriser l'engagement et non selon le taux de rendement attendu a été identifié comme non significatif et donc non retraité au titre de 2012 et de la situation semestrielle au 30 juin 2013.

L'application des amendements de la norme IAS 19 n'a donc pas d'impact sur les capitaux propres 2012.

	30/06/2013	31/12/2012
Engagement début période	2 221	1 657
Coût des services rendus	147	100
Charge financière	47	85
Coût des services passés et changement de méthode	0	0
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-) générés sur l'exercice	123	379
Engagement réel fin période	2 538	2 221
Juste valeur des actifs début période	616	496
Rendement attendu des actifs	16	7
Cotisations	0	120
Prestations servies	0	-7
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-)		
Juste valeur des actifs fin période	632	616
Provision début de période	1 604	1 160
Provision fin de période	1 906	1 604

Le calcul actuariel au 30 juin 2013 a été réalisé en fonction des mêmes hypothèses que celles retenues au 31 décembre 2012 (hors taux d'actualisation mis à jours : 3,63% vs 3,85% au 31 décembre 2012).

L'impact de la charge financière dans le coût des services ainsi que les rendements attendus des actifs sont présentés en éléments financiers. Le reclassement n'a pas été opéré en 2012 compte tenu du caractère non significatif.

1.4.10 Dettes

En K€	30/06/2013				31/12/2012
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans	Montant brut
Découverts bancaires	3 981	3 981			0
Emprunts auprès d'établiss. de crédit	2 528	1 273	1 157	97	3 348
Emprunts / dettes financières	2	2			5
Total des dettes financières	6 511	5 256	1 157	97	3 353
Dettes fournisseurs	10 791	10 791			7 949
Autres dettes	17 221	17 221			21 121
TOTAL	34 523	33 268	1 157	97	32 423

En mai 2006, PHARMAGEST INTERACTIVE a souscrit un emprunt en francs suisses (CHF) afin de financer le rachat des actions détenues par les minoritaires de CIP. Le montant emprunté, à l'origine, s'élevait à 9,86 MCHF sur une durée de 7 ans au taux de LIBOR (CHF) 3 mois.

Compte tenu du contexte économique incertain sur la zone euro et d'un risque de renforcement du CHF, PHARMAGEST INTERACTIVE a eu recours à une possibilité contractuelle permettant une conversion en euros. L'opération a été réalisée début juin 2012 sur un solde de 2,1 M€ et un calcul des intérêts financiers sur la base de l'EURIBOR 3 mois.

Afin de couvrir le risque de taux, un Swap vanille fut mis en place permettant d'échanger un Euribor 3 mois contre un taux fixe de 0,8% (ce swap a été documenté comme un instrument de couverture de risque de taux sur l'emprunt converti).

Analyse de la dette financière (emprunts auprès d'établissements de crédit) par échéance et par nature de taux

Echéances	Dette financière		
	Taux Fixe	Taux variable	Total
A -1 an	350	922	1 273
De 1 à 5 ans	1 157		1 157
A + 5 ans	97		97
Total	1 604	922	2 528

L'ensemble de ces emprunts ne sont pas soumis à covenant.

1.4.11 Compte de résultat d'exploitation par secteur d'activité

En K€	Activités		Ret. IFRS	Total
	Pharmacie	Autres*		
Chiffre d'affaires	47 739	11 238	163	59 140
Résultat d'exploitation	11 527	1 112	-681	11 957
Résultat courant	11 967	1 120	-711	12 376
Résultat net	6 259	569	1 269	8 097

Les données par activités sont issues du reporting interne établi suivant le référentiel des comptes consolidés aux normes françaises.

*La rubrique 'Autres' correspond aux activités Maisons de Retraite, CPI, Activité Laboratoires et Pôle e-Santé.

1.4.12 Chiffres d'affaires nets

En K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
	59 140	55 034	108 722
Maintenance et vente de bases de données	16 025	15 017	30 230
Autres prestations dont E-publicité	8 369	5 965	12 480
Ventes de configurations	28 754	27 671	53 074
Prest. formations et nouveaux produits	5 992	6 381	12 938

1.4.13 Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

En K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
	1 572	1 189	2 516
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 362	1 137	2 237
Dotations aux provisions sur immobilisations	0	35	18
Provisions sur actif circulant	40	87	134
Provisions pour risques et charges	170	-68	27

1.4.14 Résultat financier

En K€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
PRODUITS DE TRESORERIE	506	655	1 201
Plus-value de cession des VMP	0	5	6
Revenus des VMP	462	618	1 133
Autres produits financiers	44	32	63
Reprises sur provisions financières	0	0	0
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	77	41	77
Charges sur cession des VMP	0	1	6
Intérêts financiers et escomptes obtenus	77	40	71
Autres charges financières	0	0	0
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	-10	-26	-34
Gains sur écarts de change/couverture de change	1	10	10
Perte sur écarts de change/couverture de change	-7	-39	-45
Perte sur couverture de taux	-4	0	-3
Autres produits financiers	0	3	4

1.4.15 Impôts sur les résultats**→ Contribution Economique Territoriale (CET) :**

Cette nouvelle taxe, votée par la loi de finances française pour 2010 se substitue à la taxe professionnelle (TP) pour les exercices fiscaux ouverts à compter du 1er janvier 2010.

Le Groupe PHARMAGEST considère que la cotisation sur la valeur ajoutée (CVAE) égale à 1,5% de la valeur ajoutée produite, présente les mêmes caractéristiques que le calcul de la cotisation minimale de TP, également plafonnée sur cette base (valeur ajoutée). Ainsi, la CVAE est comptabilisée au compte de résultat selon l'affectation identique à l'ancienne TP et ne génère de ce fait pas d'impôt différé passif (cf. communiqué du Conseil National de la Comptabilité (devenu Autorité des Normes Comptables), en date du 14 janvier 2010).

→ **Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) :**

La troisième loi de finances française rectificative pour 2012 a instauré le Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) permettant aux entreprises d'obtenir une compensation, sous forme de crédit d'impôt, de leurs charges de personnel. Le crédit d'impôt est égal à 4% des rémunérations brutes inférieures à 2,5 fois le SMIC versées au cours de l'année civile et servant de base aux cotisations patronales de sécurité sociale. Pour les rémunérations versées à compter de 2014, le taux passera à 6%.

Le CICE est qualifié par le Groupe PHARMAGEST en tant qu'élément de rémunération soumis à la norme IAS 19. Ainsi, il est comptabilisé en diminution des charges de personnel (295 K€ au 30 juin 2013).

→ **Contribution de 3% sur les dividendes :**

La deuxième loi de finances française rectificative pour 2012 a instauré une nouvelle contribution additionnelle à l'impôt sur les sociétés de 3% sur les montants distribués par les sociétés.

Cette contribution, conformément à IAS 12, est comptabilisée en charge d'impôt.

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

en K€	30/06/2013
Impôt courant	3 988
Contribution sur dividendes	229
Impôt différé	302
Total charge d'impôt	4 520

1.4.16 Engagements hors bilan :

Outre la promesse d'hypothèque accordée dans le cadre d'un emprunt bancaire (solde initial de 467 K€ portant sur les locaux de MALTA INFORMATIQUE), les engagements hors bilan de Groupe PHARMAGEST n'ont pas connu d'autres évolutions significatives durant le semestre.

1.5 Transaction avec les parties liées

Au cours du premier semestre 2013, les relations entre le Groupe PHARMAGEST et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2012.

En particulier, aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de ce semestre.

1.6 Passifs éventuels

A la connaissance du Groupe PHARMAGEST, il n'existe à ce jour aucun litige ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans le passé récent, une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière ou le patrimoine du Groupe PHARMAGEST.

1.7 Événements postérieurs à la clôture

Le Groupe PHARMAGEST n'a pas connu d'événements significatifs postérieurs à la clôture des comptes semestriels clos au 30 juin 2013.

2 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS PENDANT LES SIX PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE ET LEUR INCIDENCE SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Outre les éléments mentionnés dans la rubrique 'Faits Marquants', le Groupe PHARMAGEST n'a pas connu d'événements significatifs sur le premier semestre 2013.

3 EVOLUTION PRÉVISIBLE ET DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE A VENIR

3.1 Évolution prévisible

Le Groupe PHARMAGEST est confiant quant la performance de ses activités sur le deuxième semestre 2013.

- **L'activité Pharmacie France**, après un bon premier semestre, met en place un plan d'actions commerciales dynamique dès la rentrée de septembre afin de stabiliser la croissance sur le 2nd semestre 2013.
- **L'activité Pharmacie BeLux** en progression sur le 1^{er} semestre, doit maintenir sur le 2nd semestre 2013 ce bon niveau d'activité et notamment auprès de groupements de pharmacies.
- **L'activité Laboratoires** ayant surperformée au cours du 1^{er} semestre tant au niveau de l'activité historique à forte marge qu'au niveau des prestations de communication devra confirmer un niveau de croissance solide sur le deuxième semestre, dans un marché toujours perturbé.
- **L'activité Maisons de Retraite** poursuit sa croissance à deux chiffres à un rythme régulier.
- L'actualité du **Pôle e-Santé**, avec la sélection du projet eNephro/eChronic dans le cadre le l'appel à projets eSanté 2, la visite de Mme la Ministre Michèle Delaunay et l'inauguration du Data Center du Groupe PHARMAGEST, constitue une première étape de reconnaissance de la nouvelle activité du Groupe qui poursuit ses investissements.

Le Groupe PHARMAGEST continuera ses efforts de recherche et développement au service du pharmacien, mais restera également attentif aux opportunités de croissance externe en France et au niveau international dans les domaines technologiques innovants, liés à la Santé.

3.2 Risques et incertitudes pour le semestre à venir

À la connaissance du Groupe PHARMAGEST, il n'existe aucun risque significatif pour les six mois restants de l'exercice autre que ceux mentionnés dans le Document de Référence 2012.

4 ETAT DES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

4.1 Transactions entre les entreprises liées

Elles se sont poursuivies dans les mêmes conditions que celles mentionnées dans le Document de Référence 2012. L'information financière sur les transactions réalisées sur le premier semestre 2013 est mentionnée dans la rubrique 1.5.

4.2 Rémunération des dirigeants

Les rémunérations allouées aux membres des organes de direction et d'administration de PHARMAGEST INTERACTIVE n'ont pas fait l'objet de révisions significatives au cours du premier semestre . Aucun nouveau plan d'actions n'a été attribué aux dirigeants au cours du 1^{er} semestre 2013.

5. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DES INFORMATIONS

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de PHARMAGEST INTERACTIVE et de l'ensemble des entreprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel financier ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Villers-lès-Nancy, le 26 août 2013

Monsieur Dominique PAUTRAT
Directeur Général de PHARMAGEST INTERACTIVE.

6. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE **2013.**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société PHARMAGEST INTERACTIVE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2.2 relative aux nouvelles normes IFRS d'application obligatoire.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Vandoeuvre-lès-Nancy et à Courbevoie, le 26 août 2013

Les commissaires aux comptes

B A T T A U D I T

Isabelle SAGOT

M A Z A R S

Jean-Brice de TURCKHEIM

A propos du Groupe PHARMAGEST :

Le Groupe PHARMAGEST est le leader français de l'informatique officinale, avec 43,5 % de parts de marché, 9 800 clients et plus de 750 collaborateurs. Depuis septembre 2007, le Groupe PHARMAGEST est également présent en Europe du Nord avec 12 % de parts de marché en Belgique et au Luxembourg, à travers sa filiale SABCO.

Partenaire privilégié des pharmaciens depuis près de 30 ans, le Groupe PHARMAGEST conçoit des solutions informatiques innovantes à destination des officines, et développe une activité E-Business E-Media à fort potentiel en direction des laboratoires.

Le Groupe PHARMAGEST développe également des solutions logicielles inédites pour les Maisons de Retraite (EHPAD et structures d'accueil de jour pour personnes âgées), à travers sa filiale MALTA INFORMATIQUE.

Le premier Logiciel de Gestion à Portail Intégré (LGPI Global Services®), créateur de valeurs pour le patient, le pharmacien et le laboratoire, dynamise les ventes, optimise les achats et enrichit le conseil au patient. C'est aussi le premier média à impact permanent en officine, qui assure aux laboratoires une communication directe à destination du pharmacien et de ses patients.

Au cœur de la révolution numérique qui s'installe peu à peu dans le quotidien des professionnels de santé comme des patients, le Groupe PHARMAGEST a créé début 2012 une activité e-Santé, regroupant les filiales DIATELIC (solutions de télémédecine et d'e-santé) et DOMEDIC EUROPE (pilulier intelligent DO-Pill Secure™).

Coté sur NYSE Euronext Paris™ - Compartiment B



Eligible au Service de Règlement Différé (SRD) Long-only

Indices CAC ® SMALL90 et CAC ® All-Tradable par inclusion

ISIN : FR 0000077687 – Reuters : PHA.PA – Bloomberg : - PMGI FP

Retrouvez toute l'actualité du Groupe PHARMAGEST sur www.pharmagest.com



Président du Conseil d'Administration :
Thierry CHAPUSOT

Directeur Général :
Dominique PAUTRAT
Tél. 03 83 15 90 67 – dominique.pautrat@pharmagest.com

Relations Analystes Investisseurs :
Directeur Administratif et Financier : Jean-Yves SAMSON
Tél. 03 83 15 90 67 – jean-yves.samson@pharmagest.com

Relations Presse :
FIN'EXTENSO – Isabelle APRILE
Tél. 01 39 97 61 22 - i.aprile@finextenso.fr