



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 2014

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 2014

Etat de la Situation Financière – Actif - En K€		30/06/2014	31/12/2013
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	1.4.1 & 1.4.3	11 343	10 512
Écarts d'acquisition	1.4.1 & 1.4.3	27 744	27 744
Immobilisations corporelles	1.4.1 & 1.4.3	4 343	4 384
Actifs financiers non courants	1.4.2 & 1.4.3	293	290
Titres mis en équivalence	1.3.3 & 1.4.2	733	817
Impôt différé actif		456	394
Total actifs non courants		44 912	44 140
Actifs courants			
Stocks et en-cours	1.4.4	1 981	1 906
Clients et comptes rattachés	1.4.5	17 694	14 522
Autres créances	1.4.5	4 023	3 343
Titres disponibles à la vente	1.4.6	31 825	29 410
Autres actifs financiers	1.4.6	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.4.7	15 328	16 085
Total actifs courants		70 851	65 266
TOTAL		115 763	109 406

État de la Situation Financière - Capitaux propres et Passif - En K€		30/06/2014	31/12/2013
Capitaux propres			
Capital		3 035	3 035
Réserves consolidées		64 869	56 780
Résultat de l'exercice		8 718	15 825
Capitaux propres part du groupe	1.4.8	76 622	75 640
Réserves Intérêts minoritaires		412	425
Résultat Intérêts minoritaires		-35	6
Intérêts minoritaires		377	431
Total des capitaux propres (ensemble consolidé)		76 999	76 071
Passifs non courants			
Provisions à long terme	1.4.9	2 336	2 177
Dettes financières à long terme	1.4.10	923	1 090
Impôt différé passif		603	227
Total des passifs non courants		3 861	3 494
Passifs courants			
Provisions à court terme	1.4.9	259	196
Part à moins d'un an des dettes financières	1.4.10	534	1 388
Dettes fournisseurs	1.4.10	7 185	7 883
Impôt exigible		410	842
Autres dettes	1.4.10	26 514	19 531
Total des passifs courants		34 902	29 840
TOTAL		115 763	109 406

Compte de résultat - En K€	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Chiffre d'affaires	1.4.11 & 1.4.12	58 311	59 140	113 407
Autres produits de l'activité		0	0	0
Sous total produits d'exploitation		58 311	59 140	113 407
Achats consommés		-14 624	-18 591	-33 606
Charges de personnel		-20 522	-19 660	-38 941
Achats et charges externes		- 7 505	- 6 672	-13 156
Impôts et taxes		-1 293	- 1 192	-2 535
Dotations aux amortissements	1.4.13	-1 132	- 1 362	-2 823
Dotations aux provisions	1.4.13	-125	-210	-7
Autres produits et charges		208	504	781
Sous total charges d'exploitation		-44 992	-47 183	-90 288
Résultat opérationnel courant		13 319	11 957	23 119
Autres produits opérationnels		0	0	0
Autres charges opérationnelles		0	0	0
Résultat opérationnel		13 319	11 957	23 119
Produits de trésorerie et équivalents	1.4.14	603	506	1 214
Coût de l'endettement financier brut	1.4.14	-80	-77	-152
Coût de l'endettement financier net		523	429	1 062
Autres produits et charges financières	1.4.14	-2	-10	-19
Résultat des sociétés mises en équivalence		-80	240	174
Résultat des activités poursuivies avant impôt		13 760	12 616	24 338
Impôt sur les résultats	1.4.15	-5 077	- 4 519	-8 506
Résultat net des activités poursuivies		8 684	8 097	15 832
Résultat net des activités abandonnées		0	0	0
Résultat net de l'exercice		8 684	8 097	15 832
Résultat part du groupe		8 718	8 048	15 825
Résultat part des intérêts minoritaires		-35	49	6
Résultat (part du groupe) de base par action	1.4.8.4	2,87	2,65	5,22
Résultat (part du groupe) dilué par action	1.4.8.4	2,87	2,65	5,22

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres - En K€		30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Résultat Net		8 684	8 097	15 832
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net				
Ecart de conversion		1	1	2
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		0	5	7
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		0	0	0
Impôts liés		0	-2	-2
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net				
Réévaluation des immobilisations		0	0	0
Réévaluation/écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies.		-134	-123	-98
Charge stock-options sur période		0	0	0
Impôts liés		45	41	33
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-89	-78	-60
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		8 594	8 018	15 772
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe		8 629	7 969	15 765
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires		-35	49	6
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) - de base par action		2,85	2,63	5,20
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) – dilué par action		2,85	2,63	5,20

Tableau des Flux de trésorerie – En K€	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
I. Opérations et investissements d'exploitation			
Résultat opérationnel	13 319	11 957	23 119
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers	1 235	1 532	2 826
Autres charges calculées, hors éléments financiers	0	0	0
Plus ou moins-value de cessions d'actifs immobilisés	-12	-157	-212
Autres retraitements	0	0	0
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	14 542	13 332	25 733
Coût de la dette financière brute, intérêts versés	-80	-85	-160
Impôts payés	-5 198	-5 179	-9 400
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôt	9 264	8 068	16 173
Variation des stocks	-75	265	193
Variation des créances clients	-3 172	-3 804	2 091
Variation des fournisseurs	-689	2 446	-4 696
Variation des autres créances et dettes	6 350	- 3 995	-1 470
Variation du besoin en fonds de roulement	2 414	-5 087	-3 889
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	11 678	2 981	12 290
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 949	-1 801	-3 823
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	17	17	169
Dépôts de garantie et autres flux d'investissements d'exploitation	-2	5	5
Investissement d'exploitation	-1 934	- 1 779	-3 649
Variation de la trésorerie issue des opérations et investissements d'exploitation	9 744	1 202	8 635
II. Investissements financiers			
Acquisitions d'investissements financiers	0	0	0
Cessions d'investissements financiers	0	0	0
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés	0	-150	- 1 208
Variation de la trésorerie issue des investissements financiers	0	-150	-1 208
III. Opérations en capital			
Augmentation de capital PHARMAGEST INTERACTIVE	0	0	0
Augmentation de capital des filiales souscrites par les minoritaires	0	130	130
Acquisitions et cessions d'actions PHARMAGEST INTERACTIVE (actions propres)	-130	-33	-22
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	306	306
Dividendes versés par PHARMAGEST INTERACTIVE	-7 587	-6 372	-6 371
Dividendes versés par les filiales consolidées aux minoritaires	-205	-20	-20
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires	257	0	-295
Variation de la trésorerie issue des opérations en capital	-7 665	- 5 989	-6 272
IV. Opérations de financement			
Emission ou souscription d'emprunts et dettes financières	0	488	488
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-483	- 1 321	-2 113
Acquisitions et cessions de placements financiers (titres disponibles à la vente/autres actifs financiers)	-2 415	-411	1 263
Produits de trésorerie et équivalents, intérêts reçus	603	506	1 214
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	- 2 295	- 738	852
V. Incidence des écarts de conversion/instruments financiers et autres produits/charges financières	-2	-10	-19
Variation nette de la trésorerie	-218	-5 685	1 997

Disponibilités	-757	-1 718	2 722
Concours bancaires	-539	3 966	725
Variation de la trésorerie nette	-218	-5 685	1 997

Tableau de bouclage trésorerie nette	30/06/2014	31/12/2013	Var. Périmètre	Variation
Disponibilités	15 328	16 085	0	-757
Concours bancaires	201	740	0	-539
Variation de la trésorerie nette	15 127	15 345	0	-218

La variation des flux de trésorerie au 30 juin 2013 tient compte du versement des dividendes de PHARMAGEST INTERACTIVE avant le 30 juin.

Tableau de Variation des Capitaux propres - En K€	Part du Groupe					Capitaux propres – Part des Minoritaires	Total capitaux propres
	Capital	Réserves et résultats consolidées	Titres auto-détenus	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Capitaux propres part du groupe		
Capitaux propres au 01/01/2013	3 035	63 840	-54	-347	66 475	447	66 923
Changement de méthodes comptables							
Capitaux propres au 01/01/2013 corrigés	3 035	63 840	-54	-347	66 475	447	66 923
Opération sur capital							
Paiements fondés sur des actions							
Opérations sur titres auto-détenus			-22		-22		-22
Dividendes		-6371			-6371	-20	-6391
Résultat Net de l'exercice		15 825			15 825	6	15 832
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-60	-60		-60
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		15 825			15 765		15 771
Autres		-25			-25		-25
Variations de périmètre						-3	-3
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle		-183			-183		-183
Capitaux propres au 31/12/2013	3 035	73 086	-76	-407	75 640	431	76 071
Changement de méthodes comptables							
Capitaux propres au 31/12/2013 corrigés	3 035	73 086	-76	-407	75 640	431	76 071
Opération sur capital							
Paiements fondés sur des actions							
Opérations sur titres auto-détenus			-130		-130		-130
Dividendes		-7587			-7587	-205	-7792
Résultat Net de l'exercice		8 718			8 718	-35	8 684
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-89	-89		-89
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres							
Autres							
Variations de périmètre							
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle		71			71	185	256
Capitaux propres au 30/06/2014	3 035	74 288	-206	-496	76 622	377	76 999

1.1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2014

- Absorption de VIP PHARMA par PHARMAGEST INTERACTIVE par Transmission Universelle du Patrimoine avec effet au 1^{er} janvier 2014 ;
- Dilution de la participation dans QUALITY FLUX qui passe de 21,98% à 15,15% suite à une augmentation du capital ayant permis l'entrée de trois nouveaux actionnaires, augmentation à laquelle PHARMAGEST INTERACTIVE n'a pas souhaité participer. Cette opération a été identifiée comme une perte de l'influence notable entraînant une déconsolidation de la participation sur les bases d'une juste valeur nulle ;
- Création de CPSI - CARAIBES PHARMA SERVICES INFORMATIQUES, société à responsabilité limitée au capital de 100 000 € dont le siège social est basé en Guadeloupe et qui a pour activité la commercialisation, l'installation et la maintenance de logiciels et matériels à destination des pharmacies situées dans les territoires des Antilles Françaises.
- Acquisition de titres complémentaires de DIATELIC faisant passer la participation de PHARMAGEST INTERACTIVE de 68,58% à 86,90% du capital ;
- Cession de 30% des titres de KAPELSE sans perte de contrôle.

1.2 Principes comptables

1.2.1 Cadre général

Les comptes consolidés condensés du Groupe PHARMAGEST du premier semestre 2014 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 2013.

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 2013 à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants applicables à compter du 1^{er} janvier 2014 :

- **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
- **Amendements IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12** : Entités d'investissement
- **Amendements IAS 32** : Instruments financiers : Présentation-Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers
- **Amendements IAS 36** : Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers
- **Amendements IAS 39** : Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture.

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 2014 ou au-delà, n'ont pas donné lieu à application anticipée au 30 juin 2014 lorsque cela était autorisé par les textes.

Il s'agit de :

- **Annual improvements (cycle 2010-2012)** : Processus annuel d'amélioration des normes cycle 2010-2012
- **Annual improvements (cycle 2011-2013)** : Processus annuel d'amélioration des normes cycles 2011-2013
- **Défined Benefit Plans** : Employee contributions : Amendements à IAS 19
- **Amendements à IAS 16 et IAS 38** : Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables
- **IFRIC 21** : Taxe ('Levies')

L'application de ces textes au 31 décembre 2014 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

- Absorption de VIP PHARMA par PHARMAGEST INTERACTIVE par Transmission Universelle du Patrimoine avec effet au 1er janvier 2014 ;
- Dilution de la participation dans QUALITY FLUX qui passe de 21,98% à 15,15% suite à une augmentation du capital ayant permis l'entrée de trois nouveaux actionnaires, augmentation à laquelle PHARMAGEST INTERACTIVE n'a pas souhaité participer. Cette opération a été identifiée comme une perte de l'influence notable entraînant une déconsolidation de la participation sur les bases d'une juste valeur nulle ;
- Création de CPSI - CARAIBES PHARMA SERVICES INFORMATIQUES ;
- Acquisition de titres complémentaires de DIATELIC faisant passer la participation de PHARMAGEST INTERACTIVE de 68,58% à 86,90% du capital ;
- Cession de 30% des titres de KAPELSE sans perte de contrôle.

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
CPSI	Baie-Mahault (971)	100.00	100.00
DCI	Mérignac (33)	100.00	100.00
DIATELIC	Villers-lès-Nancy (54)	86.90	86.90
DOMEDIC EUROPE	Villers-lès-Nancy (54)	65.00	65.00
EHLS	Quéven (56)	100.00	100.00
HEALTHLEASE	Asnières (92)	100.00	100.00
HDM LIMITED	Ile Maurice	100.00	100.00
INTECUM	Bastia (20)	63.99	63.99
KAPELSE	Villers-lès-Nancy (54)	70.00	70.00
SCI HUOBREGA	Quéven (56)	100.00	100.00
MALTA INFORMATIQUE	Mérignac (33)	100.00	100.00
SABCO	Luxembourg	100.00	100.00
SABCO SERVICES	Belgique	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 de PHARMAGEST INTERACTIVE), 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.

La participation au sein du capital de QUALITY FLUX (15,15%) a été valorisée sur la base d'une juste valeur nulle.

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

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. GROUPE 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 au 30 juin 2014 présente une perte de 123 KCAD avec une situation nette de 269 KCAD.

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

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 30/06/2014
	au 31/12/2013	Augmentation	Diminution			
Frais de R&D	13 778	1 089				14 867
Relations clientèles (a)	1 493					1 493
Autres immobilisations incorporelles	6 018	494				6 512
Ecart d'acquisition (b)	27 744					27 744
TOTAL	49 033	1 583	0	0	0	50 616

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

(b) Détail des écarts d'acquisition/fonds de commerce au 30 juin 2014 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				Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2014
	au 31/12/2013	Augmentation	Diminution	Reclassement		
Terrains	631					631
Constructions	6 140	9				6 149
Matériel	98	4				102
Autres immobilisations corporelles	4 488	352	66	-9		4 765
TOTAL	11 357	366	66	-9	0	11 646

1.4.2 Actifs financiers non courants

Postes du Bilan en K€	Valeur brute				Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2014
	au 31/12/2013	Augmentation	Diminution	Reclassement		
Dépôts, cautionnements et prêts (1)	290	4	1			292
Titres mis en équivalence (2)	817		81		-3	732
Autres participations	5					5
TOTAL	1 111	4	82	0	-3	1 031

(1) En 2012, GROUPE DOMEDIC Inc. a émis une Débenture Convertible à laquelle PHARMAGEST INTERACTIVE a contribué à hauteur de 40 K€ (solde de 36 K€ au 30 juin 2014).

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

	Capitaux propres (en Kilo_devises locale)	Capitaux propres convertis et retraités (En K€)	Q/P Groupe (K€)	Ecart d'acquisition Net (En K€)	Mise en équivalence (En K€)
GROUPE DOMEDIC Inc.	269	369	129	603	733
TOTAL				603	733

1.4.3 Amortissements et provisions sur actifs non courants

En K€	31/12/2013		Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2014
	Valeur au	Dotations				
Autres incorporels	2 359	179				2 538
Recherche & Développement	7 476	498				7 974
Relations clientèles	946	75				1 021
Immobilisations corporelles	6 973	380	50			7 303
Immobilisations financières	5					5
TOTAL	17 754	1 132	50	0	0	18 836

Les écarts d'acquisition ne sont pas dépréciés sur la base des tests de perte de valeur réalisés en 2013. Une actualisation des tests est réalisée en fin de chaque année. Au 30 juin 2014, il n'a pas été détecté d'indices de pertes de valeur par rapport aux tests réalisés en 2013.

1.4.4 Stocks

En K€	30/06/2014			31/12/2013
	Montant brut	Dépréciation	Montant net	Montant net
Matières premières	78	0	78	47
Matériels/Marchandises	1 913	329	1 584	1 539
Fournitures	142	8	134	119
Pièces SAV	266	82	184	201
TOTAL	2 399	418	1 981	1 906

1.4.5 Créances

En K€	30/06/2014			31/12/2013
	Montant net	- 1 an	+ 1 an	Montant net
Clients (1)	17 694	17 694		14 522
Autres créances	4 023	4 023		3 343

(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 2014 est de 424 K€ contre 440 K€ fin 2013.

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€	12/2013	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	06/2014
Provision dépréciation Clients	440	189	104	101	424

Le Solde Clients de 17 694 K€ se décompose ainsi par tranche :

MONTANT NET	NON ECHU	0<X<60 JOURS	60<X<180 JOURS	> 180 JOURS
17 694	4 345	8 115	4 849	384

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

Valeurs nettes (en K€)	30/06/2014	31/12/2013
Contrat de capitalisation*	31 825	29 410
Autres actifs financiers	0	0
Totaux	31 825	29 410

* 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€)	30/06/2014	31/12/2013
SICAV/Comptes à terme	6 442	10 310
Disponibilités	8 886	5 776
Totaux	15 328	16 085

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 64 869 K€ dont 13 207 K€ de prime d'émission, (13) K€ d'écart de conversion, 309 K€ de réserve légale et 51 366 K€ d'autres réserves.

1.4.8.2 Actions propres détenues par le Groupe PHARMAGEST

→ Actions propres

Le poste comporte 2 000 actions PHARMAGEST INTERACTIVE détenues par la société à 100%.

La valeur boursière de l'action PHARMAGEST INTERACTIVE au 30 juin 2014 s'établit à 100,95 €.

→ 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 2014, les mouvements sur le contrat de liquidité ont été les suivants :

- Achats : 16 322 actions au prix moyen de 102,47 € ;
- Ventes: 16 234 actions au prix moyen de 101,91 €.

L'évaluation est faite au prix moyen pondéré.

Au 30 juin 2014, les moyens figurant au compte de liquidité étaient de 918 actions.

→ Programme de rachat d'actions (hors contrat de liquidité)

Pour le 1^{er} semestre 2014, les mouvements ont été les suivants :

- Achats : 1 082 actions au prix moyen de 101,67 €.

1.4.8.3 Dividendes

La proposition de dividende faite à l'Assemblée Générale de 2,50 € /action a été acceptée et la mise en paiement a été réalisée courant juillet 2014.

Une distribution de dividendes aux actionnaires hors groupe à hauteur de 205 K€ a été prise en compte dans la situation semestrielle d'ADI.

1.4.8.4 Résultat net par action

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Résultat net de l'exercice (en €)	8 718 495	8 047 802	15 825 498
Nombre d'actions	3 034 825	3 034 825	3 034 825
Nombre d'actions autocontrôle	2 000	1 232	830
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat de base par actions	3 032 825	3 033 593	3 033 995
Résultat de base par action (en €)	2,87	2,65	5,22
Nombre restant de stock-options	0	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par actions	3 032 825	3 033 593	3 033 995
Résultat dilué par action (en €)	2,87	2,65	5,22

1.4.9 Provisions pour risques et charges

En K€	Valeur au 31/12/2013	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2014
Provisions pour litiges (1)	109	102	26				184
Provisions pour risques (2)	400	143	150				393
Provision pour charges	0						
Provisions pour I.D.R. (3)	1 850	214	25		-22		2 018
Provision pour risques des titres mis en équivalence	14					-14	0
TOTAL	2 373	459	201		0	-14	2 595

(1) Provision pour litiges 184 K€ :

- provisions pour litiges personnel en cours : 96 K€
- provisions pour litiges clients en cours : 75 K€
- provision pour litiges fournisseurs en cours : 8 K€
- provisions pour litiges divers : 5 K€

(2) Provision pour risques 393 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 (Indemnité de Départ à la Retraite) : 2 018 K€

Les amendements de la norme IAS 19 prévoient 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 partielle 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 la situation semestrielle au 30 juin 2014 comme sur les périodes précédentes.

	30/06/2014	31/12/2013
Engagement début période	2 491	2 221
Coût des services rendus	10	95
Charge financière	40	78
Coût des services passés et changement de méthode	0	0
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-) générés sur l'exercice	134	98
Engagement réel fin période	2 675	2 491
Juste valeur des actifs début période	640	616
Rendement attendu des actifs	19	15
Cotisations	10	50
Prestations servies	-13	-41
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-)		
Juste valeur des actifs fin période	656	640
Provision début de période	1 850	1 604
Provision fin de période	2 018	1 850

Le calcul actuariel au 30 juin 2014 a été réalisé en fonction des mêmes hypothèses que celles retenues au 31 décembre 2013 (hors taux d'actualisation mis à jour : 3,22% vs 3,40% au 31 décembre 2013).

L'impact de la charge financière dans le coût des services ainsi que les rendements attendus des actifs sont présentés en éléments financiers.

1.4.10 Dettes

En K€	30/06/2014				31/12/2013
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans	Montant brut
Découverts bancaires	201	201			740
Emprunts auprès d'établiss. de crédit	1 255	333	909	14	1 737
Emprunts / dettes financières	1	1			1
Total des dettes financières	1 457	534	909	14	2 478
Dettes fournisseurs	7 185	7 185			7 883
Autres dettes	26 924	26 924			20 373
TOTAL	35 566	34 643	909	14	30 734

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	333	0	333
De 1 à 5 ans	909	0	909
A + 5 ans	14	0	14
Total	1 255	0	1 255

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

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

2014/En K€	Activités		Ret. IFRS	Total
	Pharmacie	Autres*		
Chiffre d'affaires	49 153	9 214	-56	58 311
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-622	-79	-431	-1 132
Résultat d'exploitation	12 534	1 327	-543	13 318
Résultat courant	13 048	1 354	-562	13 840
Q/P des sociétés mises en équivalence	-80	0	0	-80
Charge ou produit d'impôt sur le résultat	-4 444	-375	-258	-5 077
Résultat net	7 713	1 039	-69	8 683

2013/En K€	Activités		Ret. IFRS	Total
	Pharmacie	Autres*		
Chiffre d'affaires	47 739	11 238	163	59 140
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-592	-32	-738	-1 362
Résultat d'exploitation	11 527	1 112	-681	11 957
Résultat courant	11 967	1 120	-711	12 376
Q/P des sociétés mises en équivalence	262	-23	0	240
Charge ou produit d'impôt sur le résultat	-4 050	-442	-27	-4 519
Résultat net (Avant écart d'acquisition)	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, Pôle e-Santé et concepteur Santé.

1.4.12 Chiffres d'affaires nets

En K€	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
	58 311	59 140	113 407
Maintenance et vente de bases de données	17 006	16 025	32 204
Autres prestations dont E-publicité	5 436	8 369	14 462
Ventes de configurations	28 300	28 754	54 327
Prest. formations et nouveaux produits	7 568	5 992	12 414

1.4.13 Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

En K€	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
	1 257	1 572	2 830
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 132	1 362	2 824
Dotations aux provisions sur immobilisations	0	0	0
Provisions sur actif circulant	22	40	-68
Provisions pour risques et charges	103	170	75

L'ensemble des reprises de provision sont présentées en déduction des dotations.

1.4.14 Résultat financier

En K€	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
PRODUITS DE TRESORERIE	603	506	1 214
Plus-value de cession des VMP	1	0	1
Revenus des VMP/Placements financiers	601	462	1 160
Autres produits financiers	2	44	54
Reprises sur provisions financières	0	0	0
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	80	77	152
Charges sur cession des VMP	0	0	0
Intérêts financiers et escomptes obtenus	80	77	150
Autres charges financières	00	0	0
Dotations sur provisions financières		0	2
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	-2	-10	-19
Gains sur écarts de change/couverture de change	3	1	7
Gains sur couverture de taux	0	0	0
Perte sur écarts de change/couverture de change	-5	-7	-20
Perte sur couverture de taux	0	-4	-6
Autres produits financiers	0	0	0

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 était égal en 2013 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 est de 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 (487 K€ au 30 juin 2014).

→ **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€	30/06/2014
Impôt courant	4 385
Contribution sur dividendes	334
Impôt différé	358
Total charge d'impôt	5 077

1.4.16 Engagements hors bilan :

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 2014, les relations entre le Groupe PHARMAGEST et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2013.

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 2014.

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 2014.

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 à la performance de ses activités sur le deuxième semestre 2014.

- **L'activité Pharmacie France**, malgré un début d'année difficile, a retrouvé au 2^{ème} trimestre une légère croissance qui devrait se confirmer sur le deuxième semestre.
- **L'activité Pharmacie BeLux** a également connu un ralentissement en début d'année, mais n'a pas encore renoué avec la croissance à la fin du 1^{er} semestre. L'activité attend une inflexion de la situation sur la deuxième partie de l'année.
- **L'activité Laboratoires** a, comme attendu, vu la partie « Prestations de Communication » à faible marge fortement chuter. Cette tendance se poursuivra sur le deuxième semestre.
- **L'activité Maisons de Retraite** maintiendra un rythme de croissance soutenu.
- Le **Pôle e-Santé** déploie actuellement les deux projets majeurs du Groupe PHARMAGEST à cofinancement public. Par ailleurs, la nouvelle activité spécialisée dans les dispositifs électroniques de santé commencera à contribuer au chiffre d'affaires pour la première fois sur le deuxième semestre.

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 2013.

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 2013. L'information financière sur les transactions réalisées sur le premier semestre 2014 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 2014.

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 12 septembre 2014

Monsieur Dominique PAUTRAT
Directeur Général de PHARMAGEST INTERACTIVE.

6. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE **2014.**

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 au 30 juin 2014, 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 12 septembre 2014

Les commissaires aux comptes

B A T T A U D I T

Stéphane RONDEAU

M A Z A R S

Laurence FOURNIER

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 près de 800 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 Secur™).

Coté sur NYSE Euronext Paris™ - Compartiment B

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

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

Les actions PHARMAGEST sont éligibles au PEA PME



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
