



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 2015

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 2015

Etat de la Situation Financière –			
Actif - En K€		30/06/2015	31/12/2014
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	3.1 & 3.3	11 958	11 279
Écarts d'acquisition	3.1 & 3.3	27 744	27 744
Immobilisations corporelles	3.1 & 3.3	4 604	4 386
Actifs financiers non courants	3.2	290	262
Titres mis en équivalence	2.1.2	714	716
Impôt différé actif		362	482
Total actifs non courants		45 672	44 868
Actifs courants			
Stocks et en-cours	3.4	2 263	2 300
Clients et comptes rattachés	3.5	16 821	15 284
Autres créances	3.5	4 155	3 389
Titres disponibles à la vente	3.6	40 719	35 236
Autres actifs financiers	3.6	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.7	11 949	12 475
Total actifs courants		75 907	68 684
TOTAL		121 579	113 552

État de la Situation Financière -			
Capitaux propres et Passif - En K€		30/06/2015	31/12/2014
Capitaux propres			
Capital		3 035	3 035
Réserves consolidées		69 623	61 299
Résultat de l'exercice		9 256	17 011
Capitaux propres part du groupe	3.8	81 913	81 345
Réserves Intérêts minoritaires		179	396
Résultat Intérêts minoritaires		36	-46
Intérêts minoritaires		215	350
Total des capitaux propres (ensemble consolidé)		82 128	81 695
Passifs non courants			
Provisions à long terme	3.10	2 070	2 027
Dettes financières à long terme	3.11	337	1 037
Impôt différé passif		789	350
Autres dettes	3.11	1 326	0
Total des passifs non courants		4 522	3 415
Passifs courants			
Provisions à court terme	3.10	313	70
Part à moins d'un an des dettes financières	3.11	1 153	538
Dettes fournisseurs	3.11	6 471	6 303
Impôt exigible	3.11	557	566
Autres dettes	3.11	26 435	20 966
Total des passifs courants		34 929	28 443
TOTAL		121 579	113 552

Compte de résultat - En K€	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Chiffre d'affaires	3.12 &	56 187	58 311	114 560
Autres produits de l'activité	3.13	0	0	0
Sous total produits d'exploitation		56 187	58 311	114 560
Achats consommés		-11 147	-14 624	-28 408
Charges de personnel		-21 431	-20 522	-41 533
Achats et charges externes		-6 947	- 7 505	-14 411
Impôts et taxes		-1 516	-1 293	-2 624
Dotations aux amortissements	3.14	-1 392	-1 132	-2 519
Dotations aux provisions	3.14	-98	-125	164
Autres produits et charges		384	208	277
Sous total charges d'exploitation		-42 147	-44 992	-89 054
Résultat opérationnel courant		14 040	13 319	25 506
Autres produits opérationnels		0	0	0
Autres charges opérationnelles		0	0	0
Résultat opérationnel		14 040	13 319	25 506
Produits de trésorerie et équivalents	3.15	669	603	1 143
Coût de l'endettement financier brut	3.15	-73	-80	-157
Coût de l'endettement financier net		596	523	986
Autres produits et charges financières	3.15	-8	-2	-1
Charge d'impôt	3.16	-5 332	-5 077	-9 392
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-4	-80	-135
Résultat net des activités poursuivies		9 292	8 684	16 965
Résultat net des activités abandonnées		0	0	0
Résultat net de l'exercice		9 292	8 684	16 965
Résultat part du groupe		9 256	8 718	17 011
Résultat part des intérêts minoritaires		36	-35	-46
Résultat (part du groupe) de base par action	3.8.1.4	3,09	2,87	5,68
Résultat (part du groupe) dilué par action	3.8.1.4	3,09	2,87	5,68 (*)

(*) Le résultat dilué par action a été amendé pour tenir compte d'une erreur figurant dans le document de référence 2014 (cf rubrique 3.8.1.4 du présent rapport).

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - En K€	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Résultat Net	9 292	8 684	16 965
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net			
Ecart de conversion	0	1	-6
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0	0	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0	0
Impôts liés	0	0	0
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.	-150	-134	98
Charge stock-options sur période	63	0	9
Impôts liés	50	45	-33
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-37	-89	69
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	9 255	8 594	17 034
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	9 219	8 629	17 080
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires	36	-35	-46
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) - de base par action	3,08	2,85	5,70
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) – dilué par action	3,03	2,85	5,61

Tableau des Flux de trésorerie – En K€	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
I. Opérations et investissements d'exploitation			
Résultat opérationnel	14 040	13 319	25 506
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers	1 547	1 235	2 329
Autres charges calculées, hors éléments financiers	63	0	9
Plus ou moins-value de cessions d'actifs immobilisés	-55	-12	-22
Autres retraitements	0	0	0
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	15 595	14 542	27 824
Coût de la dette financière brute, intérêts versés	-73	-80	-157
Impôts payés	-4 776	-5 198	-9 684
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôt	10 746	9 264	17 983
Variation des stocks	36	-75	-394
Variation des créances clients	-1 537	-3 172	-763
Variation des fournisseurs	168	-689	-1 571
Variation des autres créances et dettes	6 224	6 350	1 433
Variation du besoin en fonds de roulement	4 891	2 414	-1 295
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	15 637	11 678	16 688
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-2 301	-1 949	-3 329
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	68	17	44
Dépôts de garantie et autres flux d'investissements d'exploitation	262	-2	-10
Investissement d'exploitation	-1 971	-1 934	-3 295
Variation de la trésorerie issue des opérations et investissements d'exploitation	13 666	9 744	13 393
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	0	0
Variation de la trésorerie issue des investissements financiers	0	0	0
III. Opérations en capital			
Augmentation de capital PHARMAGEST INTERACTIVE	0	0	0
Augmentation de capital des filiales souscrites par les minoritaires	0	0	0
Acquisitions et cessions d'actions PHARMAGEST INTERACTIVE (actions propres)	-18	-130	-3 867
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		0	0
Dividendes versés par PHARMAGEST INTERACTIVE	-8 801	-7 587	-7 582
Dividendes versés par les filiales consolidées aux minoritaires	-174	-205	-205
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires	0	257	237
Variation de la trésorerie issue des opérations en capital	-8 993	-7 665	-11 417
IV. Opérations de financement			
Emission ou souscription d'emprunts et dettes financières	0	0	284
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-492	-483	-647
Acquisitions et cessions de placements financiers (titres disponibles à la vente/autres actifs financiers)	-5 483	-2 415	-5 826
Produits de trésorerie et équivalents, intérêts reçus	669	603	1 143
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	- 5 306	- 2 295	-5 046
V. Incidence des écarts de conversion/instruments financiers et autres produits/charges financières	-8	-2	0
Variation nette de la trésorerie	-642	-218	-3 070

Disponibilités	-526	-757	-3 610
Concours bancaires	116	-539	-540
Variation de la trésorerie nette	-642	-218	-3 070

Tableau de bouclage trésorerie nette	30/06/2015	31/12/2014	Var. Périmètre	Variation
Disponibilités	11 949	12 475	-	-526
Concours bancaires	316	200	-	116
Variation de la trésorerie nette	11 633	12 275	0	-642

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 01/01/2014	3 035	73 086	-76	-407	75 640	431	76 071
Changement de méthodes comptables							
Capitaux propres au 01/01/2014 corrigés	3 035	73 086	-76	-407	75 640	431	76 071
Opération sur capital							
Paiements fondés sur des actions			-3 867		-3 867		-3 867
Opérations sur titres auto-détenus							
Dividendes		-7 582			-7 582	-205	-7 787
Résultat Net de l'exercice		17 011			17 011	-46	16 965
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				69	69		69
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		17 011			17 080		17 034
Autres		6			6		6
Variations de périmètre							
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle		67			67	170	237
Capitaux propres au 31/12/2014	3 035	82 588	-3 943	-338	81 345	350	81 695
Changement de méthodes comptables							
Capitaux propres au 31/12/2014 corrigés	3 035	82 588	-3 943	-338	81 345	350	81 695
Opération sur capital							
Paiements fondés sur des actions							
Opérations sur titres auto-détenus			-18		-18		-18
Dividendes		-8 801			-8 801	-174	-8 975
Résultat Net de l'exercice		9 256			9 256	36	9 292
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-37	-37		-37
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		9 256			9 219		9 255
Autres (1)		168			168	3	171
Variations de périmètre							
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle							
Capitaux propres au 30/06/2015	3 035	83 211			81 913		82 128

(1) Impact de l'application d'IFRIC 21 (voir Rubrique 1.2.2).

1.1 Faits marquants

- Création de NANCEO, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 000 000 € dont le siège social est basé au 1 bis rue du Havre à PARIS (75 008), ayant pour activité la proposition de solutions de financements de bien en location pour le secteur tertiaire. Filiale détenue à 100% par PHARMAGEST INTERACTIVE.
- Le Groupe PHARMAGEST a, dans son communiqué de presse en date du 7 juillet 2015, annoncé qu'afin d'améliorer la liquidité de son titre et de poursuivre la diversification de sa base d'actionnaires, l'assemblée générale extraordinaire (AGE) du 26 juin 2015 a décidé la division par cinq (5) de la valeur nominale de l'action PHARMAGEST INTERACTIVE. Ainsi, le capital social sera divisé en 15 174 125 actions de 0,20 euro chacune, toutes de même catégorie, contre 3 034 825 actions de un (1) euro au 30 juin 2015. La date effective de cette division du nominal est fixée au 5 août 2015. En conséquence, pour toute action ancienne de 1 euro de valeur nominale détenue à cette date, les actionnaires recevront en échange cinq actions nouvelles de 0,20 euro de valeur nominale.
- Nouvelle présentation des activités du Groupe PHARMAGEST. Pour une lecture plus pertinente de l'ensemble de ses activités et en parfaite adéquation avec sa stratégie, le Groupe PHARMAGEST présente aujourd'hui la nouvelle appellation de ses activités, qui sont désormais structurées en différents pôles métiers, regroupées au sein de Divisions, et accompagnées par toutes les fonctions transverses nécessaires à un grand groupe informatique.
 - La Division Solutions Pharmacie Europe regroupant les Pôles Pharmacie France et Pharmacie Belgique et Luxembourg ;
 - La Division Solutions pour les établissements sanitaires et médico-sociaux (correspondant à l'activité Maisons de Retraite avec sa filiale MALTA INFORMATIQUE) ;
 - La Division Solutions e-Santé regroupant les Pôles e-Laboratoires, e-Patients et e-Connect (ancien périmètre de l'activité e-Santé pour ces deux derniers) ;
 - La Division Fintech. Cette nouvelle division, qui vient d'être créée, regroupe les activités de sa nouvelle filiale NANCEO. Elle vise à constituer une place de marché du financement des ventes pour les équipements et les services.

1.2 Principes comptables

1.2.1 Cadre général

Les comptes consolidés condensés du Groupe PHARMAGEST du premier semestre 2015 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 2014.

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 2014 à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants applicables à compter du 1er janvier 2015 :

- **Le processus annuel d'amélioration des normes cycle 2011-2013 ;**
- **L'interprétation IFRIC 21** relative à la comptabilisation des droits et des taxes.

L'application d'IFRIC21 a eu pour conséquence i) une amélioration des réserves consolidées au 1^{er} Janvier 2015 de 171 K€ ii) ainsi qu'une diminution du résultat opérationnel de 232 K€ au 30 juin 2015.

L'application des autres textes n'a pas eu d'impacts significatifs sur la période écoulée.

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 2015 ou au-delà, n'ont pas donné lieu à application anticipée au 30 juin 2015 lorsque cela était autorisé par les textes.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1.1 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)	95.29	95.29
DOMEDIC EUROPE	Villers-lès-Nancy (54)	65.00	65.00
EHLS	Quéven (56)	100.00	100.00
HEALTHLEASE	Paris (75)	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
NANCEO	Paris (75)	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 du Groupe PHARMAGEST), ADI, détenue à 50%, est consolidée par intégration globale.

2.1.2 Sociétés consolidées par mise en équivalence

Sociétés	Adresse	% contrôle	% intérêt
GRUPE DOMEDIC Inc.	Québec (Canada)	35.00	35.00

GROUPE 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.

La situation financière au 30 juin 2015 présente une perte de 17 KCAD avec une situation nette de 167 KCAD.

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

Postes du Bilan en K€	Valeur brute			Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2015
	au 31/12/2014	Augmentation	Diminution			
Titres mis en équivalence (1)	716		2			714
TOTAL	716		2			714

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

	Capitaux propres sociaux (En K €)	Capitaux propres retraités (En K€)	Q/P Groupe (K€)	Ecart d'acquisition Net (En K€)	Mise en équivalence (En K€)
GROUPE DOMEDIC Inc.	120	316	111	603	714
TOTAL				603	714

2.1.3 Intérêts minoritaires

En application de la norme IFRS 12, nous tenons à indiquer que les filiales avec des intérêts minoritaires ne sont pas significatives par rapport aux agrégats financiers du Groupe PHARMAGEST et leurs informations financières ne sont par conséquent pas présentées dans l'annexe des comptes du Groupe PHARMAGEST.

Le Groupe PHARMAGEST n'a pas identifié de restrictions importantes sur les intérêts détenus dans ses filiales.

2.1.4 Sociétés non consolidées

La dilution de la participation dans QUALITY FLUX qui est passée de 21,98% à 15,15% suite à une augmentation du capital ayant permis l'entrée de trois nouveaux actionnaires, a été identifiée dans les comptes clos au 31 décembre 2014 comme une perte de l'influence notable entraînant une déconsolidation de la participation sur les bases d'une juste valeur nulle.

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

2.2 Evolution du périmètre de consolidation sur le semestre

- Création de NANCEO, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 000 000 € dont le siège social est basé au 1 bis rue du Havre à PARIS (75 008), ayant pour activité la proposition de solutions de financements de bien en location pour le secteur tertiaire. Filiale détenue à 100% par PHARMAGEST INTERACTIVE.

3. RUBRIQUES D'INFORMATION

3.1 Immobilisations & écarts d'acquisition

- **Immobilisations incorporelles & écarts d'acquisition**

Postes du Bilan en K€	Valeur brute			Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2015
	au 31/12/2014	Augmentation	Diminution			
Frais de R&D	15 736	1 551				17 287
Relations clientèles (a)	1 493					1 493
Autres immobilisations incorporelles	6 605	131	34			6 702
Écarts d'acquisition (b)	27 744					27 744
TOTAL	51 578	1 682	34			53 226

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

(b) Détail des écarts d'acquisition/fonds de commerce au 30 juin 2015 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

MALTA INFORMATIQUE	255	AZUR SOFTWARE	300
		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 30/06/2015
	au 31/12/2014	Augmentation	Diminution			
Terrains	631					631
Constructions	6 179	51	11			6 219
Matériel	342	250	1			591
Autres immobilisations corporelles	4 674	318	144			4 848
TOTAL	11 826	619	156			12 289

3.2 Actifs financiers non courants

Postes du Bilan en K€	Valeur brute			Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2015
	au 31/12/2014	Augmentation	Diminution			
Dépôts, cautionnements et prêts	262	29				291
Autres participations	5					5
TOTAL	267	29				296

3.3 Amortissements et provisions sur actifs financiers non courants

En K€	Valeur au 31/12/2014	Dotations	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2015
Autres incorporels	2 792	162	34			2 920
Recherche & Développement	8 673	766				9 439
Relations clientèles	1 095	75				1 170
Immobilisations corporelles	7 440	389	144			7 685
Autres participations	5					5
TOTAL	20 005	1 392	178			21 219

Les écarts d'acquisition ne sont pas dépréciés sur la base des tests de perte de valeur réalisés en 2014. Une actualisation des tests est réalisée en fin de chaque année. Au 30 juin 2015, il n'a pas été détecté d'indices de pertes de valeur par rapport aux tests réalisés en 2014.

3.4 Stocks

En K€	30/06/2015			31/12/2014
	Montant brut	Dépréciation	Montant net	Montant net
Matières premières	69		69	67
Matériel	2 022	234	1 787	1 927
Fournitures	210	7	203	146
Pièces SAV	274	87	187	159
Encours	18		18	1
TOTAL	2 592	329	2 263	2 300

3.5 Créances

En K€	30/06/2015			31/12/2014
	Montant net	- 1 an	+ 1 an	Montant net
Clients (1)	16 821	16 821		15 284
Autres créances	4 155	4 155		3 389

(1) Toutes les créances constituant la balance âgée consolidée ci-dessous ont fait l'objet d'une étude individualisée. La méthode de provisionnement est identique à celle indiquée dans le document de référence 2014.

En K€	12/2014	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	06/2015
Provision dépréciation Clients	454	138	102	29	461

Le solde Clients se décompose ainsi par tranche :

MONTANT NET	NON ECHU	0<X<60 JOURS	60<X<180 JOURS	> 180 JOURS
16 821	7 018	9 377	486	(59)

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.

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

Valeurs nettes (en K€)	30/06/2015	31/12/2014
Contrat de capitalisation	40 719	35 236
Autres actifs financiers	0	0
Totaux	40 719	35 236

3.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Valeurs brutes (en K€)	30/06/2015	31/12/2014
SICAV/Comptes à terme	7 504	7 217
Disponibilités	4 445	5 258
Totaux	11 949	12 475

3.8 Capitaux propres

3.8.1.1 Capital social et réserves

Le capital de PHARMAGEST INTERACTIVE est composé de 3 034 825 actions d'un montant nominal de 1 euro au 30 juin 2015. Il n'existe qu'une catégorie d'actions. Le nombre d'actions en circulation n'a pas varié au cours de la période mais une division par cinq du nominal a été actée le 5 août 2015 (se référer à la rubrique 1.1 « Faits Marquants »).

Les réserves du Groupe PHARMAGEST s'élèvent à 69 623 K€ dont 13 207 K€ de prime d'émission, (7) K€ d'écart de conversion, 309 K€ de réserve légale et 56 114 K€ d'autres réserves.

3.8.1.2 Actions propres détenues par le Groupe PHARMAGEST

→ Actions propres

Le poste comporte 39 783 actions PHARMAGEST INTERACTIVE détenues par la société à 100%.

La valeur boursière de l'action PHARMAGEST INTERACTIVE au 30 juin 2015 s'établit à 104,60 €.

→ 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 2015, les mouvements sur le contrat de liquidité ont été les suivants :

- Achats : 13 931 actions au prix moyen de 111,90 € ;
- Ventes: 13 786 actions au prix moyen de 111,43 €.

L'évaluation est faite au prix moyen pondéré.

Au 30 juin 2015, le groupe détient 681 actions dans le cadre du contrat de liquidité.

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

Aucun mouvement identifié sur le 1^{er} semestre 2015. Au 30 juin 2015, ce programme dénombre 39 102 actions et a pour objectif de couvrir les besoins du plan de Stock Options initié en 2014 (voir rubrique 3.9).

3.8.1.3 Dividendes

La proposition de dividende de 2,90€ par action faite à l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 26 juin 2015 a été acceptée et la mise en paiement a été réalisée courant juillet 2015.

Une distribution de dividendes aux actionnaires hors groupe à hauteur de 174 K€ a été prise en compte dans la situation semestrielle d'ADI.

3.8.1.4 Résultat net par action

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Résultat net de l'exercice (en €)	9 255 694	8 718 495	17 011 038
Nombre d'actions	3 034 825	3 034 825	3 034 825
Nombre d'actions autocontrôle	39 783	2 000	39 638
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat de base par actions	2 995 042	3 032 825	2 995 187
Résultat de base par action (en €)	3,09	2,87	5,68
Nombre restant de stock-options	0	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par actions	2 995 042	3 032 825	2 995 187
Résultat dilué par action (en €)	3,09	2,87	5,68

La décision de l'AGE de diviser le nominal de chaque action aurait eu les conséquences suivantes :

PRO FORMA	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Résultat net de l'exercice (en €)	9 255 694	8 718 495	17 011 038
Nombre d'actions	15 174 125	15 174 125	15 174 125
Nombre d'actions autocontrôle	198 915	10 000	198 190
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat de base par actions	14 975 210	15 164 125	14 975 935
Résultat de base par action (en €)	0,62	0,57	1,14
Nombre restant de stock-options	0	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par actions	14 975 210	15 164 125	14 975 935
Résultat dilué par action (en €)	0,62	0,57	1,14

3.9 Plan de Stock Options

Le plan validé le 5 décembre 2014 s'est poursuivi dans les mêmes conditions que celles mentionnées dans le Document de Référence 2014 pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2015. Le montant de la charge de rémunération supporté sur le 1^{er} semestre 2015 est de 63 K€.

La décision de l'AGE de diviser le nominal de chaque action par cinq vient cependant modifier les conditions de ce plan à compter du 5 août 2015, dont voici l'impact sur les comptes au 30 juin 2015 :

Information sur les options d'achat d'actions	30/06/2015 PRO FORMA	30/06/2015
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	239 455	47 891
<i>Dont le nombre pouvant être souscrites ou achetées par :</i>		
- Les mandataires sociaux / Administrateurs	0	0
- Dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires	25 000	5 000
Prix de souscription	20,11€	100,57€
Nombre d'actions souscrites au 30/06/2015	0	0
Options d'achat d'actions restantes	239 455	47 891

3.10 Provisions pour risques et charges

En K€	Valeur au 31/12/2014	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2015
Provisions pour litiges (1)	88	219	57	4			246
Provisions pour risques (2)	402	145	150				397
Provision pour charges	0						0
Provisions pour I.D.R. (3)	1 607	144	10				1 741
Provision pour risques des titres mis en équivalence	0						0
TOTAL	2 097	508	217	4			2 384

(1) Provision pour litiges 246 K€ :

- provisions pour litiges sociaux en cours : 226 K€
- provisions pour litiges clients en cours : 11 K€
- provision pour litiges fournisseurs en cours : 8 K€
- provisions pour litiges divers : 1 K€

(2) Provision pour risques 397 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). : 1 741 K€

	30/06/2015	31/12/2014
Engagement début période	2 509	2 491
Coût des services rendus	0	39
Charge financière	38	78
Coût des services passés et changement de méthode	-54	0
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-) générés sur l'exercice	150	-98
Engagement réel fin période	2 643	2 509
Juste valeur des actifs début période	902	640
Rendement attendu des actifs	56	30
Cotisations	0	256
Prestations servies	-55	-24
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-)	0	0
Juste valeur des actifs fin période	903	902
Provision début de période	1 607	1 850
Provision fin de période	1 741	1 607

Le calcul actuariel au 30 juin 2015 a été réalisé en fonction des mêmes hypothèses que celles retenues au 31 décembre 2014 (hors taux d'actualisation mis à jour : 2,85% vs 3,05% au 31 décembre 2014).

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

3.11 Dettes

En K€	30/06/2015				31/12/2014
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans	Montant brut
Découverts bancaires	316	316			200
Emprunts auprès d'établiss. de crédit (1)	598	261	337		1 090
Cautions	575	575			284
Emprunts / dettes financières	1	1			1
Total des dettes financières	1 490	1 153	337		1 575
Dettes fournisseurs	6 471	6 471			6 303
Autres dettes (2)	28 317	26 992	1 326		21 532
TOTAL	36 278	34 616	1 663		29 410

(1) Analyse des emprunts auprès d'établissements de crédit par échéance et par nature de taux :

Echéances	Emprunts auprès d'établiss. de crédit		
	Taux Fixe	Taux variable	Total
A -1 an	261	0	261
De 1 à 5 ans	337	0	337
A + 5 ans	0	0	0
Total	598	0	598

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

(2) Une analyse plus fine a été apportée en 2015 entre les passifs courants et non courants, créant de facto une ligne « Autres dettes » au sein des passifs non courants. Ces derniers correspondent à la provision Long Term Bonus (535 K€) ainsi qu'à des avances remboursables (791 K€).

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

La nouvelle présentation des activités du Groupe PHARMAGEST (voir Rubrique 1.1) ne remet pas en cause les Unités Génératrices de Trésorerie tels qu'identifié dans le Document de Référence 2014. Aucun indice de perte de valeur n'étant identifié au 30 juin 2015, une actualisation des tests sera réalisée en fin d'année.

Cette revue des activités du Groupe nécessite néanmoins une mise à jour de l'information sectorielle au titre de la période en cours et passée (pro-forma) :

2015/En K€	Divisions		Ret. IFRS**	Total
	Pharmacie Europe	Autres*		
Chiffre d'affaires	49 617	6 114	456	56 187
	89%	11%		
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-534	-365	-493	-1 392
	59%	41%		
Résultat d'exploitation	12 709	1 978	-647	14 040
	87%	13%		
Résultat courant	13 279	1 978	-621	14 636
	87%	13%		
Q/P des sociétés mises en équivalence	-4	0	0	-4
	100%			
Charge ou produit d'impôt sur le résultat	-4 626	-592	-114	-5 332
	89%	11%		
Résultat net (Avant écart d'acquisition)	7 836	1 362	94	9 292
	85%	15%		

2014/En K€	Divisions		Ret. IFRS**	Total
	Pharmacie Europe	Autres*		
PRO FORMA				
Chiffre d'affaires	49 784 85%	8 573 15%	-56	58 311
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-624 89%	-77 11%	-431	-1 132
Résultat d'exploitation	12 977 90%	1 425 10%	-543	13 318
Résultat courant	12 977 90%	1 403 10%	-562	13 840
Q/P des sociétés mises en équivalence	-80 100%	0	0	-80
Charge ou produit d'impôt sur le résultat	-4 407 91%	-412 9%	-258	-5 077
Résultat net (Avant écart d'acquisition)	7 664 88%	1 088 12%	-69	8 683

* La rubrique 'Autres' correspond aux divisions Solutions Etablissements sanitaires et médico-sociaux, E-santé et Techfin. Aucune de ces activités ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires, des actifs ou du résultat consolidés.

** Les retraitements IFRS les plus significatifs concernent l'activation et l'amortissement des frais de recherche et de développement.

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

3.13 Chiffre d'affaires net

En K€	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
	56 187	58 311	114 560
Maintenance et vente de bases de données	17 799	17 006	34 086
Autres prestations dont E-publicité	1 066	5 436	10 519
Ventes de configurations	30 531	28 300	56 272
Prest. formations et nouveaux produits	6 790	7 568	13 683

3.14 Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

En K€	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
	1 490	1 257	2 355
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 392	1 132	2 519
Dotations aux provisions sur immobilisations	0	0	0
Provisions sur actif circulant	-57	22	26
Provisions pour risques et charges	155	103	-190

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

3.15 Résultat financier

En K€	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
PRODUITS DE TRESORERIE	669	603	1 143
Plus-value de cession des VMP	0	1	1
Revenus des VMP/Placements financiers	647	601	1 138
Autres produits financiers	23	2	4
Reprises sur provisions financières	0	0	0
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	73	80	157
Charges sur cession des VMP	0	0	0
Intérêts financiers et escomptes obtenus	73	80	159
Autres charges financières	0	0	-2
Dotations sur provisions financières			
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	-8	-2	-1
Gains sur écarts de change/couverture de change	13	3	9
Gains sur couverture de taux	0	0	0
Perte sur écarts de change/couverture de change	-10	-5	-9
Perte sur couverture de taux	0	0	-1
Autres produits et charges financières	-11	0	0

3.16 Impôts sur les résultats**→ Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) :**

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 (511 K€ au 30 juin 2015).

→ Contribution de 3% sur les dividendes :

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

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

en K€	30/06/2015
Impôt courant	4 484
Contribution sur dividendes	326
Impôt différé	523
Total charge d'impôt	5 332

3.17 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de Groupe PHARMAGEST n'ont pas connu d'autres évolutions significatives durant le semestre.

3.18 Transaction avec les parties liées

Au cours du premier semestre 2015, les relations entre le Groupe PHARMAGEST et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2014.

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

3.19 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.

3.20 Événements postérieurs à la clôture

Outre les éléments mentionnés dans la rubrique 1.1 « Faits Marquants », le Groupe PHARMAGEST n'a pas connu d'autres événements significatifs postérieurs à la clôture.

4. ÉVÉNEMENTS 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 2015.

5. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR

5.1 Évolution prévisible

- Les Directions des **Divisions Solutions Pharmacie Europe et Solutions pour les établissements sanitaires et médico-sociaux** sont confiantes quant à la réalisation sur le S2 d'une croissance dans la ligne du S1.

- La **Division e-Santé** compte sur la poursuite d'une croissance significative, et plus particulièrement de ses Pôle e-Connect et e-Patients. Elle reste néanmoins plus circonspecte sur les perspectives sur le S2 de son Pôle e-Laboratoires, confronté à un ralentissement des investissements des Laboratoires pharmaceutiques dans le marketing et la communication vers les pharmacies.

- La **Division Fintech** ayant pour objectif de devenir une place de marché financière, a été lancée sur le T2 2015. La Direction anticipe les premières contributions au chiffre d'affaires dès le second semestre 2015.

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.

5.2 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 2014.

6. ETAT DES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

6.1 Transactions entre les entreprises liées

Elles se sont poursuivies dans les mêmes conditions que celles mentionnées dans le Document de Référence 2014. L'information financière sur les transactions réalisées sur le premier semestre 2015 est mentionnée dans la rubrique 3.18.

6.2 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 2015.

7. 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 11 septembre 2015

Monsieur Dominique PAUTRAT
Directeur Général de PHARMAGEST INTERACTIVE.

8. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015.

A propos du Groupe PHARMAGEST :

Le Groupe PHARMAGEST est le leader français de l'informatique officinale, avec 43,5 % de parts de marché.

Avec plus de 800 collaborateurs, la stratégie du Groupe PHARMAGEST s'articule autour d'un coeur de métier : l'innovation informatique au service de la Santé et le développement de 2 axes prioritaires : 1/ les services et technologies à destination des professionnels de santé, notamment l'accompagnement du pharmacien dans le suivi de l'observance ; 2/ les domaines technologiques capables d'améliorer l'efficacité des systèmes de santé.

Pour servir cette stratégie, le Groupe PHARMAGEST a développé des métiers spécialisés: informatique officinale, solutions pour la e-Santé, solutions pour les professionnels de santé, solutions pour les laboratoires, application et objets de santé connectés, place de marché en financement des ventes.....

Ces activités sont réparties en 4 pôles métiers : Division Solutions Pharmacie Europe, Division Solutions pour les établissements sanitaires et médico-sociaux, Division Solutions e-Santé et Division FinTech.

Coté sur NYSE Euronext Paris™ - Compartiment B

Indices : ENTERNEXT TECH 40, 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

Les actions PHARMAGEST sont éligibles au dispositif 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