



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 2016

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 AUX NORMES IFRS DU PREMIER SEMESTRE 2016

Etat de la Situation Financière – Actif - En K€	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	3.1	12 793	12 333
Écarts d'acquisition	3.1.1	30 254	27 744
Immobilisations corporelles	3.2	5 632	4 988
Actifs financiers non courants	3.3.1 / 2	332	313
Titres mis en équivalence	2.1.2	815	669
Impôt différé actif		332	364
Total actifs non courants		50 159	46 411
Actifs courants			
Stocks et en-cours	3.4.4	2 778	2 384
Clients et comptes rattachés	3.4.3	20 482	15 991
Autres créances	3.4.3	4 317	4 069
Titres disponibles à la vente	3.3.3	41 648	41 177
Autres actifs financiers	3.3.3	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.3.4	20 599	13 949
Total actifs courants		89 823	77 569
TOTAL		139 982	123 981

État de la Situation Financière - Capitaux propres et Passif - En K€	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Capitaux propres			
Capital		3 035	3 035
Réserves consolidées		78 343	68 822
Résultat de l'exercice		10 007	18 792
Capitaux propres part du groupe		91 385	90 649
Réserves Intérêts minoritaires		945	703
Résultat Intérêts minoritaires		444	204
Intérêts minoritaires		1 389	907
Total des capitaux propres (ensemble consolidé)	3.7	92 774	91 557
Passifs non courants			
Provisions à long terme	3.8	2 501	2 363
Dettes financières à long terme	3.3.5	3 777	1 103
Impôt différé passif		842	476
Autres dettes à long terme	3.4.5	721	1 295
Total des passifs non courants		7 841	5 237
Passifs courants			
Provisions à court terme	3.8	445	210
Part à moins d'un an des dettes financières	3.3.5	1 186	478
Dettes fournisseurs	3.4.5	8 621	6 696
Impôt exigible	3.4.5	746	786
Autres dettes à court terme	3.4.5	28 369	19 017
Total des passifs courants		39 367	27 187
TOTAL		139 982	123 981

Compte de résultat - En K€	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Chiffre d'affaires	3.4.1	63 528	56 187	113 477
Autres produits de l'activité		0	0	0
Sous total produits d'exploitation		63 528	56 187	113 477
Achats consommés		-15 267	-11 147	-24 080
Charges de personnel		-22 270	-21 431	-42 232
Achats et charges externes		-7 276	-6 947	-13 898
Impôts et taxes		-1 495	-1 516	-2 533
Dotations aux amortissements	3.4.6	-1 647	-1 392	-2 957
Dotations aux provisions	3.4.6	-453	-98	174
Autres produits et charges		492	384	330
Sous total charges d'exploitation		-47 916	-42 147	-85 196
Résultat opérationnel courant		15 612	14 040	28 281
Autres produits opérationnels		0	0	0
Autres charges opérationnelles		0	0	0
Résultat opérationnel		15 612	14 040	28 281
Produits de trésorerie et équivalents	3.3.6	583	669	1 192
Coût de l'endettement financier brut	3.3.6	-51	-73	-159
Coût de l'endettement financier net		532	596	1 033
Autres produits et charges financières	3.3.6	-10	-8	0
Charge d'impôt	3.6.3	-5 600	-5 332	-10 274
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-83	-4	-42
Résultat net des activités poursuivies		10 451	9 292	18 996
Résultat net des activités abandonnées		0	0	0
Résultat net de l'exercice		10 451	9 292	18 996
Résultat part du groupe		10 007	9 256	18 792
Résultat part des intérêts minoritaires		444	36	204
Résultat (part du groupe) de base par action ⁽¹⁾	3.7.4	0,67	0,62	1,25
Résultat (part du groupe) dilué par action ⁽¹⁾	3.7.4	0,66	0,62	1,24

⁽¹⁾ L'Assemblée Générale Extraordinaire du 26/06/2015 a voté la division de la valeur nominale de l'action en fixant celle-ci à 0,20 € au lieu de 1 €. La décision a été effective au 05/08/2015. Les valeurs concernées pour N-1 sont présentées en pro-forma.

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - En K€	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat Net		10 451	9 292	18 996
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net				
Ecart de conversion		0	0	2
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.		-225	-150	-413
Charge stock-options sur période		63	63	125
Impôts liés		75	50	138
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-87	-37	-148
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		10 364	9 255	18 848
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe		9 920	9 219	18 644
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires		444	36	204
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) - de base par action		0,66	0,62	1.24
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) – dilué par action		0,65	0,61	1.23

Tableau des Flux de trésorerie – En K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
I. Opérations et investissements d'exploitation			
Résultat opérationnel	15 612	14 040	28 281
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers	1 768	1 547	2 940
Autres charges calculées, hors éléments financiers	63	63	125
Plus ou moins-value de cessions d'actifs immobilisés	-452	-55	-67
Autres retraitements		0	0
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	16 991	15 595	31 279
Coût de la dette financière brute, intérêts versés	-51	-73	-159
Impôts payés	-5 127	-4 776	-10 060
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôt	11 813	10 746	21 059
Variation des stocks	-363	36	-85
Variation des créances clients	-3 460	-1 537	-706
Variation des fournisseurs	1 788	168	392
Variation des autres créances et dettes	7 704	6 224	-700
Variation du besoin en fonds de roulement	5 669	4 891	-1 098
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	17 482	15 637	19 961
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-2 736	-2 301	-4 660
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	407	68	127
Dépôts de garantie et autres flux d'investissements d'exploitation	134	262	534
Investissements d'exploitation	-2 195	-1 971	-4 000
Variation de la trésorerie issue des opérations et investissements d'exploitation	15 287	13 666	15 961
II. Investissements financiers			
Acquisitions d'investissements financiers		0	0
Cessions d'investissements financiers		0	0
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés	-2 709	0	-285
Variation de la trésorerie issue des investissements financiers	-2 709	0	-285
III. Opérations en capital			
Augmentation de capital PHARMAGEST INTERACTIVE		0	0
Augmentation de capital des filiales souscrites par les minoritaires		0	0
Acquisitions et cessions d'actions PHARMAGEST INTERACTIVE (actions propres)	-93	-18	-6
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			0
Dividendes versés par PHARMAGEST INTERACTIVE	-9104	-8 801	-8 686
Dividendes versés par les filiales consolidées aux minoritaires		-174	-174
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires		0	0
Variation de la trésorerie issue des opérations en capital	-9 197	-8 993	-8 865
IV. Opérations de financement			
Emission ou souscription d'emprunts et dettes financières	3 000	0	0
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-127	-492	-626
Acquisitions et cessions de placements financiers (titres disponibles à la vente/autres actifs financiers)	-471	-5 483	-5 941
Produits de trésorerie et équivalents, intérêts reçus	583	669	1 192
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	2 985	- 5 306	-5 375
V. Incidence des écarts de conversion/instruments financiers et autres produits/charges financières	-10	-8	0
Disponibilités	6 650	-526	1 473
Concours bancaires	297	116	37
Variation de la trésorerie nette	6 353	-642	1 436

Au 30 juin 2016, la ligne « Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés » comprend à hauteur de 366K€, la trésorerie apportée par les acquisitions réalisées sur l'exercice (les investissements sont ainsi présentés en net de la trésorerie récupérée).

Tableau de bouclage trésorerie nette	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Disponibilités	20 599	13 949	6 650
Concours bancaires	534	237	297
Variation de la trésorerie nette	20 065	13 712	6 353

Tableau de Variation des Capitaux propres - En K€	Part du Groupe					Capitaux propres – Part des Minoritaires	Total capitaux propres
	Capital	Réserves et résultats consolidés	Titres auto-détenus	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Capitaux propres - Part du Groupe		
Capitaux propres au 01/01/2015	3 035	82 588	-3 943	-338	81 345	350	81 695
Changement de méthodes comptables⁽¹⁾		168			168	3	171
Capitaux propres au 01/01/2015 corrigés	3 035	82 756	-3 943	-338	81 513	353	81 866
Opération sur capital							
Paiements fondés sur des actions							
Opérations sur titres auto-détenus			-6		-6		-6
Dividendes		- 8 686			-8 686	-174	-8 860
Résultat net de l'exercice		18 792			18 792	204	18 996
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-150	-150		-150
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		18 792			18 642		18 846
Autres		-5			-5		-5
Variations de périmètre							
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle		-809			-809	524	-285
Capitaux propres au 31/12/2015	3 035	92 047	-3 949	-488	90 649	907	91 557
Changement de méthodes comptables							
Capitaux propres au 01/01/2016	3 035	92 047	-3 949	-488	90 649	907	91 557
Opération sur capital							
Paiements fondés sur des actions							
Opérations sur titres auto-détenus			-93		-93		-93
Dividendes		-9104			-9 104	0	-9 104
Résultat Net de l'exercice		10 007			10 007	444	10 451
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-87	-87		-87
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		10 007		-87	9 920	444	10 364
Autres		13			13		13
Variations de périmètre						38	38
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle							
Capitaux propres au 30/06/2016	3 035	92 963	-4 042	-575	91 385	1 389	92 774

⁽¹⁾ Impact de l'application d'IFRIC 21

1.1 Faits marquants

Les faits marquant du premier semestre 2016 ont été les suivants :

- Février 2016, le GROUPE DOMEDIC INC., filiale de PHARMAGEST INTERACTIVE, a signé un partenariat stratégique avec TELUS Santé qui intégrera progressivement son capital au cours d'un processus de 18 mois. Après l'investissement de TELUS Santé, PHARMAGEST INTERACTIVE conservera une influence notable ;
- Mars 2016, prise de participation totale de MALTA INFORMATIQUE dans le capital social de la société DICSIT, ayant pour activité l'édition de logiciels applicatifs. Une acquisition porteuse de synergies commerciales, industrielles et opérationnelles et qui enrichit le portefeuille de services de MALTA INFORMATIQUE dans les secteurs-clés des HAD (Hôpital A Domicile), des SSIAD (Services de Soins Infirmiers A Domicile) et des réseaux CLIC (Centre Local d'Information et de Coordination pour les personnes âgées) ;
- Juin 2016, le Groupe PHARMAGEST a réalisé un nouvel investissement dans le secteur des systèmes innovants pour la santé à domicile avec une prise de participation majoritaire de PHARMAGEST INTERACTIVE et de sa filiale KAPELSE à hauteur de 40% chacune dans le capital de la société NOVIA TEK.

1.2 Principes comptables

1.2.1 Cadre général

Les comptes consolidés condensés du Groupe PHARMAGEST du premier semestre 2016 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 2015.

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 2015 à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants applicables à compter du 1er janvier 2016 :

- L'amendement à IAS 19 relatif à la comptabilisation des contributions des employés aux régimes post-emploi ;
- Les normes d'améliorations annuelles : Annual improvements (cycle 2010-2012) et annual improvements (cycle 2012-2014) ;
- Les amendements à IAS 16 et 38 relatifs à la clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables ;
- L'amendement à IAS 1 sur la présentation des états financiers « Disclosure initiative » ;
- Les amendements à IFRS 11 portant sur l'acquisition d'une quote part dans une activité conjointe ;

L'application de ces normes n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe PHARMAGEST. 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 2016 ou au-delà n'ont pas donné lieu à application anticipée au 30 juin 2016 lorsque cela est autorisé par les textes.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 Sociétés Consolidées

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	50
CPI	Dijon (21)	100	100
CPSI	Baie Mahault (97)	100	100
DIATELIC	Villers-lès-Nancy (54)	95,29	95,29
DICSIT	Bezaumont (54)	100	100
DOMEDIC EUROPE	Villers-lès-Nancy (54)	65	65
EHLS	Quéven (56)	100	100
HEALTHLEASE	Paris (75)	100	100
HDM LIMITED	Ile Maurice	100	100
INTECUM	Bastia (20)	100	100
KAPELSE	Villers-lès-Nancy (54)	70	70
MALTA INFORMATIQUE	Mérignac (33)	100	100
NANCEO	Paris (75)	100	100
NOVIASEARCH	Florange (57)	100	67,97
NOVIATEK	Luxembourg	79,97	67,97
SABCO	Luxembourg	100	100
SABCO SERVICES	Belgique	100	100
SCI HUROBREGA	Quéven (56)	100	100

⁽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
GROUPE DOMEDIC INC.	Québec (Canada)	31,20	31,20

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 2016 présente une perte de 323 KCAD avec une situation nette de 707 KCAD. Le Groupe PHARMAGEST considère qu'il ne dispose que d'une influence notable.

Postes du Bilan En K€	Valeur brute au 31/12/15	Augmenta- tion	Diminution	Reclasse- ment	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/16
Titres mis en équivalence ⁽¹⁾	669	153			-7	815

⁽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	Capitaux propres retraités	Quote-part Groupe	Ecart d' acquisition net	Mise en équivalence
GROUPE DOMEDIC Inc.	491	679	212	603	815

2.1.3 Intérêts minoritaires

En application de la norme IFRS 12, le Groupe PHARMAGEST tient 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 société QUALITY FLUX a été déconsolidée dès 2014 compte tenu de la faible détention (15,15%) par le Groupe PHARMAGEST et de son aspect non significatif.

Il est précisé l'absence d'entité ad hoc au sein du Groupe PHARMAGEST.

2.2 Evolution du périmètre de consolidation sur le semestre

- Entrée de TELUS Santé dans le capital du GROUPE DOMEDIC INC portant la participation de PHARMAGEST INTERACTIVE à hauteur de 31,20% ;
- Prise de participation totale de MALTA INFORMATIQUE dans le capital social de la société DICSIT, Société par Actions Simplifiée au capital de 50 000 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nancy sous le numéro 400 504 387, ayant pour activité l'édition de logiciels applicatifs ;
- Le Groupe PHARMAGEST a procédé à une Transmission Universelle de de Patrimoine de la société DCI à la société PHARMAGEST INTERACTIVE ;
- Le Groupe PHARMAGEST a réalisé une prise de participation majoritaire par l'intermédiaire de PHARMAGEST INTERACTIVE et de sa filiale KAPELSE à hauteur de 40% chacune dans le capital de la société NOVIATEK, Société à Responsabilité Limitée au capital de 250 100 €, ayant son siège social à L-3871 Schiffange, 1 rue de la paix, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg sous le numéro B 186.323.
- La société NOVIATEK détient à 100% la société NOVIASEARCH, Société par Actions Simplifiée au capital de 33 000 € dont le siège social est basé rue Lavoisier à FLORANGE (57190), immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Thionville sous le numéro 791 200 918, ayant pour des activités d'ingénierie, et études techniques.

3. RUBRIQUES D'INFORMATIONS

3.1 Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

3.1.1 Valeurs brutes des immobilisations incorporelles

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/15	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/16
Frais de R&D	18 525	1 388				19 913
Relations clientèles ⁽¹⁾	1 493					1 493
Autres immobilisations incorporelles	6 901	197			45	7 143
Ecart d'acquisition	27 744	2 510				30 254
TOTAL	54 663	4 095			45	58 803

⁽¹⁾ Constatation d'une relation clientèle suite à l'acquisition de SABCO.

Détail de la valeur comptable des écarts d'acquisition (en K€) :

DIVISION SOLUTIONS PHARMACIE EUROPE	Pôle Pharmacie France		24 781
	PHARMACIE France	24 059 ADI	87
	INTECUM	635	
	Pôle Pharmacie Belgique et Luxembourg		2 164
	SABCO/SABCO SERVICES	2 164	
	PME		15
	CPI Dijon	15	
	Sous-total Division		26 961
DIVISION SOLUTIONS POUR ETABLISSEMENTS SANITAIRES ET MEDICAUX SOCIAUX	MALTA INFORMATIQUE	555 DICSIT	2 462
	Sous-total Division		3 017
DIVISION SOLUTIONS E-SANTE	NOVIATEK & NOVIASEARCH	48 DIATELIC	228
	Sous-total Division		276
TOTAL			30 254

3.1.2 Amortissements sur immobilisations incorporelles

En K€	Valeur au 31/12/2015	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2016
Recherche & Développement	10 295	893				11 188
Relations clientèles	1 245	75				1 320
Autres incorporels	3 052	156			40	3 248
TOTAL	14 592	1 124			40	15 756

Les écarts d'acquisition ne sont pas dépréciés sur la base des tests de perte de valeur réalisés en 2015. Une actualisation des tests est réalisée en fin de chaque année. Au 30 juin 2016, il n'a pas été détecté d'indices de pertes de valeur par rapport aux tests réalisés en 2015.

3.2 Immobilisations corporelles

3.2.1 Evaluation initiale et évaluation postérieure

Postes du Bilan en K€	Valeur au 31/12/2015	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2016
Terrains	631		46			585
Constructions	6 252	54	320		1	5 986
Matériel	843	155			2	999
Autres immobilisations corporelles	5 321	943	16		113	6 362
TOTAL	13 046	1 152	382		116	13 932

3.2.2 Amortissements sur immobilisations corporelles

En K€	Valeur au 31/12/2015	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2016
Immobilisations corporelles	8 058	518	348	-4	77	8 300

3.3 Financement et instruments financiers**3.3.1 Valeurs brutes des actifs financiers non courants**

En K€	Valeur au 31/12/2015	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2016
Dépôts, cautionnements et prêts	313	47	33		5	333
Autres participations	0	0	0		0	0
TOTAL	313	47	33		5	333

3.3.2 Dépréciation sur actifs financiers non courants

En K€	Valeur au 31/12/2015	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2016
Autres participations	1				0	1

3.3.3 Titres disponibles à la vente & autres actifs financiers courants

Valeurs nettes (en K€)	30/06/2016	Dont variation de périmètre	31/12/2015
Contrat de capitalisation	41 648	0	41 177
Autres actifs financiers	0	0	0
TOTAL	41 648	0	41 177

3.3.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Valeurs brutes - En K€	30/06/2016	Dont variation de périmètre	31/12/2015
SICAV/Comptes à terme	2 944	20	6 134
Disponibilités	10 455	346	3 807
Avance financière ⁽¹⁾	7 200	0	4 008
TOTAL	20 599	366	13 949

⁽¹⁾ Le Groupe PHARMAGEST a procédé à la mise en place d'une avance financière au profit de MARQUE VERTE SANTE, sa société mère, qui fait l'objet d'autorisations par les organes de gouvernance

3.3.5 Dettes financières

En K€	30/06/2016				Dont variation de périmètre	31/12/2015 Montant brut
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans		
Découverts bancaires	535	535			0	237
Emprunts auprès d'établissements de crédit ⁽¹⁾	3 369	652	1 840	878	32	464
Cautions	1 059		1 059		0	878
Emprunts / dettes financières					0	0
TOTAL	4 963	1 186	2 899	878	32	1 581

⁽¹⁾ L'ensemble de ces emprunts ne sont pas soumis à covenants bancaires et sont tous à taux fixes.

3.3.6 Résultat financier

En K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Produits de trésorerie	583	669	1 192
Plus-value de cession des VMP	0	0	0
Revenus des VMP/Placements financiers	512	647	1 133
Autres produits financiers	71	23	54
Reprises sur provisions financières	0	0	5
Coût de l'endettement brut	51	73	159
Charges sur cession des VMP	0	0	0
Intérêts financiers et escomptes obtenus	51	73	144
Autres charges financières	0	0	15
Dotations sur provisions financières			1
Autres produits et charges financières	-10	-8	0
Gains sur écarts de change/couverture de change	4	13	0
Gains sur couverture de taux	0	0	0
Perte sur écarts de change/couverture de change	-14	-10	0
Perte sur couverture de taux	0	0	0
Autres produits et charges financières	0	-11	0

3.4 Données opérationnelles**3.4.1 Chiffre d'affaires**

En K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Maintenance et vente de bases de données	18 648	17 799	35 840
Ventes de configurations et de matériels	35 483	30 531	61 776
Prestations formations et nouveaux produits	8 677	6 790	14 017
Autres prestations	719	1 066	1 843
TOTAL	63 528	56 187	113 477

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

30/06/2016 - En K€	Divisions		Retraite- ment IFRS	Total
	Solutions Pharmacie Europe	Autres ⁽¹⁾		
Chiffre d'affaires	49 490 78%	14 121 22%	83	63 528
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-561 51%	-547 49%	-539	-1 647
Résultat d'exploitation	12 057 77%	3 574 23%	-19	15 612
Résultat courant	12609 78%	3 569 22%	-44	16 134
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0	-83	0	-83
Charge ou produit d'impôt sur le résultat	-4 263 78%	-1 227 22%	-110	-5600
Résultat net	7 916 77%	2 393 23%	142	10 451

31/12/2015 - En K€	Divisions		Retraite- ment IFRS	Total
	Solutions Pharmacie Europe	Autres ⁽¹⁾		
Chiffre d'affaires	98 061 87%	14 812 13%	+604	113 477
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-1 098 56%	- 848 44%	-1 011	-2 957
Résultat d'exploitation	24 906 85%	4 490 15%	-1 116	28 281
Résultat courant	26 004 85%	4 501 15%	-1 193	29 312
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0	-42	0	-42
Charge ou produit d'impôt sur le résultat	-8 524 85%	- 1440 15%	-310	-10 274
Résultat net	15 585 84%	2 972 16%	439	18 996

⁽¹⁾ La rubrique « Autres » correspond aux Divisions Solutions e-Santé, Solutions pour les établissements sanitaires et médicaux sociaux et la Division Fintech. Aucune de ces divisions ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires.

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

3.4.3 Créances clients

En K€	30/06/2016			Dont variation de périmètre	31/12/2015 Montant net
	Montant net	- 1 an	+ 1an		
Clients ⁽¹⁾	20 482	20 482		717	15 991
Autres créances	4 317	4 317		132	4 069
TOTAL	24 799	24 799		850	20 060

⁽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 2015.

Le solde clients se décompose ainsi par tranche :

Montant net	Non échu	<60 jours	60<X<180 jours	> 180 jours
20 482	14 760	4 887	779	56

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.

En K€	31/12/2015	Entrée de périmètre	Dotations	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	30/06/2016
Provision pour dépréciation de comptes clients	361	22	202	15	83	487

3.4.4 Stocks

En K€	30/06/2016			Dont variation de périmètre	31/12/2015
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		Montant net
Composants	118		118	28	105
Matériel	2 643	410	2 233	1	1 857
Fournitures	225	42	183		190
Pièces service après-vente	344	100	244		197
Encours	0		0		35
TOTAL	3 329	552	2 778	30	2 384

3.4.5 Dettes fournisseurs et autres dettes

En K€	30/06/2016				Dont variation de périmètre	31/12/2015
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans		Montant brut
Dettes fournisseurs	8 621	8 621			126	6 696
Autres dettes	29 836	29 115	721		883	21 098
TOTAL	38 457	37 736	721		1 009	27 794

3.4.6 Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

En K€	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dotations aux amortissements	1 647	1 392	2 957
Provisions sur actifs immobilisés	0	0	0
Provisions sur actif circulant	84	-57	-161
Provisions pour risques et charges	369	155	-13
TOTAL	2 100	1 490	2 783

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

3.4.7 Engagements hors bilan

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

3.5 Charges et avantages du personnel – 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 2015 pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2016. Le montant de la charge de rémunération supporté sur le 1^{er} semestre 2016 est de 63 K€.

Information sur les options d'achat d'actions	Informations
Date du Conseil d'Administration	05/12/2014
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	239 455
<i>Dont le nombre pouvant être souscrites ou achetées par :</i>	
- Les mandataires sociaux / Administrateurs / Membres du Comité de Direction Financier et Social	0
- Dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires	25 000
Point de départ d'exercice des options	05/12/2018
Date d'expiration	04/12/2022
Prix de souscription	20,11 €
Nombre d'actions souscrites au 30/06/2016	0
Nombre d'actions perdues au 30/06/2016	- 21 335
Options d'achat d'actions restantes	218 120

3.6 Impôts sur le résultat

3.6.1 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 (525 K€ au 30 juin 2016).

3.6.2 Contribution de 3% sur les dividendes

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

3.6.3 Charge d'impôt

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

en K€	30/06/2016
Impôt courant	4 854
Contribution sur dividendes	273
Impôt différé	473
TOTAL	5 600

3.7 Capitaux propres

3.7.1 Capital social

Le capital de PHARMAGEST INTERACTIVE est composé de 15 174 125 actions d'un montant nominal de 0,20 euro au 30 juin 2016. Il n'existe qu'une catégorie d'actions. Le nombre d'actions en circulation n'a pas varié au cours de la période.

3.7.2 Actions propres détenues par le Groupe PHARMAGEST

Actions propres

Le poste comporte 202 428 actions PHARMAGEST INTERACTIVE détenues par la société à 100%. La valeur boursière de l'action PHARMAGEST INTERACTIVE au 30 juin 2016 s'établit à 24,90 €.

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 2016, les mouvements sur le contrat de liquidité ont été les suivants :

- Achats : 42 858 actions au prix moyen de 22,38 € ;
- Ventes: 42 545 actions au prix moyen de 22,89 €.

L'évaluation est faite au prix moyen pondéré.

Au 30 juin 2016, les moyens figurant au compte de liquidité étaient de 3 082 actions et le solde en espèces du compte de liquidité était de 111 K€.

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

Lors du 1^{er} semestre 2016, le Groupe PHARMAGEST a procédé à l'achat de 3 836 actions. Au 30 juin 2016, ce programme dénombre 199 346 actions et a pour objectif de couvrir les besoins du plan de Stock Options initié en 2014 (voir rubrique 3.5).

3.7.3 Dividendes

La proposition de dividende de 0,60€ par action faite à l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 23 juin 2016 a été acceptée et la mise en paiement a été réalisée courant juillet 2016.

3.7.4 Résultat par action

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat net de l'exercice (en €)	10 007 055	9 255 694	18 792 270
Nombre d'actions	15 174 125	15 174 125	15 174 125
Nombre d'actions autocontrôle	202 428	198 915	198 279
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat de base par actions	14 971 697	14 975 210	14 975 846
Résultat de base par action (en €)	0,67	0,62	1,25
Nombre restant de stock-options	0	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par actions	15 174 125	15 174 125 ⁽¹⁾	15 174 125
Résultat dilué par action (en €)	0,66	0,62	1,24

⁽¹⁾ Valeur rectifiée suite à une erreur dans le rapport semestriel 2015

3.8 Provisions et passifs éventuels

3.8.1 Provisions pour risques et charges

En K€	Valeur au 31/12/2015	Dotations	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2016
Provisions pour litiges ⁽¹⁾	144	178	110	18		2	196
Provisions pour risques ⁽²⁾	399	140	149				390
Provision pour charges	0						0
Provisions pour I.D.R. ⁽³⁾	2 031	328	0				2 359
Provision pour risques des titres mis en équivalence	0						0
TOTAL	2 573	646	259	18		2	2 945

- ⁽¹⁾ Provision pour litiges 196 K€ :
- Provisions pour litiges sociaux en cours : 176 K€ ;
 - Provisions pour litiges clients en cours : 20 K€.

- ⁽²⁾ Provision pour risques 390 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) : 2 359 K€

En K€	30/06/2016	31/12/2015
Engagement début période	3 079	2 509
Coût des services rendus	80	81
Charge financière	35	76
Coût des services passés et changement de méthode	0	0
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-) générés sur l'exercice	225	413
Engagement réel fin période	3 418	3 079
Juste valeur des actifs début de période	1 048	902
Rendement attendu des actifs	11	17
Cotisations	0	197
Prestations servies	0	-68
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-)	0	0
Juste valeur des actifs fin de période	1 059	1 048
Provision début de période	2 031	1 607
Provision fin de période	2 359	2 031

Le calcul actuariel au 30 juin 2016 a été réalisé en fonction des mêmes modalités que celles retenues au 31 décembre 2015 (taux d'actualisation à 2,10%).

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

3.8.2 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.

3.9 Transaction avec les parties liées

Au cours du premier semestre 2016, les relations entre le Groupe PHARMAGEST et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2015.

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

3.10 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. 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 2016.

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

5.1 Évolution prévisible

- Les Directions des **Divisions Solutions Pharmacie Europe et Solutions pour les Etablissements Sanitaires et Médico-Sociaux** sont confiantes quant à la réalisation sur le second semestre d'une croissance dans la ligne du premier.
- La **Division e-Santé** compte sur la poursuite d'une croissance significative, et plus particulièrement de ses Pôles e-Connect et e-Patients. La contribution du Pôle e-Laboratoires dépendra de la dynamique de reprise des investissements des laboratoires pharmaceutiques sur le second semestre 2016.
- La **Division Fintech** a pour objectifs de développer son image de place de marché financière et d'accroître sa contribution au chiffre d'affaires du Groupe PHARMAGEST.
- 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 2015.

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 2015.

L'information financière sur les transactions réalisées sur le premier semestre 2016 est mentionnée dans la rubrique 3.9.

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 2016.

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 09 septembre 2016

Monsieur Dominique PAUTRAT
Directeur Général de PHARMAGEST INTERACTIVE.

8. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016.

PHARMAGEST INTERACTIVE

Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016

BATT AUDIT

SIEGE SOCIAL : 25 DU BOIS DE LA CHAMPELLE - 54500 VANDOEUVRE LES NANCY
TEL : +33 (0)3 83 44 80 80 - FAX : +33 (0)3 83 44 80 88

MAZARS

SIEGE SOCIAL : 61 RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE
TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

PHARMAGEST INTERACTIVE

Siège Social : 5 allée Saint Cloud - 54600 VILLERS LES NANCY

Société Anonyme au capital de 3 034 825 €

RCS de Nancy n° 403 561 137

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 2016, 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 « Changement de méthode » du rapport financier semestriel, 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 9 septembre 2016

Les commissaires aux comptes

BATT AUDIT


Stéphane RONDEAU

MAZARS


Laurence FOURNIER

A propos du Groupe PHARMAGEST :

Le Groupe PHARMAGEST est le leader français de l'informatique officinale, avec près de 40% de parts de marché.

Avec plus de 800 collaborateurs, la stratégie du Groupe PHARMAGEST s'articule autour d'un cœur 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 divisions 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