



PHARMAGEST

Technologies pour la santé

Société anonyme au capital de 3 034 825 euros
Siège social : 5 Allée de Saint Cloud
54600 VILLERS LES NANCY

Rapport Financier Semestriel

Semestre clos le 30 juin 2019

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 2019

Etat de la Situation Financière – Actif – En K€	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	3.1	26 973	24 182
Écarts d'acquisition	3.1.1	45 370	46 005
Immobilisations corporelles	3.2	20 304	8 511
Actifs financiers non courants	3.3.1	38 286	34 857
Titres mis en équivalence	2.1.2	7 587	730
Impôt différé actif		2 603	2 777
Total actifs non courants		141 123	117 062
Actifs courants			
Stocks et en-cours	3.4.4	5 003	5 108
Clients et comptes rattachés	3.4.3	29 879	31 962
Autres créances	3.4.3	7 993	8 382
Actifs financiers courants	3.3.2	28 985	28 725
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.3.3	41 268	32 569
Total actifs courants		113 128	106 746
TOTAL		254 251	223 808

État de la Situation Financière - Capitaux propres et Passif - En K€	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Capitaux propres			
Capital		3 035	3 035
Réserves consolidées		98 647	85 380
Résultat de l'exercice		13 700	25 432
Capitaux propres part du groupe		115 382	113 847
Réserves Intérêts minoritaires		2 467	1 599
Résultat Intérêts minoritaires		890	1 606
Intérêts minoritaires		3 358	3 204
Total des capitaux propres (ensemble consolidé)	3.7	118 740	117 051
Passifs non courants			
Provisions à long terme	3.8	4 554	4 070
Dettes financières à long terme	3.3.4	46 892	36 948
Impôt différé passif		595	538
Autres dettes à long terme	3.4.5	424	524
Total des passifs non courants		52 464	42 079
Passifs courants			
Provisions à court terme	3.8	110	75
Part à moins d'un an des dettes financières	3.3.4	11 847	6 240
Dettes fournisseurs	3.4.5	11 402	11 909
Impôt exigible	3.4.5	867	594
Autres dettes à court terme	3.4.5	58 821	45 860
Total des passifs courants		83 048	64 678
TOTAL		254 251	223 808

Compte de résultat - En K€	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffre d'affaires	3.4.1	76 879	72 154	148 480
Autres produits de l'activité		0	0	0
Sous total produits d'exploitation		76 879	72 154	148 480
Achats consommés		-14 759	-13 211	-26 676
Charges de personnel		-28 065	-26 263	-52 980
Achats et charges externes		-9 527	-10 966	-21 608
Impôts et taxes		-1 614	-1 671	-3 081
Dotations aux amortissements	3.4.6	-4 167	-2 486	-5 235
Dotations aux provisions	3.4.6	-216	-389	-218
Autres produits et charges		118	199	203
Sous total charges d'exploitation		-58 228	-54 787	-109 595
Résultat opérationnel courant		18 651	17 366	38 886
Autres produits opérationnels		0	0	0
Autres charges opérationnelles		0	0	0
Résultat opérationnel		18 651	17 366	38 886
Produits de trésorerie et équivalents	3.3.5	1 131	725	1 147
Coût de l'endettement financier brut	3.3.5	-232	-124	-294
Coût de l'endettement financier net		899	601	853
Autres produits et charges financières	3.3.5	-22	91	153
Charge d'impôt	3.6	-6 167	-5 808	-12 722
Badwill		0	0	30
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-173	-97	-162
Résultat net des activités poursuivies		13 186	12 154	27 038
Résultat net des activités abandonnées		1 404	0	0
Résultat net de l'exercice		14 591	12 154	27 038
Résultat part du groupe		13 700	11 411	25 432
Résultat part des intérêts minoritaires		890	742	1 606
Résultat (part du groupe) de base par action	3.7.4	0,91	0,76	1,70
Résultat (part du groupe) dilué par action	3.7.4	0,90	0,75	1,68

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - En K€	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat Net		14 591	12 154	27 038
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net				
Ecart de conversion		-1	-8	-1
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		-325	-145	-574
Charge stock-options sur période		0	63	116
Impôts liés		81	36	143
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-245	-54	-315
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		14 346	12 100	26 723
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe		13 459	11 358	25 116
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires		887	742	1 606
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) - de base par action		0,90	0,76	1,68
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) – dilué par action		0,89	0,75	1,66

Tableau des Flux de trésorerie – En K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
I. Opérations et investissements d'exploitation			
Résultat opérationnel	18 651	17 366	38 886
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers	4 228	2 769	5 173
Autres charges calculées, hors éléments financiers	0	63	116
Plus ou moins-value de cessions d'actifs immobilisés	0	-2	101
Autres retraitements	0	0	0
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	22 878	20 195	44 276
Coût de la dette financière brute, intérêts versés	-232	-124	-294
Impôts payés	-5 520	-4 777	-10 933
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts	17 126	15 295	33 049
Variation des stocks	105	-711	-2 204
Variation des créances clients	2 083	-1 734	-7 711
Variation des fournisseurs	507	-275	905
Variation des autres créances et dettes	14 087	13 772	4 703
Variation du besoin en fonds de roulement	16 783	11 052	-4 308
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	33 909	26 347	28 741
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-8 907	-5 119	-11 072
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	512	23	323
Dépôts de garantie et autres flux d'investissements d'exploitation	130	134	448
Investissements d'exploitation	-8 264	-4 961	-10 300
Variation de la trésorerie issue des opérations et investissements d'exploitation	25 644	21 386	18 441
II. Investissements financiers			
Acquisitions d'investissements financiers	-2 650	0	0
Cessions d'investissements financiers	0	0	0
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés	-7 079	1 295	-9 117
Variation de la trésorerie issue des investissements financiers	-9 729	1 295	-9 117
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)	933	74	171
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0	0
Dividendes versés par PHARMAGEST INTERACTIVE	-12 763	-11 213	-11 213
Dividendes versés par les filiales consolidées aux minoritaires	-732	-661	-661
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires	0	0	0
Variation de la trésorerie issue des opérations en capital	-12 562	-11 800	-11 703
IV. Opérations de financement			
Emission ou souscription d'emprunts et dettes financières	11 236	12 668	21 571
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-5 281	-1 453	-3 998
Acquisitions et cessions de placements financiers (titres disponibles à la vente/autres actifs financiers)	-1 036	-10 502	-10 693
Produits de trésorerie et équivalents, intérêts reçus	1 131	725	892
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	6 049	1 439	7 772
V. Incidence des écarts de conversion/instruments financiers et autres produits/charges financières	7	-34	10
Disponibilités	8 699	12 320	4 992
Concours bancaires	-710	34	-410
Variation de la trésorerie nette	9 409	12 286	5 403

Au 30 juin 2019, la ligne « Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés » comprend à hauteur de (53) K€, la trésorerie apportée par les acquisitions / les cessions réalisées sur l'exercice (les investissements et cessions sont ainsi présentés en net de la trésorerie récupérée).

Tableau de bouclage trésorerie nette	30/06/2019	31/12/2018	Dont variation de périmètre	Variation
Disponibilités	41 268	32 569	-53	8 699
Concours bancaires	361	1 071	0	-710
Variation de la trésorerie nette	40 907	31 498	-53	9 409

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 31/12/2017	3 035	105 073	-5 071	-559	102 480	2 442	104 921
Changement de méthodes comptables							
Capitaux propres au 01/01/2018	3 035	105 073	-5 071	-559	102 480	2 442	104 921
Opération sur capital							
Paiements fondés sur des actions							
Opérations sur titres auto-détenus			171		171		171
Dividendes		-11 213			-11 213	-661	-11 874
Résultat Net de l'exercice		25 432			25 432	1 606	27 038
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-316	-316		-316
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		25 432		-316	25 116	1 606	26 722
Autres		-2 705			-2 705	-2 661	-5 366
Variations de périmètre						2 479	2 479
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle							
Capitaux propres au 31/12/2018	3035	116 587	-4 900	-875	113 847	3 204	117 051
Changement de méthodes comptables		-92			-92	-2	-94
Capitaux propres au 01/01/2018	3 035	116 495	-4 900	-875	113 755	3 202	116 957
Opération sur capital							
Paiements fondés sur des actions							
Opérations sur titres auto-détenus			932		932		932
Dividendes		-12 764			-12 764	-731	-13 495
Résultat Net de l'exercice		13 700			13 700	890	14 590
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-241	-241	-3	-245
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		13 700	0	-241	13 459	887	14 346
Autres							
Variations de périmètre							
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle							
Capitaux propres au 30/06/2019	3 035	117 431	-3 968	-1 116	115 382	3 358	118 739

1.1. Faits marquants

Les faits marquants du premier semestre 2019 ont été les suivants :

- Le Groupe PHARMAGEST annonce son entrée, en tant qu'investisseur de référence, au capital de la start-up franco-américaine Embleema. Le Groupe PHARMAGEST a souscrit à une augmentation de capital réservée dans cette société, et devient ainsi le premier investisseur industriel de la société avec une participation de 15%. Embleema développe une plateforme digitale s'appuyant sur la technologie blockchain destinée au partage des données de santé. L'investissement vise à permettre au Groupe PHARMAGEST de développer en Europe des solutions Santé innovantes basées sur la technologie blockchain qui est transparente et sécurisée. La plateforme développée par Embleema permet aux patients de récupérer le contrôle de leurs données médicales et de les partager sciemment. Ce partenariat stratégique est parfaitement cohérent avec la stratégie développée par le Groupe PHARMAGEST de mettre le patient au cœur du système de santé et lui donner la possibilité de participer à la recherche médicale.
- Le Groupe PHARMAGEST a finalisé sa prise de participation au capital de la société italienne PHARMATHEK. Grâce à cette opération, le Groupe PHARMAGEST renforce son portefeuille d'offres et d'activités dans la robotisation des officines, consolide sa position en Europe et accélère son développement en Italie. Selon les termes de l'accord, le Groupe PHARMAGEST a cédé 100% de sa filiale INTECUM à PHARMATHEK et parallèlement, a souscrit à une augmentation de capital qui porte sa participation au capital de PHARMATHEK à hauteur de 49%. PHARMATHEK, entreprise italienne, est spécialisée dans le développement, la fabrication et l'installation de robots adaptés à toutes les pharmacies. En Europe, PHARMATHEK a installé à ce jour plus de 300 robots. PHARMATHEK équipe près de 60 pharmacies en France et est leader en Italie sur ce marché. PHARMATHEK est aussi présent en Allemagne, en Suisse et en Espagne. L'offre de PHARMATHEK, qui s'adresse aux moyennes et grandes pharmacies, est complémentaire à l'offre d'INTECUM, qui commercialise le robot d'officine SELLEN, à destination des petites officines. Le Groupe PHARMAGEST dispose désormais d'un pôle robotique complet pour toutes les tailles de pharmacies en France et en Europe.

1.2. Principes comptables

1.2.1. Cadre général

Les comptes consolidés condensés du Groupe PHARMAGEST du premier semestre 2019 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 2018.

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 2018 à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants applicables à compter du 1^{er} janvier 2019 :

- Les amendements à IFRS 9 portant sur les caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative ;
- La norme IFRS 16 sur les contrats de location ;
- Les normes d'améliorations annuelles : Annual improvements (cycle 2015-2017) ;
- Les amendements à IAS 28 portant sur les intérêts à long terme dans les entreprises associées et coentreprises ;
- Les amendements à IAS 19 sur la modification, réduction, ou liquidation de régime ;
- L'IFRIC 23 sur les positions fiscales incertaines.

L'application de ces normes n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe PHARMAGEST à l'exception de la **norme IFRS 16** sur les contrats de location.

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 1^{er} juillet 2019 ou au-delà n'ont pas donné lieu à application anticipée au 30 juin 2019 lorsque cela est autorisé par les textes.

Par ailleurs le Groupe PHARMAGEST a mis en place des groupes de travail visant à appréhender et évaluer les impacts de l'application des normes suivantes :

- Les amendements à IFRS 3 sur la définition d'une entreprise ;
- Les amendements à IAS 1 et IAS 8 sur la définition du terme « significatif » ;
- Les amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS.

1.2.3. Impacts IFRS 16

Le Groupe PHARMAGEST applique à compter du 1^{er} janvier 2019 la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location ». Cette norme remplace la précédente norme IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées. La norme IFRS 16 traite tous les contrats de location selon un modèle unique consistant à enregistrer au passif du preneur l'obligation locative (somme des paiements futurs actualisés), et à l'actif un droit d'utilisation. Le droit d'utilisation est par la suite amorti sur la durée des contrats de location. La nouvelle norme est appliquée selon la méthode « retrospective modified » simplifiée au 1^{er} janvier 2019 compte tenu du faible impact de la désactualisation de la dette. De ce fait, les comptes comparatifs 2018 présentés dans les états financiers 2019 ne sont pas retraités. L'essentiel des contrats concerne des locations immobilières d'agences et de bureaux, ainsi que la flotte de véhicules.

L'impact d'IFRS 16 sur les comptes du Groupe PHARMAGEST dépend de la composition du portefeuille de contrats, des taux d'intérêts retenus pour actualiser les paiements futurs ainsi que de l'estimation de la durée de chacun de ces contrats (incluant les options de résiliation ou de renouvellement dont l'exercice est raisonnablement certain).

Les principales hypothèses retenues sont :

- Durée : Les durées retenues sont celles pour lesquelles le contrat a été signé soit généralement 9 ans pour les bâtiments et 3 ans pour les véhicules,
- Taux d'actualisation : Pour les véhicules, le Groupe PHARMAGEST retient le taux du contrat communiqué par le bailleur. Pour les biens immobiliers, le Groupe retient le taux d'endettement marginal du Groupe.

Les impacts sur les comptes semestriels sont :

- Sur le résultat opérationnel Une diminution des charges de location de 1 622 K€ compensée par une augmentation des dotations aux amortissements de 1 579 K€.
- Sur le résultat financier : une augmentation des charges financières de 47 K€.
- A l'actif, des droits d'utilisation pour les véhicules et les biens immobiliers ont été comptabilisés pour respectivement 1 220 K€ et 8 047 K€ nets des dotations (Cf. note 3.2).
- Au passif une dette de location de 1 240 K€ pour les contrats de location de véhicules et 8 156 K€ pour les baux immobiliers.
- Un effet favorable sur le cash-flow net des activités opérationnelles, contrebalancé par une dégradation du cash-flow net des activités de financement (au titre du remboursement en capital de la dette de location).

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
AXIGATE	Paris (75)	100	100
CAREMEDS	Eastleigh (Angleterre)	51,82	51,82
DIATELIC	Villers-lès-Nancy (54)	95,29	95,29
DICSIT INFORMATIQUE	Bezaumont (54)	100	100
DOMEDIC EUROPE	Villers-lès-Nancy (54)	65	65
EHLS	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
HDM	Port Louis (Ile Maurice)	100	100
HEALTHLEASE	Paris (75)	100	100
INFARMA	Bologne (Italie)	100	79
INSERVICE	Macerata (Italie)	100	79
KAPELSE	Villers-lès-Nancy (54)	70	70
MACROSOFT	Macerata (Italie)	100	79
MACROSOFT BUILDING	Macerata (Italie)	100	79
MALTA INFORMATIQUE	Mérignac (33)	100	100
MULTIMEDS	Bray (Irlande)	51	51
NANCEO	Paris (75)	100	100
NOVIA SEARCH	Florange (57)	100	67,97
NOVIATEK	Schifflange (Luxembourg)	79,97	67,97
PHARMAGEST BELGIUM (anciennement SABCO SERVICES)	Gosselies (Belgique)	100	100
PHARMAGEST ITALIA	Macerata (Italie)	79	79
PHARMAGEST LUXEMBOURG (anciennement SABCO)	Windhof (Luxembourg)	100	100
SAILENDRA	Nancy (54)	75,09	75,09
SCI HUROBREGA	Quéven (56)	100	100
TEKNEMA	Macerata (Italie)	100	79
UK PHARMA	Londres (Angleterre)	100	100
WELFINITY GROUP	Windhof (Luxembourg)	80	80

⁽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	Québec (Canada)	28,32	28,32
PHARMATHEK	Vérone (Italie)	49,00	49,00

GROUPE DOMEDIC a pour mission d'améliorer la qualité de vie des personnes aux prises avec des problèmes de santé nécessitant un traitement médical régulier. Le 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 2019 présente une perte de 368 KCAD avec une situation nette négative de 45 KCAD.

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

PHARMATHEK est spécialisés dans la conception, le développement et l'installation de systèmes automatisés pour pharmacies.

La situation financière au 30 juin 2019 présente une perte de 164 K€ avec une situation nette positive de 6 481 K€.

Le Groupe PHARMAGEST considère qu'il ne dispose que d'une influence notable, en effet les règles de gouvernance précisent que les décisions relatives aux opérations courantes sont prises à la majorité simple (i.e. possible sans l'accord des administrateurs PHARMAGEST), en particulier le Président est choisi à la majorité simple. PHARMAGEST INTERACTIVE ne dispose d'un droit de veto que sur les décisions stratégiques.

Postes du Bilan En K€	Valeur brute au 31/12/18	Augmenta- tion	Diminution	Reclasse- ment	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/19
Titres mis en équivalence ⁽¹⁾	730		168		7 025	7 587

⁽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
GRUPE DOMEDIC INC.	-30	137	39	603	642
PHARMATHEK	6 481	6 481	3 176	3 769	6 945

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

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

2.2. Evolution du périmètre de consolidation sur le semestre

- Réalisation d'une Transmission Universelle de Patrimoine de la société CP INTERACTIVE à la société PHARMAGEST INTERACTIVE ;
- Changement de la dénomination sociale de SABCO en PHARMAGEST LUXEMBOURG ;
- Changement de la dénomination sociale de SABCO SERVICES en PHARMAGEST BELGIUM ;
- Prise de participation minoritaire de la société PHARMAGEST INTERACTIVE, à hauteur de 49%, dans le capital de la société italienne PHARMATHEK, société à responsabilité limitée au capital de 39 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de VERONE sous le numéro VR 358 537. La société a pour activités la construction et la production de systèmes d'automatisation commerciaux et industriels gérés par ordinateurs.
- Cession de la société INTECUM par PHARMAGEST INTERACTIVE à la société PHARMATHEK.

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 31/12/2018	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2019
Frais de développement ⁽¹⁾	42 069	4 003	7		-935 ⁽²⁾	45 130
Relations clientèles ⁽³⁾	1 493					1 493
Autres immobilisations incorporelles	8 303	603			-17	8 889
Écarts d'acquisition	46 005		635			45 370
TOTAL	97 870	4 606	642		-952	100 882

⁽¹⁾ Dont 12 745 K€ de frais de développements encours non amortis au 30/06/2019.

⁽²⁾ Sortie d'INTECUM du périmètre de consolidation.

⁽³⁾ Constatation d'une relation clientèle suite à l'acquisition de PHARMAGEST LUXEMBOURG.

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

Division Solutions Pharmacie Europe			Division Solutions Etablissements Sanitaires et Médico- Sociaux	Division Solutions e-Santé	Total Groupe PHARMAGEST
Pôle Pharmacie France	Pôle Pharmacie Belux	Pôle Pharmacie Italie			
24 161	2 164	8 164	9 055	1 826	45 370

3.1.2. Amortissements sur immobilisations incorporelles

En K€	Valeur au 31/12/2018	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2019
Frais de développement	21 730	1 560			-845	22 445
Relations clientèles	1 493					1 493
Autres incorporels	4 460	172			-31	4 601
TOTAL	27 683	1 732	0	0	-876	28 539

Les écarts d'acquisition ne sont pas dépréciés sur la base des tests de perte de valeur réalisés en 2018. Une actualisation des tests est réalisée en fin de chaque année. Au 30 juin 2019, il n'a pas été détecté d'indices de pertes de valeur par rapport aux tests réalisés en 2018.

3.2. Immobilisations corporelles

3.2.1. Evaluation initiale et évaluation postérieure

Postes du Bilan - En K€	Valeur au 31/12/2018	Augmen- tation	Diminu- tion	Reclassement	Changement de méthode	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2019
Terrains	585						585
Constructions	7 052	2 634					9 686
Constructions – Leasing	905						905
Constructions – IFRS 16		739			8 386		9 125
Matériel	1 998	830					2 828
Véhicules – IFRS 16					1 720		1 720
Autres immobilisations corporelles	10 969		55			-72	10 842
TOTAL	21 509	4 203	55	0	10 106	-72	35 691

3.2.2. Amortissements sur immobilisations corporelles

En K€	Valeur au 31/12/2018	Dotations	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2019
Immobilisations corporelles	12 999	855			-46	13 808
Immobilisations corporelles – IFRS 16	0	1 579			0	1 579
TOTAL	12 999	2 434			-46	15 387

3.3. Financement et instruments financiers

3.3.1. Actifs financiers non courants

En K€	Valeur au 31/12/2018	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2019
Dépôts, cautionnements et prêts	654	4				658
Placements ⁽¹⁾	34 192	777				34 969
Autres participations ⁽²⁾	115	2 650 ⁽³⁾				2 765
TOTAL	34 962	3 431				38 392

⁽¹⁾ Au cours du mois de décembre 2016, la répartition du contrat de capitalisation, précédemment en fonds euro, a été arbitrée sur un nouveau support en unités de compte dont la composante sont des parts de SPPICAV (société de placement à prépondérance immobilière à capital variable).

Au cours du premier semestre 2018, le Groupe a investi dans des contrats de capitalisation en unités de comptes

Au 30 juin 2019, le solde des placements s'analyse de la façon suivante :

- Contrat de capitalisation en unités de compte : 26 101 K€ ;
- Produits structurés USD à Capital garanti : 3 524 K€ ;
- Placements en assurances vie : 5 344 K€.

A la clôture, les placements sont valorisés à la juste valeur (valeur de rachat).

⁽²⁾ Déprécié à hauteur de 106 K€.

⁽³⁾ Prise de participation dans le capital de la société EMBLEEMA à hauteur de 15%, de la société PHARMAGEST INTERACTIVE. Au regard du profil investisseur de PHARMAGEST INTERACTIVE et de l'absence de participation du Groupe PHARMAGEST à la gestion de l'entité, nous considérons que PHARMAGEST INTERACTIVE n'a pas d'influence notable sur EMBLEEMA. En conséquence, l'entité n'est pas consolidée.

3.3.2. Actifs financiers courants

Valeurs nettes - En K€	30/06/2019	Dont variation de périmètre	31/12/2018
Contrat de capitalisation ⁽¹⁾	28 985		28 725
Autres actifs financiers	0		0
TOTAL	28 985		28 725

⁽¹⁾ Contrat d'investissement avec Fonds Euros 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. 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.

3.3.3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Valeurs brutes - En K€	30/06/2019	Dont variation de périmètre	31/12/2018
SICAV/Comptes à terme	15 604		7 378
Disponibilités	18 564		18 091
Avance financière ⁽¹⁾	7 100		7 100
TOTAL	41 268		32 569

⁽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. Le Groupe PHARMAGEST considère l'avance financière accordée à MARQUE VERTE SANTE comme de la trésorerie disponible dans la mesure où MARQUE VERTE SANTE s'engage fermement à rembourser l'avance, totalement ou partiellement, sur simple demande du Groupe PHARMAGEST dans un délai maximum de 3 mois après la demande.

3.3.4. Dettes financières

En K€	30/06/2019				Dont changement de méthode	Dont variation de périmètre	31/12/2018 Montant brut
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans			
Découverts bancaires	361	361					1 071
Emprunts auprès d'établissements de crédit ⁽¹⁾	39 757	6 704	27 466	5 587			32 994
Cautions ⁽²⁾	2 117		2 117				1 986
Dettes options de ventes sur minoritaires ^{(3) (4)}	6 823		6 823				6 823
Dettes IFRS 16	9 396	4 704	4 692		10 232		0
Dettes Crédit-Bail	270	64	207				302
Emprunts / dettes financières	13	13					11
TOTAL	58 737	11 847	41 306	5 587	10 232		43 188

⁽¹⁾ Les emprunts ne sont pas soumis à covenants bancaires et sont essentiellement à taux fixes.

⁽²⁾ Ces passifs non courants sont constitués de cautions reçues dans le cadre du Service de Mise à jour SESAM-Vitale, service dont la durée est de 36 mois reconductible tacitement.

⁽³⁾ Les actionnaires minoritaires des entités CAREMEDS et MULTIMEDS disposent d'une option de vente à PHARMAGEST INTERACTIVE à échéance 6 ans à compter de la prise de participation majoritaire du Groupe PHARMAGEST.

⁽⁴⁾ Les actionnaires minoritaires de PHARMAGEST ITALIA disposent d'une option de vente à PHARMAGEST INTERACTIVE à échéance 5 ans à compter de la prise de participation majoritaire du Groupe PHARMAGEST.

3.3.5. Résultat financier

En K€	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Produits de trésorerie	1 131	1 147	725
Coût de l'endettement brut	232	294	124
Autres produits et charges financières	-22	153	91

Les produits de trésorerie sont présentés nets de la rémunération du fonds qui en assure la gestion et des éventuelles provisions de moins-value latente ainsi que la variation de juste valeur des instruments financiers. Les gains et pertes sur écarts de change sont principalement liés aux produits structurés en USD.

3.4. Données opérationnelles

3.4.1. Chiffre d'affaires nets

En K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Ventes de configurations et de matériels	34 287	31 556	64 257
Maintenance et vente de bases de données	28 397	26 685	54 650
Prestations formations et nouveaux produits	13 207	13 017	27 953
Autres prestations	987	896	1 620
TOTAL	76 879	72 154	148 480

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

30/06/2019 - En K€	Divisions			Total
	Pharmacie Europe	ESMS ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	
Chiffre d'affaires	59 141	9 119	8 620	76 879
	77%	12%	11%	
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-2 776	-539	-853	-4 167
	67%	13%	20%	
Résultat opérationnel courant	12 933	3 448	2 270	18 651
	70%	18%	12%	
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'Affaires	21,87%	37,81%	26,33%	24,26%

⁽¹⁾ Division Solutions Etablissements Sanitaires et Médico-Sociaux.

⁽²⁾ La rubrique « Autres » correspond aux Divisions Solutions e-Santé et Fintech.

30/06/2018 - En K€	Divisions			Total
	Pharmacie Europe	ESMS ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	
Chiffre d'affaires	56 261	8 851	7 043	72 154
	78%	12%	10%	
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-1 331	-443	-713	-2 486
	54%	18%	29%	
Résultat opérationnel courant	12 192	3 554	1 620	17 366
	70%	20%	9%	
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'Affaires	21,67%	40,15%	23,00%	24,07%

⁽¹⁾ Division Solutions Etablissements Sanitaires et Médico-Sociaux.

⁽²⁾ La rubrique « Autres » correspond aux Divisions Solutions e-Santé et Fintech.

31/12/2018 - En K€	Divisions			Total
	Pharmacie Europe	ESMS ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	
Chiffre d'affaires	114 723	19 273	14 483	148 480
	77%	13%	10%	
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-2 775	-946	-1 513	-5 234
	53%	18%	20%	
Résultat opérationnel courant	27 138	8 583	3 165	38 886
	70%	22%	8%	
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'Affaires	23,65%	44,53%	21,85%	26,19%

⁽¹⁾ Division Solutions Etablissements Sanitaires et Médico-Sociaux.

⁽²⁾ La rubrique « Autres » correspond aux Divisions Solutions e-Santé et Fintech.

Les données par activités sont issues du reporting interne établi suivant le référentiel des comptes consolidés aux normes françaises, complétées des reclassements et retraitements liés aux normes IFRS.

3.4.3. Créances clients

En K€	30/06/2019			Dont variation de périmètre	31/12/2018 Montant net
	Montant net	- 1 an	+ 1an		
Clients ⁽¹⁾	29 879	29 879			31 962
Autres créances	7 993	7 993			8 382
TOTAL	37 872	37 872			40 344

⁽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 2018.

Le solde clients se décompose ainsi par tranche :

Montant net	Non échu	<60 jours	60<X<180 jours	> 180 jours
29 879	16 311	10 370	2 676	522

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€	31/12/2018	Entrée de périmètre	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	30/06/2019
Provision pour dépréciation de comptes clients	581		295	269		607

3.4.4. Stocks et en-cours

En K€	30/06/2019			Dont variation de périmètre	31/12/2018 Montant net
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		
Composants	0		0		117
Matériel	3 613	555	3 058		2 762
Fournitures	257	48	209		202
Pièces service après-vente	1 868	131	1 736		2 026
En-cours					
TOTAL	5 738	734	5 003		5 108

3.4.5. Dettes fournisseurs et autres dettes

En K€	30/06/2019				Dont variation de périmètre	31/12/2018 Montant brut
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans		
Dettes fournisseurs	11 402	11 402				11 909
Autres dettes ⁽¹⁾	60 111	59 687	424			46 977
TOTAL	71 514	71 091	424			58 886

⁽¹⁾ La ligne « Autres dettes » regroupe les autres dettes courantes et non courantes, ainsi que les impôts exigibles.

3.4.6. Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

En K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dotations aux amortissements	4 167	2 486	5 235
Provisions sur actifs immobilisés	6	0	0
Provisions sur actif circulant	59	197	279
Provisions pour risques et charges	152	192	-61
TOTAL	4 383	2 875	5 453

Les reprises de provision sont présentées en déduction des dotations.

L'impact de la mise en application d'IFRS 16 au 30 juin sur les dotations aux amortissements est de 1 579 K€.

3.4.7. Engagements hors bilan

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

3.5. Charges et avantages du personnel – Plan de Stock Options

Le plan validé le 5 décembre 2014 se poursuit jusqu'à son échéance au 4 décembre 2022.

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	239 780
<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 30/06/2019	-73 312
Nombre d'actions perdues au 30/06/2019	-36 060
Options d'achat d'actions restantes	130 408

3.6. Impôts sur le résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

En K€	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Impôt courant	5 824	5 030	11 545
Impôt différé	343	778	1 177
TOTAL	6 167	5 808	12 722

3.7. Capitaux propres

3.7.1. Capital social

Le capital de PHARMAGEST INTERACTIVE est composé de 15 174 125 actions d'une valeur nominale de 0,20 euro au 30 juin 2018. Il n'existe qu'une catégorie d'actions pour laquelle à chaque action est attaché un droit de vote. 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 159 519 actions PHARMAGEST INTERACTIVE détenues par la société à 100%. La valeur boursière de l'action PHARMAGEST INTERACTIVE au 30 juin 2019 s'établit à 58,30 €.

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 2019, les mouvements sur le contrat de liquidité ont été les suivants :

- Achats : 32 322 actions au prix moyen de 56,34 € ;
- Ventes : 32 215 actions au prix moyen de 56,62 €.

L'évaluation est faite au prix moyen pondéré.

Au 30 juin 2019, les moyens figurant au compte de liquidité étaient de 2 106 actions et le solde en espèces du compte de liquidité était de 122 K€.

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

Lors du 1^{er} semestre 2019, le Groupe PHARMAGEST n'a pas procédé à l'achat d'actions. Au 30 juin 2019, ce programme dénombre 122 198 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 0,85 € par action faite à l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 juin 2019 a été acceptée et la mise en paiement a été réalisée le 03 juillet 2019.

3.7.4. Résultat par action

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat net de l'exercice (en €)	13 700 298	11 410 537	25 432 013
Nombre d'actions	15 174 125	15 174 125	15 174 125
Nombre d'actions autocontrôle	159 519	223 468	205 479
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat de base par actions	15 014 606	14 950 657	14 968 646
Résultat de base par action (en €)	0,91	0,76	1,70
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	15 174 125
Résultat dilué par action (en €)	0,90	0,75	1,68

3.8. Provisions et passifs éventuels

3.8.1. Provisions pour risques et charges

En K€	Valeur au 31/12/2018	Dotations	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2019
Provisions pour litiges ⁽¹⁾	75	72	20	17			110
Provisions pour I.D.R. ⁽²⁾	4 070	564		80			4 554
Provision pour risques des titres mis en équivalence	0						0
TOTAL	4 145	636	20	97			4 664

Les reprises (provisions utilisées) sont présentées en déduction des dotations au même titre que les reprises pour provisions devenues sans objet.

- (1) Provision pour litiges 110 K€, dont :
- Provisions pour litiges sociaux en cours : 110 K€ ;
 - Provisions pour litiges clients en cours : 0 K€.

- (2) Provisions pour I.D.R. (Indemnité de Départ à la Retraite) :

En K€	30/06/2019	31/12/2018
Engagement début période	5 457	4 516
Coût des services rendus	107	292
Charge financière	42	57
Coût des services passés et changement de méthode	0	0
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-) générés sur l'exercice	325	592
Engagement réel fin période	5 931	5 457
Juste valeur des actifs début de période	1 387	981
Rendement attendu des actifs	0	0
Cotisations		496
Prestations servies	-17	-108
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-)	7	17
Juste valeur des actifs fin de période	1 377	1 387
Provision début de période	4 070	3 537
Provision fin de période	4 554	4 070

Le calcul actuariel au 30 juin 2019 a été réalisé en fonction des mêmes modalités que celles retenues au 31 décembre 2018 (taux d'actualisation à 0,77%).

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.

Il est toutefois à signaler la survenue, en 2018, d'un contrôle administratif des filiales SABCO et SABCO SERVICES par l'administration belge dans le cadre de leur activité en Belgique et au Luxembourg pour les années 2015 à 2017. Ce contrôle portait sur la notion d'établissement stable entraînant la taxation des résultats dans le pays de réalisation (INR). Le Groupe PHARMAGEST au travers de ses filiales SABCO et SABCO SERVICES, conteste l'ensemble des motivations de l'administration belge au regard de la convention fiscale internationale de non double imposition existante entre la Belgique et le Luxembourg. Ce contrôle n'a pas connu d'évolutions significatives en 2019 et le Groupe PHARMAGEST n'a pas constitué de provision concernant ce contrôle.

3.9. Transaction avec les parties liées

Au cours du premier semestre 2019, les relations entre le Groupe PHARMAGEST et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2018.

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

Le 15 juillet 2019, Le Groupe PHARMAGEST s'est vu remboursé l'avance financière de 7 100 K€ qu'elle avait mis en place au profit de Marque Verte Santé.

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 2019.

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 sur le rapprochement opérationnel des Pôles e-Connect et e-Patients.
- La Division Fintech a pour objectifs développer son activité afin de devenir une place de marché du financement des ventes pour les équipements et les services, et ce, au-delà du secteur de la Santé tant sur le plan national qu'international.
- 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 autres que ceux mentionnés dans le Document de Référence 2018 ou dans la note 3.8.2.

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 2018.

L'information financière sur les transactions réalisées sur le premier semestre 2019 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 2019.

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 26 septembre 2019

Monsieur Dominique PAUTRAT
Directeur Général de PHARMAGEST INTERACTIVE.



8. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2019.

PHARMAGEST INTERACTIVE

Société anonyme

5 allée de Saint Cloud

54600 VILLERS-LES-NANCY

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

PHARMAGEST INTERACTIVE

Société anonyme

5 allée de Saint Cloud

54600 VILLERS-LES-NANCY

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Aux actionnaires de la société PHARMAGEST INTERACTIVE,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 résumés de la société PHARMAGEST INTERACTIVE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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.

1. 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 résumés 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 les notes 1.2.2 "Changement de méthode" et 1.2.3 "Impacts IFRS 16" de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés, qui exposent les incidences de l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » à compter du 1^{er} janvier 2019.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Nancy, le 26 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

Batt Audit

Deloitte & Associés



Signature
numérique de
Isabelle Sagot ID
Date :
2019.09.26
09:56:42 +02'00'

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Loïc Muller", written over a light blue grid background.

Isabelle SAGOT

Loïc MULLER

A propos du Groupe PHARMAGEST :

Le Groupe PHARMAGEST est le leader français de l'informatique officinale avec plus de 44% de parts de marché. Avec plus de 1.000 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 hôpitaux, solutions pour les laboratoires pharmaceutiques, applications et objets de santé connectés, place de marché en financement des ventes...

Ces activités sont réparties en 4 Divisions : Solutions Pharmacie Europe, Solutions pour les établissements sanitaires et médico-sociaux, Solutions e-Santé et Fintech.

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



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

Suivez Pharmagest sur Twitter : [@Pharmagest](https://twitter.com/Pharmagest), [LinkedIn](https://www.linkedin.com/company/pharmagest) et [Facebook](https://www.facebook.com/pharmagest)

CONTACTS

Relations Analystes Investisseurs :

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

Relations Presse :

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