



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 2018

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 2018

Etat de la Situation Financière – Actif – En K€	Notes	30/06/2018	31/12/2017 Avec retraitements*	31/12/2017
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles	3.1	21 975	18 993	18 993
Écarts d'acquisition	3.1.1	44 071	38 819	38 819
Immobilisations corporelles	3.2	7 778	5 880	5 880
Actifs financiers non courants	3.3.1 / 2	29 612	19 083	19 083
Titres mis en équivalence	2.1.2	795	900	900
Impôt différé actif		3 007	4 331	696
Total actifs non courants		107 239	88 006	84 371
Actifs courants				
Stocks et en-cours	3.4.4	3 439	2 781	2 781
Clients et comptes rattachés	3.4.3	26 047	22 937	22 937
Autres créances	3.4.3	8 387	8 727	8 727
Titres disponibles à la vente	3.3.3	28 431	28 134	28 134
Autres actifs financiers	3.3.3	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.3.4	39 897	27 577	27 577
Total actifs courants		106 201	90 155	90 155
TOTAL		213 439	178 161	174 526

État de la Situation Financière - Capitaux propres et Passif - En K€	Notes	30/06/2018	31/12/2017 Avec retraitements*	31/12/2017
Capitaux propres				
Capital		3 035	3 035	3 035
Réserves consolidées		83 182	76 249	87 078
Résultat de l'exercice		11 411	23 196	23 135
Capitaux propres part du groupe		97 628	102 480	113 248
Réserves Intérêts minoritaires		1 697	1 347	1 463
Résultat Intérêts minoritaires		742	1 094	1 116
Intérêts minoritaires		2 439	2 442	2 579
Total des capitaux propres (ensemble consolidé)	3.7	100 067	104 921	115 827
Passifs non courants				
Provisions à long terme	3.8	3 868	3 441	4 184
Dettes financières à long terme	3.3.5	35 824	14 197	14 197
Impôt différé passif		477	887	886
Autres dettes à long terme	3.4.5	2 613	2 688	2 688
Total des passifs non courants		42 783	21 213	21 955
Passifs courants				
Provisions à court terme	3.8	92	152	152
Part à moins d'un an des dettes financières	3.3.5	5 846	2 681	2 681
Dettes fournisseurs	3.4.5	10 697	9 560	9 560
Impôt exigible	3.4.5	528	655	655
Autres dettes à court terme	3.4.5	53 427	38 979	23 696
Total des passifs courants		70 590	52 027	36 743
TOTAL		213 439	178 161	174 526

⁽¹⁾ Données rétroactivement retraitées suite à l'entrée en vigueur des normes IFRS 15 et IFRS 9. Se référer à la note 1.2.2 Changement de méthode.

Compte de résultat - En K€	Notes	30/06/2018	30/06/2017 Avec retraitements*	30/06/2017	31/12/2017 Avec retraitements*	31/12/2017
Chiffre d'affaires	3.4.1	72 154	63 268	72 026	129 669	146 806
Autres produits de l'activité		0	0	0	0	0
Sous total produits d'exploitation		72 154	63 268	72 026	129 669	146 806
Achats consommés		-13 211	-11 621	-20 038	-23 478	-40 363
Charges de personnel		-26 263	-23 104	-23 104	-47 144	-47 144
Achats et charges externes		-10 966	-8 700	-8 700	-17 475	-17 475
Impôts et taxes		-1 671	-1 541	-1 541	-2 749	-2 749
Dotations aux amortissements	3.4.6	-2 486	-1 912	-1 912	-4 236	-4 236
Dotations aux provisions	3.4.6	-389	-169	-196	-322	-358
Autres produits et charges		199	69	69	39	39
Sous total charges d'exploitation		-54 787	-46 979	-55 423	-95 366	-112 287
Résultat opérationnel courant		17 366	16 289	16 603	34 304	34 519
Autres produits opérationnels		0	0	0	0	0
Autres charges opérationnelles		0	0	0	0	0
Résultat opérationnel		17 366	16 289	16 603	34 304	34 519
Produits de trésorerie et équivalents	3.3.6	725	600	689	1 350	1 149
Coût de l'endettement financier brut	3.3.6	-124	-80	-80	-218	-218
Coût de l'endettement financier net		601	520	609	1 132	931
Autres produits et charges financières	3.3.6	91	-288	-288	-340	-340
Charge d'impôt	3.6.3	-5 808	-5 751	-5 831	-10 692	-10 745
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-97	-44	-44	-114	-114
Résultat net des activités poursuivies		12 154	10 725	11 050	24 290	24 251
Résultat net des activités abandonnées		0	0	0	0	0
Résultat net de l'exercice		12 154	10 725	11 050	24 290	24 251
Résultat part du groupe		11 411	10 233	10 548	23 196	23 135
Résultat part des intérêts minoritaires		742	491	501	1 094	1 116
Résultat (part du groupe) de base par action	3.7.4	0,76	0,68	0,70	1,55	1,55
Résultat (part du groupe) dilué par action	3.7.4	0,75	0,67	0,70	1,53	1,52

⁽¹⁾ Données rétroactivement retraitées suite à l'entrée en vigueur des normes IFRS 15 et IFRS 9. Se référer à la note 1.2.2 Changement de méthode.

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - En K€	Notes	30/06/2018	30/06/2017 Avec retraitements*	30/06/2017	31/12/2017 Avec retraitements*	31/12/2017
Résultat Net		12 154	10 725	11 050	24 290	24 251
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net						
Ecart de conversion		-8	-10	-10	1	1
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		0	0	0	0	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		0	0	-90	0	201
Impôts liés		0	0	0	0	0
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net						
Réévaluation des immobilisations		0	0	0	0	0
Réévaluation/écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies		-145	-186	-186	-279	-279
Charge stock-options sur période		63	63	63	125	125
Impôts liés		36	52	52	70	70
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-54	-81	-171	-83	117
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		12 100	10 644	10 877	24 207	24 368
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe		11 358	10 154	10 376	23 113	23 253
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires		742	490	501	1 095	1 116
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) - de base par action		0,78	0,68	0,69	1,55	1,56
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) – dilué par action		0,77	0,67	0,68	1,52	1,53

⁽¹⁾ Données rétroactivement retraitées suite à l'entrée en vigueur des normes IFRS 15 et IFRS 9. Se référer à la note 1.2.2 Changement de méthode.

Tableau des Flux de trésorerie – En K€	30/06/2018	30/06/2017 Avec retraitements*	30/06/2017	31/12/2017 Avec retraitements*	31/12/2017
I. Opérations et investissements d'exploitation					
Résultat opérationnel	17 366	16 289	16 603	34 304	34 519
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers	2 769	2 056	2 084	4 581	4 618
Autres charges calculées, hors éléments financiers	63	63	63	125	125
Plus ou moins-value de cessions d'actifs immobilisés	-2	-44	-44	-43	-43
Autres retraitements	0	0	-90	0	291
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	20 195	18 363	18 616	38 967	39 510
Coût de la dette financière brute, intérêts versés	-124	288	288	-218	-218
Impôts payés	-4 777	-5 717	-5 717	-10 725	-10 725
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts	15 295	12 934	13 187	28 024	28 567
Variation des stocks	-711	-243	-243	-155	-155
Variation des créances clients	-1 734	-279	-279	-913	-913
Variation des fournisseurs	-275	-23	-23	827	827
Variation des autres créances et dettes	13 772	8 057	7 716	-598	-849
Variation du besoin en fonds de roulement	11 052	7 513	7 172	-839	-1 090
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	26 347	20 447	20 359	27 186	27 477
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-5 119	-3 531	-3 531	-7 704	-7 704
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	23	15	15	39	39
Dépôts de garantie et autres flux d'investissements d'exploitation	134	174	174	-270	-270
Investissements d'exploitation	-4 961	-3 342	-3 342	-7 936	-7 936
Variation de la trésorerie issue des opérations et investissements d'exploitation	21 386	17 105	17 017	19 251	19 542
II. Investissements financiers					
Acquisitions d'investissements financiers	0	0	0	0	0
Cessions d'investissements financiers	0	0	0	0	0
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés	1 295	-1 053	-1 053	-10 540	-10 540
Variation de la trésorerie issue des investissements financiers	1 295	-1 053	-1 053	-10 540	-10 540
III. Opérations en capital					
Augmentation de capital PHARMAGEST INTERACTIVE	0	0	0	0	0
Augmentation de capital des filiales souscrites par les minoritaires	0	0	0	0	0
Acquisitions et cessions d'actions PHARMAGEST INTERACTIVE (actions propres)	74	-23	-23	-1 012	-1 012
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0
Dividendes versés par PHARMAGEST INTERACTIVE	-11 213	-9 731	-9 731	-9 731	-9 731
Dividendes versés par les filiales consolidées aux minoritaires	-661	-310	-310	-310	-310
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires	0	0	0	0	0
Variation de la trésorerie issue des opérations en capital	-11 800	-10 065	-10 065	-11 055	-11 055
IV. Opérations de financement					
Emission ou souscription d'emprunts et dettes financières	12 668	0	0	10 572	10 572
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-1 453	-322	-322	-931	-931
Acquisitions et cessions de placements financiers (titres disponibles à la vente/autres actifs financiers)	-10 502	-4 166	-4 166	-4 060	-4 060
Produits de trésorerie et équivalents, intérêts reçus	725	600	689	1 440	1 149
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	1 439	-3 887	-3 799	7 021	6 729
V. Incidence des écarts de conversion/instruments financiers et autres produits/charges financières	-34	-18	-18	-23	-23
Disponibilités	12 320	6 046	6 046	8	8
Concours bancaires	34	3 963	3 963	-4 646	-4 646
Variation de la trésorerie nette	12 286	2 083	2 083	4 653	4 653

(*) Données rétroactivement retraitées suite à l'entrée en vigueur des normes IFRS 15 et IFRS 9. Se référer à la note 1.2.2 Changement de méthode.

Au 30 juin 2018, la ligne « Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés » comprend à hauteur de 14 261 K€, 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	30/06/2018	31/12/2017 Avec retraitements	31/12/2017	Variation de périmètre	Variation
Disponibilités	39 897	27 577	27 577	14 452	12 320
Concours bancaires	1 516	1 482	1 482	191	34
Variation de la trésorerie nette	38 381	26 095	26 095	14 261	12 286

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 01/01/2017	3 035	103 651	-4 059	-676	101 955	1 698	103 653
Changement de méthodes comptables							
Capitaux propres au 01/01/2017	3 035	103 651	-4 059	-676	101 955	1 698	103 653
Opération sur capital							
Paievements fondés sur des actions							
Opérations sur titres auto-détenus			-1 012		-1 012		-1 012
Dividendes		-9 731			-9 731	-310	-10 041
Résultat net de l'exercice		23 135			23 135	1 116	24 251
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				117	117		117
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		23 135		117	23 252	1 116	24 367
Autres		-1 213			-1 213	-305	-1 518
Variations de périmètre						381	381
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle							
Capitaux propres au 31/12/2017	3 035	115 842	-5 071	-559	113 247	2 578	115 825
Changement de méthodes comptables		-10 763			-10 763	-137	-10 900
Capitaux propres au 01/01/2018	3 035	105 079	-5 071	-559	102 484	2 441	104 925
Opération sur capital							
Paievements fondés sur des actions							
Opérations sur titres auto-détenus			74		74		74
Dividendes		-11 213			-11 213	-660	-11 873
Résultat Net de l'exercice		11 411			11 411	742	12 153
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-54	-54		-54
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		11 411		-54	11 357	742	12 099
Autres		-5 076			-5 076	-5 004	-10 080
Variations de périmètre						4 919	4 919
Changement dans les participations dans les filiales sans perte de contrôle							
Capitaux propres au 30/06/2018	3 035	100 201	-4 997	-613	97 626	2 438	100 064

1.1 Faits marquants

Les faits marquants du premier semestre 2018 ont été les suivants :

- Le Groupe PHARMAGEST a présenté à l'occasion du CES de Las Vegas édition 2018 ses nouvelles solutions de prévention, d'accompagnement et de Maintien A Domicile des personnes âgées ou fragiles : les offres NoviaCare et CareLib.
- Le Groupe Pharmagest s'est implanté en Italie via une acquisition majoritaire à hauteur de 60% du capital de MACROSOFT HOLDING, leader italien de l'équipement informatique et de services à destination des grossistes-répartiteurs en pharmacie qui commercialise également une nouvelle offre logicielle innovante destinée aux officines italiennes. Pour s'inscrire dans la stratégie du Groupe PHARMAGEST de proposer un écosystème global dédié au niveau européen, MACROSOFT HOLDING devient PHARMAGEST ITALIA, filiale de la Division Solutions Pharmacie Europe.
- AXIGATE, filiale de la Division Solutions pour les Etablissements Sanitaires et Médico-Sociaux du Groupe Pharmagest, a remporté, aux côtés de GFI, l'appel d'offres du Groupement Hospitalier de Territoire (GHT) d'Armor grâce à sa solution innovante 100% Cloud qui assure la totalité de la prise en charge du patient en milieu hospitalier.

1.2 Principes comptables

1.2.1 Cadre général

Les comptes consolidés condensés du Groupe PHARMAGEST du premier semestre 2018 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 2017.

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 2017 à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants applicables à compter du 1^{er} janvier 2018 :

- **La norme IFRS 9** ayant pour objet les instruments financiers ;
- **La norme IFRS 15** et ses amendements relatifs à la reconnaissance du revenu ;
- **Les amendements à IFRS 4** sur les contrats d'assurances ;
- **Les amendements à IFRS 2** portant sur le classement et l'évaluation des paiements sur base d'actions ;
- **Les normes d'améliorations annuelles** : Annual improvements (cycle 2014-2016) ;
- **Les amendements à IAS 40** relatifs aux transferts d'immeubles de placement ;
- **L'IFRIC 21** sur le paiement d'avance sur transactions en devises.

L'application de ces normes n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe PHARMAGEST à l'exception des normes IFRS 9 sur les instruments financiers et IFRS 15 sur la reconnaissance du revenu.

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 2018 ou au-delà n'ont pas donné lieu à application anticipée au 30 juin 2018 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 de **la norme IFRS 16** sur les contrats de location, à partir du 1^{er} janvier 2019.

1.2.3 Retraitements suite à IFRS 9 et IFRS 15

IFRS 9

La norme IFRS 9 définit de nouveaux principes en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers, de dépréciation pour risque de crédit des actifs financiers et de comptabilité de couverture. Dans le cadre de sa mise en œuvre, le Groupe PHARMAGEST constate des impacts faiblement significatifs sur l'état de sa situation financière.

Le principal impact concerne la constatation des plus-values latentes sur les contrats de capitalisation en unités de comptes. Suivant IAS 39, ces plus-values latentes étaient constatées en « Autres éléments du résultat global » (OCI), suivant IFRS 9, ces plus-values sont comptabilisées en résultat financier. Au 31 décembre 2017, l'impact constaté en OCI était de +201 K€, au 30 juin 2018 l'impact relatif à ces plus-values latentes comptabilisées en résultat financier est de -151 K€.

La direction financière a mené une analyse relative au risque de crédit des créances commerciales au terme de laquelle elle n'a pas détecté d'impact par rapport à la méthode de dépréciation actuellement retenue.

IFRS 15

La norme IFRS 15 relative aux produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients remplace la norme IAS 18 relative aux produits des activités ordinaires.

Les principes d'IFRS 15 sont fondés sur le fait que la comptabilisation du chiffre d'affaires doit dépendre le transfert du contrôle des biens et services promis au client pour des montants représentatifs de la rémunération à laquelle l'entité s'attend à avoir droit en échange de ces biens et services.

En cohérence avec les travaux préparatoires du Groupe PHARMAGEST, l'application de la norme IFRS 15 a des impacts sur les montants reconnus et les informations données en annexe aux comptes consolidés sur les flux de revenus suivants :

- Impacts sur le calendrier de reconnaissance du chiffre d'affaires :
 - *Les contrats de fournitures de matériel et/ou licence intégrant des prestations de maintenance.*
La norme IFRS 15 vient se substituer à la norme IAS 18 appliquée par le Groupe PHARMAGEST sur les ventes de licences.
L'application de la norme IFRS 15 concerne l'ensemble des contrats de fournitures de matériels et licences pour lesquels les clients ont opté pour la solution de financement assortie de périodes de gratuité de maintenance.
La méthode de valorisation utilisée repose sur une méthode proportionnelle de répartition des revenus de ventes et de prestations de maintenance selon une hypothèse d'achat classique avec souscription d'un contrat de maintenance aux tarifs catalogue.
 - *Les contrats de ventes de matériel intégrant une composante garantie.*
L'application de la norme concerne l'ensemble des matériels proposés à la vente qui bénéficie d'une garantie supérieure à la garantie légale. Cette application ne concerne pas le matériel mis à disposition des utilisateurs dans le cadre d'une offre globale de service qui inclut une garantie de continuité de service dont le chiffre d'affaires est reconnu lors de la réalisation du service.
La méthode de valorisation utilisée se fonde sur l'analyse de l'historique des taux de retour des matériels bénéficiant de cette garantie auxquels il est appliqué la marge commerciale moyenne. Chaque remplacement de matériel dans le cadre de la garantie est considéré comme une nouvelle vente selon cette loi de probabilité des taux de retour.
- Impacts de présentation du chiffre d'affaires des ventes de dossiers de financement :
 - *Les offres de financement d'équipements dans lesquelles le Groupe PHARMAGEST agit en tant qu'agent.*
Le principe retenu est de constater le chiffre d'affaires de la prestation de mise en relation, d'intermédiation.
La méthode de reconnaissance utilisée consiste à déduire des ventes de dossiers, le coût d'achat de ces dossiers.

Afin de mesurer les effets d'IFRS 15, le Groupe a opté pour une approche rétrospective complète avec un impact sur les capitaux propres au 1^{er} janvier 2018 :

Reconnaissance de CA - En K€	Impacts sur capitaux propres (01/01/2018)	Impacts sur Chiffre d'Affaires (30/06/2018)	Impacts sur Résultat Net (30/06/2018)
Contrats intégrant de la maintenance	-10 448	-199	-145
Contrats intégrant de la garantie	-457	6	10
Contrats de ventes de financements	0	-11 726	0
	-10 906	-11 919	-135

Retraitements du bilan au 31/12/2017

Etat de la Situation Financière – Actif – En K€	31/12/2017	Retraitements	31/12/2017 Avec retraitements
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	18 993	-	18 993
Écarts d'acquisition	38 819	-	38 819
Immobilisations corporelles	5 880	-	5 880
Actifs financiers non courants	19 083	-	19 083
Titres mis en équivalence	900	-	900
Impôt différé actif	696	3 635	4 331
Total actifs non courants	84 371	3 635	88 006
Actifs courants			
Stocks et en-cours	2 781	-	2 781
Clients et comptes rattachés	22 937	-	22 937
Autres créances	8 727	-	8 727
Titres disponibles à la vente	28 134	-	28 134
Autres actifs financiers	0	-	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 577	-	27 577
Total actifs courants	90 155	-	90 155
TOTAL	174 526	3 635	178 161

État de la Situation Financière - Capitaux propres et Passif - En K€	31/12/2017	Retraitements	31/12/2017 Avec retraitements
Capitaux propres			
Capital	3 035	-	3 035
Réserves consolidées	87 078	-10 829	76 249
Résultat de l'exercice	23 135	61	23 196
Capitaux propres part du groupe	113 248	-10 768	102 480
Réserves Intérêts minoritaires	1 463	-116	1 347
Résultat Intérêts minoritaires	1 116	-22	1 094
Intérêts minoritaires	2 579	-137	2 442
Total des capitaux propres (ensemble consolidé)	115 827	-10 906	104 921
Passifs non courants			
Provisions à long terme	4 184	-743	3 441
Dettes financières à long terme	14 197	-	14 197
Impôt différé passif	886	-	887
Autres dettes à long terme	2 688	-	2 688
Total des passifs non courants	21 955	-743	21 213
Passifs courants			
Provisions à court terme	152	-	152
Part à moins d'un an des dettes financières	2 681	-	2 681
Dettes fournisseurs	9 560	-	9 560
Impôt exigible	655	-	655
Autres dettes à court terme	23 696	15 283	38 979
Total des passifs courants	36 743	15 283	52 027
TOTAL	174 526	3 635	178 161

Retraitements du compte de résultat au 31/12/2017

Compte de résultat - En K€	31/12/2017	Retraitements	31/12/2017 Avec retraitements
Chiffre d'affaires	146 806	-17 137	129 669
Autres produits de l'activité	0	-	0
Sous total produits d'exploitation	146 806	-17 137	129 669
Achats consommés	-40 363	16 885	-23 478
Charges de personnel	-47 144	-	-47 144
Achats et charges externes	-17 475	-	-17 475
Impôts et taxes	-2 749	-	-2 749
Dotations aux amortissements	-4 236	-	-4 236
Dotations aux provisions	-358	36	-322
Autres produits et charges	39	-	39
Sous total charges d'exploitation	-112 287	16 921	-95 366
Résultat opérationnel courant	34 519	-215	34 304
Autres produits opérationnels	0	-	0
Autres charges opérationnelles	0	-	0
Résultat opérationnel	34 519	-215	34 304
Produits de trésorerie et équivalents	1 149	201	1 350
Coût de l'endettement financier brut	-218	-	-218
Coût de l'endettement financier net	931	201	1 132
Autres produits et charges financières	-340	-	-340
Charge d'impôt	-10 745	53	-10 692
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-114	-	-114
Résultat net des activités poursuivies	24 251	39	24 290
Résultat net des activités abandonnées	0	-	0
Résultat net de l'exercice	24 251	39	24 290
Résultat part du groupe	23 135	61	23 196
Résultat part des intérêts minoritaires	1 116	-22	1 095
Résultat (part du groupe) de base par action	1,55	-	1,55
Résultat (part du groupe) dilué par action	1,52	-	1,53

Retraitements de l'état du résultat net et des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres – En K€	31/12/2017	Retraitements	31/12/2017 Avec retraitements
Résultat Net	24 251	39	24 290
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net			
Ecart de conversion	1	-	1
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0	-	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	201	-201	0
Impôts liés	0	-	0
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net			
Réévaluation des immobilisations	0	-	0
Réévaluation/écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	-279	-	-279
Charge stock-options sur période	125	-	125
Impôts liés	70	-	70
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	117	-200	-83
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	24 368	-161	24 207
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	23 253	-140	23 113
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires	1 116	-22	1 095
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) - de base par action	1,56	-	1,56
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) – dilué par action	1,53	-	1,53

Retraitements du tableau des flux de trésorerie

Tableau des Flux de trésorerie – En K€	31/12/2017	Retraitements	31/12/2017 Avec retraitements
I. Opérations et investissements d'exploitation			
Résultat opérationnel	34 519	-215	34 304
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers	4 618	-37	4 581
Autres charges calculées, hors éléments financiers	125	-	125
Plus ou moins-value de cessions d'actifs immobilisés	-43	-	-43
Autres retraitements	291	-291	0
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	39 510	-543	38 967
Coût de la dette financière brute, intérêts versés	-218	-	-218
Impôts payés	-10 725	-	-10 725
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts	28 567	-543	28 024
Variation des stocks	-155	-	-155
Variation des créances clients	-913	-	-913
Variation des fournisseurs	827	-	827
Variation des autres créances et dettes	-849	252	-598
Variation du besoin en fonds de roulement	-1 090	252	-839
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	27 477	-291	27 186
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-7 704	-	-7 704
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	39	-	39
Dépôts de garantie et autres flux d'investissements d'exploitation	-270	-	-270
Investissements d'exploitation	-7 936	-	-7 936
Variation de la trésorerie issue des opérations et investissements d'exploitation	19 542	-291	19 251
II. Investissements financiers			
Acquisitions d'investissements financiers	0	-	0
Cessions d'investissements financiers	0	-	0
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés	-10 540	-	-10 540
Variation de la trésorerie issue des investissements financiers	-10 540	-	-10 540
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)	-1 012	-	-1 012
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	-	0
Dividendes versés par PHARMAGEST INTERACTIVE	-9 731	-	-9 731
Dividendes versés par les filiales consolidées aux minoritaires	-310	-	-310
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires	0	-	0
Variation de la trésorerie issue des opérations en capital	-11 055	-	-11 055
IV. Opérations de financement			
Emission ou souscription d'emprunts et dettes financières	10 572	-	10 572
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-931	-	-931
Acquisitions et cessions de placements financiers (titres disponibles à la vente/autres actifs financiers)	-4 060	-	-4 060
Produits de trésorerie et équivalents, intérêts reçus	1 149	291	1 440
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	6 729	291	7 021
V. Incidence des écarts de conversion/instruments financiers et autres produits/charges financières	-23	-	-23
Disponibilités	8	-	8
Concours bancaires	-4 646	-	-4 646
Variation de la trésorerie nette	4 653	-	4 653

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
CPI	Dijon (21)	100	100
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	60
INSERVICE	Macerata (Italie)	100	60
INTECUM	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
KAPELSE	Villers-lès-Nancy (54)	70	70
MACROSOFT	Macerata (Italie)	100	60
MACROSOFT BUILDING	Macerata (Italie)	100	60
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 ITALIA (anciennement MACROSOFT HOLDING)	Macerata (Italie)	60	60
SABCO	Windhof (Luxembourg)	100	100
SABCO SERVICES	Gosselies (Belgique)	100	100
SAILENDRA	Nancy (54)	75,09	75,09
SCI HUROBREGA	Quéven (56)	100	100
TEKNEMA	Macerata (Italie)	100	60
WELFINITY GROUP	Schifflange (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 INC.	Québec (Canada)	28,32	28,32

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. 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 2018 présente une perte de 277 KCAD avec une situation nette positive de 797 KCAD.

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

Postes du Bilan En K€	Valeur brute au 31/12/17	Augmen- ta- tion	Diminution	Reclasse- ment	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/18
Titres mis en équivalence ⁽¹⁾	900		105			795

⁽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.	502	677	192	603	795

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

- Prise de participation majoritaire de la société PHARMAGEST INTERACTIVE, à hauteur de 60%, dans le capital de la société italienne MACROSOFT HOLDING, société à responsabilité limitée au capital de 10 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de MACERATA sous le numéro MC 165 033. La société a pour activités l'équipement informatique et de services à destination des grossistes-répartiteurs en pharmacie et la commercialisation d'offres logicielles à destination des officines italiennes. La société MACROSOFT HOLDING contrôle :
 - 100% du capital de la société italienne MACROSOFT SRL, société à responsabilité limitée au capital de 52 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de MACERATA sous le numéro MC 103 315.
 - 100% du capital de la société italienne INFARMA SRL, société à responsabilité limitée au capital de 102 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de BOLOGNE sous le numéro BO 414 859. Le capital est détenu à 20 % directement par MACROSOFT HOLDING et 80 % par MACROSOFT SRL.
 - 100% du capital de la société italienne TEKNEMA SRL, société à responsabilité limitée au capital de 10 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de MACERATA sous le numéro MC 123 781.
 - 100% du capital de la société italienne INSERVICE SRL, société à responsabilité limitée au capital de 10 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de MACERATA sous le numéro MC 142 975.
 - 100% du capital de la société italienne MACROSOFT BUILDING SRL, société à responsabilité limitée au capital de 10 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de MACERATA sous le numéro MC 165 201.

MACROSOFT HOLDING a fait évoluer sa dénomination sociale pour devenir PHARMAGEST ITALIA.

- Le Groupe PHARMAGEST a augmenté sa participation au sein de SAILENDRA qui passe de 70,01% à 75,09%.
- Le Groupe PHARMAGEST a procédé à une Transmission Universelle de Patrimoine de la société CPSI à la société PHARMAGEST INTERACTIVE.
- Le Groupe PHARMAGEST a procédé à une Transmission Universelle de Patrimoine de la société MEDICATION SYSTEM à la société CAREMEDS.
- La société QUALITY FLUX, déconsolidée depuis 2014 compte tenu de la faible détention (15,15%) par le Groupe PHARMAGEST et de son aspect non significatif, a été liquidée durant le premier semestre 2018.

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 31/12/2017	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2018
Frais de R&D	34 350	3 890		-88	1 587 ⁽²⁾	39 739
Relations clientèles ⁽¹⁾	1 493				0	1 493
Autres immobilisations incorporelles	7 726	144		+88	260	8 218
Écarts d'acquisition	38 819	5 252				44 071
TOTAL	82 388	9 285		0	1 847	93 521

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

⁽²⁾ Frais de R&D de PHARMAGEST ITALIA et de ses filiales

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			
24 796	2 164	5 229	10 055	1 826	44 071

3.1.2 Amortissements sur immobilisations incorporelles

En K€	Valeur au 31/12/2017	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2018
Recherche & Développement	19 288	1 431			969	21 688
Relations clientèles	1 493					1 493
Autres incorporels	3 796	286			214	4 296
TOTAL	24 577	1 717			1 183	27 477

Les écarts d'acquisition ne sont pas dépréciés sur la base des tests de perte de valeur réalisés en 2017. Une actualisation des tests est réalisée en fin de chaque année. Au 30 juin 2018, il n'a pas été détecté d'indices de pertes de valeur par rapport aux tests réalisés en 2017.

3.2 Immobilisations corporelles

3.2.1 Evaluation initiale et évaluation postérieure

Postes du Bilan - En K€	Valeur au 31/12/2017	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2018
Terrains	585					585
Constructions	6 073	214	3		789	7 073
Constructions – Leasing					905	905
Matériel	1 364	119	145		222	1 560
Autres immobilisations corporelles	7 967	753			1 532	10 252
TOTAL	15 989	1 085	147		3 449	20 376

3.2.2 Amortissements sur immobilisations corporelles

En K€	Valeur au 31/12/2017	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2018
Immobilisations corporelles	10 110	769	146		1 865	12 598

3.3 Financement et instruments financiers

3.3.1 Valeurs brutes des actifs financiers non courants

En K€	Valeur au 31/12/2017	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2018
Dépôts, cautionnements et prêts	629	5				634
Placements ⁽¹⁾	18 454	10 513				28 967
Autres participations	0				10	10
TOTAL	19 083	10 518			10	29 612

⁽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 2018, le solde des placements s'analyse de la façon suivante :

- Contrat de capitalisation en unités de compte : 25 537 K€ ;
- Produits structurés USD à Capital garanti : 3 431 K€.

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

3.3.2 Dépréciation sur actifs financiers non courants

En K€	Valeur au 31/12/2017	Dotation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 30/06/2018
Autres participations	1					1

3.3.3 Titres disponibles à la vente & autres actifs financiers courants

Valeurs nettes - En K€	30/06/2018	Dont variation de périmètre	31/12/2017
Contrat de capitalisation ⁽¹⁾	28 431		28 134
Autres actifs financiers	0		0
TOTAL	28 431		28 134

⁽¹⁾ Il s'agit d'un 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. Ce contrat d'investissement est qualifié de Titres disponibles à la vente. La juste valeur du contrat correspond à la valeur liquidative à tout instant, soit la valeur comptable. Le rendement a été confirmé sur la base de la rémunération garantie.

3.3.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Valeurs brutes - En K€	30/06/2018	Dont variation de périmètre	31/12/2017
SICAV/Comptes à terme	10 544	5 046	9 811
Disponibilités	22 253	9 215	10 665
Avance financière ⁽¹⁾	7 100	0	7 100
TOTAL	39 897	14 261	27 577

⁽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.

3.3.5 Dettes financières

En K€	30/06/2018				Dont variation de périmètre	31/12/2017 Montant brut
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans		
Découverts bancaires	1 516	1 516			191	1 482
Emprunts auprès d'établissements de crédit ⁽¹⁾	26 609	4 219	17 089	5 301	2 991	12 413
Cautions ⁽²⁾	1 651		1 651			1 498
Dettes options de ventes sur minoritaires ⁽³⁾	11 546		11 546		10 080	1 466
Dettes Crédit Bail	331	95	236		346	
Emprunts / dettes financières	17	17				18
TOTAL	41 670	5 847	30 522	5 301	13 608	16 878

En K€	31/12/2017 Montant brut	Impact Non Cash	Impact Cash	30/06/2018 Montant brut
Découverts bancaires	1 482	191	-157	1 516
Emprunts auprès d'établissements de crédit ⁽¹⁾	12 413	2 991	11 205	26 609
Cautions ⁽²⁾	1 499		152	1 651
Dettes options de ventes sur minoritaires ^{(3) (4)}	1 466	10 080		11 546
Dettes Crédit Bail	0	346	-15	331
Emprunts / dettes financières	18		-1	17
TOTAL	16 878	13 608	11 184	41 670

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

⁽²⁾ Ces autres dettes financières sont reclassées en passifs non courants et sont constituées 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.

3.3.6 Résultat financier

En K€	30/06/2018	30/06/2017 Avec retraitements	30/06/2017	31/12/2017 Avec retraitements	31/12/2017
Produits de trésorerie	725	600	689	1 350	1 149
Plus-value de cession des VMP	0	0	0	0	0
Revenus des VMP/Placements financiers	636	458	547	1 010	809
Autres produits financiers	89	141	141	340	340
Reprises sur provisions financières	0	0	0	0	0
Coût de l'endettement brut	124	80	80	218	218
Charges sur cession des VMP	0	0	0	0	0
Intérêts financiers et escomptes obtenus	124	80	80	218	218
Autres charges financières	0	0	0	0	0
Dotations sur provisions financières				0	0
Autres produits et charges financières	91	-288	-288	-340	-340
Gains sur écarts de change/couverture de change	96	0	0	4	4
Gains sur couverture de taux	0	0	0	0	0
Perte sur écarts de change/couverture de change	0	-164	-164	-343	-343
Perte sur couverture de taux	0	0	0	0	0
Autres produits et charges financières	-5	-123	-123	0	0

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.

Les pertes sur écarts de change sont relatives aux produits structurés en USD.

3.4 Données opérationnelles

3.4.1 Chiffre d'affaires

En K€	30/06/2018	30/06/2017 Avec retraitements	30/06/2017	31/12/2017 Avec retraitements	31/12/2017
Ventes de configurations et de matériels	31 556	27 970	41 445	56 517	83 230
Maintenance et vente de bases de données	26 685	24 501	19 402	49 971	39 643
Prestations formations et nouveaux produits	13 017	10 177	10 560	21 554	22 304
Autres prestations	896	620	620	1 628	1 628
TOTAL	72 154	63 268	72 026	129 669	146 806

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

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.

30/06/2017 avec retraitements- En K€	Divisions			Total
	Pharmacie Europe	ESMS ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	
Chiffre d'affaires	51 008	6 289	5 971	63 268
	81%	10%	10%	
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-1 205	-60	-646	-1 912
	63%	3%	34%	
Résultat opérationnel courant	11 844	2 799	1 646	16 289
	73%	17%	10%	
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'Affaires	23,21%	44,51%	27,57%	25,75%

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

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

31/12/2017 avec retraitements - En K€	Divisions			Total
	Pharmacie Europe	ESMS ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	
Chiffre d'affaires	101 821	14 863	12 986	129 669
	79%	11%	10%	
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-2 469	-403	-1 364	-4 236
	58%	10%	32%	
Résultat opérationnel courant	23 879	6 578	3 847	34 304
	70%	19%	11%	
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'Affaires	23,45%	44,26%	29,63%	26,46%

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

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

31/12/2017 - En K€	Divisions			Total
	Pharmacie Europe	ESMS ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	
Chiffre d'affaires	101 953 70%	14 863 10%	29 990 20%	146 806
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-2 469 58%	-403 10%	-1 364 32%	-4 236
Résultat opérationnel courant	23 999 70%	6 578 19%	3 942 11%	34 519
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'Affaires	23,54%	44,26%	13,14%	23,51%

⁽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€	30/06/2018			Dont variation de périmètre	31/12/2017 Montant net
	Montant net	- 1 an	+ 1an		
Clients ⁽¹⁾	26 047	26 047		1 200	22 937
Autres créances	8 387	8 387		1 506	8 727
TOTAL	34 434	34 434		2 706	31 665

⁽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 2017.

Le solde clients se décompose ainsi par tranche :

Montant net	Non échu	<60 jours	60<X<180 jours	> 180 jours
26 047	15 041	9 042	1 360	605

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€	31/12/2017	Entrée de périmètre	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	30/06/2018
Provision pour dépréciation de comptes clients	593	18	230	165		676

3.4.4 Stocks

En K€	30/06/2018			Dont variation de périmètre	31/12/2017 Montant net
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		
Composants	108		108		61
Matériel	2 984	374	2 609	123	2 296
Fournitures	595	113	482		214
Pièces service après-vente	257	39	218		211
Encours	22		22		0
TOTAL	3 965	526	3 439	123	2 781

3.4.5 Dettes fournisseurs et autres dettes

En K€	30/06/2018				Dont variation de périmètre	31/12/2017	
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans		Montant brut Avec retraitements	Montant brut
Dettes fournisseurs	10 697	10 697			1 415	9 560	9 560
Autres dettes	56 568	56 568			1 760	42 322	27 039
TOTAL	67 264	67 264			3 175	51 882	36 599

3.4.6 Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

En K€	30/06/2018	30/06/2017 Avec retraitements	30/06/2017	31/12/2017
Dotations aux amortissements	2 486	1 912	1 912	4 236
Provisions sur actifs immobilisés	0	0	0	0
Provisions sur actif circulant	197	25	25	-24
Provisions pour risques et charges	192	144	171	382
TOTAL	2 875	2 081	2 109	4 594

Les reprises de provision sont présentées en déduction des dotations.

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 s'est poursuivi dans les mêmes conditions que celles mentionnées dans le Document de Référence 2017 pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2018 (à l'exception du taux de croissance retenu passé de 1% à 1,2%). Le montant de la charge de rémunération supporté sur le 1^{er} semestre 2018 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>	
- <i>Les mandataires sociaux / Administrateurs / Membres du Comité de Direction Financier et Social</i>	0
- <i>Dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires</i>	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 30/06/2018	0
Nombre d'actions perdues au 30/06/2018	-35 010
Options d'achat d'actions restantes	204 445

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 (623 K€ au 30 juin 2018).

3.6.2 Charge d'impôt

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

En K€	30/06/2018
Impôt courant	5 030
Impôt différé	778
TOTAL	5 808

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 223 468 actions PHARMAGEST INTERACTIVE détenues par la société à 100%. La valeur boursière de l'action PHARMAGEST INTERACTIVE au 30 juin 2018 s'établit à 58,80 €.

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 2018, les mouvements sur le contrat de liquidité ont été les suivants :

- Achats : 11 563 actions au prix moyen de 46,34 € ;
- Ventes : 13 304 actions au prix moyen de 46,57 €.

L'évaluation est faite au prix moyen pondéré.

Au 30 juin 2018, les moyens figurant au compte de liquidité étaient de 707 actions et le solde en espèces du compte de liquidité était de 190 K€.

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

Lors du 1^{er} semestre 2018, le Groupe PHARMAGEST n'a pas procédé à l'achat d'actions. Au 30 juin 2018, ce programme dénombre 222 761 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 0,75 € par action faite à l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 juin 2018 a été acceptée et la mise en paiement a été réalisée le 04 juillet 2018.

3.7.4 Résultat par action

	30/06/2018	30/06/2017 Avec retraitements	30/06/2017	31/12/2017
Résultat net de l'exercice (en €)	11 410 537	10 233 359	10 547 968	23 134 647
Nombre d'actions	15 174 125	15 174 125	15 174 125	15 174 125
Nombre d'actions autocontrôle	223 468	202 316	202 316	225 209
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat de base par actions	14 950 657	14 971 809	14 971 809	14 948 916
Résultat de base par action (en €)	0,76	0,68	0,70	1,55
Nombre restant de stock-options	0	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	15 174 125
Résultat dilué par action (en €)	0,75	0,67	0,70	1,52

3.8 Provisions et passifs éventuels

3.8.1 Provisions pour risques et charges

En K€	Valeur au 31/12/2017	31/12/2017 Avec retraitements	Dotations	Reprise (provision utilisée)*	Reprise (provision devenue sans objet)	Autres mouvements	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2018
Provisions pour litiges ⁽¹⁾	57	57	35					92
Provisions pour risques ⁽²⁾	742	0						0
Provision pour charges	0	0						0
Provisions pour I.D.R. ⁽³⁾	3 537	3 537	331					3 868
Provision pour risques des titres mis en équivalence	0	0						0
TOTAL	4 335	3 593	366					3 960

* 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 92 K€ :
- Provisions pour litiges sociaux en cours : 84 K€ ;
 - Provisions pour litiges clients en cours : 8 K€.
- (2) Provision pour risques retraitée dans le cadre de l'application de la norme IFRS 15.
- (3) Provisions pour I.D.R (Indemnité de Départ à la Retraite) 3 868 K€ :

En K€	30/06/2018	31/12/2017
Engagement début période	4 516	3 828
Coût des services rendus	118	249
Charge financière	29	74
Coût des services passés et changement de méthode	0	86
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-) générés sur l'exercice	145	279
Engagement réel fin période	4 808	4 516
Juste valeur des actifs début de période	981	1 062
Rendement attendu des actifs	0	0
Cotisations	0	0
Prestations servies	-52	-94
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-)	11	14
Juste valeur des actifs fin de période	940	981
Provision début de période	3 537	2 767
Provision fin de période	3 868	3 537

Le calcul actuariel au 30 juin 2018 a été réalisé en fonction des mêmes modalités que celles retenues au 31 décembre 2017 (taux d'actualisation à 1,45%).

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 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 porte 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. Au 30/06/2018, le Groupe PHARMAGEST n'a pas constitué de provision concernant ce contrôle.

3.9 Transaction avec les parties liées

Au cours du premier semestre 2018, les relations entre le Groupe PHARMAGEST et les sociétés liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2017.

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 Groupe PHARMAGEST et le Groupe KORIAN (Euronext Paris – A – FR0010386334), première entreprise européenne d'accompagnement et de soins dédiés aux séniors, ont signé un partenariat pour co-créeer une offre innovante multi-services à destination des personnes fragiles à domicile et en EHPAD.
- La solution de télésurveillance de l'Insuffisance Rénale Chronique (ENEPHRO) du Groupe PHARMAGEST est éligible au programme ETAPES et sera par conséquent remboursée par la sécurité sociale pour ses modules de suivi de patients dialysés en Unité Autonome de Dialyse (UAD), en Unité de Dialyse Médicalisée (UDM) et en post greffe. Le Groupe PHARMAGEST annonce également la mise en place d'un partenariat avec le CHRU de NANCY autour de cette solution technologique innovante.

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 2018.

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 2017 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 2017.

L'information financière sur les transactions réalisées sur le premier semestre 2018 est mentionnée dans la rubrique 3.9.

6.2 Rémunération des dirigeants

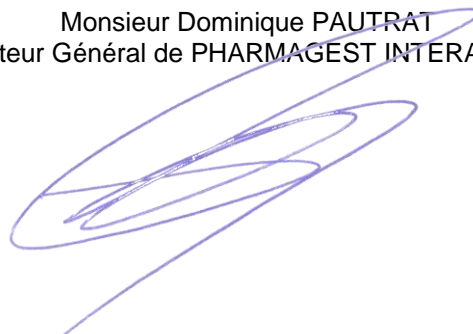
Les rémunérations allouées aux membres des organes de direction et d'administration de PHARMAGEST INTERACTIVE n'ont pas fait l'objet de révisions significatives au cours du premier semestre. Aucun nouveau plan d'actions n'a été attribué aux dirigeants au cours du 1^{er} semestre 2018.

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 21 septembre 2018

Monsieur Dominique PAUTRAT
Directeur Général de PHARMAGEST INTERACTIVE



8. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2018.

DELOITTE & ASSOCIES

BATT AUDIT

PHARMAGEST INTERACTIVE

Société Anonyme

5 allée Saint Cloud
54600 VILLERS LES NANCY

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

DELOITTE & ASSOCIES

Plateau de Haye
153, rue André Bisiaux
54320 Nancy- Maxéville

BATT AUDIT

25, rue du bois de la Champelle
Technopôle de Brabois
54500 Vandœuvre-lès-Nancy

PHARMAGEST INTERACTIVE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

Aux 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 résumés de la société PHARMAGEST INTERACTIVE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, 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 de votre 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 « Retraitements suite à IFRS 9 et IFRS 15 » du rapport financier semestriel, qui exposent les modalités et conséquences sur les états financiers et l'information comparative de l'application au 1^{er} janvier 2018 des normes IFRS 9 sur les instruments financiers et IFRS 15 sur le revenu.

2. Vérification spécifique

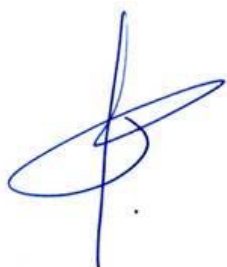
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Nancy-Maxéville et Vandœuvre-lès-Nancy, le 26 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES



Anne PHILIPONA-HINTZY

BATT AUDIT



Isabelle SAGOT

A propos du Groupe PHARMAGEST :

Le Groupe PHARMAGEST est le leader français de l'informatique officinale avec plus de 42% 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 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

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