



18 INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT L'ACTIF ET LE PASSIF, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR

18.1 Informations financières historiques

18.1.1 Informations financières historiques auditées

Sont inclus par référence dans le présent Document d'Enregistrement Universel les comptes consolidés, les rapports de gestion et les rapports d'audit pour les exercices clos le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2018 qui se trouvent respectivement dans le Document de Référence 2017 déposé sous le n° D. 18-0414 le 26 avril 2018 et le Document de Référence 2018 déposé sous le n° D. 19-0443 le 30 avril 2019.

18.1.2 Changement de date de référence comptable

Le Groupe PHARMAGEST n'a pas modifié sa date de référence comptable durant la période pour laquelle des informations financières historiques sont exigées. Les informations financières historiques auditées couvrent une période de 36 mois. La période de référence des comptes sociaux et consolidés s'établit du 1^{er} janvier au 31 décembre.

18.1.3 Normes comptables

Les normes comptables françaises, ainsi que le prévoit la directive 2013/34/UE, ont été utilisées pour l'établissement des comptes sociaux de PHARMAGEST INTERACTIVE. Pour plus d'informations, se référer à la Rubrique 18.1.5.5 - Note « Règles et Méthodes comptables » du présent Document d'Enregistrement Universel.

Les informations financières consolidées du Groupe PHARMAGEST ont été établies conformément aux normes internationales d'information financière, telles qu'adoptées dans l'Union conformément au règlement (CE) no 1606/2002. Pour plus d'informations, se référer à la Rubrique 18.1.6.6 - Note 1 du présent Document d'Enregistrement Universel.

18.1.4 Changement de référentiel comptable

Le Groupe PHARMAGEST n'a pas fait évoluer et ne prévoit pas de faire évoluer significativement son référentiel comptable.



18.1.6 États financiers consolidés du Groupe PHARMAGEST (normes IFRS)

18.1.6.1 Bilan normes IFRS

Etat de la Situation Financière - Actif - En K€	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	3.4.1/2	29 964	24 182
Écarts d'acquisition	3.4.1/2	49 790	46 005
Immobilisations corporelles	4.1/2	19 491	8 511
Actifs financiers non courants	6.1	50 723	34 857
Titres mis en équivalence	2.1.2	7 763	730
Impôt différé actif	9.2.2	2 795	2 777
Total actifs non courants		160 527	117 062
Actifs courants			
Stocks et en-cours	7.5	4 441	5 108
Clients et comptes rattachés	7.4	34 565	31 962
Autres créances	7.4	7 959	8 382
Actifs financiers courants	6.2	29 242	28 725
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.3	21 366	32 569
Total actifs courants		97 573	106 746
TOTAL		258 100	223 808

État de la Situation Financière - Capitaux propres et Passif - En K€	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capitaux propres			
Capital		3 035	3 035
Réserves consolidées		96 175	85 380
Résultat de l'exercice		28 403	25 432
Capitaux propres part du groupe		127 613	113 847
Réserves Intérêts minoritaires		2 341	1 599
Résultat Intérêts minoritaires		1 958	1 606
Intérêts minoritaires		4 299	3 204
Total des capitaux propres (ensemble consolidé)	10	131 911	117 051
Passifs non courants			
Provisions à long terme	11.1	4 577	4 070
Dettes financières à long terme	6.4	47 480	36 948
Impôt différé passif	9.2.2	635	538
Autres dettes à long terme	7.6	1 347	524
Total des passifs non courants		54 040	42 079
Passifs courants			
Provisions à court terme	11.1	338	75
Part à moins d'un an des dettes financières	6.4	9 996	6 240
Dettes fournisseurs	7.6	13 363	11 909
Impôt exigible	7.6	867	594
Autres dettes à court terme	7.6	47 585	45 860
Total des passifs courants		72 149	64 678
TOTAL		258 100	223 808

18.1.6.2 Compte de résultat consolidé normes IFRS

Compte de résultat - En K€	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires	7.1	158 569	148 480
Autres produits de l'activité		0	0
Sous total produits d'exploitation		158 569	148 480
Achats consommés		-29 921	-26 676
Charges de personnel		-56 309	-52 980
Achats et charges externes		-20 401	-21 608
Impôts et taxes		-2 983	-3 081
Dotations aux amortissements	7.7	-7 444	-5 235
Dotations aux provisions	7.7	-654	-218
Autres produits et charges		-8	203
Sous total charges d'exploitation		-117 719	-109 595
Résultat opérationnel courant		40 849	38 886
Autres produits opérationnels		0	0
Autres charges opérationnelles		0	0
Résultat opérationnel		40 849	38 886
Produits de trésorerie et équivalents	6.5	1 934	1 147
Coût de l'endettement financier brut	6.5	-414	-294
Coût de l'endettement financier net		1 520	853
Autres produits et charges financières	6.5	-27	153
Charge d'impôt		-13 307	-12 722
Badwill		0	30
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-63	-162
Résultat net des activités poursuivies		28 972	27 038
Résultat net des activités abandonnées		1 389	0
Résultat net de l'exercice		30 361	27 038
Résultat part du groupe		28 403	25 432
Résultat part des intérêts minoritaires		1 958	1 606
Résultat (part du groupe) de base par action	10.4	1,89	1,70
Résultat (part du groupe) dilué par action	10.4	1,87	1,68

**18.1.6.3 Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres**

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - En K€	31/12/2019	31/12/2018
Résultat Net	30 361	27 038
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		
Ecart de conversion	44	-1
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	0	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	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	-7	-574
Charge stock-options sur période	0	116
Impôts liés	2	143
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	39	-315
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30 400	26 723
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	28 427	25 116
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires	1 973	1 606
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) - de base par action	1,89	1,68
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) - dilué par action	1,87	1,66

18.1.6.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés normes IFRS

Tableau des Flux de Trésorerie - En K€	31/12/2019	31/12/2018
I. Opérations et investissements d'exploitation		
Résultat opérationnel	40 849	38 886
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers	7 938	5 173
Autres charges calculées, hors éléments financiers	0	116
Plus ou moins-value de cessions d'actifs immobilisés	114	101
Autres retraitements	0	0
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	48 902	44 276
Coût de la dette financière brute, intérêts versés	-414	-294
Impôts payés	-12 728	-10 933
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts	35 759	33 049
Variation des stocks	762	-2 204
Variation des créances clients	-1 992	-7 711
Variation des fournisseurs	966	905
Variation des autres créances et dettes	5 170	4 703
Variation du besoin en fonds de roulement	4 906	-4 308
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	40 665	28 741
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-17 008	-11 072
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	524	323
Dépôts de garantie et autres flux d'investissements d'exploitation	148	448
Investissements d'exploitation	-16 336	-10 300
Variation de la trésorerie issue des opérations et investissements d'exploitation	24 329	18 441
II. Investissements financiers		
Acquisitions d'investissements financiers	-2 650	0
Cessions d'investissements financiers	0	0
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés ⁽¹⁾	-14 118	-9 117
Variation de la trésorerie issue des investissements financiers	-16 768	-9 117
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)	243	171
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
Dividendes versés par PHARMAGEST INTERACTIVE	-12 761	-11 213
Dividendes versés par les filiales consolidées aux minoritaires	-736	-661
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires	0	0
Variation de la trésorerie issue des opérations en capital	-13 254	-11 703
IV. Opérations de financement		
Emission ou souscription d'emprunts et dettes financières	15 350	21 571
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-8 836	-3 998
Acquisitions et cessions de placements financiers (titres disponibles à la vente/autres actifs financiers)	-13 200	-10 693
Produits de trésorerie et équivalents, intérêts reçus	1 934	892
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	-4 752	7 772
V. Incidence des écarts de conversion/instruments financiers et autres produits/charges financières		
Disponibilités	-11 203	4 992
Concours bancaires	-727	-410
Variation de la trésorerie nette	-10 476	5 403

⁽¹⁾ La ligne « Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés » comprend, à hauteur de 243 K€, la trésorerie apportée par les acquisitions réalisées sur l'exercice (les investissements sont ainsi présentés en net de la trésorerie récupérée), y compris augmentation de capital.



Tableau de bouclage trésorerie nette - En K€	31/12/2019	31/12/2018	Variation de périmètre	Variation
Disponibilités	21 366	32 569	0	-11 203
Concours bancaires	344	1 071	0	-727
Variation de la trésorerie nette	21 022	31 498	0	-10 476

18.1.6.5 Tableau de variation des capitaux propres normes IFRS

Tableau de Variation des Capitaux propres En K€	Part du groupe					Capitaux propres - Part des minoritaires	Total Capitaux propres
	Capital	Réserves et résultats consolidés	Titres auto-détenus	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Capitaux propres - Part du Groupe		
Capitaux propres au 01/01/2018	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 Dividendes		-11 213	171		171 -11 213	-661	171 -11 874
Résultat net de l'exercice Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres Autres		25 432 25 432 -2 705		-316 -316	25 432 25 116 -2 705	1 606 1 606 -2 661	27 038 26 722 -5 366
Variations de périmètre						2 479	2 479
Changement de participations dans les filiales sans perte de contrôle							
Capitaux propres au 31/12/2018	3 035	116 587	-4 900	-875	113 847	3 204	117 051
Changement de méthodes comptables		-12			-12		-12
Capitaux propres au 01/01/2019	3 035	116 575	-4 900	-875	113 835	3 204	117 039
Opération sur capital Paiements fondés sur des actions Opérations sur titres auto-détenus Dividendes		-452 -12 761	243		-452 243 -12 761	-827	-452 243 -13 588
Résultat net de l'exercice Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres Autres		28 403 28 403 -1 679		24 24	28 403 28 427 -1 679	1 958 1 973 -52	30 361 30 400 -1 731
Variations de périmètre							
Changement de participations dans les filiales sans perte de contrôle							
Capitaux propres au 31/12/2019	3 035	130 086	-4 657	-851	127 613	4 299	131 911



18.1.6.6 Notes annexes aux comptes consolidés

Les comptes se caractérisent par un état de situation financière représentant un total bilan de 258 100 K€ et un résultat net global de 30 400 K€.

NOTE 1 - Principes comptables

1.1 Textes appliqués

1.1.1 Evolution du référentiel comptable en 2019

Les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2019 du Groupe PHARMAGEST sont établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS) et interprétations de l'IFRIC telles que publiées par l'IASB et approuvées par l'Union Européenne (publication au JOUE - Journal Officiel de l'Union Européenne).

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 suivantes devenus obligatoires pour l'exercice 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.

Le Groupe n'est pas concerné par les nouvelles normes ou amendements de normes publiés et applicables au 1^{er} janvier 2019 en dehors de la norme IFRS 16 sur les contrats de location.

IFRS 16

La norme IFRS 16 remplace la 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 annuels sont :

- Sur le résultat opérationnel, une diminution des charges de location de 2 025 K€ compensée par une augmentation des dotations aux amortissements de 1 986 K€.
- Sur le résultat financier : une augmentation des charges financières de 88 K€.
- A l'actif, des droits d'utilisation pour les véhicules et les biens immobiliers ont été comptabilisés pour respectivement 1 172 K€ et 4 355 K€ nets des dotations (Cf. Note 4).
- Au passif, une dette de location de 1 188 K€ pour les contrats de location de véhicules et 4 376 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).



1.1.2 Normes, amendements et interprétations dont l'application entre en vigueur au 1^{er} janvier 2020

Les normes applicables au Groupe PHARMAGEST, à compter du 1^{er} janvier 2020, sont les 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 IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7** en lien avec la réforme des taux interbancaires de référence.

Ces textes n'ont pas donné lieu à application anticipée au 31 décembre 2019 comme autorisé par les textes.

L'application de ces normes ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe PHARMAGEST.

1.1.3 Autres évolutions normatives et normes d'application postérieures au 1^{er} janvier 2020

En 2020, les groupes de travail mis en place par le Groupe PHARMAGEST se poursuivront pour appréhender et évaluer les impacts de l'application des normes suivantes :

- **IFRS 17** relative aux contrats d'assurance ;
- **Les amendements à IFRS 10 et IAS 28** sur les ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le Groupe et les entités mises en équivalence.

1.2 Présentation des états financiers

1.2.1 Compte de résultat

Le Groupe PHARMAGEST a pour activité principale la conception de logiciels spécialisés en gestion destinés aux officines pharmaceutiques ainsi que la distribution « clé en main » de ses solutions informatiques. Le résultat opérationnel courant provient de ces activités, qu'il s'agisse d'opérations récurrentes ou non récurrentes, principales ou accessoires.

Les « Autres produits et charges opérationnels » comprennent les éléments constitutifs du résultat qui, en raison de leur nature, de leur montant ou de leur fréquence, ne peuvent être considérés comme faisant partie des activités et du résultat opérationnel du Groupe PHARMAGEST. Il s'agit en particulier des dépréciations de marques et écarts d'acquisition. Il s'agit également, s'ils sont significatifs et non récurrents, des effets de variations de périmètre, des plus ou moins-values de cessions d'actifs immobilisés, des frais de restructuration, des frais liés à des litiges, ou de tout autre produit ou charge non courant susceptible d'affecter la comparabilité du résultat opérationnel courant d'une période à l'autre.

1.2.2 Tableau de variation de trésorerie

La variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation est déterminée sur la base du résultat opérationnel, qui est ajusté des transactions n'ayant aucun effet sur la trésorerie.

A noter que les avances reçues et remboursables dans le cadre de projets de Recherche et Développement sont présentées dans l'agrégat « Autres créances et autres dettes » au sein de la variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation.



1.3 Base d'évaluation, jugement et utilisation d'estimations

Les états financiers ont été préparés selon la convention du coût historique, à l'exception de certains instruments financiers qui peuvent être comptabilisés selon la convention de la juste valeur.

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, l'évaluation des aléas positifs et négatifs à la date de clôture, ainsi que les produits et charges de l'exercice.

Les estimations significatives réalisées par le Groupe PHARMAGEST pour l'établissement des états financiers portent sur la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles, en ce compris les frais de développement et les écarts d'acquisition comme indiqué en Note 5 des comptes consolidés.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le Groupe PHARMAGEST révisé ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour.

Outre l'utilisation d'estimations, la Direction du Groupe PHARMAGEST a fait usage d'appréciation pour définir le traitement comptable adéquat de certaines activités et transactions lorsque les normes et interprétations IFRS en vigueur ne traitent pas de manière précise les problématiques comptables concernées.

NOTE 2 - Périmètre de consolidation

2.1 Principes et méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées par le Groupe PHARMAGEST sont les suivantes :

Intégration globale

Concerne les sociétés dans lesquelles le Groupe PHARMAGEST est exposé ou a droit à des rendements variables et dans lesquelles il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir décisionnaire (politiques financières et opérationnelles) détenu sur ces dernières.

Toutes les transactions et positions inter-sociétés du Groupe PHARMAGEST sont éliminées en consolidation en totalité pour les sociétés consolidées par intégration globale.

Mise en équivalence

S'applique aux entreprises associées dans lesquelles le Groupe PHARMAGEST exerce une influence notable, laquelle est présumée quand le pourcentage de droits de vote est supérieur ou égal à 20%. Selon cette méthode, le Groupe PHARMAGEST enregistre sur une ligne spécifique du compte de résultat consolidé la « part dans le résultat des sociétés mises en équivalence ».

L'exercice social de toutes les sociétés du périmètre de consolidation coïncide avec l'année civile sauf pour les créations et acquisitions sur l'exercice. Les bilans et comptes de résultat des sociétés du Groupe PHARMAGEST utilisés sont ceux disponibles à date et clos au 31 décembre 2019.



2.1.1 Sociétés consolidées par intégration globale

Sociétés	Adresse	% contrôle	% intérêt
PHARMAGEST INTERACTIVE	Villers-lès-Nancy (54)	société consolidante	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
EHLS	Villers-lès-Nancy (54)	100	100
HAPPY HEALTH ORGANIZER	Aubières (63)	100	100
HDM	Port Louis (Ile Maurice)	100	100
HEALTHLEASE	Paris (75)	100	100
I-MEDS	Schwarzach am Main (Allemagne)	60	31,09
INTERNATIONAL CROSS TALK	Aubières (63)	70	70
KAPELSE	Villers-lès-Nancy (54)	70	70
MALTA INFORMATIQUE	Mérignac (33)	100	100
MALTA BELGIUM	Gosselies (Belgique)	100	100
MULTIMEDS	Bray (Irlande)	51	51
NANCEO	Paris (75)	100	100
NOVIA SEARCH	Florange (57)	100	67,97
NOVIATEK	Schiffange (Luxembourg)	79,97	67,97
PHARMAGEST BELGIUM (anciennement SABCO SERVICES)	Gosselies (Belgique)	100	100
PHARMAGEST ITALIA	Macerata (Italie)	82,50	82,50
PHARMAGEST LUXEMBOURG (anciennement SABCO)	Windhof (Luxembourg)	100	100
SAILENDRA	Nancy (54)	75,09	75,09
SCI HUOBREGA	Quéven (56)	100	100
SOPHIA SANTE	Paris (75)	100	100
SVEMU INFORMATICA FARMACEUTICA	San Marco dei Cavoti (Italie)	80	66
UK PHARMA	Londres (Angleterre)	100	100

⁽¹⁾ Compte tenu des relations économiques et contractuelles existant entre PHARMAGEST INTERACTIVE et ADI (distributeur des produits LGPI Global Services®), et du contrôle de cette société (répartition égalitaire des membres du Conseil d'Administration, nomination du Président soumis à l'accord exprès du Groupe PHARMAGEST), ADI détenue à 50% est consolidée par intégration globale.

2.1.2 Sociétés consolidées par mise en équivalence

Sociétés	Adresse	% contrôle	% intérêt
GRUPE DOMEDIC	Québec (Canada)	28,32	28,32
PHARMATHEK	Vérone (Italie)	49,00	49,00

GRUPE 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 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 31 décembre 2019 présente une perte de 962 KCAD avec une situation nette négative de 586 KCAD.

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

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

La situation financière au 31 décembre 2019 présente un bénéfice de 275 K€ avec une situation nette positive de 6 920 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 31/12/2018	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 31/12/2019
Titres mis en équivalence ⁽¹⁾	730	7 033	0	0	0	7 763

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

En K€	Capitaux propres	Capitaux propres retraités	Quote-part Groupe	Ecart d'acquisition net	Mise en équivalence
GRUPE DOMEDIC	-401	-227	0	603	603
PHARMATHEK	6 920	6 920	3 391	3 769	7 160

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 Evolutions du périmètre de consolidation

2.2.1 Variations de périmètre au cours de l'exercice

- 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 PHARMAGEST INTERACTIVE à hauteur de 13,89% dans le capital de la société EMBLEEMA ;
- Cession (100%) de la société INTECUM par PHARMAGEST INTERACTIVE à la société PHARMATHEK ;
- Souscription par la société PHARMAGEST INTERACTIVE à une augmentation de capital de la société italienne PHARMATHEK à hauteur de 49% ;
- Réalisation d'une fusion des sociétés INFARMA, INSERVICE, MACROSOFT, MACROSOFT BUILDING et TEKNEMA à la société PHARMAGEST ITALIA ;
- Acquisition de titres complémentaires de PHARMAGEST ITALIA faisant passer la participation de PHARMAGEST INTERACTIVE de 79% à 82,5% du capital ;
- Prises de participations majoritaires de la société MALTA INFORMATIQUE à hauteur de 70% dans le capital d'INTERNATIONAL CROSS TALK, 100% du capital de HAPPY HEALTH ORGANIZER et 100% du capital de SOPHIA SANTE ;
- Prise de participation de la société CAREMEDS à hauteur de 60% dans le capital de la société allemande I-MEDS ;
- Création de MALTA BELGIUM, filiale à 100% de MALTA INFORMATIQUE ;
- Liquidation de la société WELFINITY GROUP ;
- Liquidation de la société DOMEDIC EUROPE ;
- Prise de participation majoritaire de la société PHARMAGEST ITALIA, à hauteur de 80%, dans le capital de la société italienne SVEMU INFORMATICA FARMACEUTICA.



Ces regroupements ont été comptabilisés sur des bases définitives.

Compte tenu de l'impact non significatif de ces variations de présentation de périmètre, il n'a pas été établi de comptes pro forma.

2.2.2 Variations de périmètre au cours de l'année précédente

- Prise de participation majoritaire de la société PHARMAGEST INTERACTIVE, à hauteur de 79%, 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. MACROSOFT HOLDING a fait évoluer sa dénomination sociale pour devenir PHARMAGEST ITALIA. Elle contrôle :
 - 100% du capital de la société italienne MACROSOFT, 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, 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 PHARMAGEST ITALIA et 80 % par MACROSOFT.
 - 100% du capital de la société italienne TEKNEMA, 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, 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, société à responsabilité limitée au capital de 10 000 €, immatriculée au Registro Economico Amministrativo (REA) de MACERATA sous le numéro MC 165 201.
- 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 SYSTEMS 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.
- Prise de participation majoritaire de la société PHARMAGEST INTERACTIVE, à hauteur de 100%, dans le capital de la société anglaise UK PHARMA, société à responsabilité limitée au capital de 20 000 £, immatriculée au « Companies House » de LONDRES sous le numéro 03 513 400. La société a pour activité le service aux entreprises.

Ces regroupements ont été comptabilisés sur des bases définitives.

Compte tenu de l'impact non significatif de ces variations de présentation de périmètre, il n'a pas été établi de comptes pro forma.

NOTE 3 - Immobilisations incorporelles

3.1 Écarts d'acquisition

Lors de la prise de contrôle d'une entreprise, les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de prise de contrôle.

L'ajustement des valeurs d'actif et passif est effectué dans les 12 mois à compter de la date d'acquisition.

La différence entre le coût de la prise de contrôle et la quote-part du Groupe PHARMAGEST dans la juste valeur de ces actifs, passifs et passifs éventuels est inscrite en écarts d'acquisition.

Le coût de la prise de contrôle est le prix payé par le Groupe PHARMAGEST dans le cadre d'une acquisition, ou l'estimation de ce prix si l'opération se fait sans versement de trésorerie, à l'exclusion des frais liés à l'acquisition qui sont présentés en charges opérationnelles.

La norme IFRS 3 révisée introduit l'obligation de prendre en compte dans le coût du prix payé la juste valeur des paiements conditionnels.

La prise de contrôle par acquisitions successives d'une société donne lieu à la réévaluation à la juste valeur des actions détenues avant la prise de contrôle et à l'enregistrement en résultat du changement de valeur.

A compter du 1^{er} janvier 2010, en application d'IAS 27 révisée, les transactions (significatives) avec les minoritaires, postérieures à la prise de contrôle, n'affectent que les capitaux propres.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de perte de valeur en fin d'exercice, ou plus fréquemment s'il existe des indices de pertes de valeur identifiés. Les modalités de réalisation des tests de dépréciation sont présentées en Note 5.1 des comptes consolidés.

Lorsqu'ils sont non significatifs, les écarts d'acquisition négatifs sont repris automatiquement en résultat opérationnel.

3.2 Frais de Recherche et Développement

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les dépenses de Recherche et Développement sont enregistrées en charge de l'exercice au cours duquel elles sont encourues, à l'exception des frais de développement lorsque toutes les conditions suivantes sont remplies :

- Le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable ;
- La faisabilité technique du projet est démontrée ;
- Le Groupe PHARMAGEST a l'intention d'achever le projet et de l'utiliser ou de le vendre ;
- Il existe un marché potentiel pour les développements issus de ce projet ou son utilité en interne est démontrée. Ainsi, lorsqu'un module nouveau est développé sur un logiciel existant, ses coûts de développement sont portés à l'actif pour autant qu'ils permettent d'accéder à une clientèle non couverte jusqu'à présent ou de répondre à un nouveau besoin ;
- Les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles.

Se référer à la Note 3.4.1 des comptes consolidés pour la valorisation au 31 décembre 2019.

Les frais de développement activés sont amortis sur la durée d'utilité estimée des projets concernés et font l'objet de tests de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur.

Les frais de développement en cours (non encore amortis) font l'objet de tests de dépréciation en fin d'exercice.

Les modalités de réalisation des tests de dépréciation sont présentées en Note 5.2 des comptes consolidés.

3.3 Autres immobilisations incorporelles

Un actif incorporel est un élément non monétaire sans substance physique qui doit être à la fois identifiable et contrôlé par l'entreprise du fait d'événements passés et porteurs d'avantages économiques futurs. Un actif incorporel est identifiable s'il est séparable de l'entité acquise ou s'il résulte de droits légaux ou contractuels.

Les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est déterminable sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilité prévue.

Immobilisations incorporelles	Durée d'utilité	Mode d'amortissement
Relations clientèles Logiciels acquis	En fonction des caractéristiques des contrats 1 à 5 ans	Linéaire Linéaire



3.4 Valeur des immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

3.4.1 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 31/12/2019
Frais de développement ⁽¹⁾	42 069	7 833	-125	0	-931 ⁽²⁾	48 846
Relations clientèles ⁽³⁾	1 493	0	0	0	0	1 493
Autres immobilisations incorporelles	8 303	920	0	0	1 002	10 225
Écarts d'acquisition	46 005	5 420	-1 635	0	0	49 790
TOTAL	97 870	14 173	-1 760	0	71	110 354

⁽¹⁾ Dont 12 704 K€ de frais de développement en cours non amortis au 31/12/2019.

⁽²⁾ Frais de développement de INTECUM.

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

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les écarts d'évaluation identifiés lors de l'acquisition sont comptabilisés dans les postes d'actifs et passifs concernés.

L'écart résiduel représentatif de la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs identifiés est comptabilisé en écarts d'acquisition et alloué aux Unités Génératrices de Trésorerie pour lesquelles les bénéfices ou synergies de l'acquisition sont attendus.

Une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) renvoie au plus petit groupe d'actifs identifiables générant des rentrées de trésorerie indépendantes de celles qui découlent d'autres actifs ou groupe d'actifs.

Les écarts d'acquisition sont affectés à des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) ou à des groupes d'UGT qui correspondent aux activités du Groupe.

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	10 031	11 213	2 220	49 790

3.4.2 Amortissements sur immobilisations incorporelles

Postes du Bilan - En K€	Valeur au 31/12/2018	Dotations	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2019
Frais de développement	21 730	3 141	0	0	-816 ⁽¹⁾	24 055
Relations clientèles	1 493	0	0	0	0	1 493
Autres incorporels	4 460	472	0	0	120	5 052
TOTAL	27 683	3 613	0	0	-696	30 600

⁽¹⁾ Frais de développement de INTECUM.

Les écarts d'acquisition et frais de développement ne sont pas dépréciés sur la base des tests de perte de valeur réalisés en 2019.

NOTE 4 - Immobilisations corporelles

4.1 Evaluation initiale et évaluation postérieure

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition, de production ou d'entrée dans le Groupe PHARMAGEST, sous déduction des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées.

La valeur comptable des immobilisations corporelles ne fait l'objet d'aucune réévaluation, le Groupe PHARMAGEST n'ayant pas choisi la méthode alternative permettant de réévaluer de façon régulière une ou plusieurs catégories d'immobilisations corporelles.

Les coûts d'emprunts relatifs au financement de l'acquisition et de la construction d'installations encourus pendant la période de construction sont constatés en charges de la période.

Les subventions perçues au titre de biens amortissables sont amorties au rythme desdites immobilisations et présentées en autres dettes.

Postes du Bilan - En K€	Valeur brute au 31/12/2018	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Ecart de change	Valeur brute au 31/12/2019
Terrains	585	0	0	0	0	0	585
Constructions	7 052	256	-326	0	0	0	6 982
Constructions - Leasing	905	0	0	0	0	0	905
Constructions - IFRS 16	0	179	0	0	5 321	0	5 500
Matériel	1 998	179	-11	0	0	7	2 173
Véhicules - IFRS 16	0	787	0	0	1 226	0	2 013
Autres immobilisations corporelles	10 969	6 855	-280	5	0	196	17 745
TOTAL	21 509	8 256	-617	5	6 547	203	35 903

4.2 Amortissements

En application de l'approche par composants, le Groupe PHARMAGEST utilise des durées d'amortissement différenciées pour chacun des composants significatifs d'un même actif immobilisé dès lors que l'un de ces composants a une durée d'utilité différente de l'immobilisation principale à laquelle il se rapporte. Les principaux modes et durées d'amortissement retenus sont les suivants :

Immobilisations corporelles	Durée d'utilité	Mode d'amortissement
Constructions	15 à 30 ans	Linéaire
Agencements	8 à 30 ans	Linéaire
Installations générales	5 à 10 ans	Linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans	Linéaire
Matériel de transport	1 à 5 ans	Linéaire
Mobilier	5 à 10 ans	Linéaire

En K€	Valeur brute au 31/12/2018	Dotations	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur brute au 31/12/2019
Immobilisations corporelles	12 999	1 845	-551	0	131	14 426
Immobilisations corporelles - IFRS 16	0	1 986	0	0	0	1 986
TOTAL	12 999	3 831	-551	0	131	16 412



4.3 Contrats de location

Dans le cadre de ses différentes activités, le Groupe PHARMAGEST utilise des actifs mis à sa disposition en vertu de contrats de location.

Avec l'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16, le Groupe PHARMAGEST a :

- Appliqué la méthode de transition rétrospective simplifiée, en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application, sans retraitement des périodes comparatives ;
- Utilisé les mesures de simplification suivantes prévues par la norme dans ses dispositions transitoires :
 - exclusion des contrats que le Groupe n'avait pas antérieurement identifiés comme contenant un contrat de location en application d'IAS 17 et d'IFRIC 4 ;
 - exclusion des contrats de location qui arrivent à échéance dans les 12 mois suivant la date de première application ;
 - application des deux exemptions de la norme relatives aux contrats de courte durée et aux contrats portant sur des actifs de faible valeur.

NOTE 5 - Modalités de réalisation des tests de dépréciation des actifs non financiers

5.1 Tests de dépréciation sur écarts d'acquisition et actifs incorporels

La norme IAS 36 impose de tester les écarts d'acquisition et les actifs incorporels à durée de vie indéterminée (marques) au moins une fois par an et à chaque indice de perte de valeur, et les autres actifs à long terme à durée de vie définie lorsqu'il existe un indice montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur.

Un indice de perte de valeur peut être :

- Une diminution importante de la valeur de marché de l'actif ;
- Un changement dans l'environnement technologique, économique ou juridique.

Une dépréciation de l'actif est comptabilisée lorsque le montant recouvrable est inférieur à la valeur nette comptable. La valeur recouvrable d'un actif correspond à la juste valeur la plus élevée entre la juste valeur (diminuée des coûts de cession) et la valeur d'utilité. La juste valeur se définit comme étant le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif (ou d'un groupe d'actifs) lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes. La valeur d'utilité correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus de l'actif ou du groupe d'actifs testé. La méthode des cash-flows futurs a été utilisée en l'absence de comparabilité des informations issues des marchés.

En cas de perte de valeur d'une UGT ou d'un groupe d'UGT, la perte de valeur est imputée en priorité à l'écart d'acquisition. Les pertes de valeur relatives aux écarts d'acquisition ne sont pas réversibles.

Les pertes de valeur relatives aux immobilisations incorporelles et corporelles peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable.

Les pertes de valeur sont comptabilisées en « Autres produits et charges opérationnels ».

Le goodwill est alloué / testé au plus bas niveau de groupe d'UGT auquel il est suivi et ce niveau ne doit pas être plus élevé que les secteurs opérationnels du Groupe PHARMAGEST.

Ainsi, l'ensemble des actifs incorporels non amortissables et ne générant pas de cash-flow indépendant et les écarts d'acquisitions sont affectés à chaque UGT (se référer à la Note 3.4 des comptes consolidés) dans le cadre de ces tests de dépréciation.

La méthode de valorisation est basée sur la valorisation par le Discounted Cash-Flow (DCF) attendu pour les années 2020 à 2023 selon les perspectives de business élaborées par le Groupe selon sa stratégie de développement dans son environnement concurrentiel.

Le taux d'actualisation pris comme référence est celui utilisé par les analystes financiers ayant une connaissance du secteur d'activité. Le taux d'actualisation de référence est appliqué sur les activités matures tandis qu'il est ajusté sur les activités en développement afin d'intégrer la notion de prime de risque associée.

La valeur actuelle est déterminée par sommation d'une part, sur la valeur actualisée par UGT des DCF de la période explicite de 2020 à 2023 et d'autre part, de la valeur terminale qui correspond à la valeur de l'actif économique estimée à la dernière année de l'horizon explicite. Cette valeur terminale est mesurée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie disponibles normatifs projetés dès la fin de la période explicite et se poursuivant jusque l'infini par UGT sur base de la dernière année de la période explicite. Le taux de croissance à l'infini est appliqué à l'infini selon notre perception de l'évolution du marché.

Hypothèses retenues

	Division Solutions Pharmacie Europe			Division Solutions Etablissements Sanitaires et Médico-Sociaux	Division Solutions e-Santé
	Pôle Pharmacie France	Pôle Pharmacie Belux	Pôle Pharmacie Italie		
Taux d'actualisation	6,03%	9,50%	5,54%	8,13%	9,92%
Taux de croissance à l'infini	1,80%	1,80%	2,30%	2,30%	2,50%

La valorisation ainsi obtenue par nos tests de dépréciation réalisés en 2019 permet de s'assurer que la valeur recouvrable des actifs testés par UGT ne donne pas lieu à perte de valeur.

Analyse de la sensibilité

La sensibilité des tests a été mesurée autour des paramètres suivants dans les différentes UGT :

- Evolution du taux d'actualisation de +/- 0,5 point de base ;
- Evolution du taux de croissance à l'infini de +/- 0,5 point de base ;
- Evolution des hypothèses retenues par la Direction dans son Business Plan à 5 ans fixées à -15% et -30%.

	Test de sensibilité	Valeur des actifs en base 100
Evolution du taux d'actualisation	-0,5 point	112,0
	+0,5 point	90,4
Evolution du taux de croissance à l'infini	-0,5 point	91,6
	+0,5 point	110,6
Prévisions du Business Plan à 5 ans	-15%	87,7
	-30%	75,4

La base 100 est définie comme la valeur recouvrable des actifs testés par UGT.

L'analyse de sensibilité aux paramètres ci-avant précisés n'a pas fait apparaître d'éléments actualisés générant une valeur recouvrable inférieure à la valeur comptable des actifs testés.

La nature du modèle économique du Groupe PHARMAGEST lui offre une forte résilience grâce à la récurrence de son chiffre d'affaires (> 66%) dans le domaine de la santé.



5.2 Tests de dépréciation des frais de développement

La norme IAS 36 « Dépréciations d'actifs » requiert la réalisation et documentation de tests de dépréciation par projet :

- En cas d'indice de perte de valeur pour les frais de développement en cours d'amortissement ;
- Annuellement pour les frais de développement non encore mis en service.

L'estimation de la valeur recouvrable des projets est réalisée en application de la méthode des Discounted Cash-Flows. Une évaluation de la durée de vie de chaque projet est effectuée afin de tenir compte du marché concerné. Le Groupe PHARMAGEST n'a pas détecté d'indices de pertes de valeurs.

NOTE 6 - Financement et instruments financiers

6.1 Actifs financiers non courants

Valeurs brutes des actifs financiers non courants

En K€	Valeur au 31/12/2018	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de périmètre	Valeur au 31/12/2019
Dépôts, cautionnements et prêts	654	12	-72	0	77	671
Placements ⁽¹⁾	34 192	13 200	0	0	0	47 392
Autres participations ⁽²⁾	115	2 650 ⁽³⁾	0	0	0	2 765
TOTAL	34 962	15 862	-72	0	77	50 828

⁽¹⁾ Au 31 décembre 2019, le solde des placements s'analyse de la façon suivante :

- Contrat de capitalisation en unités de compte : 38 464 K€ ;
- Produits structurés USD à Capital garanti : 3 717 K€ ;
- Placements en assurance-vie : 5 211 K€.

L'augmentation de 13 200 K€ correspond principalement à un contrat de capitalisation auprès de Natixis qui regroupe deux types de placements, un en fonds euros classique et un second composé d'UC adossées à un compte à terme.

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

⁽²⁾ Déprécié à hauteur de 105 K€.

⁽³⁾ Prise de participation de PHARMAGEST INTERACTIVE dans le capital de la société EMBLEEMA à hauteur de 13,89%. Au regard du profil investisseur de PHARMAGEST INTERACTIVE et de l'absence de participation du Groupe PHARMAGEST à la gestion de l'entité, PHARMAGEST INTERACTIVE considère ne pas avoir d'influence notable sur EMBLEEMA. En conséquence, l'entité n'est pas consolidée.

6.2 Actifs financiers courants

Les gains et pertes latents par rapport au prix d'acquisition des placements, dont le support est en fonds euros, sont systématiquement comptabilisés en résultat jusqu'à la date de cession.

Valeurs nettes - En K€	31/12/2019	Dont variation de périmètre	31/12/2018
Contrat de capitalisation ⁽¹⁾	29 242	0	28 725
Autres actifs financiers	0	0	0
TOTAL	29 242	0	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.

6.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie est détenue dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme et comprend les liquidités en compte courant bancaire et les dépôts à vue. Les équivalents de trésorerie sont constitués des placements de maturité inférieure à 3 mois, aisément convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de variation de valeur, détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme.

Valeurs brutes - En K€	31/12/2019	Dont variation de périmètre	31/12/2018
SICAV / Comptes à terme	11 775	0	7 378
Disponibilités	9 591	257	18 091
Avance financière ⁽¹⁾	0	0	7 100
TOTAL	21 366	257	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. Cette avance financière a été remboursée en juillet 2019.

6.4 Dettes financières

Les emprunts et autres passifs financiers porteurs d'intérêts sont évalués selon la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'intérêt effectif de l'emprunt. Les frais et primes d'émission éventuels dans la mesure où ils sont incrémentaux et directement rattachables sont le cas échéant amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée des emprunts.

La méthode d'évaluation retenue est la valeur plancher actualisée des indices de révisions contractuels.

En K€	31/12/2019				Dont variation de périmètre	31/12/2018 Montant brut
	Montant brut	à -1 an	de 1 à 5 ans	à + 5 ans		
Découverts bancaires	344	344	0	0	4	1 071
Emprunts auprès d'établissements de crédit ⁽¹⁾	40 599	7 821	29 428	3 350	57	32 994
Cautions ⁽²⁾	2 174	0	2 174	0	0	1 986
Dettes options de ventes sur minoritaires ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	8 502	0	8 502	0	0	6 823
Dettes Crédit-Bail	239	32	207	0	0	302
Dettes IFRS 16	5 564	1 786	3 778	0	0	0
Emprunts / dettes financières	53	13	40	0	40	11
TOTAL	57 475	9 996	44 130	3 350	101	43 188

⁽¹⁾ Les emprunts ne sont pas soumis à covenants bancaires et sont exclusivement 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.

⁽⁵⁾ Les actionnaires minoritaires de ICT et SVEMU disposent d'une option de vente à PHARMAGEST INTERACTIVE à échéance respectivement de 15 mois et 5 ans à compter de la prise de participation majoritaire du Groupe PHARMAGEST.

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

En K€	Dettes financières		
	Taux fixe	Taux variable	Total
A -1 an	7 821	0	7 821
De 1 à 5 ans	29 428	0	29 428
A + 5 ans	3 350	0	3 350
TOTAL	40 599	0	40 599



6.5 Résultat financier

En K€	31/12/2019	31/12/2018
Produits de trésorerie	1 934	1 147
Coût de l'endettement brut	-414	-294
Gains et pertes de changes	-27	153

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 de la variation de juste valeur des instruments financiers.

Les gains et pertes sur écarts de change sont principalement liés aux produits structurés en USD.

6.6 Gestion et contrôle des risques financiers

6.6.1 Risque de liquidité

Le Groupe PHARMAGEST a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face aux échéances à venir.

Au 31 décembre 2019, le Groupe PHARMAGEST dispose de différents niveaux de liquidité selon les horizons temporels suivants :

- A très court terme, le Groupe PHARMAGEST bénéficie d'une trésorerie disponible de 21,3 M€ ainsi que d'autorisations de lignes de découvert non utilisées pour un montant de 14,6 M€ ;
- A court terme, le Groupe PHARMAGEST peut recourir aux fonds euros d'une valeur de 29,2 M€ ;
- Afin de faire face à des besoins complémentaires à moyen terme, le Groupe PHARMAGEST peut s'appuyer sur ses placements financiers non courants (se référer à la Note 6.1 des comptes consolidés) d'un montant de 47,4 M€.

Ainsi, la position nette de liquidité disponible du Groupe PHARMAGEST est de l'ordre de 112 M€ ce qui permet de disposer à tout moment des ressources financières suffisantes afin de financer l'activité courante, les investissements nécessaires à son développement futur, mais également de faire face à tout événement exceptionnel.

Les différentes échéances des emprunts financiers sont présentées en Note 6.4 des comptes consolidés.

Les différentes sources de financement utilisées par le Groupe PHARMAGEST sont les découverts bancaires et les emprunts à moyen et long terme.

Le Groupe PHARMAGEST s'est déjà assuré de la possibilité d'accès au crédit en cas d'investissement significatif.

Par ailleurs, la gestion du risque de liquidité au sein du Groupe PHARMAGEST a pour objectif de rechercher des ressources au meilleur coût et de s'assurer de leur obtention à tout instant.

Ainsi, l'analyse faite par le Groupe PHARMAGEST sur son risque de liquidité lui permet d'être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

6.6.2 Risque de marché

6.6.2.1 Risque de taux

L'exposition du Groupe PHARMAGEST au risque de taux concerne les emprunts à taux variable (sensibilité à la hausse des taux).

Analyse de la dette financière brute par échéance, nature et niveau de taux :

En K€	Taux fixe				Taux variable
	Valeur comptable	Inférieur à 2%	Entre 2% et 4%	Plus de 4%	
Echéances					
2020	7 821	7 821	0	0	0
2021	7 866	7 866	0	0	0
2022	7 707	7 707	0	0	0
2023	7 499	7 499	0	0	0
2024	6 356	6 356	0	0	0
Au-delà	3 350	3 350	0	0	0
TOTAL	40 599	40 599	0	0	0

6.6.2.2 Risque de change

Dans son activité, le Groupe PHARMAGEST est très peu exposé au risque de change dans la mesure où la très grande majorité de ses achats et ventes est réalisée en euro.

6.6.2.3 Risque sur actions et autres instruments financiers

Le Groupe PHARMAGEST ayant fait le choix pour un support en unités de compte afin d'améliorer le rendement de sa trésorerie disponible, le Groupe PHARMAGEST s'estime peu exposé à cette nature de risque.

Néanmoins, une attention particulière est portée sur la situation financière de la société AXA, gestionnaire du contrat de capitalisation.

6.6.3 Risque de crédit / contrepartie

Sur la base d'analyse de risque de contrepartie régulièrement actualisée, les créances sur les principaux débiteurs, représentés par les différents leasers actifs auprès des pharmaciens, ne font pas l'objet de dépréciation significative (retards de paiement très majoritairement inférieurs à 2 mois). La part des facturations financées par les leasers représente 29% du chiffre d'affaires consolidé 2019 dont 99% sont réalisés par les leasers en relation régulière avec HEALTHLEASE et NANCEO.

Les créances clients qui ne sont pas dépréciées sur base individuelle au 31 décembre 2019 ont été analysées. Un règlement a été reçu après la clôture pour la majorité d'entre elles (se référer à la Note 7.4 des comptes consolidés).

6.6.4 Risque lié aux effets du changement climatique

Au regard de ses activités, le Groupe PHARMAGEST n'est pas spécifiquement exposé aux risques liés aux effets du changement climatique.

6.7 Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

En K€	31/12/2019	31/12/2018
Nantissement, hypothèques et sûretés réelles ⁽¹⁾	8 974	11 158
Créances cédées non échues	0	0
Autres engagements financiers donnés	0	0
TOTAL	8 974	11 158

⁽¹⁾ L'intégralité des nantissements a été donnée à la souscription d'emprunts bancaires. Le montant indiqué correspond au solde des emprunts concernés au 31 décembre 2019.



Le Groupe PHARMAGEST ne dispose pas d'engagements hors bilan reçus (hors lignes de crédit reçues et non utilisées pour 14,6 M€) pouvant avoir un impact financier significatif lié au financement du Groupe PHARMAGEST.

A la connaissance du Groupe PHARMAGEST, il n'existe pas à la date d'arrêté des comptes au 31 décembre 2019 d'engagements hors bilan significatifs autres que ceux décrits ci-dessus.

NOTE 7 - Données opérationnelles

7.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe PHARMAGEST comprend essentiellement les revenus liés aux activités suivantes :

- Ventes de configurations et de matériels,
- Maintenance et vente de bases de données,
- Prestations formations et nouveaux produits,
- Autres prestations.

Le produit des ventes de configurations et de matériels est enregistré quand le contrôle des biens est transféré à l'acquéreur.

Les prestations de maintenance sont enregistrées linéairement sur la durée des contrats.

Les prestations de formations et nouveaux produits sont constatées au moment de la prestation et de la cession du droit d'usage.

Les autres prestations sont enregistrées au moment de la réalisation de la prestation.

Chiffres d'affaires nets :

En K€	31/12/2019	31/12/2018
Ventes de configurations et de matériels	71 317	64 257
Maintenance et vente de bases de données	57 593	54 650
Prestations formations et nouveaux produits	27 558	27 953
Autres prestations	2 101	1 620
TOTAL	158 569	148 480

7.2 Information sectorielle

Les activités du Groupe PHARMAGEST sont regroupées au sein de Divisions :

- **Division Solutions Pharmacie Europe** : Correspond essentiellement au secteur de l'informatique officinale.
- **Division Solutions e-Santé** : Combinaison du secteur de l'innovation de technologies d'infrastructures pour l'e-Santé, dont les applications liées au télé-suivi médical, et du secteur offrant des prestations aux industries pharmaceutiques.
- **Division Solutions Etablissements Sanitaires et Médico-Sociaux** : Correspond au secteur de l'informatique pour les maisons de retraite, les hôpitaux et les maisons de soins.
- **Division Fintech** : Correspond au secteur des solutions de financement de biens en location pour le secteur tertiaire de NANCEO.

Ces Divisions sont des regroupements de services, pôles, agences et entités juridiques ayant une activité commune.

31/12/2019 - En K€	Divisions			Total
	Pharmacie Europe	ESMS ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	
Chiffre d'affaires	121 193 76%	19 507 12%	17 869 11%	158 569
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-4 596 62%	-1 092 15%	-1 756 24%	-7 444
Résultat opérationnel courant	28 351 69%	7 347 18%	5 151 13%	40 849
Résultat opérationnel courant / Chiffre d'affaires	23,39%	37,66%	28,83%	25,76%

⁽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 77%	19 273 13%	14 483 10%	148 480
Amortissements d'actifs corporels et incorporels	-2 775 53%	-946 18%	-1 513 20%	-5 234
Résultat opérationnel courant	27 138 70%	8 583 22%	3 165 8%	38 886
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.

7.3 Saisonnalité de l'activité

Il n'existe pas de caractère saisonnier ou cyclique significatif des activités.

7.4 Créances clients

Les créances clients sont comptabilisées au coût amorti. Une dépréciation est constituée lorsque l'encours comptable est supérieur au montant recouvrable.



En K€	31/12/2019			Dont variation de périmètre	31/12/2018
	Montant net	- 1 an	+ 1 an		Montant net
Clients ⁽¹⁾	34 565	34 565	0	611	31 962
Autres créances	7 959	7 959	0	616	8 382
TOTAL	42 524	42 524	0	1 227	40 344

⁽¹⁾ Toutes les créances constituant la balance âgée consolidée ci-dessous ont fait l'objet d'une étude individualisée, elles sont provisionnées selon l'évaluation d'un risque de non recouvrement individuel avéré en association avec les règles suivantes :

Créances < 180 jours	Provision N/S
Créances entre 180 et 360 jours	Provision de 50%
Créances > 360 jours	Provision de 100%

Ainsi, la provision constituée fin 2019 est de 645 K€ contre 581 K€ fin 2018.

Le solde clients se décompose ainsi par tranche (en K€) :

Montant net	Non échu	< 60 jours	60 < X < 180 jours	> 180 jours
34 565	14 710	16 406	2 071	1 378

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	31/12/2019
Provision pour dépréciation de comptes clients	581	45	300	-281	0	645

7.5 Stocks

Les stocks et travaux en cours sont comptabilisés pour leur coût d'acquisition : le matériel sérialisé est évalué selon le principe du coût individuel et le matériel réparable non sérialisé, de faible valeur, est valorisé au coût unitaire moyen pondéré.

A chaque clôture, ils sont valorisés au plus bas de leur coût de revient et de la valeur nette de réalisation.

La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts attendus pour l'achèvement ou la réalisation de la vente.

En K€	31/12/2019			Dont variation de périmètre	31/12/2018
	Montant brut	Dépréciation	Montant net		Montant net
Composants	0	0	0	0	117
Matériel	3 980	583	3 397	95	2 762
Fournitures	291	60	231	0	202
Pièces service après-vente	960	146	813	0	2 026
Encours	0	0	0	0	0
TOTAL	5 230	789	4 441	95	5 108

7.6 Dettes fournisseurs et autres dettes

En K€	31/12/2019				Dont variation de périmètre	31/12/2018
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans		Montant brut
Dettes fournisseurs	13 363	13 363	0	0	458	11 909
Autres dettes	49 799	48 452	1 347	0	315	46 977
TOTAL	63 162	61 815	1 347	0	773	58 886

7.7 Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation

En K€	31/12/2019	31/12/2018
Dotations aux amortissements	7 444	5 235
Provisions sur actifs immobilisés	0	0
Provisions sur actif circulant	101	279
Provisions pour risques et charges	552	-61
TOTAL	8 097	5 453

Les reprises de provisions sont présentées en déduction des dotations.

7.8 Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe

En K€	31/12/2019	31/12/2018 ⁽²⁾
Obligation contractuelle en matière de crédit-bail	0	0
Obligation contractuelle de location simple mobilière ⁽¹⁾	24	1 770
Obligation contractuelle de location simple immobilière ⁽¹⁾	0	9 360
Obligation d'achats irrécouvrables	0	0
Autres obligations contractuelles	0	0
Engagements donnés liés au développement de l'activité	0	0
Engagements fiscaux	0	0
TOTAL	24	11 130

⁽¹⁾ Valeurs exprimées en TTC correspondant à des loyers à échoir.

⁽²⁾ Données hors application IFRS 16.

Le Groupe PHARMAGEST ne dispose pas d'engagements hors bilan reçus pouvant avoir un impact financier significatif lié aux activités opérationnelles du Groupe.

A la connaissance du Groupe PHARMAGEST, il n'existe pas à la date d'arrêté des comptes au 31 décembre 2019 d'engagements hors bilan significatifs autres que ceux décrits ci-dessus.



NOTE 8 - Charges et avantages du personnel

8.1 Effectif et masse salariale

L'effectif du Groupe PHARMAGEST en Equivalent Temps Plein (ETP) compte 615 non cadres et 442 cadres.

Les charges de personnel se composent principalement des salaires bruts, des charges sociales et des contributions assises sur les salaires pour 53 684 K€ et de la participation pour 2 625 K€.

8.2 Avantages au personnel

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régime dans lequel le Groupe PHARMAGEST s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation défini) sont comptabilisés au bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture, diminuée de la juste valeur des actifs du régime y afférent qui leur sont dédiés. Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies, c'est-à-dire lorsque le Groupe PHARMAGEST n'a pas d'autre obligation que le paiement de cotisations, sont comptabilisées en charges de l'exercice.

La provision figurant dans les comptes consolidés est évaluée selon la méthode des unités de crédit projetée et prend en compte les charges sociales y afférentes.

Le taux d'actualisation retenu est le taux iBoxx € Corporates AA 10 + à la date de clôture de l'exercice (0,77%).

Les écarts actuariels proviennent des distorsions entre les hypothèses utilisées et la réalité ou la modification des hypothèses de calcul des engagements et les actifs affectés à leur couverture. Conformément aux amendements de la norme IAS 19, les écarts actuariels sont comptabilisés immédiatement en capitaux propres.

Se référer à la Note 11 des comptes consolidés pour l'engagement à la clôture.

8.3 Stock-options

L'application de la norme IFRS 2 a pour conséquence de constater une charge correspondant aux avantages octroyés aux salariés sous la forme de paiements en actions.

Les options sont évaluées par le Groupe PHARMAGEST, par référence à la valeur des instruments de capitaux propres attribués, à la date d'octroi en utilisant un modèle mathématique. Ce modèle permet de tenir compte des caractéristiques du plan (prix d'exercice, période d'exercice), des données de marché lors de l'attribution (taux sans risque, cours de l'action, volatilité, dividendes attendus) et d'une hypothèse comportementale des bénéficiaires.

Cette valeur est enregistrée en charges de personnel sur la période d'acquisition des droits avec une contrepartie directe en capitaux propres.

Les plans de stock-options, depuis le 16 octobre 2007, sont soumis à une contribution patronale, recouvrée par les URSSAF. Le taux de cette contribution est fixé à 30% pour les options consenties et les attributions effectuées à compter du 11 juillet 2012.

Le Groupe PHARMAGEST a, conformément aux textes en vigueur, décidé de retenir pour assiette la juste valeur des options au sens d'IFRS 2.

Cette contribution a fait l'objet d'une provision dans les comptes 2014 du Groupe PHARMAGEST (exercice de rattachement).

Le montant global de la charge de rémunération s'élève à 500 K€ amortie sur la période d'acquisition des droits de décembre 2014 à décembre 2018.



8.3.1 Plan de stock-options sur l'exercice 2014

Information sur les options d'achat d'actions	Information pro forma
Date du Conseil d'Administration	05/12/2014
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées Dont le nombre pouvant être souscrites ou achetées par : - Les mandataires sociaux / Administrateurs / Membres du Comité de Direction Financier et Social - Dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires	239 780 0 25 000
Point de départ d'exercice des options Date d'expiration Prix de souscription	05/12/2018 04/12/2022 20,11 €
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2019	109 072
Nombre d'actions perdues au 31/12/2019	-38 420
Options d'achat d'actions restantes	92 288

8.3.1.1 Bénéficiaires

Bénéficiaire de ce plan les salariés des sociétés PHARMAGEST INTERACTIVE, CP INTERACTIVE, EHLS, MALTA INFORMATIQUE, DIATELIC, INTECUM, CPSI, à l'exception des membres du Comité de Direction Financier et Social de PHARMAGEST INTERACTIVE, des dirigeants mandataires sociaux de PHARMAGEST INTERACTIVE et des filiales, sous la réserve que ces bénéficiaires répondent aux critères suivants :

- Etre inscrit aux effectifs le 5 décembre 2014 ;
- Avoir 2 ans d'ancienneté au 5 décembre 2014 ;
- Etre en Contrat à Durée Indéterminée au 5 décembre 2014.

8.3.1.2 Information sur rémunérations sur base d'actions

Les options ont été évaluées selon le modèle de Black & Scholes. Les hypothèses suivantes ont été retenues pour l'évaluation des options :

Maturité	6 ans
Volatilité ⁽¹⁾	20,00%
Taux sans risque	0,45%
Dividendes attendus	2,61%
Turn-over	5,00%
Juste valeur de l'option ⁽²⁾	12,83 €

⁽¹⁾ Estimée à partir de la volatilité historique sur la base du cours de l'action de PHARMAGEST INTERACTIVE.

⁽²⁾ Evaluation effectuée en 2014, soit avant la division par cinq du nominal.

8.4 Rémunérations des dirigeants

Les rémunérations brutes perçues par les membres des organes d'administration au cours de l'année 2019 se sont élevées à 506 K€. Les sommes perçues incluent PHARMAGEST INTERACTIVE et les sociétés contrôlées. Il n'y a pas d'engagement en matière de pensions en dehors de ceux comptabilisés. Le montant versé au titre de l'article 83 pour les dirigeants s'est élevé à 36 K€. Aucune avance ni aucun crédit n'a été accordé aux membres des organes de direction par PHARMAGEST INTERACTIVE et les sociétés contrôlées.

Par ailleurs, la provision pour indemnités de départ en retraite intègre un montant de 174 K€ concernant les membres des organes de direction.



NOTE 9 - Impôts sur les résultats

9.1 Impôts sur les résultats

Le Groupe PHARMAGEST calcule ses impôts sur le résultat conformément aux législations fiscales en vigueur dans les pays où les résultats sont taxables.

9.1.1 Cotisation sur la Valeur Ajoutée (CVAE)

Le Groupe PHARMAGEST considère que la Cotisation sur la Valeur Ajoutée (CVAE) égale à 1,5% de la valeur ajoutée produite, présente les mêmes caractéristiques que le calcul de la cotisation minimale de la Taxe Professionnelle (TP), également plafonnée sur cette base (valeur ajoutée). Ainsi, la CVAE est comptabilisée au compte de résultat selon l'affectation identique à l'ancienne TP et ne génère de ce fait pas d'impôt différé passif (cf. communiqué du Conseil National de la Comptabilité, devenu Autorité des Normes Comptables, en date du 14 janvier 2010).

9.1.2 Charge d'impôt

Elle s'analyse comme suit :

En K€	31/12/2019
Impôt courant	12 666
Contribution sur dividendes	0
Impôt différé	641
TOTAL CHARGE D'IMPÔT	13 307

9.2 Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actif et passif et leurs valeurs fiscales, selon la méthode du report variable. Ils sont évalués sur la base du taux d'impôt attendu sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sur l'autre sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel la modification est constatée.

Le Groupe PHARMAGEST a retenu un taux de 25% pour le calcul de ses impôts différés, taux qui correspond au taux applicable le plus probable au moment du recouvrement de l'impôt.

Les impôts différés relatifs à des éléments comptabilisés directement en capitaux propres, sont également comptabilisés en capitaux propres.

Les impôts différés actifs résultant de différences temporelles, de déficits fiscaux et de crédits d'impôts reportables sont limités au montant estimé de l'impôt récupérable. Celui-ci est apprécié à la clôture de l'exercice, en fonction des prévisions de résultat des entités fiscales concernées.

9.2.1 Réconciliation entre impôt théorique et impôt réel

En K€	31/12/2019
Résultat net des sociétés intégrées	30 361
Impôt sur les résultats	13 307
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	43 668
Charge d'impôt théorique au taux légal d'impôt sur les sociétés (31%)	13 537
Différences permanentes	-229
Différence de taux	-275
Déficits non activés	-28
Société mise en équivalence	283
Contribution sociale et abattement	20
Contribution sur dividendes	0
Charge d'impôt effective	13 307
Taux effectif d'imposition	30,48%

9.2.2 Impôts différés actifs et passifs

L'analyse des variations des impôts différés actifs et passifs est présentée dans le tableau ci-dessous :

En K€	Impôts différés actifs	Impôts différés passifs	Total impôts différés nets
Au 31 décembre 2018	2 777	-538	2 240
Variations impactant l'année 2019	18	-98	-80
Au 31 décembre 2019	2 795	-635	2 160

Les impôts différés sont comptabilisés en situation nette par société.

Les principaux actifs et passifs d'impôts différés sont les suivants :

En K€	31/12/2018	Variation	Variation périmètre	31/12/2019
Effet des reports déficitaires ⁽¹⁾	230	-68	533	695
Effet fiscal des différences temporaires liées aux :				
Provisions pour retraites	1 017	114	27	1 158
Dettes sociales	404	250	0	654
Dettes fiscales	3	0	0	3
Retraitement marge en stock	34	0	0	34
Autres différences temporaires	-29	97	0	68
Retraitement réévaluation	0	0	0	0
Retraitement revenus	-90	-8	0	-98
Activation R&D	-3 063	-650	0	-3 713
Leasing	-34	-4	0	-38
Produits constatés d'avance ⁽²⁾	3 766	-370	0	3 396
Total différences temporaires	2 010	-573	27	1 464
Impôts différés actifs (passifs) bruts	2 240	-641	560	2 160
Provision	0	0	0	0
Impôts différés actifs (passifs) nets	2 240	-641	560	2 160

⁽¹⁾ Les déficits fiscaux activés concernent principalement l'ensemble des pertes fiscales des sociétés DIATELIC, PHARMAGEST LUXEMBOURG, PHARMAGEST BELGIUM et INTERNATIONAL CROSS TALK. La décision d'activation de ces déficits est basée sur des perspectives d'utilisation dans un horizon à court / moyen terme.

⁽²⁾ Impact IFRS 15.



Sur autorisation du Conseil d'Administration du 5 décembre 2014, un groupe d'intégration fiscale, dont la société mère est PHARMAGEST INTERACTIVE, a été mis en place à compter du 1^{er} janvier 2015. Il est aujourd'hui composé des sociétés PHARMAGEST INTERACTIVE et DIATELIC. La convention d'intégration fiscale prévoit que l'impôt est calculé dans chaque filiale comme en l'absence d'intégration fiscale selon le principe de neutralité, les pertes et les profits de cette intégration étant enregistrés chez la société mère, PHARMAGEST INTERACTIVE. Les déficits fiscaux réalisés dans ce cadre s'élèvent globalement à 751 K€.

Le Groupe PHARMAGEST a décidé de ne pas activer les déficits des filiales SAILENDRA, et NOVIA SEARCH pour un montant de déficit de 1 661 K€ soit un total d'impôt différé actif de 415 K€.

NOTE 10 - Capitaux propres et résultat par action

10.1 Capital social et réserves

Le capital de PHARMAGEST INTERACTIVE est composé de 15 174 125 actions d'une valeur nominale de 0,20€. Il n'existe qu'une catégorie d'action pour laquelle à chaque action est attaché un droit de vote. Le nombre d'actions en circulation n'a pas varié au cours de l'exercice.

Les réserves part Groupe du Groupe PHARMAGEST s'élèvent à 96 175 K€ dont 13 207 K€ de prime d'émission, (26) K€ d'écart de conversion, 309 K€ de réserve légale et 82 685 K€ d'autres réserves.

10.2 Actions propres détenues par PHARMAGEST INTERACTIVE

Le poste comporte 148 810 actions PHARMAGEST INTERACTIVE détenues par la société à 100%.
La valeur boursière de l'action PHARMAGEST INTERACTIVE au 31 décembre 2019 s'établit à 60,60 €.

10.2.1 Contrat de liquidité

Le contrat d'animation du cours est détenu à 100% par PHARMAGEST INTERACTIVE et GILBERT DUPONT en assure la gestion.

Caractéristiques du contrat :

- Les interventions de l'animateur ont pour seul objectif de favoriser la liquidité des transactions et la régularité de cotations des titres ainsi que d'éviter des décalages de cours non justifiés par la tendance du marché ;
- Le contrat ne prévoit pas de titres ou disponibilités réservés au fonctionnement du contrat. Néanmoins, lorsque le solde espèces ou titres porté au crédit du contrat de liquidité apparaît insuffisant pour lui permettre d'assurer la continuité de ses interventions au titre du contrat, l'animateur se concerta avec l'émetteur pour déterminer les moyens d'y remédier ;
- Le contrat est conclu pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction et peut être résilié par l'Émetteur sans préavis (avec un préavis de 30 jours si c'est à l'initiative de l'Animateur) ;
- Les achats réalisés sont encadrés par l'autorisation annuelle de l'Assemblée Générale sur le programme de rachat.

Pour l'année 2019, les mouvements sur le contrat de liquidité ont été les suivants :

- Achats : 83 524 actions au prix moyen de 57,03 € ;
- Ventes : 82 507 actions au prix moyen de 56,78 €.

L'évaluation est faite au prix moyen pondéré.

Au 31 décembre 2019, les moyens figurant au compte de liquidité étaient de 3 016 actions et le solde en espèces du compte de liquidité était de 181 K€.

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

En 2014, PHARMAGEST INTERACTIVE a acquis 39 102 actions au prix moyen de 99,45 € soit en pro forma, 195 510 actions au prix moyen de 19,89 €. Ce volume d'achat est à mettre en lien avec le plan de stock-options mis en place sur la même année (se référer à la Note 8.3.1 des comptes consolidés).

PHARMAGEST INTERACTIVE a acquis :

- En 2017, un complément de 27 251 actions au prix moyen de 39,46 € ;
- En 2018, un complément de 7 964 actions au prix moyen de 49,89 € ;
- En 2019, un complément de 24 141 actions au prix moyen de 55,80 €.

10.3 Dividendes

Le dividende payé en 2019 sur les résultats de 2018 s'élève à 12 761 K€, soit 0,85 € par action.

Une distribution de dividendes aux actionnaires hors groupe à hauteur de 395 K€ a été prise en compte dans la situation annuelle d'ADI, de 300 K€ dans la situation de KAPELSE, et de respectivement 14 K€ et 28K€ pour CAREMEDS et MULTIMEDS.

La proposition de dividende qui sera faite à la prochaine Assemblée Générale Annuelle est de 0,90 € par action.

10.4 Résultat par action

Le résultat de base par action correspond au résultat net part du Groupe PHARMAGEST de l'exercice attribuable aux actions ordinaires rapporté au nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice. Le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice est le nombre d'actions ordinaires en circulation au début de l'exercice, ajusté du nombre d'actions ordinaires rachetées ou émises au cours de l'exercice.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen d'actions en circulation est ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif des instruments de capitaux propres émis par l'entreprise et susceptibles d'accroître le nombre d'actions en circulation.

Résultat par action - Part du groupe	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net de l'exercice (en €)	28 393 379	25 432 013
Nombre d'actions	15 174 125	15 174 125
Nombre d'actions autocontrôle	148 810	205 479
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat de base par action	15 025 315	14 968 646
Résultat de base par action (en €)	1,89	1,70
Nombre restant de stock-options	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action	15 174 125	15 174 125
Résultat dilué par action (en €)	1,87	1,68



NOTE 11 - Provisions et passifs éventuels

11.1 Provisions

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe une obligation probable du Groupe PHARMAGEST, résultant d'événements passés, qui devrait se traduire pour le Groupe PHARMAGEST par une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente et dont le montant peut être estimé de façon fiable. Lorsque la date de réalisation de cette obligation est au-delà d'un an, le montant de la provision fait l'objet d'un calcul d'actualisation, dont les effets sont enregistrés en résultat financier.

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 31/12/2019
Provisions pour litiges ⁽¹⁾	75	234	-116	0	0	24	216
Provisions pour risques ⁽²⁾	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour charges	0	65	0	0	0	0	65
Provisions pour I.D.R. ⁽³⁾	4 070	701	-194	0	0	56	4 633
Provisions pour risques des titres mis en équivalence	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	4 145	1 000	-310	0	0	80	4 914

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

⁽¹⁾ Provisions pour litiges sociaux en cours : 216 K€.

⁽²⁾ Provisions pour risques retraitées de l'application de la norme IFRS 15.

Il s'agit essentiellement de la provision pour garantie des interventions techniques postérieures aux ventes de contrats Rentpharm (maintenance matérielle) et pour la garantie des produits de connectique.

⁽³⁾ Provisions pour I.D.R. (Indemnité de Départ en Retraite) : 4 633 K€.

La norme IAS 19 prévoit la reconnaissance immédiate des écarts actuariels en capitaux propres ainsi que le calcul du rendement des actifs financiers selon le taux d'actualisation utilisé pour valoriser l'engagement et non selon le taux de rendement attendu.

L'impact du calcul du rendement des actifs financiers selon le taux d'actualisation utilisé pour valoriser l'engagement (et non selon le taux de rendement attendu) a été identifié comme non significatif et donc non retraité au titre de l'exercice 2019 comme sur les périodes précédentes.

En K€	31/12/2019	31/12/2018
Engagement début période	5 457	4 516
Coût des services rendus	361	292
Charge financière	86	57
Entrée de périmètre	56	0
Coût des services passés et changement de méthode	0	0
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-) générés sur l'exercice	7	592
Engagement réel fin période	5 967	5 457
Juste valeur des actifs début de période	1 387	981
Rendement attendu des actifs	0	0
Cotisations	0	496
Prestations servies	-69	-108
Gains actuariels (+) / Pertes actuarielles (-)	16	17
Juste valeur des actifs fin de période	1 334	1 387
Provision début de période	4 070	3 537
Provision fin de période	4 633	4 070



Les fonds placés comportent une garantie pour le capital avec un minimum de rentabilité garantie correspondant à 60% du TME (Taux Moyen d'Emprunt d'Etat).

La provision pour indemnité de départ en retraite est déterminée selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées avec salaire de fin de carrière et compte tenu des hypothèses suivantes :

- Départ volontaire du salarié (application des charges sociales patronales) ;
- Age de départ à la retraite : 60 - 67 ans ;
- Turn-over : selon les tranches d'âge ;
- Taux d'actualisation : 0,77% ;
Le taux d'actualisation retenu est le taux iBoxx € Corporates AA 10 + à la date de clôture de l'exercice.
- Progression des salaires : 1,5% ;
- Prise en compte d'un aléa viager.

Le Groupe PHARMAGEST a procédé à une évaluation de la sensibilité de la provision pour indemnité de départ en retraite à l'évolution du taux d'actualisation et du taux d'évolution des salaires. Ainsi, une variation de +/- 0,5 pts du taux d'actualisation ou du taux d'évolution des salaires entraînerait une évolution comme suit :

	Variation	Impact Provision IDR
Taux actualisation	+ 0,5 pts	-6,2 %
	- 0,5 pts	+7,4 %
Taux d'évolution des salaires	+ 0,5 pts	+10,0 %
	- 0,5 pts	-6,4%

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

11.2 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.



NOTE 12 - Transactions avec les parties liées

Le Groupe PHARMAGEST n'a pas réalisé d'opérations significatives à des conditions anormales de marché avec les parties liées. Aucune garantie n'a été donnée ou reçue dans le cadre de transactions avec les parties liées.

12.1 Nature des relations avec les sociétés mises en équivalence

En K€	31/12/2019	31/12/2018
Dettes fournisseurs	-17	-28
Compte courant	43	33
Charges d'exploitation de la période	0	0
Créances clients	0	0
Produits d'exploitation de la période	0	0

12.2 Nature des relations avec les autres sociétés de LA COOPERATIVE WELCOOP

Le Groupe PHARMAGEST est consolidé par la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de LA COOPERATIVE WELCOOP (54500 VANDOEUVRE-LES-NANCY).

La nature des relations avec LA COOPERATIVE WELCOOP et sa filiale MARQUE VERTE SANTE sont principalement des facturations de :

- Management fees qui intègrent : l'assistance stratégique, l'assistance marketing et communication, l'assistance administrative, comptable et fiscale, l'assistance ressources humaines, et l'assistance informatique. Les prestations sont facturées au coût de revient majoré d'une marge de 3% ;
- Quote-part des contrats d'assurance Groupe ;
- Quote-part des contrats réseau ;
- Personnel en temps partagé ;
- Prestations de services commerciaux, informatiques, marketing et administratifs ;
- Avances financières.

En 2015, le Groupe PHARMAGEST avait mis en place une avance financière au profit de MARQUE VERTE SANTE qui a fait l'objet d'autorisations par les organes de gouvernance. Le 15 juillet 2019, le Groupe PHARMAGEST a été remboursé de cette avance financière.

En K€	31/12/2019	31/12/2018
Dettes fournisseurs	555	295
Autres dettes	0	5
Charges d'exploitation de la période	895	876
Créances clients	631	442
Produits d'exploitation de la période	1 588	1 198
Produits financiers	59	107
Avance financière MARQUE VERTE SANTE	0	7 100

NOTE 13 - Autres informations

13.1 Tableau des honoraires des Commissaires aux Comptes

Montant en K€	Cabinet BATT		Cabinet DELOITTE	
	2019	2018	2019	2018
Certification des comptes	68	66	44	44
Emetteur	40	39	44	44
Filiales	28	27	0	0
Autres services	0	0	0	0
Emetteur	0	0	0	0
Filiales	0	0	4	0
TOTAL	68	66	48	44

NOTE 14 - Evénements postérieurs à la clôture

- MALTA INFORMATIQUE poursuit son développement en Europe en rachetant les activités d'édition de logiciels pour maisons de repos et établissements spécialisés de la société belge CARE SOLUTIONS et en créant MALTA BELGIUM. Cette opération lui ouvre les portes de plus de 630 maisons de repos en Belgique, sur les 1 540 maisons de retraite que compte le pays. Concomitamment, MALTA INFORMATIQUE signe un partenariat stratégique avec Colisée, 4^{ème} acteur européen d'accueil et de soins aux personnes âgées.
- AXIGATE, filiale de MALTA INFORMATIQUE, est retenue par le Réseau des Acheteurs Hospitaliers (RESAH) dans son nouveau marché de Dossier Patient Informatisé de Groupements Hospitaliers de Territoire (GHT), avec 6 autres éditeurs de logiciels santé.
- Rachat par PHARMAGEST INTERACTIVE des actions d'un minoritaire KAPELSE, portant la participation de PHARMAGEST INTERACTIVE à hauteur de 75%.
- Dans le contexte de risque de pandémie de COVID-19, la Direction du Groupe PHARMAGEST a mis en place un plan de prévention et de continuité d'activités visant à la fois à protéger l'ensemble des collaborateurs dans le respect des directives des pouvoirs publics et garantir la poursuite de l'activité auprès des clients professionnels de Santé et Patients.
- Prise de participation majoritaire de MALTA INFORMATIQUE à hauteur de 56,27% dans la société PANDALAB spécialisée dans la messagerie instantanée et sécurisée pour les professionnels de la santé.

18.1.7 Date des dernières informations financières

Le dernier exercice pour lequel les informations financières ont été vérifiées correspond à l'exercice 2019, clos au 31 décembre 2019.