

PHARMAGEST INTERACTIVE

Société anonyme

5 Allée de Saint Cloud

54600 VILLERS-LES-NANCY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

Batt Audit
58 boulevard d'Austrasie
54000 Nancy

Deloitte & Associés
153 rue André Bisiaux
54320 Nancy-Maxéville
S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 RCS Nanterre
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

PHARMAGEST INTERACTIVE

Société anonyme

5 Allée de Saint Cloud

54600 VILLERS-LES-NANCY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

À l'assemblée générale de la société PHARMAGEST INTERACTIVE

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société PHARMAGEST INTERACTIVE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Evaluation des titres de participation

Risques identifiés

Les titres de participation de la société PHARMAGEST INTERACTIVE représentent une valeur nette comptable de 60.035 K€ (soit 31% du total bilan). Comme indiqué dans la note 2 de l'annexe aux comptes sociaux, ils sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition hors frais accessoires et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité.

Comme détaillé dans la note 2.2 de l'annexe aux comptes sociaux, la valeur d'utilité est appréciée chaque exercice à partir des flux de trésorerie actualisés tenant compte des perspectives de chaque filiale et de l'endettement net.

L'estimation de la valeur d'utilité de ces titres, fondée notamment sur des prévisions de flux de trésorerie futurs actualisés, nécessite l'utilisation d'hypothèses et d'estimations et requiert l'exercice du jugement de la direction. Aussi, la concurrence et l'environnement économique auxquels sont confrontées certaines filiales, peuvent entraîner une baisse de leur activité et une dégradation du résultat d'exploitation.

Dans ce contexte et du fait des incertitudes inhérentes à certains éléments et notamment à la probabilité de réalisation des prévisions, nous avons considéré que la correcte évaluation des titres de participation constituait un point clé de l'audit.

Procédures d'audit mises en œuvre

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la valeur d'utilité des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à vérifier que l'estimation de la valeur d'utilité des titres déterminée par la direction est fondée sur une justification appropriée de la méthode et des hypothèses d'évaluation. A cet effet, nos travaux ont consisté à :

- obtenir les prévisions de flux de trésorerie et d'exploitation des activités des entités concernées, établies par leurs directions opérationnelles et validées par le conseil d'administration ;
- vérifier la cohérence des hypothèses retenues avec l'environnement économique aux dates de clôture et d'établissement des comptes, et plus précisément le caractère raisonnable des projections de flux de trésorerie et leur cohérence avec les projections de la Direction du groupe, la cohérence du taux d'actualisation appliqué aux flux de trésorerie estimés et du taux de croissance à l'infini retenu pour les flux projetés avec les analyses de marché et les consensus établis par les principaux acteurs ;
- comparer les prévisions retenues pour des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes, afin d'apprécier la réalisation des objectifs passés, et d'en évaluer la fiabilité ;
- vérifier l'ajustement lié au montant de l'endettement net ;

- apprécier le caractère approprié des informations présentées dans les notes 2 et 15.5 de l'annexe aux comptes sociaux.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-4, L.22-10-10 et L.22-10-9 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.22-10-9 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés ou attribués aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des entreprises contrôlées par elle qui sont comprises dans le périmètre de consolidation. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Concernant les informations relatives aux éléments que votre société a considéré susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'achat ou d'échange, fournies en application des dispositions de l'article L.22-10-11 du code de commerce, nous avons vérifié leur conformité avec les documents dont elles sont issues et qui nous ont été communiqués. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces informations.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle, et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote, vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Format de présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Nous avons également procédé, conformément à la norme d'exercice professionnel sur les diligences du commissaire aux comptes relatives aux comptes annuels et consolidés présentés selon le format d'information électronique unique européen, à la vérification du respect de ce format défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 dans la présentation des comptes annuels inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L.451-1-2 du code monétaire et financier, établis sous la responsabilité du directeur général.

Sur la base de nos travaux, nous concluons que la présentation des comptes annuels inclus dans le rapport financier annuel respecte, dans tous ses aspects significatifs, le format d'information électronique unique européen.

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société PHARMAGEST INTERACTIVE par l'assemblée générale du 27 juin 2017 pour Deloitte & Associés et par celle du 30 mai 2002 pour Batt Audit.

Au 31 décembre 2020, Deloitte & Associés était dans la 4ème année de sa mission sans interruption et Batt Audit dans la 19ème année.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de

cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Nancy, le 29 avril 2021

Les commissaires aux comptes

Batt Audit

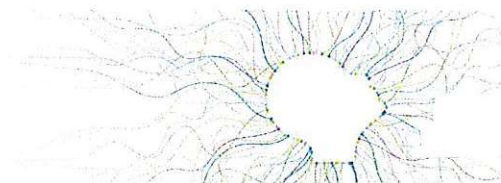
Deloitte & Associés



Loïc Muller

Isabelle SAGOT

Loïc MULLER



18.1.5. Comptes sociaux de PHARMAGEST INTERACTIVE

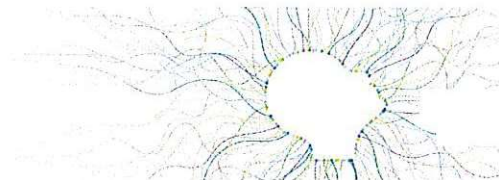
18.1.5.1. Bilan

Bilan Actif - En K€	Notes	31/12/2020			31/12/2019
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles	1.4/5	21 339	3 219	18 120	17 783
Immobilisations corporelles	1.4/5	22 762	8 529	14 233	10 381
Immobilisations financières	2.3/4	62 922	2 571	60 351	44 456
Total		107 023	14 319	92 704	72 620
Actif circulant					
Stocks et en-cours	3	1 937	206	1 730	1 525
Clients et comptes rattachés	4 et 5	14 163	223	13 940	16 759
Autres créances	4 et 5	8 775	0	8 775	7 835
Valeurs mobilières de placement	6.1	71 786	201	71 585	80 417
Disponibilités	6.1	4 703	0	4 703	843
Total		101 364	630	100 734	107 379
Charges constatées d'avance	4	1 700	0	1 700	463
Écarts de conversion actif		0	0	0	109
TOTAL ACTIF		210 086	14 949	195 137	180 571

Bilan Passif - En K€	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres			
Capital	7	3 035	3 035
Réserves et report à nouveau		79 103	74 607
Subventions d'investissement		0	4
Résultat de l'exercice		18 092	17 953
Total		100 230	95 599
Provisions pour risques et charges	8	5 183	4 718
Dettes			
Emprunts et dettes financières	9.1	61 665	52 667
Fournisseurs et comptes rattachés	9.1	9 758	10 418
Autres dettes	9.1	18 016	16 765
Total		89 439	79 850
Produits constatés d'avance	9.1/3	286	404
TOTAL PASSIF		195 137	180 571

18.1.5.2. Compte de résultat

En K€	Notes	2020	2019
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires net	10	103 202	102 926
Subventions d'exploitation	11	25	142
Productions immobilisées	11	0	0
Reprises sur provisions et amortissements	11	764	845
Transferts de charges	11	3 339	3 249
Autres produits d'exploitation	11	2 298	2 212
Total		109 628	109 375
Charges d'exploitation			
Achats consommés		23 398	23 384
Achats et charges externes		16 043	18 283
Impôts et taxes		2 382	2 115
Charges de personnel	12.1	42 019	41 239
Dotations aux amortissements		1 768	1 239
Dotations aux provisions		1 352	1 304
Autres charges d'exploitation		110	448
Total		87 072	88 011
Résultat d'exploitation		22 556	21 365
Produits financiers courants		5 894	6 829
Charges financières courantes		2 425	1 331
Résultat financier		3 469	5 498
Résultat courant		26 025	26 863
Produits exceptionnels	13	598	1 132
Charges exceptionnelles	13	475	1 298
Résultat exceptionnel		123	-166
Impôt sur les résultats	14.2	5 961	6 690
Participation des salariés		2 094	2 054
Résultat net		18 092	17 953



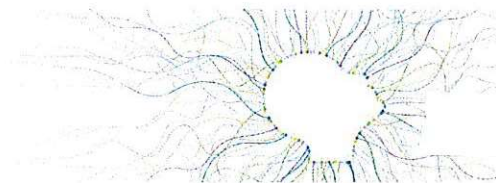
18.1.5.3. Tableau de variations des capitaux propres

En K€	Valeur au 31/12/2019	Augmentation	Diminution	Valeur au 31/12/2020
Capital	3 035	0	0	3 035
Prime d'émission	13 207	0	0	13 207
Prime de fusion	9	0	0	9
Réserves légales	309	0	0	309
Autres réserves	6 502	0	0	6 502
Résultat	17 953	18 092	17 953	18 092
Dividendes	0	13 548	13 548	0
Report à nouveau	54 442	4 405	0	58 847
Subventions équipement	22	0	0	22
Subventions équipement crédit	-18	-4	0	-22
Amortissements dérogatoires	138	91	0	229
TOTAL	95 599	36 132	31 501	100 230

18.1.5.4. Tableau de flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie – En K€	31/12/2020	31/12/2019
I. Opérations d'exploitation et hors exploitation courantes		
Résultat Net	18 092	17 953
Dotations aux amortissements et provisions	4 971	2 485
Reprises des amortissements et provisions	-716	-795
Plus et moins-values de cession	33	44
Subventions virées au résultat	-4	-7
Capacité d'autofinancement générée par l'activité	22 376	19 679
Variation des frais financiers	-1	3
Variation nette exploitation	1 587	2 789
Variation nette hors exploitation	1 145	19 063
Variation du besoin en fonds de roulement	2 732	21 855
Flux net de trésorerie généré par l'activité	25 108	41 534
II. Opérations d'investissement		
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	-770	-717
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	-5 251	-6 580
Encaissement / cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	31	10
Subventions d'investissement encaissées	0	0
Investissements d'exploitation	-5 990	-7 287
Décaissement / acquisition immobilisations financières	-9	-9
Encaissement / cession immobilisations financières	300	527
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	-18 117	-11 031
Investissements financiers	-17 826	-10 513
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-23 816	-17 801
III. Opérations en capital		
Augmentation de capital PHARMAGEST INTERACTIVE	0	0
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
Dividendes versés par PHARMAGEST INTERACTIVE	-13 548	-12 761
Variation de la trésorerie issue des opérations en capital	-13 548	-12 761
IV. Opérations de financement		
Émission ou souscription d'emprunts et dettes financières	13 072	10 400
Remboursements d'emprunts et dettes financières	-5 546	-3 988
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement	7 526	6 412
Disponibilités	-4 972	16 650
Concours bancaires	-241	-732
Variation de la trésorerie nette	-4 731	17 382

Tableau de bouclage - En K€	2020	2019
Valeurs mobilières de placements	71 586	80 417
Comptes bancaires - Actif	4 702	843
Comptes bancaires - Passif	-35	-276
TOTAL	76 253	80 984



18.1.5.5. Notes annexes aux comptes sociaux

Total du bilan avant répartition : 195 137 K€. Résultat net : 18 092 K€.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2020 au 31/12/2020.

Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des Comptes Annuels qui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 mars 2021.

Faits caractéristiques :

- Rachat des actions d'un minoritaire de KAPELSE, portant sa participation à 75%.
- Acquisition par PHARMAGEST INTERACTIVE de 100% d'ASCA INFORMATIQUE spécialisée dans le secteur d'activité de l'édition de logiciels système et de réseau. ASCA INFORMATIQUE détient 100% du capital de SEAA, spécialisée dans le secteur d'activité du commerce de gros (commerce interentreprises) de composants et d'équipements électroniques et de télécommunication.
- Rachat des actions des minoritaires DIATELIC, portant la participation de PHARMAGEST INTERACTIVE à 100%.
- Liquidation de la société UK PHARMA.
- Prise de participation minoritaire de la société PHARMAGEST INTERACTIVE, à hauteur de 29,20% dans le capital de BGM INFORMATIQUE spécialisée dans le secteur d'activité du commerce de gros (commerce interentreprises) d'ordinateurs, d'équipements informatiques périphériques et de logiciels.
- Rachat des actions de quatre actionnaires minoritaires de SAILENDRA, portant sa participation à 84,63%.
- Cession de 30% des titres de NANCEO sans perte de contrôle.

Règles et méthodes comptables :

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les états financiers ont été établis en conformité avec le PCG 2014 (Plan Comptable Général) adopté par l'Autorité des Normes Comptables, l'ANC, le 5 juin 2014 et approuvé par arrêté ministériel du 8 septembre 2014, modifié par le règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016.

NOTE 1. - Immobilisations incorporelles et corporelles

1.1. Évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

PHARMAGEST INTERACTIVE n'active pas, dans ses comptes sociaux, les frais de Recherche et Développement selon l'option prévue par l'article R. 123-186 du Code de commerce et l'article 311-2.2 du PCG (Plan Comptable Général). Elle a donc opté pour la comptabilisation en charges de ces frais.

Le total des frais concernant les équipes de développement, y compris les tests, la maintenance et la formation représente 8 164 K€ pour l'exercice 2020, dont 1 443 K€ de sous-traitance.

1.2. Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles

Ils sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels acquis : 1 à 5 ans ;
- Constructions : 15 à 30 ans ;
- Agencements et aménagements des constructions : 8 à 30 ans ;
- Installations techniques, matériels et outillages : 5 ans ;

- Installations générales : 5 à 10 ans ;
- Matériels de transport : 1 à 5 ans ;
- Matériels et mobiliers de bureau et informatiques : 3 à 10 ans.

1.3. Évaluation des actifs non amortissables

Lors de l'identification d'un indice de perte de valeur, et au moins une fois par an, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

La valeur recouvrable des fonds de commerce et autres éléments incorporels de même nature est estimée sur la base des DCF (Discounted Cash-Flow) futurs sur chaque branche d'activité. Si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

1.4. Mouvements de l'exercice

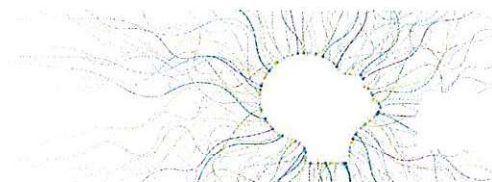
Valeurs brutes - En K€	À l'ouverture	Augmentation	Diminution	À la clôture
Immobilisations incorporelles	20 569	948	178	21 339
Immobilisations corporelles	18 092	14 896	10 225	22 762
Terrains	423	0	0	423
Agencement des constructions	3 489	10 244	82	13 651
Matériel et outillage	15	20	0	35
Installations générales	918	4	375	547
Matériel de transport	346	61	91	316
Matériel et mobilier de bureau	5 845	1 880	32	7 693
Immobilisations en cours	7 050	2 644	9 645	49
Autres immobilisations corporelles	6	43	0	49
Total des immobilisations incorporelles et corporelles	38 661	15 844	10 403	44 101

Le fonds commercial (hors droits au bail) s'établit à 13 996 K€ et comprend :

- Les éléments achetés : 5 464 K€
- Les éléments réévalués : 0 K€
- Les éléments reçus en apport : 1 704 K€
- Le mali de confusion : 6 828 K€

1.5. Amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles

Amortissements et provisions – En K€	À l'ouverture	Augmentation	Diminution	À la clôture
Amortissements sur immobilisations incorporelles	2 765	432	0	3 197
Provisions sur immobilisations incorporelles	21	0	0	21
Total amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles	2 786	432	0	3 219
Amortissements sur immobilisations corporelles :				
• Agencement des constructions	2 284	379	50	2 613
• Matériel et outillage	13	1	0	14
• Installations générales	825	16	363	478
• Matériel de transport	195	60	73	182
• Matériel et mobilier de bureau	4 395	878	31	5 242
Total amortissements et provisions sur immobilisations corporelles	7 711	1 334	517	8 529
Total amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	10 498	1 766	517	11 748



NOTE 2. - Immobilisations financières

2.1. Évaluation des immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat et les frais accessoires.

2.2. Dépréciation des immobilisations financières

Les titres de participation ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de dépréciation en fin d'exercice.

La valeur d'utilité des titres de participation est appréciée par référence à la juste valeur des capitaux propres, évaluée à partir des flux de trésorerie actualisés tenant compte des perspectives de chaque filiale ou groupe de filiales, et de l'endettement net.

Si la valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

2.3. Les mouvements de l'exercice

Valeurs brutes - En K€	À l'ouverture	Augmentation	Diminution	À la clôture
Titres de participation (détail ci-après)	44 790	17 817	0	62 606
Prêt obligataire	0	0	0	0
Dépôts et cautionnements	306	9	0	315
Total Immobilisations financières	45 095	17 826	0	62 922

Détail des titres de participation :

Sociétés - En K€	Montant brut des titres	Pourcentage de détention
ADI	352	50,00%
ASCA INFORMATIQUE	16 000	100,00%
BGM INFORMATIQUE	607	29,20%
CAREMEDS	1 214	51,82%
DIATELIC	478	100,00%
GROUPE DOMEDIC	1 389	28,32%
EHLS	4 690	100,00%
EMBLEEMA	2 650	13,89%
HDM	30	100,00%
HEALTHLEASE	1 407	100,00%
KAPELSE	2 160	75,00%
MALTA INFORMATIQUE	186	100,00%
MULTIMEDS	510	51,00%
NANCEO	700	70,00%
NOVIATEK	100	40,00%
PHARMAGEST ITALIA	19 163	82,50%
PHARMAGEST LUXEMBOURG	3 490	100,00%
PHARMATHEK	7 140	49,00%
SAILENDRA	342	84,63%
TOTAL	62 606	

Pour plus d'informations sur les titres de participation et les filiales du Groupe PHARMAGEST, se référer au tableau des filiales et participation en Note 15.5 des comptes sociaux.

2.4. Amortissements et provisions sur titres et autres immobilisations financières

Amortissements et provisions – En K€	À l'ouverture	Augmentation	Diminution	À la clôture
Amortissements immobilisations financières	0	0	0	0
Provisions immobilisations financières	639	1 932	0	2 571
Total amortissements et provisions sur immobilisations financières	639	1 932	0	2 571

Les tests de dépréciation ont amené à constater une dépréciation complémentaire sur les titres de PHARMAGEST LUXEMBOURG pour un montant de 1 932 K€.

NOTE 3. - Stocks de marchandises

3.1. Évaluation des stocks

À chaque fin de période, un inventaire physique du stock de marchandises est effectué et contrôlé par rapport à l'inventaire permanent :

- le stock de matériels sérialisés est évalué selon le principe du coût individuel ;
- le stock de matériels réparables non sérialisés de faible valeur est valorisé au coût unitaire moyen pondéré.

En K€	31/12/2020			31/12/2019
	Montant brut	Dépréciation	Montant net	Montant net
Matériels sérialisés	1 652	78	1 575	1 363
Matériels non sérialisés	285	129	156	163
Matières premières	0	0	0	0
TOTAL	1 937	206	1 730	1 526

3.2. Dépréciation des stocks

Les matériels sérialisés font l'objet d'une dépréciation dès lors que le matériel a plus de six mois d'ancienneté par rapport à sa date d'acquisition par la société PHARMAGEST INTERACTIVE.

Les matériels réparables non sérialisés sont dépréciés en fonction des délais de rotation du stock.

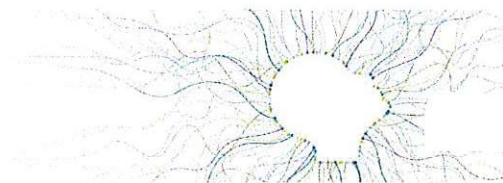
En K€	À l'ouverture	Augmentation	Diminution	À la clôture
Provisions sur stocks	173	49	16	206

NOTE 4. - Créances d'exploitation

4.1. Évaluation des créances d'exploitation

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

En K€	31/12/2020			31/12/2019
	Montant brut	À - 1 an	À + 1 an	Montant brut
Clients et comptes rattachés	14 163	13 971	192	17 000
Autres créances	8 775	8 775	0	7 835
Charges constatées d'avance	1 700	1 700	0	463



4.2. Dépréciation des créances d'exploitation

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale.

Toutes les créances 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%

En K€	À l'ouverture	Augmentation	Diminution	À la clôture
Provisions sur créances	240	123	141	223

Il est précisé que toute créance faisant l'objet d'une procédure collective et/ou d'une procédure au fond fait l'objet d'une dépréciation à 100%.

NOTE 5. - Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan

Produits à recevoir - En K€	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations financières	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	63	105
Clients et comptes rattachés	1 970	1 699
Autres créances	464	161
Disponibilités	0	0

NOTE 6. - Valeurs mobilières de placement et disponibilités

6.1. Tableau des valeurs mobilières de placement et des disponibilités

Valeurs brutes - En K€	31/12/2020	31/12/2019
Actions propres - Contrat de liquidité ⁽¹⁾	3 006	3 000
Actions propres - Plan de stock-options ⁽¹⁾	796	1 657
Contrat de capitalisation ⁽²⁾	67 985	75 760
Sous-total VMP	71 786	80 417
Disponibilités	4 703	843
TOTAL	76 489	81 260

⁽¹⁾ Évaluation faite au prix moyen pondéré.

⁽²⁾ Inclus le placement en produits structurés à capital garanti à l'échéance 3 ans (05/2020). Au titre de 2020, une dépréciation a été constatée pour un montant total de 201 K€.

6.2. Actions propres

Ce poste comporte un total de 105 161 actions propres dont :

- 1 699 actions propres PHARMAGEST INTERACTIVE détenues dans le cadre du contrat de liquidité géré par la société GILBERT DUPONT ;
- 44 106 actions propres au prix moyen de 19,89 € détenues dans le cadre du plan de stock-options mis en place par le Conseil d'Administration du 5 décembre 2014 ;
- 27 251 actions propres PHARMAGEST INTERACTIVE détenues au titre d'un contrat de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée Générale Mixte du 26 juin 2015 ;
- 7 964 actions propres PHARMAGEST INTERACTIVE détenues au titre d'un contrat de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 juin 2017 ;
- 24 141 actions propres PHARMAGEST INTERACTIVE détenues au titre d'un contrat de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 juin 2019.

6.3. Contrat de liquidité

Les mouvements concernant le contrat de liquidité, détenu à 100% par PHARMAGEST INTERACTIVE, ont été pour l'année 2020 les suivants :

- Achats : 93 312 actions au prix moyen de 74,71 € ;
- Ventes : 94 629 actions au prix moyen de 73,61 €.

Il n'y a pas eu de mouvement concernant les actions achetées dans le cadre du plan de stock-options.

6.4. Contrat de capitalisation

Ce contrat d'investissement est composé pour 47% d'Unités de Comptes (UC) en placement d'OPCI (Organisme de Placement Collectif Immobilier) et 53% de Fonds Euros souscrit auprès d'AXA avec un profil d'investissement assimilable à des OAT (Obligations Assimilables du Trésor) assorti d'une garantie du capital net investi et des intérêts passés. Le rendement pour le contrat fonds euros a été confirmé sur la base de la rémunération garantie.

En complément, un contrat de capitalisation auprès de Natixis regroupe deux types de placements, un en fonds euros classique et un second composé d'UC adossées à un compte à terme.

NOTE 7. - Capital Social

	Nombre	Valeur nominale en €
Titres début d'exercice	15 174 125	0,20
Titres émis	0	/
Titres remboursés ou annulés	0	/
Titres fin d'exercice	15 174 125	0,20

Une action est égale à un droit de vote.

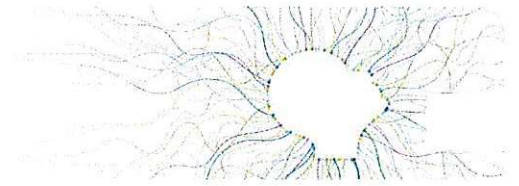
NOTE 8. - Provisions pour risques et charges

En K€	Valeur au 31/12/2019	Dotation	Reprise provision utilisée	Variation périmètre/ Autre	Valeur au 31/12/2020
Provisions pour litiges	6	62	0	0	67
Provisions pour risques	806	543	607	0	742
Provisions pour I.D.R.	3 798	576	0	0	4 373
Provisions pour perte de change	108	0	108	0	0
TOTAL	4 718	1 180	715	0	5 183
Provisions d'exploitation	4 609	1 180	607	0	5 183
Provisions financières	109	0	108	0	0
Provisions exceptionnelles	0	0	0	0	0

8.1. Provisions pour risques

Les provisions pour risques sont constituées principalement de :

- Provisions liées aux contrats de maintenance spécifique des matériels à l'activité Pharmacie pour 413 K€ ;
- Provisions liées à la commercialisation des licences LGPI Global Services® pour lesquelles la maintenance des logiciels est gratuite jusqu'à 30 mois. Elle correspond au coût de l'assistance logicielle sur cette période soit 329 K€.



Passifs éventuels

À la connaissance de PHARMAGEST INTERACTIVE, 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.

Aspects environnementaux

L'activité principale de la société PHARMAGEST INTERACTIVE est l'édition de logiciels. Compte tenu de cette activité, PHARMAGEST INTERACTIVE n'exploite aucune installation classée à risques et n'a pas d'impact environnemental spécifique. Elle n'est donc pas concernée de façon significative par les risques environnementaux dans la mesure où elle recycle auprès de sa filiale EHLS l'ensemble des matériels repris.

L'analyse des risques industriels et environnementaux auxquels le Groupe PHARMAGEST serait exposé se trouve dans la Rubrique 21.2.1 – Section 2.2 du Document d'Enregistrement Universel.

8.2. Provisions pour départ en retraite

La provision pour indemnité de départ en retraite s'élève à 3 373 K€. Elle 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) ;
- Âge de départ à la retraite : 60 - 67 ans ;
- Turn-over : selon les tranches d'âge ;
- Taux d'actualisation : 0,34% ;
Le taux d'actualisation retenu est le taux iBoxx € Corporates AA 10+ à la date de clôture de l'exercice.
- Progression des salaires : 0,8% ;
- Prise en compte d'un aléa viager.

PHARMAGEST INTERACTIVE a décidé en 2003 d'externaliser partiellement son risque concernant les indemnités de départ en retraite. Le montant de la provision représente le solde du risque (engagement brut diminué des actifs de couverture qui s'élèvent à 1 174 K€ au 31/12/2020).

Les tests de variation et de sensibilité se trouvent dans la Rubrique 18.1.6.6 – Note 11.1 du Document d'Enregistrement Universel.

Stock-options

La société PHARMAGEST INTERACTIVE ne constate pas de provision pour stock-options. En effet, elle a acquis 195 510 actions propres au prix moyen de 19,89 € en 2014. Ce nombre d'actions représente le taux de réalisation des levées d'actions du précédent plan de stock-options. De ce fait, la société PHARMAGEST INTERACTIVE estime raisonnablement ne pas avoir à constater de provision à ce titre. Pour plus d'informations, se référer à la Rubrique 18.1.6.6 – Note 10.2.2 des comptes consolidés.

NOTE 9. - Dettes

9.1. Tableau de l'état des dettes

En K€	31/12/2020				31/12/2019
	Montant brut	À - 1 an	À + 1 an	À + 5 ans	Montant brut
Établissements de crédit ⁽¹⁾	35	35	0	0	276
Dettes financières diverses	33 840	6 565	23 529	3 745	26 314
Avances et acomptes, avoirs	422	422	0	0	366
Dettes fournisseurs	9 758	9 758	0	0	10 418
Dettes fiscales et sociales	14 465	14 465	0	0	15 217
Groupe et associés ⁽²⁾	27 791	27 791	0	0	26 077
Autres dettes	3 129	3 129	0	0	1 181
Produits constatés d'avance	286	286	0	0	404
TOTAL	89 725	62 451	23 529	3 745	80 253

⁽¹⁾ Montant des comptes bancaires créditeurs.

⁽²⁾ Depuis 2015, la société PHARMAGEST INTERACTIVE a mis en place des conventions de cash pooling avec ses principales banques pour une optimisation des flux de trésorerie.

PHARMAGEST n'a aucune dette représentée par des effets de commerce.

9.2. Charges à payer incluses dans les postes du bilan

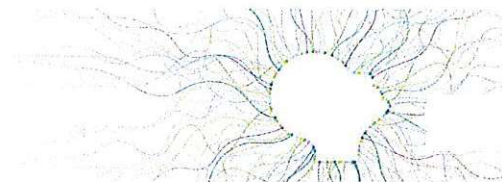
Charges à payer - En K€	31/12/2020	31/12/2019
Emprunts et dettes établissements de crédit	6	2
Emprunts et dettes financières diverses	0	0
Fournisseurs	2 324	2 077
Dettes fiscales et sociales	11 151	10 913
Autres dettes	129	1 149

9.3. Produits constatés d'avance

Cette rubrique ne contient que des produits constatés d'avance liés à l'exploitation normale de l'entreprise. Ils portent essentiellement sur les formations facturées aux clients au 31 décembre 2020 mais non encore dispensées intégralement à cette date. Leur montant est passé de 404 K€ en 2019 à 286 K€ en 2020.

NOTE 10. - Chiffre d'Affaires

Ventilation du chiffre d'affaires - En K€	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires configurations	58 291	57 790
Chiffre d'affaires maintenance et prestations	33 188	32 056
Chiffre d'affaires prestations formations / nouveaux produits	9 702	11 189
Chiffre d'affaires autres prestations dont communication	2 021	1 891
TOTAL	103 202	102 926
Chiffre d'affaires réalisé en France	100 862	102 146
Exportations et livraisons intracommunautaires	2 340	780

**NOTE 11. - Autres produits d'exploitation**

En K€	31/12/2020	31/12/2019
Subventions	25	142
Productions immobilisées	0	0
Reprises amortissements et provisions	764	845
Transferts de charges ⁽¹⁾	3 339	3 249
Autres produits	2 298	2 212
TOTAL	6 425	6 448

⁽¹⁾ Les transferts de charges concernent :

- La refacturation des frais de personnel aux autres sociétés des Groupes WELCOOP et PHARMAGEST pour 876 K€ ;
- La refacturation de prestations de services aux autres sociétés des Groupes WELCOOP et PHARMAGEST pour 1 825 K€ ;
- Le remboursement de dépenses à caractère social (y compris les frais véhicules) pour 439 K€ ;
- Le remboursement de dépenses structurelles pour 198 K€.

NOTE 12. - Charges de personnel**12.1. Répartition des charges de personnel**

En K€	31/12/2020	31/12/2019
Salaires et traitements	28 456	28 152
Charges sociales	11 397	11 006
Autres charges de personnel	2 165	2 079
TOTAL	42 019	41 239

12.2. Rémunération des dirigeants

Les rémunérations brutes perçues par les membres des organes d'administration au cours de l'année 2020 se sont élevées à 488 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 52 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 197 K€ concernant les membres des organes de direction.

12.3. Effectifs

Effectifs physiques au 31/12/2020	Personnel salarié	Personnel mis à disposition ⁽¹⁾
Cadres	340	0
Agents de Maîtrise / Techniciens Supérieurs	35	0
Employés	379	0
TOTAL	754	0

⁽¹⁾ La mise à disposition de personnel est au profit de PHARMAGEST INTERACTIVE.

NOTE 13. - Résultats exceptionnels

En K€	31/12/2020	31/12/2019
Produits exceptionnels	598	1 132
Sur opérations de gestion	0	0
Valeurs nettes des cessions	338	518
Dotations de provisions	0	0
Autres produits exceptionnels	260	614
Charges exceptionnelles	475	1 298
Sur opérations de gestion	0	1
Valeurs nettes des cessions	384	1 216
Dotations de provisions	0	0
Autres charges exceptionnelles	91	82

Le résultat exceptionnel concerne surtout les cessions d'actifs immobilisés. Celles-ci sont peu significatives.

NOTE 14. - Impôts

14.1. Intégration fiscale

Un groupe d'intégration fiscale, dont la société mère est PHARMAGEST INTERACTIVE, a été mis en place au 1^{er} janvier 2015. Au 31/12/2020, il est 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.

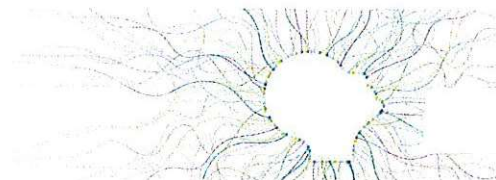
14.2. Ventilation de l'impôt sur les sociétés de PHARMAGEST INTERACTIVE

En K€	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	26 025	-6 624	19 401
Résultat exceptionnel	123	-43	81
Participation salariés	-2 094	574	-1 520
Crédit d'impôt	0	17	17
Contribution sociale	0	-168	-168
Contribution sur dividendes	0	0	0
Régularisation IS N-1	0	39	39
Intégration fiscale	0	243	243
Résultat comptable	24 055	-5 961	18 092

14.3. Incidence des évaluations fiscales dérogatoires (en K€)

Résultat de l'exercice	18 092
Impôts sur les résultats	5 961
Résultat avant impôts	24 053
Variation des provisions réglementées ⁽¹⁾	-91
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires	23 962

⁽¹⁾ Amortissement dérogatoire sur frais d'acquisitions.



14.4. Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Nature - En K€	31/12/2019		Variations		31/12/2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	0	2 188	2 188	2 221	0	2 221
<i>Participation des salariés</i>	0	2 050	2 050	2 080	0	2 080
<i>Contribution Sociale de Solidarité</i>	0	137	137	141	0	141
<i>Provisions non déductibles</i>	0	0	0	0	0	0
Provisions pour indemnité de départ en retraite	0	3 798	0	575	0	4 373
TOTAL	0	5 984	2 188	2 796	0	6 594

En K€	Montant	Impôts
Accroissements :		
Provisions réglementées	0	0
Subventions à réintégrer au résultat	0	0
Allègements :		
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	2 221	622
Provisions pour indemnité de départ en retraite	4 373	1 224
Total des déficits d'exploitation reportables	0	0
Total des amortissements différés	0	0
Total des moins-values à long terme	0	0

NOTE 15. - Autres informations

15.1. Identité de la société mère consolidant les comptes de PHARMAGEST INTERACTIVE

LA COOPERATIVE WELCOOP – 5 allée de Saint-Cloud – 54600 VILLERS-LÈS-NANCY (SIREN : 754 801 348).

15.2. Éléments concernant les entreprises liées

Il n'existe pas de transactions avec des parties liées (autres que les filiales détenues en totalité) présentant une importance significative et qui n'auraient pas été conclues à des conditions normales de marché.

PHARMAGEST INTERACTIVE et ses filiales ne pratiquent pas l'escompte de leurs créances commerciales.

15.3. Engagements hors bilan

En K€	31/12/2020	31/12/2019
Cautions de contre-garantie sur marchés	0	0
Créances cédées non échues	0	0
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles	0	0
Avals, cautions et garanties données	0	0
Autres engagements donnés (TTC)	9 464	8 079
TOTAL	9 464	8 079

Les engagements financiers hors bilan ne concernent pas les dirigeants, les sociétés filiales, les sociétés dans lesquelles PHARMAGEST INTERACTIVE détient une participation et les autres entreprises liées.

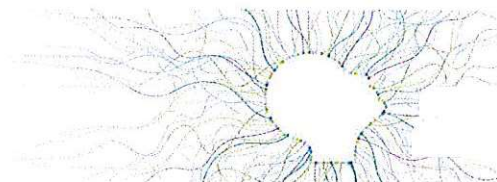
Obligations contractuelles - En K€	Total TTC	Paielements dus par période		
		À - 1 an	De 1 à 5 ans	À + 5 ans
Dettes à long terme	0	0	0	0
Crédit-bail	0	0	0	0
Contrats de location simple	2 073	1 115	958	0
Contrats de location immobilière	7 391	1 538	4 054	1 799
Autres obligations à long terme	0	0	0	0
TOTAL	9 464	2 652	5 012	1 799

Autres engagements commerciaux - En K€	Total TTC	Montant des engagements par période		
		À - 1 an	De 1 à 5 ans	À + 5 ans
Lignes de crédit	Néant			
Lettres de crédit	Néant			
Garanties	Néant			
Obligations de rachat	Néant			
Autres engagements commerciaux	Néant			
TOTAL	Néant			

À la connaissance de PHARMAGEST INTERACTIVE, il n'existe pas à la date d'arrêté des comptes au 31 décembre 2020 d'engagements hors bilan significatifs autres que ceux décrits ci-dessus.

15.4. Événements postérieurs à la clôture

- Réalisation d'une Transmission Universelle de Patrimoine de la société DIATELIC à la société PHARMAGEST INTERACTIVE.
- Prise de contrôle de PHARMAGEST INTERACTIVE à hauteur de 100% dans la société ADI pour renforcer son réseau de distribution en Ile-de-France.



15.5. Tableau des filiales et participations

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS									
Sociétés - En K€	Capital	Capitaux propres (autres que le capital et hors résultat de l'exercice)	Quote-part détenue du capital en pourcentage	Valeur brute des titres détenus (valeur nette)	Prêts et avances consentis par la société et non remboursés	Montant des cautions et avals fournis par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Bénéfice net ou perte du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
1 ^{er} Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication									
A. Filiales (50 % au moins du capital détenu par la société)									
ADI 4 rue René Razel Le Diamant 91400 SACLAY	48	350	50,00%	352			5 743	677	366
ASCA INFORMATIQUE 16 rue des quilles 77700 CHESSY	15	966	100,00%	16 000			10 453	1 560	
CAREMEDS Unit 5 Brickfield Trading Estate, Brickfield Lane, Chandlers Ford, EASTLEIGH (Angleterre)	/	858	51,82%	1 214			1 412	465	49
DIATELIC 5 allée de Saint-Cloud 54600 VILLERS-LÈS-NANCY	37	-1 813	100,00%	478	3 783		157	-765	
EHLS 5 allée de Saint-Cloud 54600 VILLERS-LÈS-NANCY	144	4 809	100,00%	4 690			25 839	1 119	930
HDM ⁽¹⁾ 33 Edith Cavell Street PORT LOUIS (Ile Maurice)	30	99	100,00%	30			0	42	
HEALTHLEASE 1 bis rue de Havre 75008 PARIS	1 000	1 018	100,00%	1 407			43 922	1 888	1 830
KAPELSE 5 allée de Saint-Cloud 54600 VILLERS-LÈS-NANCY	1 000	9 392	75,00%	2 160			12 550	5 057	1 500
MALTA INFORMATIQUE 9 rue de Montgolfier 33700 MERIGNAC	200	15 013	100,00%	186			12 393	3 854	
MULTIMEDS 1C Quinsboro Rd, BRAY, Co. Wicklow (Irlande)	/	298	51,00%	510			1 034	265	41
NANCEO 1 bis rue de Havre 75008 PARIS	1 000	661	70,00%	700			21 592	244	
PHARMAGEST ITALIA 26 Strada Cluentina 62100 MACERATA (Italie)	1 000	12 797	82,50%	19 163			6 953	390	
PHARMAGEST LUXEMBOURG Rue d'Arlon 2 L-8399 WINDHOF (Luxembourg)	39	1 110	100,00%	3 490	53		16	-12	

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS									
Sociétés - En K€	Capital	Capitaux propres (autres que le capital et hors résultat de l'exercice)	Quote-part détenue du capital en pourcentage	Valeur brute des titres détenus (valeur nette)	Prêts et avances consentis par la société et non remboursés	Montant des cautions et avals fournis par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Bénéfice net ou perte du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
1° Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication									
SAILENDRA 5 allée de Saint-Cloud 54600 VILLERS-LÈS-NANCY	404	-909	84,63%	342	1 163		96	-308	
<i>B. Participation (10 à 50 % du capital détenu par la société)</i>									
BGM INFORMATIQUE 16 rue des quilles 77700 CHESSY	60	13	29,20%	607			1 076	171	
GROUPE DOMEDIC 102-3236 chemin St-Louis - QUEBEC (QC) G1W 1S2 (Canada)	3 672	- 4 065	28,32%	1 389	43		249	-525	
EMBLEEMA 214 W29 ST 3 RD FI 10001 NEW YORK (États-Unis d'Amérique)	3 338	-2 293	13,89 %	2 650			81	- 712	
NOVIATEK Rue de la Paix 13 L-3871 SCHIFFLANGE (Luxembourg)	250	-154	40,00%	100	744		0	-210	
PHARMATHEK 43 via Enrico Fermi 37136 VERONA (Italie)	39	7 455	49,00 %	7 140			11 925	423	
<i>A. Filiales non reprises au paragraphe 1 :</i>									
a) Filiales françaises (ensemble)									
b) Filiales étrangères (ensemble)									
<i>B. Participations non reprises au paragraphe 1 :</i>									
a) Dans les sociétés françaises (ensemble)									
TOTAL	12 276	45 605	/	62 606	5 786	0	155 491	13 623	4 716

⁽¹⁾ Produits d'exploitation.