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 2018

Batt Audit

25 rue du bois de la
Champelle
54500 Vandoeuvre-lès-Nancy

Deloitte & Associés

Plateau de Haye
153 rue André Bisiaux
54320 Nancy Maxéville

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 2018

A 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 2018, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2018 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 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

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 34.163 K€ (soit 22% 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 règlementaires.

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.441-4 du code de commerce.

Nous attestons que la déclaration de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du code de commerce figure dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes annuels.

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. 225-37-3 et L. 225-37-4 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-37-3 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés 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 sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. 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. 225-37-5 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.

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

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 2018, Deloitte & Associés était dans la 2ème année de sa mission sans interruption et Batt Audit dans la 17ème 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 un rapport au comité d'audit 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 2019

Les commissaires aux comptes

Batt Audit	Deloitte & Associés
Isabelle SAGOT	Anne PHILIPONA-HINTZY

20.3.2 COMPTES SOCIAUX DE PHARMAGEST INTERACTIVE

20.3.2.1 Bilan

Bilan Actif - En K€	Notes	31/12/2018			31/12/2017
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles	1.4/5	19 845	2 500	17 344	17 457
Immobilisations corporelles	1.4/5	12 030	7 220	4 810	3 867
Immobilisations financières	2.3/4	35 978	1 494	34 484	17 138
Total		**67 853**	**11 214**	**56 639**	**38 462**
Actif circulant					
Stocks et en-cours	3	1 416	157	1 258	1 057
Clients et comptes rattachés	4 et 5	15 734	220	15 514	13 271
Autres créances	4 et 5	16 110	782	15 328	15 551
Valeurs mobilières de placement	6.1	62 597	0	62 597	51 369
Disponibilités	6.1	2 013	0	2 013	2 782
Total		**97 870**	**1 159**	**96 710**	**84 030**
Charges constatées d'avance	4	690	0	690	645
Ecarts de conversion Actif		176	0	176	334
TOTAL ACTIF		**166 588**	**12 373**	**154 215**	**123 472**

Bilan Passif - En K€	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Capitaux propres	**7**		
Capital		3 035	3 035
Réserves et report à nouveau		70 606	67 852
Subventions d'investissement		11	19
Résultat de l'exercice		16 683	13 920
Total		**90 335**	**84 826**
Provisions pour risques et charges	8	**4 334**	**4 092**
Dettes			
Emprunts et dettes financières	9.1	36 963	13 594
Fournisseurs et comptes rattachés	9.1	8 693	7 927
Autres dettes	9.1	13 513	12 659
Total		**59 169**	**34 180**
Produits constatés d'avance	9.1/3	378	374
TOTAL PASSIF		**154 215**	**123 472**

20.3.2.2 Compte de résultat

En K€	Notes	2018	2017
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires net	10	97 741	91 423
Transferts de charges	11	2 788	2 457
Productions immobilisées	11	4	0
Subventions d'exploitation	11	194	462
Autres produits d'exploitation	11	1 752	1 316
Reprises sur provisions et amortissements	11	814	595
Total		**103 293**	**96 253**
Charges d'exploitation			
Achats consommés		21 392	18 980
Achats et charges externes		18 462	16 953
Impôts et taxes		2 157	2 088
Charges de personnel	12.1	40 030	35 657
Dotations aux amortissements		1 266	1 109
Dotations aux provisions		1 180	1 358
Autres charges d'exploitation		146	91
Total		**84 633**	**76 235**
Résultat d'exploitation		**18 660**	**20 018**
Produits financiers courants		7 250	1 539
Charges financières courantes		1 772	420
Résultat financier		**5 479**	**1 119**
Résultat courant		**24 138**	**21 137**
Produits exceptionnels	13	213	20
Charges exceptionnelles	13	319	24
Résultat exceptionnel		**-106**	**-5**
Impôt sur les résultats	14.2	5 831	5 517
Participation des salariés		1 517	1 695
Résultat net		**16 683**	**13 920**

20.3.2.3 Notes annexes aux comptes sociaux

Total du bilan avant répartition : 154 215 170 €. Résultat net : 16 683 081 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2018 au 31/12/2018.

Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des Comptes Annuels qui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 mars 2019.

Faits caractéristiques :

- 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.
- PHARMAGEST INTERACTIVE a augmenté sa participation au sein de SAILENDRA qui passe de 70,01% à 75,09%.
- PHARMAGEST INTERACTIVE a procédé à une Transmission Universelle de Patrimoine de la société CPSI à la société PHARMAGEST INTERACTIVE.
- 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.

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 Evaluation 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 représentent 6 969 K€ pour l'exercice 2018, dont 1 504 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 Evaluation 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€	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	**19 734**	**213**	**-102**	**19 845**
Immobilisations corporelles	**10 589**	**1 551**	**-111**	**12 030**
Terrains	423	0	0	423
Agencement des constructions	3 561	15	-7	3 569
Matériel et outillage	29	1	-15	15
Installations générales	1 018	8	-2	1 024
Matériel de transport	277	107	-56	329
Matériel et mobilier de bureau	5 126	0	-31	5 095
Immobilisations en cours	150	1 420	0	1 570
Autres immobilisations corporelles	6	0	0	6
Total des immobilisations incorporelles et corporelles	**30 325**	**1 764**	**-213**	**31 876**

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

- Eléments achetés 5 464 K€
- Eléments réévalués 0 K€
- Eléments reçus en apport 1 704 K€
- Mali de confusion 6 828 K€

1.5 Amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles

Amortissements et provisions – En K€	A l'ouverture	Augmen-tation	Diminu-tion	A la clôture
Amortissements sur immobilisations incorporelles	2 257	325	-102	2 480
Provisions sur immobilisations incorporelles	21	0	0	21
Total des amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles	**2 278**	325	-102	**2 500**
Amortissements sur immobilisations corporelles :				
Agencement des constructions	2 309	*99*	*0*	*2 408*
Matériel et outillage	25	*2*	*-15*	*12*
Installations générales	924	*17*	*-2*	*939*
Matériel de transport	189	*43*	*-41*	*190*
Matériel et mobilier de bureau	3 276	*726*	*-331*	*3 671*
Total amortissements et provisions sur immobilisations corporelles	**6 722**	**887**	**-389**	**7 220**
Total amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	**9 000**	**1 212**	**-491**	**9 721**

Note 2 : Immobilisations financières

2.1 Evaluation des immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors 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 sont les suivants :

Valeurs brutes - en K€	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Titres de participation (détail ci-après)	17 646	18 269	-260	35 657
Prêt obligataire	0	0	0	0
Dépôts et cautionnements	291	42	-10	323
Total Immobilisations financières	**17 938**	**18 311**	**-270**	**35 978**

Détail des titres de participations :

Sociétés	Montant brut des titres - En K€	Pourcentage de détention
ADI	352	50,00%
CAREMEDS	1 214	51,82%
CP INTERACTIVE	137	100,00%
DIATELIC	467	95,29%
DOMEDIC EUROPE	78	65,00%
EHLS	4 690	100,00%
GROUPE DOMEDIC	1 389	28,32%
HDM	30	100,00%
HEALTHLEASE	1 407	100,00%
INTECUM	1 115	100,00%
KAPELSE	700	70,00%
MALTA INFORMATIQUE	186	100,00%
MULTIMEDS	510	51,00%
NANCEO	1 000	100,00%
NOVIATEK	100	40,00%

PHARMAGEST ITALIA (anciennement MACROSOFT HOLDING)	18 248	79,00%
SABCO	3 490	100,00%
SAILENDRA	303	75,09%
UK PHARMA	0	100,00%
WELFINITY GROUP	240	80,00%
TOTAL	**35 657**	

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€	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Amortissements immobilisations financières	0	0	0	0
Provisions immobilisations financières	799	855	-160	1 494
Total amortissements et provisions sur immobilisations financières	**799**	**855**	**-160**	**1 494**

Les tests de dépréciation ont amené à constater de dépréciations suivantes :

- Les titres SABCO sont dépréciés pour un montant de 639 K€ ;
- Les titres INTECUM sont dépréciés pour un montant de 615 K€ ;
- Les titres WELFINITY GROUP sont dépréciés à hauteur de 240 K€.

Note 3 : Stocks de marchandises

3.1 Evaluation des stocks

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

- le stock de matériel sérialisé est évalué selon le principe du coût individuel ;
- le stock de matériel réparable non sérialisé de faible valeur est valorisé au coût unitaire moyen pondéré.

	31/12/2018			31/12/2017
En K€	Montant brut	Dépréciation	Montant net	Montant net
Matériel sérialisé	1 144	-53	1 091	1 003
Matériel non sérialisé	155	-104	51	8
Matières premières	117	0	117	46
TOTAL	**1 416**	**-157**	**1 258**	**1 057**

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€	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions sur stocks	141	20	-3	157

Note 4 : Créances d'exploitation

4.1 Evaluation des créances d'exploitation

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

	31/12/2018			31/12/2017
En K€	Montant brut	à - 1 an	à + 1 an	Montant brut
Clients et comptes rattachés	15 734	15 734	0	13 531
Autres créances	16 110	16 110[(1)]	0	15 551
Charges constatées d'avance	690	690	0	645

(1) dont 7 100 K€ d'avance en compte courant à la société MARQUE VERTE SANTE contre 7 100 K€ en 2017. Cette société est la société mère de la société PHARMAGEST INTERACTIVE. Cette avance de trésorerie correspond à une avance faite dans le cadre d'une convention réglementée dans l'intérêt réciproque des parties.

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€	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions sur créances	259	125	-165	220

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€	2018	2017
Immobilisations financières	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	19	30
Clients et comptes rattachés	1 401	1 890
Autres créances	108	2 314
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€	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Actions propres - Contrat de liquidité (1)	1 575	1 183
Actions propres - Plan de stock-options (1)	3 325	3 889
Contrat de capitalisation (2)	57 697	46 297
Sous-total VMP	***62 597***	***51 369***
Disponibilités	2 013	2 782
TOTAL	**64 610**	**54 151**

(1) *Evaluation faite au prix moyen pondéré.*

(2) *Inclut le placement en produits structurés à capital garanti à l'échéance 3 ans (05/2020) majorés de la performance des sous-jacents.*

6.2 Actions propres

Ce poste comporte un total de 205 479 actions propres dont :

- 1 999 actions propres PHARMAGEST INTERACTIVE détenues dans le cadre du contrat de liquidité géré par la société GILBERT DUPONT ;
- 168 265 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.

6.3 Contrat de liquidité

Les mouvements concernant le contrat de liquidité, détenu à 100% par PHARMAGEST INTERACTIVE, ont été pour l'année 2018 les suivants :

- Achats : 41 584 actions au prix moyen de 53,70 € ;
- Ventes : 42 033 actions au prix moyen de 53,42 €.

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

Contrat d'investissement avec 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 a été confirmé sur la base de la rémunération garantie.

Note 7 : Capitaux propres

7.1 Tableau de variation des capitaux propres :

Postes du Bilan - En K€	Valeur au 31/12/2017	Augmentation	Diminution	Valeur au 31/12/2018
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	13 920	16 683	-13 920	16 683
Dividendes	*0*	*0*	*0*	*0*
Report à nouveau	47 815	2 707	0	50 522
Subventions équipement	23	0	-1	22
Subventions équipement crédit	-4	-7	0	-11
Amortissements dérogatoires	10	47	0	57
TOTAL	**84 826**	**19 430**	**-13 921**	**90 335**

7.2 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 31/12/2017	Dotation	Reprise provision utilisée	Reprise provision sans objet	Changement de méthode	Variation périmètre / Autre	Valeur au 31/12/2018
Provisions pour litiges	48	35	-45				38
Provisions pour risques	740	613	-601				753
Provisions pour I.D.R.	2 970	387	0			10	3 367
Provisions pour perte de change	334	0	-158				176
TOTAL	**4 092**	**1 035**	**-804**	**0**	**0**	**10**	**4 334**
Provisions d'exploitation	3 758	1 035	-646			10	4 158
Provisions financières	334	0	-158				176
Provisions exceptionnelles	0	0	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 416 K€ ;
- Provisions liées à la commercialisation des licences e-Business et 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 337 K€.

Passifs éventuels

A 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 risque 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 24.1.1 – Section 2.2 du Document de Référence.

8.2 Provisions pour départ en retraite

La provision pour indemnité de départ en retraite s'élève à 3 367 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) ;
- Age de départ à la retraite : 60 - 67 ans ;

- Turn-over : selon les tranches d'âge ;
- Taux d'actualisation : 1,57% ;
  Le taux d'actualisation retenu est le taux iBoxx € Corporates AA 10 + à la date de clôture de l'exercice.
- Progression des salaires : 2% ;
- 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 1 354 K€ au 31/12/2018).

Les tests de variation et de sensibilité se trouvent dans la Rubrique 20.3.1.5 – Note 11.1 du Document de Référence.

Médailles du travail

Aucune provision n'a été constatée dans les comptes sociaux de PHARMAGEST INTERACTIVE puisque la convention collective dont dépend la société ne prévoit pas cette distinction aux salariés.

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 Note 10.2.1.2 des comptes consolidés.

Note 9 : Dettes

9.1 Tableau de l'état des dettes

	31/12/2018				31/12/2017
En K€	Montant brut	à - 1 an	à + 1 an	à + 5 ans	Montant brut
Etablissements de crédit (1)	1 008	1 008			3
Dettes financières diverses	19 899	2 864	11 993	5 042	0
Avances et acomptes, avoirs	242	242			291
Dettes fournisseurs	8 693	8 693			7 927
Dettes fiscales et sociales	12 944	12 944			12 105
Groupe et associés (2)	16 056	16 056			13 591
Autres dettes	326	326			264
Produits constatés d'avance	378	378			374
TOTAL	**59 546**	**42 511**	**11 993**	**5 042**	**34 555**

(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€	2018	2017
Emprunts et dettes établissements de crédit	2	3
Emprunts et dettes financières diverses	0	0
Fournisseurs	2 413	2 037
Dettes fiscales et sociales	10 172	9 912
Autres dettes	326	264

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 2018 mais non encore dispensées intégralement à cette date. Leur montant est passé de 374 K€ en 2017 à 378 K€ en 2018.

Note 10 : Chiffre d'Affaires

Ventilation du chiffre d'affaires - En K€	2018	2017
Chiffre d'affaires maintenance et prestations	31 172	30 594
Chiffre d'affaires autres prestations dont communication	1 417	1 431
Chiffre d'affaires configurations	54 579	48 959
Chiffre d'affaires prestations formations / nouveaux produits	10 573	10 439
TOTAL	**97 741**	**91 423**
Chiffre d'affaires réalisé en France	97 174	91 058
Exportations et livraisons intracommunautaires	566	365

Note 11 : Autres produits d'exploitation

En K€	2018	2017
Subventions	194	462
Productions immobilisées	4	0
Reprises amortissements et provisions	814	595
Transferts de charges (1)	2 788	2 457
Autres produits	1 752	1 316
TOTAL	**5 551**	**4 830**

(1) *Les transferts de charges concernent :*

- *La refacturation des frais de personnel aux autres sociétés des Groupes WELCOOP et PHARMAGEST pour 671 K€ ;*
- *La refacturation de prestations de services aux autres sociétés des Groupes WELCOOP et PHARMAGEST pour 1 664 K€ ;*
- *Le remboursement de dépenses à caractère social (y compris les frais véhicules) pour 306 K€ ;*
- *Le remboursement de dépenses structurelles pour 148 K€.*

Note 12 : Charges de personnel

12.1. Répartition des charges de personnel

En K€	31/12/2018	31/12/2017
Salaires et traitements	26 990	24 238
Charges sociales	11 751	10 579
Autres charges de personnel	2 281	1 929
CICE[(1)]	-992	-1 089
Total	**40 030**	**35 657**

(1) Le Crédit Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) est qualifié par PHARMAGEST INTERACTIVE en tant qu'élément de rémunération. Ainsi, il est comptabilisé en diminution des charges de personnel.

Compte Personnel de Formation

Depuis le 1er janvier 2015, la nouvelle loi N° 2014-288 du 5 mars 2014 relative à la formation professionnelle prévoit le transfert du solde du droit individuel à la formation sur un nouveau « Compte Personnel de Formation » (CPF).

Le CPF permet à toute personne, salarié ou demandeur d'emploi, de suivre, à son initiative, une action de formation. Il accompagne son titulaire dès l'entrée dans la vie professionnelle, tout au long de sa carrière jusqu'au départ en retraite.

La convention collective de la société alimente le compte de chaque salarié à hauteur de 24 heures par année de travail à temps complet (pendant les 5 premières années) jusqu'à l'acquisition d'un crédit de 120 heures, puis de 12 heures par année de travail à temps complet (pendant les 3 années suivantes), dans la limite d'un plafond total de 150 heures. Certaines périodes d'absence sont entièrement prises en compte pour le calcul du CPF : le congé de maternité, d'adoption, de présence parentale, de soutien familial ou un congé parental d'éducation, le congé de paternité et d'accueil de l'enfant et les périodes d'arrêt pour maladie professionnelle ou accident du travail. Lorsque le salarié n'a pas effectué une durée de travail à temps complet sur l'ensemble de l'année, l'alimentation est calculée à due proportion du temps de travail effectué.

12.2. Rémunération des dirigeants

Les rémunérations brutes perçues par les organes de direction au cours de l'année 2018 se sont élevées à 517 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 239 K€ concernant les membres des organes de direction.

12.3. Effectif (en Equivalent Temps Plein)

31/12/2018	Personnel salarié	Personnel mis à disposition*
Cadres	302	0
Agents de Maîtrise / Techniciens Supérieurs	38	0
Employés	398	0
TOTAL	**738**	**0**

*La mise à disposition de personnel est au profit de PHARMAGEST INTERACTIVE.

Note 13 : Résultats exceptionnels

En K€	31/12/2018	31/12/2017
Produits exceptionnels	**213**	**20**
Sur opérations de gestion	0	0
Valeurs nettes des cessions	52	20
Dotations de provisions	0	0
Autres produits exceptionnels	160	0
Charges exceptionnelles	**319**	**24**
Sur opérations de gestion	0	0
Valeurs nettes des cessions	272	15
Dotations de provisions	0	0
Autres charges exceptionnelles	47	10

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

Une provision au titre de la « prime Macron » a été constituée pour un montant de 80 K€. Cette prime sera versée en 2019.

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 1er janvier 2015. Outre la société mère, il est aujourd'hui composé des sociétés DIATELIC, CP INTERACTIVE et INTECUM. 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	24 138	-6 460	17 678
Résultat exceptionnel	-106	62	-44
Participation salariés	-1 517	537	-980
Crédit d'impôt		3	3
Contribution sociale		-168	-168
Contribution sur dividendes			
Régularisation IS N-1		53	53
Intégration fiscale		141	141
Résultat comptable	22 515	-5 831	16 683

14.3 Incidence des évaluations fiscales dérogatoires (en K€)

Résultat de l'exercice	16 683
Impôts sur les résultats	5 831
Résultat avant impôts	22 514
Variation des provisions réglementées[1]	-47
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires	22 467

(1) Amortissement dérogatoire sur frais d'acquisitions

14.4 Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Nature - En K€	31/12/2017		Variations		31/12/2018	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	**0**	**1 827**	**1 827**	**1 650**	**0**	**1 650**
Participation des salariés	0	1 695	1 695	1 522	0	1 522
Contribution Sociale de Solidarité	0	116	116	128	0	128
Provisions non déductibles	0	16	16	0	0	0
Provisions pour indemnité de départ en retraite	**0**	**2 970**	**0**	**397**	**0**	**3 367**
TOTAL	**0**	**4 797**	**1 827**	**2 047**	**0**	**5 017**

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	1 650	550
Provisions pour indemnité de départ en retraite	3 367	1 122
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 (anciennement GROUPE WELCOOP) – 7 allée de Vincennes – 54500 VANDOEUVRE-LES-NANCY (SIREN : 754 801 348).

15.2 Eléments 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 en dehors de la convention réglementée particulière entre la société MARQUE VERTE SANTE, société mère de PHARMAGEST INTERACTIVE, et PHARMAGEST INTERACTIVE concernant l'avance de trésorerie consentie par PHARMAGEST INTERACTIVE à MARQUE VERTE SANTE.

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

15.3 Engagements hors bilan

En K€	31/12/2018	31/12/2017
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)	7 459	8 025
TOTAL	**7 459**	**8 025**

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	Paiements dus par période		
		A - 1 an	De 1 à 5 ans	A + 5 ans
Dettes à long terme				
Crédit-bail				
Contrats de location simple	1 408	826	581	0
Contrats de location immobilière	6 051	1 694	3 381	976
Autres obligations à long terme				
Total	7 459	2 520	3 962	976
Autres engagements commerciaux	**Total**	**Montant des engagements par période**		
		A - 1 an	**De 1 à 5 ans**	**A + 5 ans**
Lignes de crédit	Néant			
Lettres de crédit	Néant			
Garanties	Néant			
Obligations de rachat	Néant			
Autres engagements commerciaux	Néant			
Total	Néant			

A la connaissance de PHARMAGEST INTERACTIVE, il n'existe pas à la date d'arrêté des comptes au 31 décembre 2018 d'engagements hors bilan significatifs autres que ceux décrits ci-dessus.

15.4 Evénements postérieurs à la clôture

- Le Groupe PHARMAGEST a procédé à 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, à hauteur de 15%, de la société PHARMAGEST INTERACTIVE dans le capital de la société franco-américaine EMBLEEMA, société par actions (Corporation), immatriculée au « Division of Corporations » de l'Etat du DELAWARE sous le numéro 6743178. La société développe une plateforme digitale s'appuyant sur la technologie Blockchain destinée au partage des données de santé.

15.5 Tableau des filiales et participations

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS							
Sociétés Montant en K€	Capital	Capitaux propres (autre que le capital et hors résultat de l'exercice)	Quote-part détenue du capital en pourcentage	Valeur brute des titres détenus (val. nette)	Prêts et avances consentis par la société et non remboursés	Montant des cautions et avals fournis par la société	Chiffr d'affai du dernie exerci
1° 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			5 976
CAREMEDS		571	51,82%	1 214			739

Unit 5 Brickfield Trading Estate, Brickfield Lane, Chandlers Ford, EASTLEIGH (Angleterre)						
CP INTERACTIVE 25 Bd Champ aux Métiers 21800 QUETIGNY	8	-336	100,00%	137		1 02
DIATELIC 5 allée de Saint Cloud 54600 VILLERS-LES-NANCY	37	-672	95,29%	467	2 503	261
DOMEDIC EUROPE 5 allée de Saint Cloud 54600 VILLERS-LES-NANCY	120	-63	65,00%	78		0
EHLS 5 allée de Saint Cloud 54600 VILLERS-LES-NANCY	144	4 788	100,00%	4 690		22 74
HDM (1) President John Kennedy Street PORT LOUIS (Ile Maurice)	30	94	100,00%	30		549
HEALTHLEASE 1 bis rue de Havre 75008 PARIS	1 000	1 430	100,00%	1 407		43 37
INTECUM 5 allée de Saint Cloud 54600 VILLERS-LES-NANCY	464	-2 311	100,00%	1 115	1 839	300
KAPELSE 5 allée de Saint Cloud 54600 VILLERS-LES-NANCY	1 000	4 566	70,00%	700		11 06
MALTA INFORMATIQUE 9 rue de Montgolfier 33700 MERIGNAC	200	8 776	100,00%	186		10 68
MULTIMEDS 1C Quinnsboro Rd, BRAY, Co. Wicklow (Irlande)		101	51,00%	510		649
NANCEO 1 bis rue de Havre 75008 PARIS	1 000	271	100,00%	1 000	350	24 75
PHARMAGEST ITALIA 26 Strada Cluentina 62100 MACERATA (Italie)	14	12 511	79,00%	18 248		
SABCO Rue d'Arlon 2 L-8399 WINDHOF (Luxembourg)	39	733	100,00%	3 490	248	4 26
SAILENDRA 2 rue Jacques Villermaux 54000 NANCY	404	-336	75,09%	303		117
UK PHARMA Wilberforce House, Station Road, LONDON, NW4 4QE	32	-2	100,00%			54
WELFINITY GROUP Rue d'Arlon 2 L-8399 WINDHOF (Luxembourg)	300	-519	80,00%	240		
B. Participation (10 à 50 % du capital détenu par la société)						
GROUPE DOMEDIC 102-3236 chemin St-Louis - QUEBEC (QC) G1W 1S2 (Canada)	4 876	-3 938	28,32%	1 389		213
NOVIATEK Rue de la Paix 13 L-3871 SCHIFFLANGE (Luxembourg)	250	-65	40,00%	100		149
2° Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations						
A. Filiales non reprises au paragraphe 1 :						
a) Filiales françaises (ensemble)						
b) Filiales étrangères (ensemble)						
B. Participations non reprises au paragraphe 1 :						
a) Dans les sociétés françaises (ensemble)						
b) Dans les sociétés étrangères (ensemble)						
TOTAL	9 966	25 949		35 656	4 940	0 126 92

(1) Produits d'exploitation
(2) Comptes au 31/12/2013 suite à la mise en liquidation