



PHARMAGEST

WELCOOP SOLUTION

PERSPECTIVES



Madame, Monsieur, Cher actionnaire,

Dans la précédente lettre aux actionnaires du Groupe PHARMAGEST, j'expliquais que l'innovation était inscrite dans l'ADN de PHARMAGEST.

Notre capacité à innover est placée au cœur de notre modèle de développement, historiquement pour les pharmacies, mais aussi pour les patients et les autres acteurs du système de Santé. Nous créons davantage de produits et de services que toute autre SSII de notre secteur. Nous avons conçu un portefeuille d'activités diversifié qui permet au Groupe PHARMAGEST de connaître une croissance régulière et fiable. Nous avons développé des compétences fondamentales grâce à une compréhension des enjeux liés à l'évolution du métier de pharmacien et de la Santé. Cela justifie nos investissements dans les NTIC appliquées à la Santé.

Nous gérons l'activité en appliquant une discipline stratégique, financière et opérationnelle rigoureuse. Nos équipes, tant de directions que d'ingénieurs, de R&D, de marketing ou commerciales, sont les plus diversifiées et les plus expérimentées sur notre secteur.

Le résultat de cette stratégie génère une croissance solide et durable et permet au Groupe PHARMAGEST d'atteindre ou dépasser régulièrement ses objectifs de croissance, année après année.

L'année 2013 en a apporté une nouvelle fois la preuve : un chiffre d'affaires consolidé de 113,41 M€, en hausse de 4,3 % par rapport à l'année 2012 avec une progression 2013 de l'ensemble des activités historiques du Groupe PHARMAGEST par rapport à 2012 : les activités Pharmacie France et BeLux (SABCO) respectivement de 1,8 % et de 17,7 %, l'activité Laboratoires de 15,9 % et MALTA INFORMATIQUE (activité Maisons de Retraite) de 14,9 %. Le résultat opérationnel 2013 atteint 23,12 M€, en hausse de 15 % par rapport à 2012, le résultat net augmente de 14 % à 15,83 M€ comparé à la même période en 2012 et le bénéfice de base par action de 5,22 € croît de 17 %.

Notre bilan reste un atout fondamental avec une trésorerie nette (y compris les titres disponibles à la vente et autres placements) se situant à 44,80 M€ au 31 décembre 2013, en augmentation de 7,8 % et des capitaux propres s'élevant à 76,07 M€ au 31 décembre 2013 contre 66,92 M€ à fin 2012.

Nos performances sont donc excellentes, mais le défi de la pérennisation de la croissance est plus important aujourd'hui qu'il ne l'a jamais été au cours des 30 dernières années : nombre de pharmacies en baisse, baisse du chiffre d'affaires des pharmacies, déremboursements, vente de médicaments sur internet, réforme des rémunérations des pharmaciens, sécurisation de l'exercice officinal dans un contexte économique difficile, évolutions récentes en matière d'économie de la Santé et en matière de législation liée à la Santé...

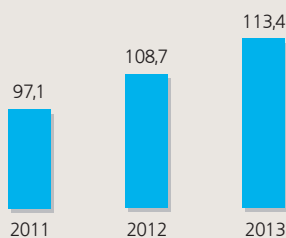
Pour le Groupe PHARMAGEST, il s'agit d'une formidable opportunité pour continuer d'innover dans tous les domaines de notre activité. C'est principalement de cette façon que nous satisfaisons nos clients, que nous créons de la valeur et que nous définissons de nouveaux modèles permettant de générer une croissance régulière et durable, conforme ou supérieure à nos objectifs.

Dominique PAUTRAT
Directeur Général
de PHARMAGEST INTERACTIVE

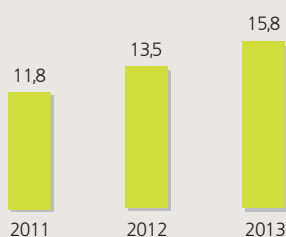
PERSPECTIVES

Chiffres clés

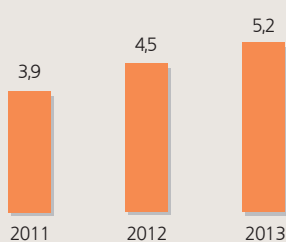
Évolution du Chiffre d'affaires annuel depuis 2011 (en M€)



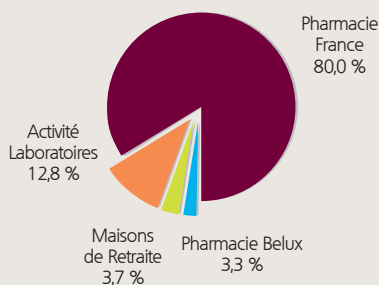
Évolution du Résultat net part du groupe annuel depuis 2011 (en M€)



Évolution du Résultat de base par action depuis 2011 (en €)



Répartition du Chiffre d'affaires au 31 décembre 2013 (en %)



Résultat net part du groupe 2013 :
15,83 M€ + 17 %

Proposition de dividende à 2,50 €
en progression de 19 %

M€	Déc. 2013	Déc. 2012	Var.
Chiffre d'affaires	113,41	108,72	+ 4 %
Résultat opérationnel	23,12	20,14	+ 15 %
Résultat net	15,83	13,90	+ 14 %
Résultat net part du groupe	15,83	13,52	+ 17 %
Bénéfice de base par action (en €)	5,22	4,45	+ 17 %

Chiffre d'affaires 2013 : + 4 %

Résultat Net 2013 : + 14 %

Le Groupe PHARMAGEST affiche au 31 décembre 2013 un chiffre d'affaires consolidé de 113,41 M€, en hausse de 4 % par rapport à l'année 2012. L'ensemble des activités historiques du Groupe PHARMAGEST progresse par rapport à l'année précédente : les activités Pharmacie France et Belux (SABCO) respectivement de 1,8 % et de 17,7 %, l'activité Laboratoires de 15,9 % et MALTA INFORMATIQUE (activité Maisons de Retraite) de 14,9 %.

Le Résultat Opérationnel de 23,12 M€, en hausse de 15 % par rapport à 2012, bénéficie d'une gestion rigoureuse des frais, mais également du niveau de marge opérationnelle performant et en hausse. Cette amélioration s'explique, entre autre, par :

- La progression du chiffre d'affaires des prestations à forte marge qui ont largement permis de compenser la baisse de chiffre d'affaires des Prestations de communication sur le 4^{ème} trimestre, partie à faible marge de l'activité Laboratoires ;
- L'effet relatif immédiat induit par la prise de participation totale dans la société HEALTHLEASE sur le T4 2013.

PHARMAGEST INTERACTIVE proposera à l'Assemblée Générale du 27 juin 2014 le versement d'un dividende brut de 2,50 €, en progression de 19 %.

L'intégralité du communiqué sur les résultats 2013 est en ligne sur www.pharmagest.com

FLASH INFORMATION

Les numéros de PERSPECTIVES sont uniquement disponibles en téléchargement sur le site : www.pharmagest.com dans la rubrique : relations investisseurs/publications à télécharger



Faits marquants de l'année 2013

La stratégie de croissance du Groupe PHARMAGEST basée sur l'innovation et la création de son activité e-Santé en 2012, a été confortée en 2013

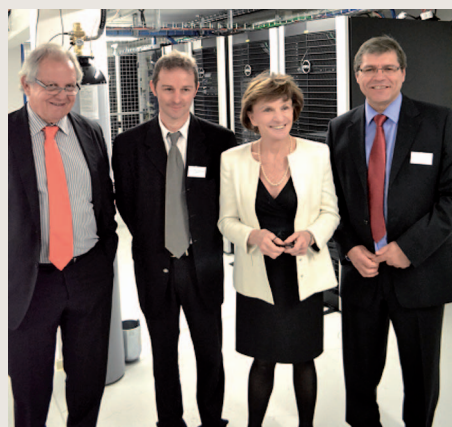
En effet, le Groupe PHARMAGEST a été retenu dans deux appels à projets majeurs :

- Au niveau national dans le projet E-CHRONIC/E- NEPHRO dans le cadre de l'appel à projets e-Santé N°2 des investissements d'avenir (projet dédié à la prise en charge par télémedecine de l'insuffisance rénale chronique) ;
- Au niveau régional dans l'appel à projets « SATELOR » sur le thème télémedecine ou télésanté au service du maintien à domicile.



En juin 2013, le Groupe PHARMAGEST a inauguré son Data Center HDS

(Hébergeur de Données de Santé), outil stratégique garantissant un traitement des données parfaitement sécurisé au service de ses clients professionnels de santé, pharmaciens et établissements de santé.



PHARMAGEST INTERACTIVE a obtenu le 10 décembre 2013 un 3^{ème} agrément

en tant qu'Hébergeur de Données de Santé à caractère personnel permettant d'accueillir des applications gérées et administrées par les clients professionnels de santé accessibles directement par les patients.

Visite de Mme la Ministre Michèle DELAUNAY à l'occasion de l'inauguration du Data Center PHARMAGEST

De gauche à droite :

- **M. Jean-Yves LE DEAUT** - Député de Meurthe-et-Moselle
- **M. Sébastien DEON** - Directeur Technique Adjoint - PHARMAGEST INTERACTIVE
- **Mme la Ministre Michèle DELAUNAY**
- **M. Thierry CHAPUSOT** - Président du Directoire GROUPE WELCOOP

Comprendre l'actualité du Groupe PHARMAGEST

Comprendre l'activité Laboratoires en 2013

L'activité Laboratoires a enregistré sur l'année 2013 un chiffre d'affaires de 14,46 M€, en hausse de 15,9 %. Sur le 4^{ème} trimestre, elle est en retrait de 25,7 % par rapport à la même période en 2012. L'activité se trouve dans une période charnière compte tenu de changements de réglementation :

- L'obligation de validation à priori des programmes d'information de l'industrie Pharmaceutique par l'Agence Nationale de Sécurité du Médicament et des produits de santé (ANSM) impacte à la fois l'activité Laboratoires historique et l'activité des Prestations de communication ;
- Le Projet de Loi de Financement de la Sécurité Sociale 2014 portant sur la prise en charge des génériques a impacté dès le T4 l'activité Prestations de communication, à faible taux de marge.

Ainsi, l'activité Prestations de Communication à faible marge a enregistré une baisse de 23 % par rapport au T4 2012. Il est à noter que le faible taux de marge de l'activité Prestations de communication engendrera une progression forte de la rentabilité de l'activité Laboratoires.

Pour 2014, l'activité Laboratoires compte sur :

- Le lancement de nouveaux services pour décliner une offre globale autour de deux axes :
 - . Le parcours patient : de la détection de profile à la prise en charge en vue d'une meilleure observance ;
 - . Le parcours consommateur : de la captation à l'extérieur à la vente au comptoir.

- Une nouvelle organisation avec la création d'un pôle consulting propre à l'activité Laboratoires pour définir et mieux comprendre les besoins du Laboratoire en amont, l'enjeu marketing et la stratégie de nouveaux produits, et pour accompagner le Laboratoire dans toutes les phases du projet, de la conception à la mise en œuvre ;
- Des opportunités avec la création du Pôle e-Santé pour proposer de nouveaux services à l'industrie pharmaceutique : services permettant un suivi de l'efficacité et surveillance des produits après leur commercialisation via le DO-Pill SecuR™ ou programmes d'inclusion patients dans des réseaux.

Innovier en finançant le pharmacien :

Fin 2013, le Groupe PHARMAGEST a étendu sa position sur le secteur du financement des pharmaciens en finalisant la prise de participation totale au capital de la société HEALTHLEASE, qui est aujourd'hui une filiale à 100 % du Groupe PHARMAGEST.



HEALTHLEASE est spécialisée dans le financement des biens d'équipements médicaux et possède un savoir-faire unique. HEALTHLEASE a réalisé en 2012 un résultat net de 0,92 M€.

Depuis 2010, le Groupe PHARMAGEST lui confiait l'ensemble des financements de sa clientèle.

Cette transaction permet au Groupe PHARMAGEST de prendre son autonomie au niveau des financements de ses clients tout en les sécurisant.

Ce nouvel engagement du Groupe PHARMAGEST aux côtés des pharmaciens, sur le financement de leur officine, s'inscrit dans la continuité de sa stratégie de soutien efficace des pharmaciens leur permettant ainsi de se consacrer pleinement à leurs nouvelles missions d'accompagnement et de conseil auprès des patients.

Au travers de **cette acquisition à effet relatif immédiat (résultat net 2013 : 1 M€)**, le Groupe PHARMAGEST souhaite désormais s'adresser à un plus large public d'acteurs de santé (maisons de retraite ou autres établissements de santé) en leur proposant des solutions de financement.

Innovier en accompagnant le pharmacien à travers deux nouvelles offres : PHARMAGEST Consulting et My Pilot®

PHARMAGEST CONSULTING

Le Groupe PHARMAGEST a créé une nouvelle offre de services pour accompagner les pharmaciens dans l'évolution de leur métier et l'exploitation de tous les leviers de croissance au sein de leur officine.

En effet, les enjeux auxquels doivent faire face les pharmaciens sont de taille : clientèle plus volatile, concurrence, nécessité d'optimiser les achats pour améliorer la marge, nouvelles missions qui offrent des perspectives de revenus nouveaux mais qui nécessitent du temps, importance de mobiliser l'équipe officinale pour faire face aux changements en cours, renforcer leur rôle d'acteur de santé et plus particulièrement de coordinateur dans le cadre de l'e-Santé...



Or, les officines disposent de nombreux gisements de performance mais les pharmaciens manquent de temps et d'accompagnement pour les exploiter. En guidant les pharmaciens et leurs équipes sur les méthodes pour y parvenir, l'offre PHARMAGEST Consulting va permettre aux officines d'avoir enfin la possibilité d'augmenter leur performance et leur rentabilité.

Pour le Groupe PHARMAGEST, cette nouvelle expertise vient renforcer et revaloriser son offre globale, intégrée et communicante pour les pharmacies tout en fidélisant ses clients. Avec cette nouvelle solution, unique sur le marché, le Groupe PHARMAGEST est la seule SSII de son marché à s'investir dans une offre de ce type et la seule à disposer des atouts nécessaires pour la proposer. PHARMAGEST Consulting est composée d'une nouvelle équipe de consultants répartie sur tout le territoire, réunie autour d'une démarche structurée : diagnostic de situation de l'officine, plan d'actions, suivi et accompagnement, mesure des résultats.

LE SEUL OUTIL TECHNOLOGIQUE COMPLET DE PILOTAGE DE L'OFFICINE SUR LE MARCHÉ OFFICINAL FRANÇAIS

MY PILOT® s'appuie sur les différents outils informatiques de gestion de l'officine, et permet aux pharmaciens d'exploiter de manière optimale ces données pour développer la rentabilité et la croissance de leurs officines. MY PILOT® propose une vision synthétique et éclairée de ces indicateurs, et aide le pharmacien à mettre en œuvre un plan d'actions efficace en s'appuyant sur l'expertise de PHARMAGEST INTERACTIVE.



MY PILOT® est à ce jour l'outil de conseil au service de l'efficacité stratégique le plus fiable jamais développé pour le pharmacien. MY PILOT® lui permet de prendre du recul sur son officine et son marché, en passant en revue les points clés qui favorisent ou freinent son développement : situation financière, rentabilité des produits par catégorie et par gamme, politique de prix, connaissance clients, animation du point de vente.

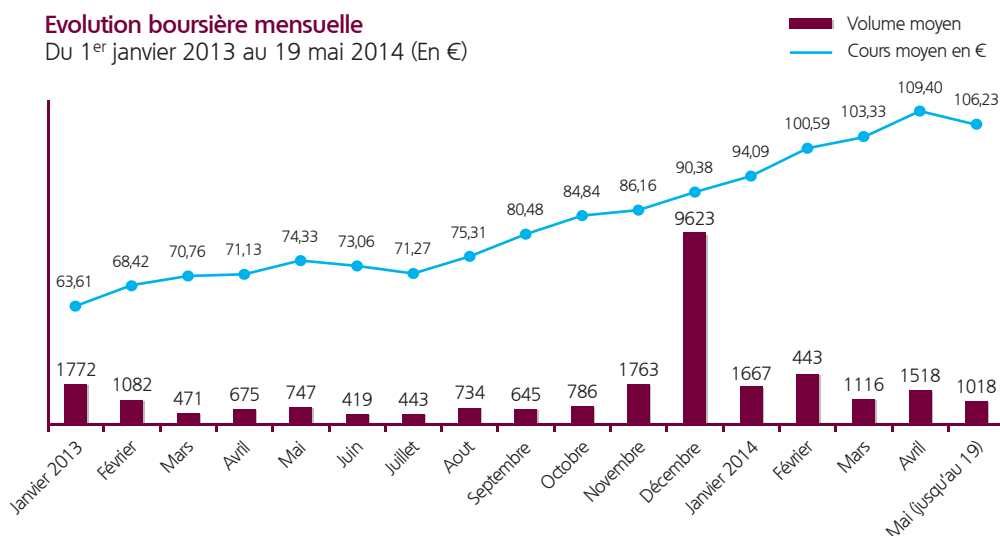


Coté sur NYSE Euronext Paris™ - Compartiment B
Indices CAC® SMALL90 et CAC® All-Tradable par inclusion
ISIN : FR 0000077687 - Reuters : PHA.PA - Bloomberg : - PMGI FP
Les actions PHARMAGEST sont éligibles au dispositif PEA-PME

Le cahier de l'actionnaire

Evolution boursière mensuelle

Du 1^{er} janvier 2013 au 19 mai 2014 (En €)



Au 19 mai 2014

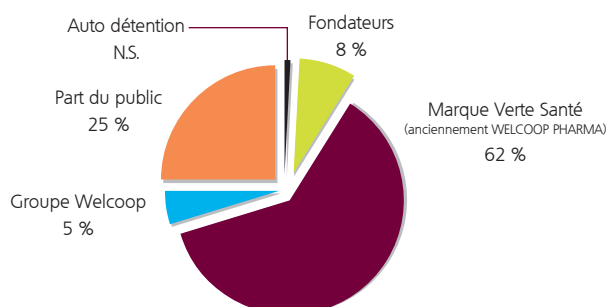
Capitalisation boursière : 309,16 M€
Nombre d'actions : 3 034 825

Données par action (en €)

	2011	2012	2013
Bénéfice de base par action	3,90	4,45	5,22
Dividende	1,80	2,10	2,50*

* sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale du 27 juin 2014

Répartition du capital au 31 mars 2014



L'agenda de l'actionnaire

RDV investisseurs :

- Assemblée Générale le 27 juin 2014
- Présentation des Résultats semestriels le 23 septembre 2014

Publications financières :

- Communiqué du CA S1 2014 le 7 août 2014
- Communiqué Résultats S1 2014 le 23 septembre 2014

Contacts

Siège social PHARMAGEST INTERACTIVE

5, allée de Saint Cloud
54600 Villers-lès-Nancy
www.pharmagest.com

Relations Actionnaires et Investisseurs

· Jean-Yves SAMSON
Directeur Administratif et Financier
Tél: 03 83 15 90 67
jean-yvessamson@pharmagest.com

Perspectives - N° 22 - Mai 2014

Lettre d'information aux actionnaires

- Directeur de la publication : Dominique PAUTRAT
- Rédaction : Fin'Extenso
- Conception graphique : Agence K2
- Crédit photos : Bertrand JAMOT / PHARMAGEST INTERACTIVE
- Dépôt légal : En cours