



PHARMAGEST
WELCOOP SOLUTION

PERSPECTIVES



Madame, Monsieur, Cher actionnaire,

La publication récente des résultats semestriels du Groupe PHARMAGEST m'a offert l'occasion de mettre en lumière des événements de ces derniers mois, et plus particulièrement l'évocation, par les pouvoirs publics, de la remise en cause des 3 piliers de l'exercice officinal qui sont le monopole de dispensation des médicaments en officine, l'indivisibilité de la propriété de l'officine et de son exploitation et enfin, la répartition démo-géographique des officines, garante d'un accès de proximité à l'ensemble de la population, élément essentiel de la permanence des soins. À l'intérieur de ce 23^{ème} numéro de Perspectives, vous trouverez des informations sur l'actualité du Groupe PHARMAGEST qui démontrent sa créativité et sa réactivité face à l'évolution du secteur Santé, et notamment un point complet sur nos investissements dans l'e-Santé. Cette activité est stratégique pour le Groupe PHARMAGEST à plusieurs niveaux et je suis confiant quant à sa contribution significative au chiffre d'affaires du Groupe à moyen terme avec un impact très positif sur les résultats à venir.

Le 1^{er} semestre 2014 s'est achevé sur un niveau de résultat opérationnel supérieur aux attentes (+ 11,4%) qui bénéficie notamment de la progression des activités à forte marge (maintenance et licences) au niveau de la Pharmacie France, de la baisse des Prestations de communication à faible marge au niveau de l'activité Laboratoires (-39% au S1 2014), de l'accélération de la croissance de notre activité Maisons de Retraite (+42% au S1 2014) et, enfin, de l'intégration de HEALTHLEASE qui a été relative immédiatement.

Ces bons résultats démontrent la pertinence et la rentabilité du modèle de développement du Groupe PHARMAGEST.

Je suis plus que jamais convaincu que ce modèle spécifique constitue un atout majeur : un métier unique de partenaire informatique du monde de la santé, une vision équilibrée du développement de nos différentes branches d'activité, une stratégie de long terme conjuguant innovation et création de valeur.

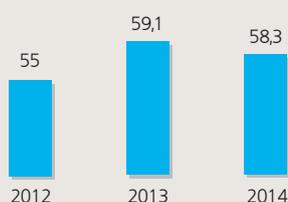
Cette vision stratégique est mise en œuvre grâce à la compétence et l'engagement avérés de nos équipes opérationnelles et au soutien sans faille du Groupe WELCOOP, coopérative de pharmaciens, notre actionnaire de référence.

Dominique PAUTRAT
Directeur Général
de PHARMAGEST INTERACTIVE

PERSPECTIVES

Chiffres clés du 1^{er} semestre 2014

Évolution du Chiffre d'affaires depuis 2012 (en M€)



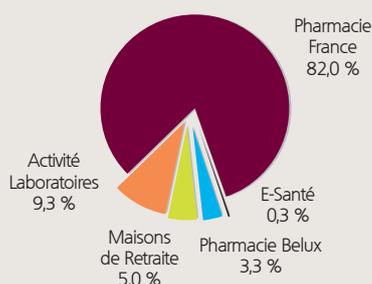
Évolution du Résultat net part du groupe depuis 2012 (en M€)



Évolution du Résultat de base par action depuis 2012 (en €)



Répartition du Chiffre d'affaires au 30 juin 2014 (en %)



Résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2014 en progression de 11,4%

M€	S1 2014	S1 2013	Var.
Chiffre d'affaires (1er janvier - 30 juin)	58,31	59,14	(1,4%)
Résultat opérationnel	13,32	11,96	+ 11,4%
Résultat net	8,68	8,10	+ 7,3%
Résultat net part du groupe	8,72	8,05	+ 8,3%
Bénéfice de base par action (en €)	2,87	2,65	+ 8,3%

Progression des résultats au 1^{er} semestre 2014

Comme anticipé, le 1^{er} semestre 2014 a été marqué par la forte baisse de l'activité Laboratoires, et plus particulièrement des Prestations de Communication (CA sur cette activité en baisse de 35,1%, soit - 2,9 M€). Pour autant, l'ensemble des autres activités du Groupe PHARMAGEST a réalisé une bonne performance et le chiffre d'affaires du Groupe PHARMAGEST, retraité de l'Activité Prestations de Communication, est en hausse de 4% sur le S1 2014, comparé au S1 2013.

En termes de résultat, la progression de nos activités à forte marge a largement compensé la baisse de l'Activité Prestations de Communication à marge faible et le résultat Opérationnel ressort en hausse de 11,4% à 13,32 M€.

Le Résultat Net s'établit à 8,68 M€ (+ 7,3%) et le Résultat Net Part du Groupe affiche une progression de 8,3% par rapport à la même période en 2013.

Principaux éléments du bilan consolidé

La position de trésorerie disponible du Groupe PHARMAGEST au 30 juin 2014 reste stable à un excellent niveau : 47,2 M€ (avant versement des dividendes) comparée à 40,4 M€, à la fin du 1^{er} semestre 2013 (après versement des dividendes)*.

Les capitaux propres au 30 juin 2014 s'élèvent à 77 M€.

L'intégralité du communiqué sur les résultats du 1^{er} semestre 2014 est en ligne sur www.pharmagest.com

* Nous rappelons que le dividende versé en 2014 au titre de l'exercice 2013 représente un montant de 7,6 M€.

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 du 1^{er} semestre 2014

Une priorité pour le Groupe PHARMAGEST : l'accompagnement des clients et la proximité « PHARMAGEST Consulting », lancement d'une nouvelle offre de service par l'activité Pharmacie France

Cette nouvelle activité de consulting, destinée aux pharmaciens, a pour objectif de les accompagner dans leur mission de suivi des patients et surtout de les aider à exploiter efficacement tous les leviers de croissance au sein de leur pharmacie.

Le lancement a été couronné de succès avec une réalisation de près de 450 K€ de chiffre d'affaires sur le seul 1^{er} semestre 2014, démontrant la pertinence de l'offre.

Aussi, il s'agit d'un excellent exemple alliant aboutissement d'une politique de Gestion Prévisionnelle des Emplois et Carrière ayant permis à des formateurs du Service Clients de PHARMAGEST INTERACTIVE expérimentés et volontaires, après une période de formation intensive, d'évoluer vers un profil de consultant et création de valeur pour la société.

Une nouvelle offre matérielle pour l'e-Santé - KAPELSE, concepteur de solutions innovantes

PHARMAGEST INTERACTIVE, en anticipant l'émergence du marché des objets connectés liés à la Santé et donc la nécessité de concentrer les constantes remontées grâce à des capteurs en vue de leur exploitation, a créé en janvier 2013 sa filiale KAPELSE, dont elle détient au 30 juin 2014 70% du capital social, et qui est spécialisée dans les dispositifs connectés de santé. La première gamme de 3 produits se différenciant par leur design, leur performance, leur connectivité a été lancée en mai 2014.



L'e-Santé : L'avenir des systèmes de santé, des pharmaciens, du Groupe PHARMAGEST

Ce n'est plus un secret pour personne. Nous entrons dans le monde des objets connectés. Cela va transformer nos vies et notre approche de la santé.

L'e-Santé est un véritable enjeu de société aux effets multiples attendus.

Enjeu n°1 : améliorer le maintien à domicile des personnes âgées en risque de perte d'autonomie

Enjeu N° 2 : augmenter la qualité et l'efficacité des soins (qui sont en constante augmentation du fait de l'accroissement de l'espérance de vie), avec un nombre de médecins restant constant, tout en maîtrisant les coûts.

Enjeu N°3 : améliorer l'observance des traitements médicaux. En effet, 1 traitement sur 2 n'est pas respecté, ce qui induit des coûts d'hospitalisation dus au non-respect des prescriptions, notamment pour les personnes âgées poly-médicamenteuses ou en maladie chronique (soit environ 2 milliards d'euros par an - Source : INED, CHU Lyon).



L'e-Santé, parce qu'elle permet d'utiliser des outils de production, de transmission, de gestion et de partage d'informations numériques au bénéfice de pratiques médicales est la meilleure solution qui existe à ce jour.

Le pharmacien est porteur de cette nouvelle approche en tant que coordinateur de santé

Le maillage territorial unique fait du pharmacien le professionnel de santé le plus facilement accessible. Dans le cadre de ses nouvelles missions, le pharmacien doit plus que jamais mettre en avant sa valeur ajoutée scientifique de professionnel de santé et faire évoluer ses rôles vers :

- Le pré-dépistage,
- Le suivi de l'observance,
- Le suivi longitudinal de l'état de santé des patients, **jusqu'au domicile**. Cette dernière mission est une véritable révolution dans le monde de la santé. Elle est désormais incontournable pour les pouvoirs publics et le Pharmacien.



PHARMAGEST INTERACTIVE a investi dans l'e-Santé dès 2010 sur 4 axes

Le Groupe PHARMAGEST a de longue date anticipé la révolution numérique qui s'installe peu à peu dans le quotidien des professionnels de santé comme des patients.

Améliorer la santé des patients, la pratique des soins et, de fait, diminuer les coûts afférents sont autant d'évidences que le Groupe PHARMAGEST anticipe depuis longtemps dans sa stratégie de développement.

Réunissant l'excellence des savoir-faire de PHARMAGEST INTERACTIVE, DIATELIC, GROUPE DOMEDIC INC. et KAPELSE, le Groupe PHARMAGEST intervient, en interaction avec les pharmaciens, à tous les niveaux de la prise en charge des patients, du dépistage, à la prédiction de l'évolution de santé du malade jusqu'à l'observance du traitement prescrit et l'accompagnement longitudinal du malade.



Intelligence Artificielle - Systèmes Experts prédictifs de l'évolution de l'état de santé de malades chroniques



Pilulier intelligent DO-Pill SecurTM



Obtention de trois agréments comme Hébergeur de Données de Santé à caractère personnel entre janvier 2012 et décembre 2013 et la création d'un Datacenter, inauguré en juin 2013.



Concepteur de solutions e-Santé communicantes, permettant un suivi à distance des patients.

Le maintien à domicile de la personne âgée en risque de perte d'autonomie

Le Groupe PHARMAGEST est partie prenante, aux côtés des pouvoirs publics, de chercheurs et de professionnels de santé, dans un certain nombre d'expérimentations dont le but est la prévention du risque de perte d'autonomie des personnes âgées et donc le maintien à domicile le plus longtemps possible. Pour ce faire, il faut dans un premier temps **capter** des informations sur la personne à l'aide de dispositifs (balance, tensiomètre, etc.).



Ces informations doivent ensuite être **centralisées**. Le Groupe PHARMAGEST, à travers sa filiale KAPELSE, a créé une box qui fonctionne comme une interface entre les dispositifs connectés, le malade et les intervenants (médecins, pharmaciens, aidants).

Cette box est **conçue spécifiquement pour le suivi du patient à son domicile** tout en garantissant la sécurité des données traitées. Au contraire de solutions grand public, cette box est un **outil personnel dont les fonctionnalités sont spécifiquement dédiées à la santé du patient**.

Depuis la box, les données sont transférées à un Datacenter bénéficiant d'un agrément pour l'hébergement de données de santé à caractère personnel, comme celui du Groupe PHARMAGEST. Il est par ailleurs souligné que PHARMAGEST INTERACTIVE est une des seules sociétés en France bénéficiant d'un agrément permettant d'héberger des applicatifs avec accès patient grâce à la mise en place d'un process d'authentification forte.

Une fois stockées au Datacenter, les données sont **analysées à l'aide des systèmes experts** développés par la filiale DIATELIC qui permettent de prédire l'évolution de l'état de santé d'une personne sur 3 jours. En cas de risque, le système expert émet une **alerte** vers une plateforme médicale.

Perspectives 2014

Le Groupe PHARMAGEST reste confiant quant à la performance de ses activités sur le deuxième semestre 2014, et anticipe une amélioration significative de sa marge opérationnelle, du fait de la disparition rapide de son activité la moins relative (« Prestations de communication »).

- Pour l'activité Pharmacie France, le niveau de croissance retrouvé au 2^{ème} trimestre 2014 devrait se confirmer sur le deuxième semestre.
- Malgré un ralentissement de son activité, la Pharmacie BeLux devrait constater une amélioration de sa rentabilité en année pleine.
- Pour l'activité Laboratoires la tendance de ralentissement de l'activité de « Prestations de Communication » se poursuivra sur le deuxième semestre.
- L'activité Maisons de Retraite maintiendra un rythme de croissance soutenu.
- Le Pôle e-Santé poursuivra ses investissements, tout en bénéficiant du chiffre d'affaires généré par la nouvelle activité spécialisée dans les dispositifs électroniques de santé.

Point sur la stratégie de croissance externe du Groupe PHARMAGEST

Le Groupe PHARMAGEST poursuit sa stratégie de croissance externe ciblée en France et en Europe, visant à permettre l'accès à de nouvelles ressources différenciantes et/ou complémentaires de savoir-faire stratégiques et technologiques innovants, liés à la Santé.

L'objectif est également de pénétrer et couvrir des zones à fort potentiel, tout en assurant une meilleure répartition des risques et à optimiser le modèle économique du Groupe PHARMAGEST.

L'intégration des sociétés reprises est progressive et privilégie la préservation de leur identité (développement produits, réseaux de distribution locaux et politique de marques).



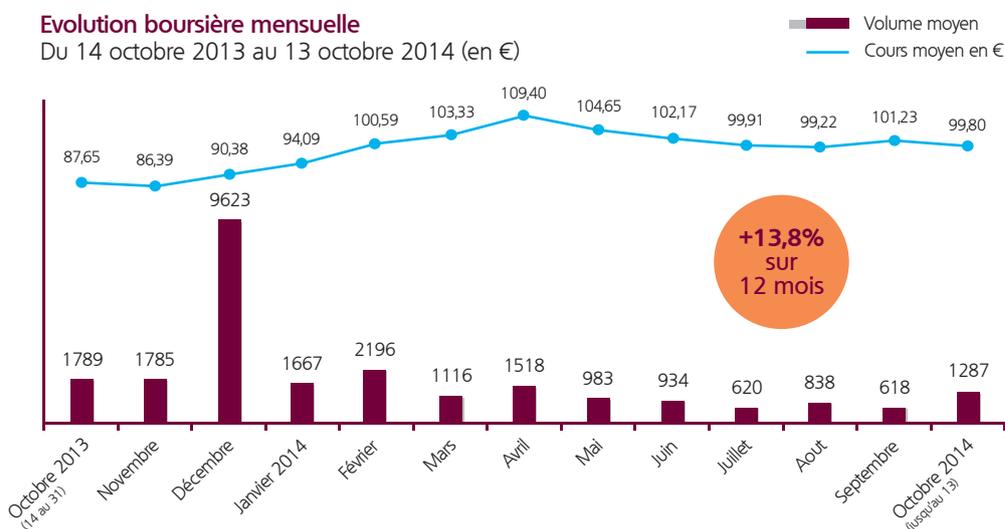
PHA
LISTED
EURONEXT

Coté sur 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 14 octobre 2013 au 13 octobre 2014 (en €)



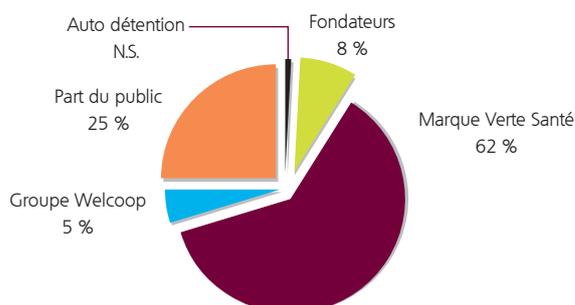
Au 13 octobre 2014

Capitalisation boursière : 289 M€
Nombre d'actions : 3 034 825

Evolution du dividende distribué (en €)

	2011	2012	2013
Dividende	1,80	2,10	2,50

Répartition du capital au 30 septembre 2014



L'agenda de l'actionnaire

Prochaines publications financières :

- 13 novembre 2014 : publication du CA T3
- 12 février 2015 : Publication du CA 2014

INFORMATION

Le rapport financier semestriel arrêté au 30 juin 2014 est disponible sur le site Internet de l'AMF

<http://www.amf-france.org>
ainsi que sur le site Internet de PHARMAGEST INTERACTIVE :
<http://www.pharmagest.com>

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-yves.samson@pharmagest.com

Perspectives - N° 23 - Octobre 2014

Lettre d'information aux actionnaires

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