



Société anonyme au capital de 3 034 825 euros

Siège social : 5 Allée de Saint Cloud,

54 600 VILLERS LES NANCY

Rapport Financier Semestriel

Semestre clos le 30 juin 2009

Le Groupe Pharmagest Inter@ctive publie cette année, conformément au règlement général de l'AMF article 222-4 et 222-6, un rapport financier semestriel comprenant : des comptes consolidés pour le semestre écoulé, un rapport semestriel d'activité, une déclaration des personnes physiques assurant la responsabilité de ces documents et le rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes précités.

Le présent rapport est diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société www.pharmagest.com.

1.COMPTES CONSOLIDES CONDENSES DU PREMIER SEMESTRE 2009

Etat de la Situation Financière – Actif (<i>montants en K€</i>)	NOTES	30/06/2009	31/12/2008
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	1.4.1 & 1.4.3	9 639	9 194
Écarts d'acquisition	1.4.1 & 1.4.3	26 881	26 546
Immobilisations corporelles	1.4.1 & 1.4.3	4 004	4 123
Actifs financiers non courants	1.4.2 & 1.4.3	208	204
Titres mis en équivalence		0	0
Impôt différé actif		479	490
Total actifs non courants		41 211	40 557
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	1.4.4	1 552	1 309
Clients et comptes rattachés	1.4.5	15 200	17 498
Autres créances	1.4.5	2 033	1 671
Titres disponibles à la vente	1.4.6	15 643	15 291
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.4.7	5 445	2 232
Total actifs courants		39 873	38 002
TOTAL		81 084	78 559

État de la Situation Financière- Capitaux propres et Passif (<i>montants en K€</i>)	NOTES	30/06/2009	31/12/2008
CAPITAUX PROPRES			
Capital		3 035	3 035
Réserves consolidées		30 902	26 050
Résultat de l'exercice		4 599	8 887
Capitaux propres part du groupe	1.4.8	38 536	37 972
Réserves Intérêts minoritaires		413	425
Résultat Intérêts minoritaires		98	218
Intérêts minoritaires		512	642
Total des capitaux propres (ensemble consolidé)		39 048	38 614
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions à long terme	1.4.10	1 234	1 100
Dettes financières à long terme	1.4.11	8 445	10 027
Impôt différé passif		1 567	1 236
Total des passifs non courants		11 247	12 363
PASSIFS COURANTS			
Provisions à court terme	1.4.10	1 035	1 089
Part à moins d'un an des dettes financières	1.4.11	5 955	7 826
Dettes fournisseurs	1.4.11	5 759	5 219

PHARMAGEST INTERACTIVE – Rapport Financier Semestriel 2009

Impôt exigible		100	1 067	
Autres dettes	1.4.11	17 941	12 380	
Total des passifs courants		30 790	27 582	
TOTAL		81 084	78 559	
Compte de résultat (montants en K€)	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
CHIFFRE D'AFFAIRES	1.4.12 & 1.4.13	38 954	38 019	74 800
AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE		-	-	-
SOUS TOTAL		38 954	38 019	74 800
ACHATS CONSOMMES		- 9 419	-9 053	- 17 667
CHARGES DE PERSONNEL		-15 559	-14 888	- 28 555
ACHATS & CHARGES EXTERNES		-5 339	-5 970	-11 181
IMPOTS ET TAXES		- 787	-738	- 1 589
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	1.4.14	- 879	-799	- 1 676
DOTATION AUX PROVISIONS	1.4.14	- 6	-317	- 713
AUTRES PRODUITS ET CHARGES		29	134	310
SOUS TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		- 31 959	-31 631	- 61 070
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		6 995	6 388	13 731
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERAT.		-	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL		6 995	6 388	13 731
PRODUITS DE TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS	1.4.15	383	446	876
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	1.4.15	-221	-352	- 688
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		162	94	188
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS		24	-51	- 245
RESULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN EQUIVALENCE		-	-	-
RESULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES AVANT IMPOT		7 181	6 431	13 674
IMPOT SUR LES RESULTAT	1.4.16	- 2 483	-2 001	- 4 569
RESULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		4 698	4 429	9 104
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		4 698	4 429	9 104
RESULTAT PART DU GROUPE		4 599	4 285	8 887
RESULTAT PART DES INTÉRÊTS MINORITAIRES		98	144	217
RESULTAT (part du groupe) PAR ACTION NON DILUE	1.4.8.4	1,54	1,43	2,97
RESULTAT (part du groupe) DILUE PAR ACTION	1.4.8.4	1,52	1,41	2,93

Etat du Résultat Net et des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres (montants en K€)	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		4 698	4 429	9 104
Ecart de conversion				
Réévaluation des instruments dérivés de couverture				
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		2		
Ecarts actuariels /Charge stocks options sur période		-17	38	39
Réévaluation des Immobilisations				
Quote-part des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence				
Impôts		5		12
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-10	38	52
Résultat Net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		4 688	4 467	9 156
Résultat Net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- Part du Groupe		4 589	4 323	8 954
Résultat Net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres- Part des minoritaires		98	144	203
Résultat Net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe)- PAR ACTION NON DILUE		1,54	1,45	2,99
Résultat Net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (part du groupe) - DILUE PAR ACTION		1,52	1,42	2,95

Tableau de flux de trésorerie (<i>montants en K€</i>)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Résultat net	4 698	4 429	9 104
Q/P des sociétés intégrées	0	0	0
Amortissements et provisions	1 022	1 157	2 147
Stocks options	0	38	76
Variation juste valeur	2	0	0
Plus ou moins-values de cession d'actifs immob.	-7	-18	-30
CAF après coût de l'endettement financier net et impôts	5 715	5 606	11 297
Coût de l'endettement financier Brut	221	352	689
Impôts différés	341	311	164
Charges d'impôt	2 142	1 690	4 405
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôts	8 419	7 959	16 555
Impôts sur les sociétés versés	- 967	-1 488	- 3 391
Variation du BFR	5 512	3 006	-4 837
Flux net de trésorerie généré par l'activité	12 964	9 477	8 327
Décaissements liés aux acquisitions d'immos corporelles	-1 349	-211	-1 994
Décaissements liés aux acquisitions d'immos incorporelles	-195	-1 019	- 463
Décaissements liés aux acquisitions d'immos financières	-4	-4	- 6
Décaissements liés aux variations de périmètre	0	-112	-110
Encaissements liés à la cession d'immos corporelles	11	143	156
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-1 537	-1 203	- 2 417
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	0	0	0
Actions propres	71	-455	-334
Titres Disponibles à la Vente	-352	-385	- 770
Dividendes versés aux actionnaires	- 4 326	-4 195	- 4 138
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	300	3 251	3 202
Remboursements d'emprunts	-1 718	-1 503	- 3 012
Coût de l'endettement financier Brut	-221	-352	- 689
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 6 246	-3 639	- 5 741
Variation de la trésorerie nette	5 181	4 635	169

Disponibilités	3 213	2 598	678
Concours bancaires	- 1968	-2 040	509
Variation de la trésorerie nette	5 181	4 635	169

Tableau de Bouclage Trésorerie Nette	30/06/2009	31/12/2008	Variation
Disponibilités	5 445	2 232	3 213
Concours bancaires	2 473	4 441	- 1 968
Variation de la trésorerie nette	2 972	- 2 209	5 181

Tableau de variation des capitaux propres (montants en K€)	Part du Groupe					Capitaux Propres – Part des Minoritaires	Total capitaux propres
	Capital	Titres auto-détenus	Réserves et Résultats consolidées	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Total		
Capitaux propres au 1er janvier 2008	3 035	- 1 420	31 643	-18	33 240	541	33 781
Changement de méthodes comptables							
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2008 corrigés	3 035	-1 420	31 643	-18	33 240	541	33 781
Résultat Net de l'exercice			8 887		8 887	218	9 104
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.				52	52	0	52
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			8 887	52	8 954	203	9 156
Dividendes			- 3 888		- 3 888	- 250	- 4 138
Modifications Écart Acquisition						149	149
Opérations sur capital							
Variations de périmètre							
Autres			15		15	-15	0
Variation actions propres détenues		- 334			- 334		- 334
Capitaux propres au 31 décembre 2008	3 035	- 1 754	36 657	34	37 972	642	38 614
Changement de méthodes comptables							
Capitaux propres au 31 décembre 2008 corrigés	3 035	- 1754	36 657	34	37 972	642	38 614
Résultat Net de l'exercice			4 599		4 599	98	4 697
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.				-10	-10	0	-10
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			4 599	-10	4 589	98	4 687
Dividendes /opération sur Capital			- 4 097		- 4 097	-229	- 4 326
Modifications Écart Acquisition							
Opérations sur capital							
Variations de périmètre							
Autres							
Variation actions propres détenues		72			72		72
Au 30 juin 2009	3 035	-1 682	37 159	24	38 536	511	39 048

Les comptes se caractérisent par un total bilan de 81 084 K€ et un Résultat Net de 4 698 K€

Pharmagest Interactive a pour activité principale, la conception de logiciels spécialisés en gestion destinés aux officines pharmaceutiques ainsi que la distribution « clef en main » de ces solutions informatiques.

1.1 Faits Marquants du 1^{er} semestre 2009

- Acquisition par la société MALTA du fonds commercial de la société AZUR Software. Cette acquisition, entièrement affectable en fonds de commerce, a été réalisée au moyen d'un emprunt bancaire ;
- Acquisition par la société Pharmagest de Logiciels et Bases de données suite à la liquidation judiciaire de la société NOVAX ;
- Création de la société VIP Pharma qui s'est portée acquéreuse de la Branche d'activité 'Gold Partner's Card' auprès de la société Viseopharma. L'acquisition est affectable à la fois au fonds de commerce et au logiciel de gestion des programmes de fidélisation.

1.2 Principes comptables

1.2.1 Cadre Général

Les comptes consolidés du Groupe Pharmagest pour le semestre clos le 30 juin 2009 sont présentés et ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». Cette norme prévoit que, s'agissant de comptes résumés, ceux-ci n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés semestriels.

Ces comptes résumés doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2008.

1.2.2 Changement de méthode

Les principes comptables suivis par le Groupe sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers du Groupe au 31 décembre 2008 à l'exception des normes, amendements et interprétations suivantes applicables à compter du 1er janvier 2009 :

- IFRS 8-Information sectorielle : mise en œuvre de la 'management approach'-remplace la norme IAS 14.
- IAS 23-Comptabilisation des coûts d'emprunts : suppression de l'option de comptabilisation des coûts d'emprunt en charges pour les actifs qualifiés.
- IAS 1- Présentation des états financiers (révisée).
- IFRS 2-Amendements relatifs aux conditions d'acquisition et aux annulations.
- IAS 32 et IAS 1-Amendements relatifs aux 'Puttable Financial Instruments and Obligations Arising in Liquidation'.
- Amendements IFRS 1 et IAS 27- Coût d'un investissement dans une filiale, une entité contrôlée conjointement ou une entreprise associée.
- IFRIC 11- Plans d'option au sein d'un groupe.
- IFRIC 14- Programmes de Fidélisations des clients.
- IFRIC 14- Ecrêtement d'un actif de retraite, exigence de leur financement et leurs interactions.
- IFRIC 15- Accords de construction Immobilière.

Outre l'application de la norme IAS 1 révisée (associée aux recommandations N°2009-R-03 du 2 juillet 2009 du CNC) venant modifier la présentation des états financiers, l'ensemble des nouvelles normes n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés du groupe PHARMAGEST INTERACTIVE au 30 juin 2009 .

Plus particulièrement :

- l'application d'IFRS 8 n'a pas modifié la structure de l'organisation interne de la société de manière qui modifie la composition des secteurs présentés, ni l'allocation des écarts d'acquisition.

En effet, au regard d'IFRS 8 et du reporting interne suivi par les dirigeants, la société considère qu'elle ne dispose que d'un seul secteur opérationnel significatif (informatique Officinale).

Par ailleurs, conformément à la norme IAS sur les subventions publiques, le crédit d'impôt recherche déterminé sur la base des frais de recherche & développement 2008 mais calculé et comptabilisé sur l'exercice 2009 pour un montant de 141K€ a été présenté au 30 juin en produits différés (avec un amortissement sur une durée moyenne de 7 ans).

Au 30 juin 2008 tout comme au 31 décembre 2008, le crédit d'impôt recherche pour un montant de 221K€, basé sur les frais de recherche & développement 2007 mais calculé et comptabilisé sur l'exercice 2008, été présenté en déduction de la charge d'impôt.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations qui peuvent avoir un impact sur les comptes de PHARMAGEST INTERACTIVE, et qui sont applicables de manière obligatoire à compter du 1er juillet 2009 ou au-delà, n'ont pas donné lieu à application anticipée au 30 juin 2009 lorsque cela était autorisé par les textes.

Il s'agit de :

- IFRS 7-Améliorer les informations communiquées au titre des instruments financiers (sur les placements dans les instruments d'emprunt).
- IFRIC 9 et IAS 39- Dérivés incorporés (réexamen ultérieur possible si reclassement d'un actif financier hybride en dehors de la catégorie 'juste valeur par le biais du compte de résultat').
- IFRS 3- Normes IFRS 3 révisée suite au projet 'Business Combination Phase II'
- IAS 27- Normes 27 révisées suite au projet 'Business Combination phase II'
- Amendement IAS 39- Eléments éligibles à la couverture
- IFRS 1-Révision de la structure de la norme IFRS 1.

L'application de ces textes au 31 décembre 2009 ne devrait pas avoir d'impacts significatifs sur les comptes consolidés.

Les Interprétations IFRIC suivantes n'ont pas été appliquées de manière anticipée, car le groupe PHARMAGEST INTERACTIVE n'a pas réalisé d'opérations relevant de ces textes :

- IFRIC 12 Concession de services publics.
- IFRIC 16 Couverture d'investissement net à l'étranger .
- IFRIC 17 Distribution en nature aux actionnaires.

- IFRIC 18 Transferts d'actifs de la part de clients.

1.3 Périmètre de Consolidation

1.3.1 Variations de périmètre au cours de la période

- Création de la société VIP Pharma, concepteur et gestionnaire de programme Marketing de fidélisation pour les officines. La société VIP Pharma SARL est basée 2, rue Jean-Macé – ZI du bas Pontet- 69 360 Saint Symphorien d'Ozon. Le capital social est de 50K€.

1.3.2 Sociétés consolidées par intégration globale

Sociétés	Adresse	% contrôle	% intérêt
PHARMAGEST INTERACTIVE SA	Villers-lès-Nancy (54)	société consolidante	
ADI (1)	Saclay (91)	50.00	50.00
CPI SARL (ex. AFI SARL)	Dijon (21)	100.00	100.00
DCI SARL	Mérignac (33)	100.00	100.00

CIP SAS	Queven (56)	100.00	100.00
EHLS SAS	Queven (56)	100.00	100.00
SCI HUOBREGA	Queven (56)	100.00	100.00
DDI SAS	Cenon (33)	100.00	100.00
SABCO	Luxembourg	90.00	90.00
ATS	Belgique	100.00	90.00
HDM	Ile Maurice	100.00	100.00
MALTA INFORMATIQUE SARL	Bègles (33)	100.00	100.00
DRS Expansion SARL	Bègles (33)	100.00	100.00
VIP PHARMA SARL	St Symphorien d'Ozon (69)	100.00	100.00

- (1) Compte tenu des relations économiques et contractuelles existant entre Pharmagest et ADI (distributeur exclusif des produits Pharmagest et Evolution), et du contrôle de cette société (répartition égalitaire des membres du conseil d'administration, nomination du Président soumis à l'accord express du Groupe Pharmagest) la société ADI détenue à 50 % est consolidée par intégration globale.

La société CIP détient des participations au sein du Football Club de Lorient (91K€) et de la société SFLD (5K€) qui ne sont pas consolidées compte tenu de l'aspect non significatif et du pourcentage de détention.

Il n'y a pas d'entité ad hoc

1.3.3 Sociétés consolidées par mise en équivalence

Le Groupe PHARMAGEST INTERACTIVE ne consolide pas de sociétés suivant la méthode de mise en équivalence.

1.4 Rubriques d'information

1.4.1 Immobilisations incorporelles & Ecart d'acquisition

- **Immobilisations incorporelles**

Valeur brute	Variation	Valeur brute
--------------	-----------	--------------

Postes du Bilan en K€	au 31/12/2008	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de Périmètre	Valeur brute au 30/06/2009
Logiciels acquis & Marques	3 799	219				4 018
Logiciels développés en interne	655	83		21		759
Frais de R. & D.	6 396	709		-21		7 084
Relations clientèles	1 493					1 493
Ecart d'acquisition (a)	26 546	335				26 881
TOTAL	38 888	1 349	0	0	0	40 237

(a) Détail des écarts d'acquisition au 30 juin 2009 en k€ :

AFI	15	Azur software	300
Mirabel	1 071	VIP Pharma	35
EHLS	3 816	CPI	32
Technilog	179	CSSI	366
OSIS	214	Fichorga	3 666
ADI	87	DCI	416
CIP SAS	13 136	DDI	886
Malta	40	DRS	215
SABCO/ATS	2 164	Rousseau	243
		<u>Total</u>	<u>26 881</u>

- Immobilisations corporelles**

Postes du Bilan en K€	Valeur brute au 31/12/2008	Augmentation	Diminution	Reclassement	Variation de Périmètre	Valeur brute au 30/06/2009
Terrains	449					449
Constructions	4 739	4				4 743
Matériel	36	2				38
Autres Immobilisations incorporelles	3 260	190	12			3 438
TOTAL	8 483	195	12	0	0	8 667

1.4.2 Actifs financiers non courants

Postes du Bilan en K€	Valeur brute			Variation de Périmètre	Valeur brute au 30/06/2009
	au 31/12/2008	Augmentation	Diminution		
Dépôts et cautionnements	204		4		208
Titres mis en équivalence	0				0
Autres participations	96				96
TOTAL	300		4	0	304

1.4.3 Amortissements et provisions sur actifs non courants

En K€	Valeur au 31/12/2008	Dotation	Diminution	Variation		Valeur au 30/06/2009
				Reclassement	de Périmètre	
Logiciels	1 357	48				1 405
Recherche & Développement	1 593	446				2 039
Relations clientèles	199	74				274
Immobilisations corporelles	4 361	310	8			4 663
Immobilisations financières	96					96
TOTAL	7 608	879	8	0	0	8 478

Les Ecarts d'Acquisitions ne sont pas dépréciés sur la base des tests de perte de valeur réalisés en 2008. Une actualisation des tests est réalisée chaque année en septembre. Au 30 juin 2009, il n'a pas été détecté d'indices de pertes de valeur par rapport aux tests réalisés en septembre 2008.

1.4.4 Stocks

En K€	30/06/2009			31/12/2008
	Montant brut	Dépréciation	Montant net	Montant net
Matériel	1 603	339	1 264	1 011
Fournitures	81	17	64	72
Pièces SAV	263	38	225	226
TOTAL	1 947	395	1 552	1 309

1.4.5 Créances

En K€	30/06/2009			31/12/2008
	Montant net	- 1 an	+ 1 an	Montant net
Clients (1)	15 200	15 200		17 498
Autres créances (2)	2 033	2 033		1 671

Les créances étant à court terme, et en l'absence d'évolution significative de la qualité des contreparties, la juste valeur des créances est proche de leur valeur comptable.

(1) Toutes les créances, constituant la balance âgée consolidée ci-dessous, ont fait l'objet d'une étude individualisée, elles sont provisionnées selon l'évaluation d'un risque de non recouvrement justifié.

(2) Ce poste intègre pour 927 K€ de charges constatées d'avance.

Évolution de la provision pour Dépréciation Clients :

En K€	12/2008	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	06/2009
Provision	520	99	80	85	455
Dépréciation Clients					

Le Solde Clients de 15 200 K€ se décompose ainsi par tranche :

MONTANT NET	NON ECHU	0<X<60 JOURS	60<X<180 JOURS	> 180 JOURS
15 200	8 013	4 706	2 202	278

1.4.6 Titres disponibles à la vente courants

Valeurs nettes (en K€)	30/06/2009	31/12/2008
Contrat de capitalisation	15 643	15 291
Totaux	15 643	15 291

Il s'agit d'un contrat d'investissement souscrit auprès d'AXA avec un profil d'investissement assimilable à des OAT assorti d'une garantie du capital net investi et des intérêts passés. Ce contrat d'investissement

est qualifié de Titres disponibles à la vente. La juste valeur du contrat correspond à la valeur liquidative à tout instant, soit la valeur comptable. Le rendement a été confirmé sur la base de la rémunération garantie. Le contrat a été nanti au profit de deux banques HSBC et KOLB.

1.4.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Valeurs brutes (en K€)	30/06/2008	31/12/2008
SICAV	2 051	335
Disponibilités	3 394	1 897
Totaux	5 445	2 232

1.4.8 Capitaux propres

1.4.8.1 Capital social et réserves

Le capital est composé de 3 034 825 actions d'un montant nominal de 1 euro. Il n'existe qu'une catégorie d'actions. Le nombre d'actions en circulation n'a pas varié au cours de l'exercice.

Les réserves du groupe s'élèvent à 30 902 K€ dont 13 207 K€ de prime d'émission, 17 386 K€ d'autres réserves et 309 K€ de réserve légale.

1.4.8.2 Actions propres détenues par le groupe

Le poste comporte 41 394 actions PHARMAGEST INTERACTIVE détenues par la société à 100%.

La valeur boursière de l'action Pharmagest au 30 juin 2009 s'établit à 37,70 €.

Le contrat d'animation du cours est détenu à 100 % par Pharmagest Interactive et Gilbert Dupont en assure la gestion.

Pour le premier semestre 2009, les mouvements sur le contrat de liquidités ont été les suivants :

-achats: 8 435 au prix moyen de 38,33 €

-ventes: 8 248 actions au prix moyen de 37,84 €

L'évaluation est faite au prix moyen pondéré.

Aucune action propre n'a été attribuée ou annulée sur la période tandis que 1 400 actions ont été attribuées au titre de la levée des stocks options.

1.4.8.3 Dividendes

La proposition de dividende faite à l'Assemblée Générale de 1,35 € /action a été acceptée et la mise en paiement se fera courant septembre 2009.

1.4.8.4 Résultat Net par action

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Nombre d'actions	3 034 825	3 034 825	3 034 825
Résultat net de l'exercice (en €)	4 599 445	4 285 201	8 886 878
Nbre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat de base par actions	2 993 431	2 989 223	2 992 218
Effet des options non exercées	39 050	45 602	42 607
Résultat de base par action (en €)	1,54	1,43	2,97
Résultat dilué par action (en €)	1,52	1,41	2,93

1.4.9 Plan de stock-options

Les caractéristiques du plan sont décrites dans le document de référence 2008.

Par ailleurs,

- ▶ Nombre d'actions souscrites au 30/06/2009 : 4 300
- ▶ Options de souscription ou d'achats d'actions annulées durant le semestre : 0

Sur le premier semestre 2009, 1 400 options ont été levées générant une moins-value brute de 17K€ qui a été comptabilisée directement en net d'impôts dans les **Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres**.

1.4.10 Provisions pour risques et charges

En K€	Valeur au 31/12/2008	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision devenue sans objet)	Variation de périmètre	Valeur au 30/06/2009
Provisions pour litiges (1)	972	275	135	194		917
Provisions pour risques (2)	395	313	315			393
Provisions pour I.D.R. (3)	822	136				959
TOTAL	2 189	724	450	194	0	2 269

(1) Provision pour litiges 917 K€

- provisions pour litiges prud'homaux : 633 K€
- provisions pour litiges clients en cours : 284 K€

(2) Provision pour risques 393 K€

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

(3) Provisions pour I.D.R. : 959 K€

Un calcul actuariel fut réalisé au 30 juin 2009 en fonction des mêmes hypothèses que celles retenues au 31 décembre 2008.

1.4.11 Dettes

En K€	30/06/2009				31/12/2008
	Montant brut	à -1 an	De 1 à 5 ans	à + 5 ans	Montant brut
Découverts bancaires	2 473	2 473			4 441
Emprunts aup. d'établiss. de crédit	11 897	3 452	7 968	477	13 315
Emprunts/ dettes financières	63	63			96
Total des dettes financières	14 433	5 988	7 968	477	17 582
Dettes fournisseurs	5 759	5 759			5 219
Autres dettes	18 041	18 041			13 447
TOTAL	38 233	29 788	7 968	477	36 518

En mai 2006, la société a souscrit un emprunt en francs suisses afin de financer le rachat des actions détenues par les minoritaires de CIP SA. Le montant emprunté, à l'origine, s'élevait à 9,86 millions de CHF sur une durée de 7 ans au taux de Libor 3 mois.

Au 30 juin 2009, le capital restant dû représente 5,84 millions de francs suisses. La société a eu recours à des achats à terme de devises destinés à couvrir le risque, ainsi depuis le 31/12/2007, aucune transaction supplémentaire n'a été effectuée.

Société	Emprunts contractés	Nature des taux	Capital restant (en K€)	Échéances	Couverture De Taux	Covenant
Pharmagest	30/09/2003	fixe	156	29/10/2010	Non	Non
Pharmagest	06/11/2003	variable	137	30/09/2010	Oui	Non
Pharmagest	30/03/2004	variable	536	31/12/2010	Oui	(1) & (3)
Pharmagest	30/03/2004	variable	536	31/12/2010	Oui	(1) & (3)
CIP	09/09/2004	fixe	488	09/09/2011	Non	(2)
Pharmagest	05/05/2006	fixe	2 855	05/05/2013	Non	Non
Pharmagest	05/05/2006	variable	3 727	05/05/2013	Non	Non
EHLS	20/09/2007	fixe	703	20/08/2019	Non	Non
EHLS	26/11/2007	fixe	69	26/10/2012	Non	Non
Pharmagest	28/01/2008	variable	2 400	01/10/2012	Non	(1)
Malta	15/04/2009	fixe	291	01/04/2016	Non	Non

- (1) Sur la base des Comptes Sociaux :
Pharmagest : Endettement Financier Net/Fonds Propres ≤ 1 ; Endettement Financier Net/CAF < 3 ; Frais Financiers/EBE $< 30\%$; Fonds Propres = ou $> 19\text{M€}$ et un fonds de Roulement Positif ; Trésorerie Nette positive.
- (2) CIP : Fonds Propres/Total Bilan $> 20\%$; Total des Dettes MLT/Fonds Propres < 1 ; Total des Dettes MLT/CAF < 4 ; Frais Financiers/EBE $< 30\%$
- (3) Sur la base des Comptes Consolidés
Dettes Stables/CA ≤ 4 ; Cash Flow Disponible/Service de la Dette > 1.1

Au 31 décembre 2008, l'ensemble de ces ratios financiers est respecté.

1.4.12 Compte de résultat d'exploitation par secteur d'activité

Aucun secteur d'activité (au regard du reporting de gestion interne) autre que celui de l'Informatique Officinale France ne dépasse 10 % de l'activité globale au regard des critères de la norme IFRS 8.

1.4.13 Chiffres d'affaires nets par Famille de Produits

En K€	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
	38 954	38 019	74 800
Maintenance et Vente bases de données	11 716	11 180	22 445
Autres prestations dont E-publicité	1 377	1 236	2 535
Ventes configurations	20 261	20 349	39 271
Licences e-business / LGPI	3 083	3 126	6 056
Prest. formations et nouveaux produits	2 516	2 128	4 493

1.4.14 Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation

En K€	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
	885	1 116	2 389
Dotation aux amortissements	879	799	1 676
Provisions sur actif circulant	-74	358	58
Provisions pour risques et charges	80	-41	655

1.4.15 Résultat financier

En K€	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
PRODUITS DE TRESORERIE	383	446	876
Plus value de cession des VMP	5	17	17
Revenus des VMP	365	392	796
Autres produits financiers	14	36	64
Reprises sur provisions financières	0	0	0
Gains de change	0	1	0
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	221	352	688
Charges sur cession des VMP	0	0	5
Intérêts financiers et escomptes obtenus	163	347	615
Pertes de change	15	5	17
Autres charges financières	42		51
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	24	-51	-245
Gains sur écarts de change	154	105	12
Gains sur couverture de taux	0	0	0
Perte sur couverture de change	-130	-156	-220
Perte sur couverture de taux	0	0	-38
Autres produits et charges financières	0	0	0

1.4.16 Impôts sur les résultats

Un Groupe d'intégration Fiscale, dont la société Mère est Pharmagest Interactive, a été mis en place au 31 décembre 2007. Ce Groupe, outre la société Mère, est composé de CIP SAS, EHLS SAS, DCI SARL, DDI SAS et CPI SARL.

Au 1^{er} janvier 2009, le périmètre d'intégration a été restreint aux sociétés PHARMAGEST INTERACTIVE et CIP sans générer de régularisations fiscales sur le calcul de l'impôt.

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

en K€	30/06/2009
	9
Impôt courant	2 142
Impôt différé	341
Total charge d'impôt	2 483

1.4.17 Engagements hors bilan :

En K€	30/06/2009	31/12/2008
Cautions de contre-garantie sur marchés	-	-
Créances cédées non échues	-	-
Nantissements hypothèques et sûretés réelles *	7 654	8 865
Avals, cautions et garanties données	-	-
Autres engagements donnés	-	-
Total	7 654	8 865

* L'intégralité des nantissements a été donnée à la souscription d'emprunts bancaires. Le montant correspond au solde des emprunts concernés au 30/06/2009.

Obligations contractuelles (en K€)	Total TTC	Paiements dus par période		
		A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Dettes à long terme	11 926	3 481	7 968	477
Obligations en matière crédit-bail	56	34	21	-
Contrats de location simple	1 216	672	544	-
Obligations d'achat irrécouvrables	-	-	-	-
Autres obligations à long terme	-	-	-	-
Total	13 198	4 187	8 534	477

Les contrats de location concernent exclusivement des locations de véhicules. Il s'agit de contrats de location simple sans engagement de reprise à l'échéance.

À la connaissance de la société, il n'existe pas à la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2009 d'engagements hors bilan significatifs autres que ceux décrits ci-dessus.

1.5 Transaction avec les parties liées

Le groupe Pharmagest est consolidé par la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de Welcoop Pharma (54519 Vandoeuvre) la maison mère, mais aussi de Groupe Welcoop (54519 Vandoeuvre) société mère de Welcoop Pharma.

La nature des relations avec les sociétés des Groupes Welcoop Pharma & Groupe Welcoop sont principalement des facturations de :

- Managements fees
- Quotes part des contrats d'assurance groupe
- Quotes part des contrats réseau
- Personnel en temps partagé
- Prestation de sous-traitance
- Gestion de projet centralisé (ex : Salon Pharmagora)

Le montant des transactions et solde des opérations au 30/06/2009 s'élèvent à :

Montant en K€	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dettes fournisseurs	239	256	112
Charges d'exploitation de la période	197	181	495
Créances clients	783	114	1 235
Produits d'exploitation de la période	422	108	1 172

Aucune garantie n'a été donnée ou reçue dans le cadre des transactions avec les parties liées.

1.6 Passifs éventuels

A la connaissance du Groupe, il n'existe à ce jour aucun litige ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans le passé récent, une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière ou le patrimoine du Groupe.

1.7 Événements postérieurs à la clôture

Le Groupe PHARMAGEST INTERACTIVE n'a pas connu d'événements significatifs postérieurs à la clôture des comptes semestriels clos au 30 juin 2009.

2 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS PENDANT LES SIX PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE ET LEUR INCIDENCE SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Outre les acquisitions de fonds de commerce et d'incorporels mentionnées en 1.1, le Groupe PHARMAGEST INTERACTIVE n'a pas connu d'événements significatifs sur le premier semestre 2009.

3 EVOLUTION PRÉVISIBLE ET DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE A VENIR

3.1 Évolution prévisible

Le Groupe s'attend à la poursuite d'une évolution à la hausse de la facturation de maintenance. Également très orientée, une dynamique du Business avec les Laboratoires par la signature de nouveaux contrats de partenariat. En outre, les évolutions planifiées en terme d'ergonomie, retours statistiques, gestion multi-sites garantissent à OffiMédia un potentiel d'attractivité inégalable. Enfin, PHARMAGEST INTERACTIVE poursuivant sa stratégie de développement à l'international, étudie toutes les opportunités de croissance externe pour compléter et renforcer sa présence en Europe.

3.2 Risques et incertitudes pour le Semestre à venir

À la connaissance de la société, il n'existe aucun risque significatif pour les six mois restants de l'exercice autre que ceux mentionnés dans le document de référence 2008.

De même, aucune incertitude n'a été détectée pouvant se répercuter avec des incidences significatives sur les comptes annuels 2008.

4 ETAT DES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

4.1 Transactions entre les entreprises liées

Elles se sont poursuivies dans les mêmes conditions que celles mentionnées dans le document de référence 2008.

L'information financière sur les transactions réalisées sur le premier Semestre 2009 est mentionnée dans la note 1.5.

4.2 Rémunération des dirigeants

Les rémunérations allouées aux membres des organes de direction et d'administration de PHARMAGEST INTERACTIVE n'ont pas fait l'objet de révisions significatives au cours du premier semestre. Aucun nouveau plan d'actions n'a été attribué aux dirigeants au cours du 1^{er} semestre 2009.

5. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DES INFORMATIONS

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel financier ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Faits à Villers- Les Nancy, le 27 août 2009

Monsieur Thierry CHAPUSOT, Directeur Général de la Société "PHARMAGEST INTERACTIVE".

6. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009.

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société PHARMAGEST INTERACTIVE SA, relatifs à la période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Vandoeuvre-lès-Nancy et à Paris, le 27 Août 2009

Les commissaires aux comptes

BATT AUDIT

MAZARS & GUERARD

Isabelle SAGOT

Jean Brice de TURCKHEIM

A propos de Pharmagest Inter@ctive

Le Groupe Pharmagest Inter@ctive – CIP SA est le leader français de l'informatique officinale, avec 43 % de parts de marché, 9800 clients et 600 collaborateurs. Depuis septembre 2007, le Groupe est également présent en Europe du Nord avec 12,7 % de parts de marché en Belgique et au Luxembourg.

Partenaire privilégié des pharmaciens depuis plus de 20 ans, Pharmagest Inter@ctive conçoit des solutions informatiques innovantes à destination des officines, et développe une activité E-Business E-Media à fort potentiel en direction des laboratoires.

Le Groupe développe également des solutions logicielles inédites pour les EHPAD et structures d'accueil de jours pour personnes âgées.

Le premier Logiciel de Gestion à Portail Intégré (LGPI®), créateur de valeurs pour le patient, le pharmacien et le laboratoire, dynamise les ventes, optimise les achats et enrichit le conseil au patient. C'est aussi le premier média à impact permanent en officine, qui assure aux laboratoires une communication directe à destination du pharmacien et de ses patients.

Coté sur NYSE Euronext Paris™ - Compartiment C sous l'indice CAC SMALL90 et SBF 250 par inclusion

ISIN : FR 0000077687 – Reuters: PHA.PA – Bloomberg : - PMGI FP

Retrouvez toute l'actualité du groupe sur www.pharmagest.com



Président du Conseil d'Administration :
Michel MATHIEU

Directeur Général :
Thierry CHAPUSOT
Tél. 03 83 15 90 67 - thierry.chapusot@pharmagest.com

Relations Analystes Investisseurs :
Directeur Administratif et Financier Groupe : Anne LHOTE
Tél. 03 83 15 90 67 – anne.lhote@welcoop.com

Relations Presse :
FIN'EXTENSO – Isabelle APRILE
Tél. 01 39 97 61 22 - i.aprile@finextenso.fr