



## Rapport financier Semestriel

Au 30 juin 2022

# Déclaration de responsabilité

Le conseil d'administration, représenté par son Président, atteste 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 que le rapport annuel d'activité ci-joint présente une vue fidèle des événements importants survenus pendant le premier semestre 2022 ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes.

La Louvière le 30 septembre 2022

Michael Willems

Président du conseil d'administration

# I- Rapport d'activité au 30 Juin 2022

## 1. Introduction

### Mot du président :

Après une année 2020 exceptionnelle résultant des conséquences de la pandémie Covid19 sur le commerce en ligne et plus particulièrement sur la demande de parapharmacie. Nous avons assisté à un ralentissement très important de l'activité E-commerce en 2021.

L'augmentation des coûts de communication pour assurer notre visibilité ainsi qu'une concurrence effrénée sur les prix, nous ont conduit à réfléchir à une nouvelle stratégie pour assurer l'équilibre de la société.

Les étapes nous permettant d'atteindre cet équilibre étaient, d'une part l'apurement des dettes fournisseurs mais également la réduction des coûts de communication et la restructuration de l'E-commerce. Parallèlement, au premier semestre 2022 nous avons pu amorcer notre nouvelle stratégie, à savoir l'acquisition de pharmacies physiques.

Pourquoi cette nouvelle stratégie ?

Aujourd'hui, nous avons l'opportunité et l'avantage de pouvoir faire de multiples acquisitions d'officines en Belgique. L'avantage des acquisitions en Belgique se résume de la manière suivante : nous avons la possibilité d'acquérir plus d'officines sans être bloqué juridiquement. De plus le secteur de la pharmacie en Belgique reste conservateur par rapport au profil de la pharmacie française. En effet notre économie rurale sans pression majeure sur les marges et notre clientèle récurrente font de ce secteur un secteur ultra défensif avec un impact des conséquences économiques qui reste faible.

Pharmasimple va donc poursuivre et développer dans les années futures cette stratégie d'acquisition d'officines afin de créer un groupe officinal puissant avec : une bonne rentabilité, une perspective d'EBITDA entre 7 et 15% et une stabilité sur les revenus futurs.

Dans le courant du second semestre 2022 Pharmasimple va poursuivre sa restructuration de coût afin d'alléger sa structure qui aujourd'hui est devenue trop lourde.

Une restructuration de l'activité online est en cours et conduira sur l'arrêt, la vente de cette activité pour fin de l'année.

### Pharmasimple en quelques mots :

Pharmasimple est une société anonyme de droit belge enregistrée auprès de la Banque Carrefour des Entreprises sous le numéro BE 0845.603.735 et dont le siège est situé Boulevard du Millénum 11, 7110 Houdeng-Goegnies (la « Société »).

Lancé en 2010, le site Pharmasimple.com, appartenant à la Société depuis la constitution de cette dernière en 2012, distribue dans plus de vingt pays, depuis ses installations sises en périphérie de Mons, des produits de parapharmacie via sa plateforme d'e-commerce. Créé par des gérants de pharmacies à Bruxelles, le site est aujourd'hui un acteur important de la distribution de produits parapharmaceutiques en ligne, se plaçant dans le top 5 des acteurs de l'e-parapharmacie en France, en termes de chiffre d'affaires.

La Société est cotée depuis le 17 novembre 2016, date à laquelle ses titres ont été admis aux échanges sur le Marché Libre d'Euronext Paris. Courant du 1<sup>er</sup> semestre de l'année 2017 la société a décidé de transférer ses actions sur le marché Euronext Growth à Paris.

Ce transfert a été réalisé le 13 septembre 2017 dans le cadre d'un placement privé de 5.000.000 d'euros. Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2019, la société a réalisé une nouvelle augmentation de capital d'un montant de 6.000.000 d'euros afin d'améliorer encore sa position de pure player en France.

La société est active dans la vente de produits paramédicaux online, marché en pleine mutation grâce à un transfert des habitudes d'achat du consommateur de produits paramédicaux du « Retail » vers le « Online ».

Fort de sa croissance, de sa stratégie de développement et de l'expertise pharmaceutique de ses dirigeants, Pharmasimple est un des leaders sur le marché de la parapharmacie en France.

Après une année 2021 très difficile Pharmasimple a souscrit un financement obligataire en septembre 2021 afin de réduire son endettement.

En septembre 2022 Pharmasimple a souscrit un nouveau financement obligataire de 200 millions en vue de déployer sa stratégie qui est l'acquisition de pharmacies en Belgique.

Depuis avril 2022 Pharmasimple a pu acquérir au 30 juillet 2022 quinze pharmacies avec un objectif d'acquisition de 150 à 200 pharmacies sur les 5 prochaines années.

## **2. Pharmasimple : État des lieux**

Pharmasimple souhaite devenir un groupe important de gestion d'officines d'ici 5 ans.

### **2.1. Le marché de la pharmacie demain**

Suite à la pandémie, les pharmacies ont endossé de nouvelles responsabilités. En effet aujourd'hui le client a besoin de ce contact de proximité ayant fait défaut lors des confinements. De plus la pandémie a ouvert de nouvelles possibilités de prestations tels que les tests Covid et la vaccination qui sont aujourd'hui monnaie courante en pharmacie.

Il est clair que le rôle de la pharmacie de demain ne se limitera plus à la simple délivrance de médicaments mais bien à des prestations de santé où le contact humain reste primordial.

Il y a aujourd'hui 5000 pharmacies en Belgique dont la marge officinale se situe entre 30 et 35% et la croissance du marché entre 5 et 10%.

L'objectif de consolider un groupe de 150 à 200 pharmacies ne semble pas trop ambitieux.

### **2.2. Modification du mode de consommation du consommateur vis-à-vis des produits de pharmacie et de parapharmacie**

Pendant la pandémie Covid, la croissance online dans le secteur de la parapharmacie a connu une véritable explosion des ventes en ligne. Cette explosion laissait envisager un avenir radieux. Cependant après les vagues consécutives de confinement c'est l'inverse qui s'est produit avec un désengouement total pour les achats en ligne.

Pharmasimple a subi une décroissance rapide et une pression très importante sur ses marges. De cette situation Pharmasimple a dû revoir son business plan. Les éléments de réflexion étaient de garder les forces et les avantages du management et de trouver des solutions à cette compétitivité et ce désintérêt pour l'online.

Nous sommes aujourd'hui convaincus que l'absence de rentabilité des ventes de produits de parapharmacie en ligne nous poussera vers l'arrêt de l'E-commerce.

## II- Etat du résultat net et des autres éléments du résultat global

### 1. Compte de résultat :

Information financière	Notes	30-juin-22	30-juin-21
Chiffre d'affaires	1	13 613 796,94	16 536 429,17
Autres produits de l'activité		12 948,34	0,00
Approvisionnements et variation de stock	2	-10 471 482,03	-13 013 601,89
Frais de transaction et de Transport		-491 094,08	-682 503,30
Charges externes	3	-2 484 893,11	-1 568 022,50
Charges de personnel	4	-3 776 681,83	-1 726 135,27
<b>Résultat Operationnel courant</b>		<b>-3 597 405,77</b>	<b>-1 575 796 €</b>
Autres produits et Charges non récurrents	5	-340 736,22	-127 538 €
<b>Résultat Operationnel</b>		<b>-3 938 141,99</b>	<b>-1 703 333 €</b>
Dotation au Amortissement		-2 012 504,73	-1 173 566 €
Résultat financier		-90 414,56	-91 515 €
Autres taxes		-1 018,64	-1 416 €
<b>Résultat Net de la période</b>		<b>-6 042 079,92</b>	<b>-2 969 831 €</b>

*Remarque : les chiffres ci-dessus sont présentés selon la présentation de gestion*

Il est important de noter que le compte de résultat au 30/06/2022 inclut à la fois le e-commerce et les pharmacies nouvelles acquises (8 au total au 30/06/2022).

#### **(1) Le chiffre d'affaires :**

Le chiffre d'affaires diminue de 2,9M€ par rapport à l'année précédente sur la même période, soit une diminution de 18%. Pharmasimple a décidé de concentrer son développement vers la constitution d'un réseau de pharmacies en Belgique et à terme dans certains pays européens. Par conséquent, il a été décidé de rationaliser les activités online en favorisant les débouchés rentables, en limitant les opérations commerciales de volume se traduisant par des pertes opérationnelles et en ayant recours le moins possible au référencement payant.

## **(2) Approvisionnement et variation de stock :**

Diminution de 2.6M€ soit 20%.

L'explication se fait en regard de l'évolution de la marge brute, celle-ci correspondant au « chiffre d'affaires » plus « autres produits de l'activité » moins « Approvisionnement et variation de stock ».

La marge brute passe d'un montant 2.401K€ à 3.155K€ soit une augmentation de 754K€. On note également une augmentation de la marge en % du chiffre d'affaires, passant de 15% à 23%.

Cette augmentation est principalement expliquée par l'intégration des pharmacies dont la marge consolidée est de 1.219 K€, représentant 33% du chiffre d'affaires. La marge du e-commerce, quant à elle, s'élève à 1.937 K€, soit 20% du chiffre d'affaires. Cette augmentation de marge concernant le e-commerce (en % du chiffre d'affaires) est expliquée par une pondération du chiffre d'affaires avec des produits avec une marge brute plus élevée que l'année précédente.

## **(3) Les charges externes :**

Augmentation de 917 K€ par rapport à l'année précédente, soit 58%. Cette augmentation s'explique principalement par :

- L'intégration de 8 nouvelles pharmacies dont les charges externes s'élèvent à 525K€. Ces coûts se décomposent principalement comme suit : des loyers pour un montant de 158k€ et des frais de support pour 222K€.
- Concernant le e-commerce, on note une augmentation significative des frais de support tels que les honoraires d'avocats et les frais liés aux opérations sur le capital, pour un montant de 450K€

## **(4) Les charges de personnel :**

En raison de l'abandon de certaines activités et le démarrage des ventes en pharmacies, PharmaSimple a dû procéder à une restructuration de ses effectifs qui s'est traduite par des embauches de nouvelles compétences pour gérer les officines et le départ de personnel dont les postes n'étaient plus adaptés au niveau d'activité e-commerce. En conséquence, les charges de personnel ont augmenté de 2,0M€ sur la période.

## **(5) Les autres produits et charges non récurrentes :**

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022, les frais non récurrents élevés s'expliquent essentiellement par 190K€ de déplacements d'affaires et 115K€ de réduction de valeur sur stock.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, la société termine avec une perte opérationnelle de 3.938 K€ contre un perte au 1<sup>er</sup> semestre 2021 de 1.576k€.

La société termine par un résultat net négatif de 6.042K€ au 30 juin 2022 versus une perte de 2.970K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021. L'augmentation des amortissements est due principalement à l'intégration des actifs des pharmacies.

## 2. Bilan

### Actif

Information financière	30/06/2022	31/12/2021	Variation
<b>ACTIF</b>			
<b>Actis non-courants</b>	<b>44 830 396,62</b>	<b>7 882 421,16</b>	<b>36 947 975,46</b>
Immobilisation Incorporelles et frais d'établissement	43 186 246,31	7 303 498,87	35 882 747,44
Immobilisation Corporelles	827 803,93	278 969,35	548 834,58
Immobilisation Financières	816 346,38	299 952,94	516 393,44
<b>Actifs Courants</b>	<b>10 628 940,07</b>	<b>8 049 456,28</b>	<b>2 579 483,79</b>
Stock	3 454 239,54	3 146 526,87	307 712,67
Créances Commerciales et autres débiteurs	3 528 761,05	3 502 889,81	25 871,24
Trésorerie et équivalent Trésorerie	3 645 939,48	1 400 039,60	2 245 899,88
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>55 459 336,69</b>	<b>15 931 877,44</b>	<b>39 527 459,25</b>

### Les actifs non courants

Les actifs non courants augmentent significativement de 36.948K€. Cette augmentation concerne en partie les goodwill relatifs aux acquisitions des pharmacies pour un montant brut total de 16.798K€.

Les immobilisations incorporelles sont également impactées par l'activation des commissions liées à la convention d'investissement pour 20M€.

### Les actifs courants :

Les actifs courants augmentent de 2.579 K€. Cette augmentation est expliquée principalement par :

- L'intégration des actifs courants des pharmacies pour un total de 3.254K€ dont 1.069K€ de stock, 1.415K€ de créances commerciales et autres débiteurs et 769K€ de trésorerie.
- Concernant le e-commerce, les stocks ont diminué de 761K€ comparé à fin décembre 2021. On note, cependant, une augmentation de la trésorerie pour 1.476K€.

## Passif :

Information financière	30/06/2022	31/12/2021	Variation
<b>Passif et Capitaux propres en €</b>			
<b>Capitaux Propres</b>	<b>328 214</b>	<b>-569 498 €</b>	<b>897 713 €</b>
Capital Social	19 791 764	12 891 764 €	6 900 000 €
En dehors du capital	0		0 €
Plus value de réeval	0		0 €
Prime d'émission	2 350 838	2 350 838 €	0 €
Réserves	0	0 €	0 €
Résultat reporté périodes précédentes	-15 812 101	-4 921 834 €	-10 890 266 €
Résultat de la période	-6 002 287	-10 890 266 €	4 887 979 €
<b>Passifs non Courants</b>	<b>45 287 759</b>	<b>6 338 791 €</b>	<b>38 948 967 €</b>
Dettes Financières	2 112 221	2 059 044 €	53 178 €
Autre dettes non courantes	43 175 537	4 279 748 €	38 895 790 €
<b>Passifs Courants</b>	<b>9 843 364</b>	<b>10 162 585 €</b>	<b>-319 221 €</b>
Dettes Financières courantes	1 597 430	3 799 521 €	-2 202 091 €
Provisions courantes	60 016	60 016 €	0 €
Dettes Fournisseurs	7 410 391	5 905 693 €	1 504 697 €
Dettes Fiscales et Sociales	402 874	397 355 €	5 519 €
Autres dettes courantes	372 654	0 €	372 654 €
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRE ET PASSIF</b>	<b>55 459 337</b>	<b>15 931 877 €</b>	<b>39 527 459 €</b>

Les fonds propres sont augmentation de 897K€. La variation est expliquée par :

- Une augmentation du capital social de 6.900 K€ à la suite de la conversion d'obligations convertibles
- La perte encourue sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 pour -6.002 K€

Information financière non auditée	Notes	Capital en EUROS	Résultats non distribués en EUROS	Total en EUROS
<b>Solde au 1 Janvier 2022</b>		<b>15 242 602</b>	<b>-15 812 100</b>	<b>-569 498</b>
Résultat net de l'exercice 1 <sup>er</sup> Semestre 2022			(6 002 287)	(6 002 287)
Augmentation de Capital		6 900 000		6 900 000
<b>Solde au 30 Juin 2022</b>		<b>22 142 602</b>	<b>-21 814 387</b>	<b>328 215</b>

**Les passifs non courants :**

Les passifs non courants augmentent de 38.949 K€. Cette augmentation est expliquée par :

- La signature de vendor loans dans le cadre du rachat de pharmacies pour un montant total de 16.930 K€
- La mise en place d'un financement obligataire sous forme d'obligation convertible pour 22.316 K€ au 30/06/2022

**Les passifs courants :**

Les passifs courants diminuent de 319K€. La variation peut être expliquée comme suit :

- Une diminution de dettes financières à court terme pour 2.202 K€ essentiellement dû au remboursement du straight loan avec CBC pour 2.800 K€.
- Une augmentation des dettes fournisseurs pour un montant de 1.505 K€ dont une forte partie est expliquée par des délais de paiement augmentés afin de diminuer l'impact sur le BFR

### 3. Tableau de variation des fonds propres

Information financière non auditée	Notes	Capital	Résultats non distribués	Total
		en EUROS	en EUROS	en EUROS
<b>Solde au 30 Juin 2019</b>		<b>9 312 059</b>	<b>-6 228 034</b>	<b>3 084 026</b>
Résultat net de l'exercice 2ème Semestre 2019			(2 172 631)	(2 172 631)
Augmentation de Capital		5 999 996		5 999 995,96
Réduction de Capital par apurement des pertes		(5 011 454)	5 011 454	
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>		<b>10 300 602</b>	<b>-3 389 212</b>	<b>6 911 391</b>
Résultat net de l'exercice 1ème Semestre 2020			301 040,00	301 040,00
Augmentation de Capital				
<b>Solde au 30 Juin 2020</b>		<b>10 300 602</b>	<b>-3 088 172</b>	<b>7 212 431</b>
Résultat net de l'exercice 2ème Semestre 2020			(1 833 662)	(1 833 662)
Augmentation de Capital		42 000		42 000,00
<b>Solde au 31 Décembre 2020</b>		<b>10 342 602</b>	<b>-4 921 834</b>	<b>5 420 768</b>
Résultat net de l'exercice 1ème Semestre 2021			(2 969 832)	(2 969 832)
Augmentation de Capital				0
<b>Solde au 30 Juin 2021</b>		<b>10 342 602</b>	<b>-7 891 666</b>	<b>2 450 936</b>
Résultat net de l'exercice 2ème Semestre 2021		4 900 000	(7 920 434)	(3 020 434)
Augmentation de Capital				
<b>Solde au 31 Décembre 2021</b>		<b>15 242 602</b>	<b>-15 812 100</b>	<b>-569 498</b>
Résultat net de l'exercice 1ème Semestre 2022			(6 002 287)	(6 002 287)
Augmentation de Capital		6 900 000		6 900 000
<b>Solde au 30 Juin 2022</b>		<b>22 142 602</b>	<b>-21 814 387</b>	<b>328 215</b>

## 4. Tableau consolidé des flux de trésorerie

Information financière	Notes	30-juin-22 en EUROS	30-juin-21 en EUROS
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
Résultat net de l'exercice		-5 562 138	-2 969 831
<b>Ajustements pour :</b>		<b>1 601 946</b>	<b>1 265 081</b>
Amortissements		1 530 986	1 173 566
Charges d'intérêts		70 960	91 515
<b>Variations du fond de roulement</b>		<b>2 307 848</b>	<b>153 128</b>
(Augmentation)/ Diminution des stocks et commandes en cours		761 571	-1 150 552
(Augmentation)/ Diminution des autres actifs non-courants			
(Augmentation)/ Diminution des créances commerciales et autres débiteurs		1 018 923	314 736
(Diminution)/ Augmentation des dettes fiscales, salariales et sociales		-77 721	-235 261
(Diminution)/ Augmentation des dettes commerciales et autres dettes		605 075	1 224 205
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>		<b>-1 652 344</b>	<b>-1 551 622</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
(Acquisition)/Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		-204 669	-478 993
(Acquisition)/Cession de nouvelles pharmacies		-18 873 000	
Vendor loan		16 929 748	
<b>Trésorerie nette utilisée aux activités d'investissement</b>		<b>-2 147 921</b>	<b>-478 993</b>
Emission nouvelle OC		8 866 042	0
Nouveaux prêts court terme obtenus durant la période		0	450 000
Remboursement de prêts durant la période		-3 518 283	-269 534
Paiement d'intérêts		-70 960	-91 515
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>5 276 799</b>	<b>88 951</b>
<b>Augmentation/ (Diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>1 476 535</b>	<b>-1 941 664</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		1 400 040	3 695 124
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		2 876 574	1 753 460

Remarque : le tableau des flux de trésorerie concerne uniquement le e-commerce