

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière trimestrielle au 31 mars 2017

IFRS – Information réglementée – Non Auditée

Cegedim : L'accélération de la croissance organique du chiffre d'affaires continue au premier trimestre 2017

- La transformation du business model se poursuit conformément aux attentes du Groupe
- Croissance organique du chiffre d'affaires de 6,9% au T1 2017
- Maintien des objectifs 2017

Disclaimer : Le présent communiqué de presse est publié en français et en anglais. En cas de divergence entre ces versions, la version originale rédigée en français fait foi. Le présent communiqué de presse est susceptible de contenir des informations privilégiées et a été communiqué au diffuseur agréé de Cegedim le 27 avril au plus tôt à 17h45 heure de Paris. Les termes « transformation du business model » et « BPO » sont définis dans le glossaire.

CONFERENCE TELEPHONIQUE LE 27 AVRIL 2017 A 18H15 (HEURE DE PARIS)

FR : +33 1 70 77 09 41

USA : +1 855 402 7761

UK : +44 (0)20 3367 9461

Pas de code d'accès requis

Le webcast est accessible depuis l'adresse : <http://bit.ly/2pVsxZY>

Boulogne-Billancourt, France, le 27 avril 2017 après bourse

Cegedim, entreprise innovante de technologies et de services, enregistre au premier trimestre 2017 un chiffre d'affaires consolidé de 113,7 millions d'euros, en progression de 7,1% en données publiées et de 6,9% en données organiques par rapport à la même période en 2016.

La transformation du business model initiée à l'automne 2015 commence à porter ses fruits comme le montre l'accélération de la croissance en données organiques du chiffre d'affaires, avec 6,9% au premier trimestre 2017 après 5,4% au quatrième trimestre 2016.

La croissance organique du chiffre d'affaires de la division *Assurance santé, RH et e-services* s'est poursuivie sur un rythme quasi identique aux 13,0% publiés au quatrième trimestre 2016, avec une progression de 12,5% au premier trimestre 2017. Il est à noter que l'ensemble des activités de la division a contribué à cette croissance.

La division *Professionnels de santé* est en recul en organique de 0,9% au premier trimestre 2017. Les effets du plan de transformation ne devraient impacter positivement le chiffre d'affaires qu'à partir du quatrième trimestre 2017.

La mise en œuvre de ce plan de transformation, le développement des offres à service complet (BPO), le basculement vers le mode SaaS et les efforts consentis en matière de R&D, permettront une fidélisation et une proximité accrues avec les clients, une simplification des processus opérationnels, ainsi qu'un renforcement des offres et des positions géographiques. La transformation du business model étant bien engagée, l'effet plein de cette transformation devrait se faire sentir en 2018.

Il est à noter qu'une partie de cette croissance est liée à l'activité BPO et que ces activités vont encore impacter négativement la rentabilité du Groupe en 2017.

Evolution du chiffre d'affaires par division

• Au premier trimestre 2017

en millions d'euros	Premier trimestre			
	2017	2016	Var. Organique	Var. Publiée
Assurance santé, RH et e-services	68,6	59,7	+12,5%	+14,9%
Professionnels de santé	44,0	45,7	-0,9%	-3,6%
Activités non réparties	1,1	0,8	+32,8%	+32,8%
Cegedim	113,7	106,2	+6,9%	+7,1%

Au premier trimestre 2017, *Cegedim* a enregistré un chiffre d'affaires consolidé Groupe de 113,7 millions d'euros, en progression de 7,1% en données publiées. Hors effet défavorable de conversion de devises de 1,3% et effet favorable de périmètre de 1,5%, le chiffre d'affaires a progressé 6,9%.

L'effet défavorable de conversion de devises de 1,4 million d'euros, soit 1,5%, est principalement dû à un impact négatif de la Livre Sterling (11,1% du CA) de 1,5 million d'euros.

L'effet favorable de périmètre de 1,6 million d'euros, soit 1,5%, est dû à l'acquisition de la société *Futuramedia* en France en novembre 2016.

En organique, la division *Assurance santé, RH et e-services* progresse de 12,5% alors que la division *Professionnels de santé* recule de 0,9%.

Analyse de l'évolution de l'activité par division

• Assurance santé, RH et e-services

Au premier trimestre 2017, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 68,6 millions d'euros, en croissance de 14,9% en données publiées. L'acquisition de *Futuramedia*, en Novembre 2016 en France, a contribué positivement à hauteur de 2,6%. Les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 0,2%. En données organiques, le chiffre d'affaires est en progression de 12,5% sur la période.

La division *Assurance santé, RH et e-services* représente 60,3% du chiffre d'affaires Groupe consolidé contre 56,2% à la même période l'an dernier.

Il est à noter que l'ensemble des métiers de cette division contribue à la croissance du premier trimestre. Plus spécifiquement :

- Au sein de *Cegedim Insurance Solutions*, l'activité BPO pour le monde de l'assurance santé et des mutuelles avec *iGestion* affiche une progression à deux chiffres avec la montée en puissance des contrats signés en 2016 et 2015. L'activité de traitement de flux de tiers payant poursuit sa croissance, et l'activité logiciels et services dédiés à l'assurance de personnes est en légère croissance malgré l'effet du basculement en mode SaaS.
- La mise en production de nouveaux clients sur la plateforme SaaS d'échanges dématérialisés, *Global Information Services*, incluant les plateformes de paiement, permet à l'activité *Cegedim e-business* d'enregistrer une croissance à deux chiffres.
- Le démarrage de nombreux clients sur la plateforme SaaS de gestion des ressources humaines de *Cegedim SRH*, se traduit par une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires sur le trimestre.

• Professionnels de santé

Au premier trimestre 2017, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 44,0 millions d'euros, en recul en données publiées de 3,6%. Les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 2,7%. L'impact de l'acquisition de la société *B.B.M. Systems* le 1^{er} mars 2017 au Royaume-Uni est négligeable. En données organiques, le chiffre d'affaires est en recul de 0,9% sur la période.

La division *Professionnels de santé* représente 38,7% du chiffre d'affaires Groupe consolidé contre 43,0% à la même période l'an dernier.

Ce recul du chiffre d'affaires au premier trimestre 2017 résulte principalement des constats suivants :

- Les clients, sur certains marchés, s'orientent de façon prépondérante vers les offres en mode Cloud/SaaS.
- Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires des activités d'informatisation des médecins est encore en recul. Cependant, le marché a très bien accueilli le lancement des premiers modules commercialisés en mode SaaS.

- En France, la nouvelle offre, *Smart Rx*, à destination des pharmaciens français est positivement accueillie par le marché. Le carnet de commandes progresse mais ne devrait pas impacter le chiffre d'affaires avant la fin d'année.
- Aux Etats-Unis, l'activité de *Pulse* est en net recul, reflétant un effet de base défavorable qui va se poursuivre jusqu'à fin juin du fait de la réorganisation de l'activité intervenue à partir de juillet 2016.

Ce recul est partiellement contrebalancé par :

- La croissance à deux chiffres des offres à destination des kinésithérapeutes et infirmières en France.
- La croissance à deux chiffres de *Cegelease*, offre de location financière.
 - **Activités non réparties**

Au premier trimestre 2017, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 1,1 million d'euros, en progression de 32,8% en données publiées et organiques. Il n'y a pas d'effet de change et aucune variation de périmètre.

Les *Activités non réparties* représentent 0,9% du chiffre d'affaires Groupe consolidé contre 0,7% à la même période l'an dernier.

Cette évolution reflète un effet de base favorable.

Faits marquants de la période

A l'exception des faits indiqués ci-dessous, il n'y a eu, au cours de cette période et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

- **Litige avec la société Tessi**

Le 10 février 2017, *Cegedim* a reçu une condamnation à payer 4 636 000 euros à la société Tessi pour manquement à certaines de ses obligations au titre du contrat de cession d'un périmètre d'activités conclu le 2 juillet 2007.

Cegedim a décidé de faire appel de cette condamnation.

- **Litige avec la société Euris**

Cegedim a reçu conjointement avec IMS Health une assignation de la société Euris pour concurrence déloyale. *Cegedim* a engagé une procédure pour faire acter que seul IMS Health aurait dû être assigné.

- **Mise en place d'une couverture partielle des taux d'intérêt**

Afin de couvrir en partie l'exposition à la variation des taux Euro issue de la mise en place du RCF, le Groupe a réalisé une opération de swap de taux le 17 février 2017. Il s'agit d'un swap à prime nulle receveur Euribor 1 mois si ce dernier est strictement supérieur à 0%, en cas d'Euribor 1 mois inférieur à 0%, *Cegedim* ne reçoit rien. Le swap est payeur taux fixe au taux de 0,2680%.

- **Acquisition de la société B.B.M Systems au Royaume-Uni**

Cegedim, à travers sa filiale *Alliadis Europe Ltd*, a acquis le 23 février 2017 la société *B.B.M Systems* au Royaume-Uni. Cette transaction renforce l'expertise du Groupe dans le développement d'offres en mode Cloud à destination des médecins généralistes.

B.B.M Systems a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires d'environ 0,7 million d'euros et est profitable. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis le 1^{er} mars 2017.

- **Evolution au sein du Conseil d'Administration de Cegedim SA**

Conformément à l'évolution souhaitée par BPIFrance, Madame Anne-Sophie Hérelle remplace en qualité d'Administratrice Madame Valérie Raoul-Desprez. Le représentant permanent de BPIFrance est dorénavant Madame Marie Artaud-Dewitte, Directrice juridique adjointe de Bpifrance Investissements en remplacement de Madame Anne-Sophie Hérelle.

Opérations et événements importants post clôture

Il n'y a eu postérieurement à la clôture et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

Perspectives

En 2017, le Groupe continue de se réinventer, d'innover et d'investir en transformant son business model. Cette transformation étant bien engagée, la dynamique de croissance devrait s'accélérer au quatrième trimestre 2017 et assurer, à l'avenir, une amélioration de la rentabilité.

Cegedim maintient son anticipation pour 2017 d'un :

- Chiffre d'affaires en croissance, comprise entre 4,0% et 6,0%, à taux de change et périmètre constant.
- EBITDA compris entre 66,0 millions d'euros et 72,0 millions d'euros.

Cegedim devrait bénéficier pleinement des effets positifs de ses investissements, réorganisations et transformations en 2018.

En 2017, le Groupe n'anticipe pas d'acquisitions significatives. Enfin, le Groupe ne communique pas de prévisions ni d'estimations du bénéfice.

- **Impact potentiel du « Brexit »**

En 2016, le Royaume-Uni contribuait à hauteur de 12,7% au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et de 14,8% à l'EBIT courant consolidé du Groupe.

Cegedim opère au Royaume-Uni en monnaie locale, comme dans tous les pays où le Groupe est présent. Ainsi, l'impact sur la marge d'EBIT courant consolidée du Groupe devrait être non significatif.

En termes de politique de santé, le Groupe n'a pas identifié de programme européen majeur et considère que la politique de santé conduite au Royaume-Uni ne sera que marginalement impactée par le Brexit.

- **Publication trimestrielle**

A partir de 2017, Cegedim publie uniquement les résultats annuels et semestriels. Le chiffre d'affaires continue à être publié en trimestriel. Les prochains résultats seront les résultats du 30 juin 2017 publiés le 21 septembre 2017 après bourse.

Les données figurant ci-dessus comprennent des indications sur les objectifs de performances financières à venir de Cegedim. Ces informations, de nature prospective, se fondent sur les opinions et hypothèses des dirigeants du Groupe à la date du présent communiqué et impliquent des risques et incertitudes. Pour plus d'informations sur les risques affectant Cegedim, le lecteur est prié de se reporter aux points 2.4 « Risques » et 3.7 « Perspectives » du Document de Référence 2016 déposé auprès de l'AMF le 29 mars 2017 sous le numéro D.17-0255.

Agenda financier

15 juin 2017 à 9h30	Assemblée Générale
27 juillet 2017 après bourse	Chiffre d'affaires T2 2017
21 septembre 2017 après bourse	Résultats du premier semestre 2017
22 septembre 2017 à 14h30	Réunion SFAF
26 octobre 2017 après bourse	Chiffre d'affaires T3 2017

27 avril 2017, à 18h15 (heure de Paris)

Le Groupe tiendra une conférence téléphonique en anglais, animée par [Jan Eryk Umiastowski](#), Directeur des Investissements et des Relations Investisseurs de Cegedim.

Le webcast est accessible depuis l'adresse : <http://bit.ly/2pVsxZY>

La présentation du chiffre d'affaires du premier trimestre 2017 est disponible :

Sur le site : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

Sur l'application mobile de la communication financière Cegedim IR, téléchargeable sur <http://www.cegedim.fr/finance/profil/Pages/CegedimIR.aspx>.

Numéros d'appel :	France : +33 1 70 77 09 41	<u>Pas de Code d'accès requis</u>
	États-Unis : +1 855 402 7761	
	Royaume-Uni et autres : +44 (0)20 3367 9461	

Informations additionnelles

Le Comité d'Audit s'est réuni le 26 avril 2017. Le Conseil d'Administration s'est réuni le 27 avril 2017 et a revu le chiffre d'affaires du premier trimestre 2017. Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2017 n'est pas audité par les Commissaires aux Comptes.

Annexes

Répartition du chiffre d'affaires par trimestre et division

- Exercice 2017

en milliers d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
Assurance santé, RH et e-services	68 606	-	-	-	68 606
Professionnels de santé	44 045	-	-	-	44 045
Activités non réparties	1 054	-	-	-	1 054
Cegedim	113 705	-	-	-	113 705

- Exercice 2016

en milliers d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
Assurance santé, RH et e-services	59 728	64 847	60 607	77 143	262 325
Professionnels de santé	45 687	43 676	41 459	44 404	175 226
Activités non réparties	793	778	770	954	3 295
Cegedim	106 208	109 301	102 836	122 501	440 846

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique et division

- Au 31 mars 2017

en milliers d'euros	France	EMEA hors France	Amériques	APAC
Assurance santé, RH et e-services	96,9%	3,1%	-	-
Professionnels de santé	60,8%	30,2%	9,0%	-
Activités non réparties	99,1%	0,9%	-	-
Cegedim	82,9%	13,6%	3,5%	-

Répartition du chiffre d'affaires par devise et division

- Au 31 mars 2017

en milliers d'euros	Euro	GBP	USD	Autres
Assurance santé, RH et e-services	96,9%	2,1%	-	1,0%
Professionnels de santé	64,6%	25,4%	8,9%	1,0%
Activités non réparties	100,0%	-	-	-
Cegedim	84,4%	11,1%	3,5%	1,0%

Glossaire

Activités non réparties : Cette division regroupe à la fois des activités inhérentes au statut de tête de Groupe coté, et des activités de support aux divisions du Groupe.

BNPA : Pour Bénéfice Net Par Action. Le BNPA est un indicateur financier spécifique que le Groupe définit comme le résultat net divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation.

BPO (Business Process Outsourcing ou offres à services complet) : L'externalisation des processus métier (BPO) consiste à contracter des activités et fonction non-cœur auprès d'un prestataire tiers. Cegedim fournit les services de BPO pour les ressources humaines, la gestion du cycle de revenu aux États-Unis et de prestation de gestion pour comptes de tiers pour les compagnies d'assurance, institutions de prévoyance et mutuelles.

Charges opérationnelles : Elles sont définies comme les achats consommés, les charges externes et les frais de personnel.

Chiffre d'affaires à changes constants : Lorsqu'il est fait référence aux variations du chiffre d'affaires à changes constants, cela signifie que l'impact des variations de taux de change a été exclu. Le terme « à change constant » recouvre la variation résultant de l'application des taux de change de la période précédente sur l'exercice actuel, toutes choses restant égales par ailleurs.

Chiffre d'affaires à périmètre constant : L'effet des changements de périmètre est corrigé en retraitant les ventes de l'exercice antérieur de la manière suivante :

- en retirant la partie des ventes provenant de l'entité ou des droits acquis pour une période identique à la période pendant laquelle ils ont été détenus sur l'exercice en cours ;
- de même, lorsqu'une entité est cédée, les ventes pour la partie en question sur l'exercice antérieur sont éliminées.

Données organiques : A périmètre et changes constants

Croissance interne : La croissance interne recouvre la croissance résultant du développement d'un contrat existant, notamment du fait de la hausse des tarifs et/ou volumes distribués ou traités, des nouveaux contrats, des acquisitions d'actifs affectés à un contrat ou un projet particulier.

Croissance externe : La croissance externe recouvre les acquisitions intervenues sur l'exercice présent ainsi que celles ayant eu un effet partiel sur l'exercice passé, nettes de cessions, d'entités et/ou d'actifs.

EBIT : Pour Earnings Before Interest and Taxes. Il correspond au chiffre d'affaires net duquel sont déduites les charges d'exploitation (telles que salaires, charges sociales, matières, énergie, études, prestations, services extérieurs, publicité, etc.). Il correspond au résultat d'exploitation pour le Groupe Cegedim.

EBIT courant : Il correspond à l'EBIT retraité des éléments exceptionnels tels que les pertes de valeurs sur immobilisations corporelles et incorporelles, les restructurations, etc. Il correspond au résultat d'exploitation courant pour le Groupe Cegedim.

EBITDA : Pour Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. On parle d'EBITDA lorsque les amortissements et réévaluations ne sont pas pris en compte. Le «D» désigne l'amortissement des immobilisations corporelles (telles que bâtiments, machines ou véhicules) alors que le «A» désigne l'amortissement des immobilisations incorporelles (brevets, licences, goodwill).

L'EBITDA est retraité des éléments non-courants tels que les pertes de valeurs sur immobilisations corporelles et incorporelles, les restructurations, etc. Il correspond à l'excédent brut d'exploitation courant pour le Groupe Cegedim.

EBITDA ajusté : La direction de Cegedim estime que la mesure de l'EBITDA Ajusté (non-IFRS), lorsqu'elle est considérée en conjonction avec les états financiers IFRS, est utile aux investisseurs et à la direction pour appréhender les activités et les tendances opérationnelles en cours. L'EBITDA ajusté correspond à l'EBITDA consolidé retraité de l'impact négatif de 4 millions d'euros de la dépréciation des créances clients dans la division Professionnels de santé.

Endettement Financier Net : L'Endettement Financier Net représente la dette financière brute (les dettes financières non courantes, courantes, les concours bancaires, le retraitement de la dette au coût amorti et les intérêts courus sur emprunts) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie et hors réévaluation des dérivés de couverture de la dette.

Free cash flow : Le Free cash flow correspond au cash généré, net de la partie cash des éléments suivants : (i) variation du besoin en fonds de roulement opérationnel, (ii) opérations sur capitaux propres (variations de capital, dividendes versés et reçus), (iii) investissements nets de cessions, (iv) intérêts financiers nets versés et (v) impôts versés.

Marge opérationnelle : La marge opérationnelle est définie comme étant le ratio EBIT/chiffre d'affaires.

Marge opérationnelle courante : Elle est définie comme étant le ratio EBIT courant/chiffre d'affaires.

Transformation du business model : Cegedim a décidé à l'automne 2015 de migrer l'ensemble de ses offres vers le mode SaaS, de développer des offres à service complet (BPO) et d'accroître significativement ses efforts en matière de R&D. Cette volonté se traduit par un changement du business model du Groupe. En effet, la reconnaissance du chiffre d'affaires s'en trouve modifiée et la rentabilité, à court terme, est négativement impactée.

Trésorerie nette : La trésorerie nette est définie comme étant le montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie moins le montant des découverts bancaires.

A propos de Cegedim :

Fondée en 1969, Cegedim est une entreprise innovante de technologies et de services spécialisée dans la gestion des flux numériques de l'écosystème santé et BtoB, ainsi que dans la conception de logiciels métier destinés aux professionnels de santé et de l'assurance. Cegedim compte plus de 4 000 collaborateurs dans 11 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 441 millions d'euros en 2016.

Cegedim SA est cotée en bourse à Paris (EURONEXT : CGM).

Pour en savoir plus : www.cegedim.fr

Et suivez Cegedim sur Twitter : [@CegedimGroup](https://twitter.com/CegedimGroup)

Aude BALLEYDIER
Cegedim
Responsable Communication
et Relations Médias
Tél. : +33 (0)1 49 09 68 81
aude.balleydier@cegedim.fr

Jan Eryk UMIASTOWSKI
Cegedim
Directeur des Investissements
et Responsable Relations Investisseurs
Tél. : +33 (0)1 49 09 33 36
janeryk.umiastowski@cegedim.com

Anne PEZET
Agence PRPA
Relations Médias
Tél. : +33 (0)1 46 99 69 69
anne.pezet@prpa.fr