

**INFORMATION FINANCIERE ANNUELLE AU 31 DECEMBRE 2009**

(IFRS - INFORMATION REGLEMENTEE - AUDITEE)

**CEGEDIM : UNE STRATEGIE GLOBALE PERTINENTE ET UN MODELE ECONOMIQUE SOLIDE**

**Paris, le 13 avril 2010** - Cegedim, entreprise mondiale de technologies et de services spécialisée dans le domaine de la santé, publie pour l'exercice 2009, un résultat opérationnel courant de 112 millions d'euros pour un chiffre d'affaires de 874 millions d'euros, soit une marge de 12,8% contre une marge de 11,4% pour l'exercice 2008.

Marqué par l'entrée du FSI au capital de Cegedim, cet exercice voit s'estomper les risques financiers importants consécutifs à l'acquisition de son concurrent américain Dendrite.

Fort de son positionnement unique qui repose sur une offre produit innovante et exclusive, associée à des services de grande qualité, Cegedim termine l'année avec des résultats d'exploitation de qualité, un cash flow record et une situation financière robuste.

Du fait de sa flexibilité, de la bonne répartition entre ses différents métiers et les zones géographiques où il opère, le Groupe aborde l'année 2010 avec confiance et se fixe comme objectif de renforcer encore son avance sur le marché mondial de la santé. Par ailleurs, le Conseil d'Administration a proposé la reprise du paiement du dividende.

	2009		2008		Δ
	En M€	En %	En M€	En %	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>874,1</b>		<b>848,6</b>		<b>+3,0%</b>
EBITDA courant	177,8		164,5		+8,1%
Dotation aux amortissements	66,3		67,9		-2,3%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>111,5</b>	<b>12,8%</b>	<b>96,6</b>	<b>11,4%</b>	<b>+15,4%</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	11,7		6,5		+80,6%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>99,8</b>	<b>11,4%</b>	<b>90,2</b>	<b>10,6%</b>	<b>+10,6%</b>
Coût de l'endettement financier net	40,3		43,6		-7,6%
Charge d'impôt	5,0		13,0		n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-0,4		0,1		n.s.
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>54,8</b>		<b>33,5</b>		<b>+63,7%</b>
Résultat net part du groupe	54,7		33,7		+62,6%

## Une amélioration significative des performances

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 874 millions d'euros au titre de l'exercice 2009, en hausse de 4,3% en données organiques\* par rapport à l'exercice 2008 et en hausse de 3,0% en données publiées.

Avec une amélioration significative des performances des activités du Groupe, la marge opérationnelle ressort à 11,4% contre 10,6% en 2008 et la marge opérationnelle courante s'établit à 12,8% contre 11,4% en 2008.

Le résultat opérationnel en progression de 11% s'élève à 99,8 millions d'euros. Ce niveau de résultat a été obtenu grâce à la forte capacité d'innovation du Groupe, aux mesures de restructuration et aux nombreux succès commerciaux.

Suite à l'acquisition de Dendrite, intervenue en Mai 2007, Cegedim a mis en place différentes mesures afin d'intégrer au mieux ces activités au sein du Groupe et d'optimiser les résultats attendus de cette acquisition. Le coût de ces mesures, qui s'élève à 15,7 millions d'euros en 2009, est comptabilisé dans le résultat opérationnel.

En normes IFRS, une partie de ces coûts (11,7M€) est isolée dans le résultat opérationnel en tant qu'élément non courant permettant de dégager un résultat opérationnel courant. Dans un souci de mesurer les marges normatives, le Groupe prend en compte l'ensemble des charges exceptionnelles (IFRS et non IFRS) entraînant l'utilisation d'un résultat opérationnel retraité. Ce résultat opérationnel retraité sert également à la détermination des ratios utilisés lors des tests de respect de certains covenants liés au contrat de crédit.

Le résultat opérationnel retraité s'élève à 116 millions d'euros soit une marge de 13,2% contre 12,4% en 2008.

\* à structure et taux de change comparables.

## Marge consolidée par secteur d'activité

Marge en %	2009		2008	
	Courante	Retraitée <sup>#</sup>	Courante	Retraitée <sup>#</sup>
CRM et données stratégiques	12,4%	12,9%	11,3%	12,9%
Professionnels de santé	13,5%	13,9%	13,8%	14,0%
Assurances et services	12,6%	13,1%	6,2%	6,2%
<b>Groupe</b>	<b>12,8%</b>	<b>13,2%</b>	<b>11,4%</b>	<b>12,4%</b>

# retraitement effectué conformément à la documentation bancaire et attesté par les Commissaires aux Comptes

- CRM et données stratégiques

Le chiffre d'affaires 2009 de ce secteur s'établit à 487 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 60,2 millions d'euros et fait ressortir une marge opérationnelle courante de 12,4% contre 11,3% en 2008. Cette nette amélioration de la marge a été obtenue principalement sur la zone Amérique et Asie, confirmant ainsi la pleine réussite opérationnelle de l'acquisition de Dendrite. La fin d'année en demi-teinte du pôle « données stratégiques » a affecté quant à elle négativement la progression de la marge. Cependant ce pôle accentue son leadership, en particulier grâce à ses études longitudinales patients. Suite à une année d'investissement le Groupe anticipe une reprise avec la mise en place d'un nouveau modèle d'automatisation des processus conforme aux nouveaux besoins des laboratoires pharmaceutiques.

Enfin, le Groupe continue d'anticiper les attentes de ses clients dans un marché dynamique et dispose ainsi de nombreux relais de croissance :

- Les pays émergents, marchés dynamiques où se situent les perspectives d'avenir les plus prometteuses. Par exemple, le Groupe investit dans *OneKey* en Chine pour construire le marché de demain.
- L'extension géographique des offres existantes : *Compliance, Sample Management Solutions...*
- Renforcement du portefeuille d'offres : Business Intelligence,...
- L'extension à d'autres marchés de la santé : animal, équipement, nutrition...

L'ensemble de ces éléments combiné à la dernière phase de synergie, l'optimisation de la R&D, rendent le Groupe confiant pour continuer à améliorer ses marges sur les prochaines années.

La marge retraitée<sup>#</sup> s'établit à 12,9%.

- [Professionnels de santé](#)

Le chiffre d'affaires 2009 de ce secteur s'établit à 271 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 36,7 millions d'euros et fait ressortir une marge opérationnelle courante de 13,5% très légèrement en retrait par rapport à 2008.

Ce léger retrait s'explique par le contexte économique des pharmacies en France (logiciel et activité d'informations promotionnelles). En revanche les activités d'édition de logiciels médecins et paramédicaux en France, pharmaciens et médecins au Royaume-Uni, ainsi que la base de données *Banque Claude Bernard* d'aide à la prescription et à la délivrance médicales ont enregistré de belles performances.

Tout au long de l'année 2009, le Groupe a continué de renforcer les synergies internationales entre les différentes entités de ce secteur, en particulier au niveau technique, afin de maintenir son avance technologique et la qualité de ses services.

La performance de ce secteur a également été portée par l'activité Cegelease dont la politique efficace de cession de contrats a exceptionnellement poussé les ventes sans pénaliser la marge et sans impact significatif sur le bilan du Groupe.

La performance de ce secteur est d'autant plus admirable que Cegelease contribue, avec une marge inférieure à la marge du secteur, pour plus de 40% de l'activité.

La marge retraitée<sup>#</sup> s'établit à 13,9%.

- [Assurances et services](#)

Le chiffre d'affaires 2009 de ce secteur s'établit à 116 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 14,6 millions d'euros et fait ressortir une marge opérationnelle courante de 12,6% contre 6,2% en 2008. Ce doublement de la marge est très largement porté par la pleine réussite commerciale des différentes plateformes de gestion des flux.

Le succès des progiciels pour le monde de l'assurance et des mutuelles avec la nouvelle offre *Activ'Infinite* et la pertinence du business model basé sur une grande récurrence des revenus contribuent également à la hausse de la marge.

Il convient en outre de noter le fort développement de l'activité Cegedim SRH, spécialiste des services associés à la gestion externalisée de la paie et des RH.

La marge retraitée<sup>#</sup> s'établit à 13,1%.

### Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'élève à 54,8 millions d'euros, en hausse de 64% par rapport à l'exercice 2008. Ce résultat intègre une baisse du coût de l'endettement de 7,6% ainsi qu'une baisse de la charge d'impôts.

Le bénéfice par action ressort à 5,8€ en progression de 61% par rapport à l'exercice 2008. A noter que le nombre d'actions utilisé pour le calcul correspond au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (soit 9 480 237 actions au 31/12/2009 et 9 331 449 actions au 31/12/2008).

### Solidité du modèle économique

Cegedim a également consacré l'année 2009 à préparer l'avenir avec une augmentation de capital de 180,5 millions d'euros et l'entrée à son capital du Fonds Stratégique d'Investissement (FSI).

Les principaux ratios du Groupe attestent de sa solidité financière. La structure du bilan est robuste avec des capitaux propres qui représentent 35% du total de l'actif.

La dette financière nette ressort à 395,1 millions d'euros soit 0,8 fois les capitaux propres, à comparer à 594,4 millions d'euros et 2,5 fois en 2008. L'endettement financier net du Groupe baisse ainsi de 199 millions d'euros grâce à la trésorerie dégagée par les activités et à l'augmentation de capital mise en œuvre pour financer les acquisitions. La dette nette financière représente 2,2 fois l'EBITDA courant 2009.

Les investissements liés à la politique d'acquisitions se sont élevés à 13M€ et correspondent aux acquisitions de FMC (Belgique), Nomi (pays Nordique), HMSL (Angleterre), Next Software (Tunisie) et PGI (France). L'acquisition de SK&A (USA) sera intégrée au 1er janvier 2010.

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt, en hausse de 10,6% par rapport à 2008, s'élève à 171 millions d'euros, soit une marge de 20%.

### Reprise du versement du dividende

Lors de l'Assemblée Générale du 8 Juin 2010, Cegedim proposera un dividende de 1,00€ par action. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 26% du résultat net consolidé part du Groupe de l'exercice 2009, en ligne avec la politique de distribution de Cegedim.

Ce geste exprime la confiance du Groupe dans la solidité de Cegedim et permet d'associer les actionnaires au succès de l'entreprise.

### Perspectives 2010

Au total, Cegedim sort renforcé de l'année 2009 et envisage pour 2010 une croissance de son chiffre d'affaires d'environ 5%.

### Agenda financier

Le Groupe tiendra une présentation investisseurs demain, 14 avril dans son auditorium situé au 17 rue de l'Ancienne Mairie, Boulogne-Billancourt à 11h30.

Du 14 avril au 22 avril 2010

- Roadshow européen

6 mai 2010 après bourse

- Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre

Début juin 2010

- Roadshow US

5 août 2010

- Publication du chiffre d'affaires du premier semestre

23 septembre 2010

- Publication des résultats du premier semestre

15 novembre 2010

- Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre

### Information additionnelle

Le Conseil d'Administration s'est réuni en présence des Commissaires aux Comptes le 12 Avril 2010 pour arrêter les comptes consolidés de l'exercice 2009. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification des comptes consolidés et sociaux de Cegedim au 31 décembre 2009 est en cours d'émission.

Les informations financières présentées dans ce communiqué sont issues des comptes consolidés de Cegedim et seront disponibles en intégralité sur le site [www.cegedim.fr/finance](http://www.cegedim.fr/finance) le 23 avril 2010.

### Opérations et événements importants post clôture

Le Groupe a procédé le 7 janvier 2010 à l'acquisition aux Etats-Unis de la société SK&A Information Services, Inc., un fournisseur de données de santé de premier plan lui permettant de compléter et renforcer son offre *OneKey* dans ce pays. Fondée il y a 26 ans, la société SK&A a constitué et entretient une base de données contenant des informations ciblées sur plus de 2 millions de professionnels de santé, dont plus de 800 000 prescripteurs. Il s'agit de la seule base de données des prescripteurs américains et autres professionnels travaillant dans le secteur de la santé, pour laquelle 100% des adresses emails ont été vérifiées par entretien téléphonique. Les activités acquises génèrent un chiffre d'affaires d'environ 15 millions de dollars en année pleine. Cette opération a été financée par fonds propres.

Selon les accords signés entre les parties, les autres conditions de cette transaction sont confidentielles.

## Annexes

### Compte de résultat consolidé (en milliers d'euros)

	2009	2008
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>874 072</b>	<b>848 577</b>
Production immobilisée	32 631	33 502
Achats consommés	-104 565	-84 825
Charges externes	-208 642	-229 152
Impôts et taxes	-12 561	-12 281
Frais de personnel	-401 496	-394 643
Dotations aux amortissements	-66 328	-67 864
Dotations et reprises aux provisions	-1 406	-2 154
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-900	440
Autres produits et charges d'exploitation	726	5 037
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>111 530</b>	<b>96 637</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-11 697	-6 478
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>99 833</b>	<b>90 159</b>
Produits de trésorerie & d'équivalents de trésorerie	1 429	11 570
Coût de l'endettement financier brut	-34 705	-51 135
Autres produits et charges financiers	-7 033	-4 053
Coût de l'endettement financier net	-40 309	-43 618
Impôts sur les bénéfices	-9 950	-7 823
Impôts différés sur les bénéfices	4 901	-5 171
Charge d'impôt	-5 048	-12 994
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	357	-60
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>54 833</b>	<b>33 487</b>
<b>Part du Groupe</b>	<b>54 719</b>	<b>33 662</b>
Intérêts minoritaires	114	-175
Nombre moyen d'actions hors auto contrôle	9 480 237	9 331 449
<b>Résultat par action en euros</b>	<b>5,8</b>	<b>3,6</b>
Instruments dilutifs	néant	néant
<b>Résultat dilué par action en euros</b>	<b>5,8</b>	<b>3,6</b>

## Bilan consolidé (en milliers d'euros)

<b>ACTIF</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>613 342</b>	<b>613 709</b>
Frais de développement	57 644	44 446
Marques, brevets	104 810	109 519
Autres immobilisations incorporelles	63 192	55 611
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>225 646</b>	<b>209 576</b>
Terrains	417	507
Constructions	6 225	3 547
Installations techniques	24 377	28 477
Autres immobilisations corporelles	13 969	19 340
Immobilisations en cours	234	2 830
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>45 221</b>	<b>54 701</b>
Titres de participation	302	225
Prêts	551	858
Autres immobilisations financières	8 030	6 069
<b>Immobilisations financières - hors titres des sociétés mises en équivalence</b>	<b>8 883</b>	<b>7 152</b>
Titres des sociétés mises en équivalence	7 173	7 300
Etat - Impôt différé	33 350	36 603
Créances clients : part à (+) d'un an	15 282	9 175
Autres créances : part à (+) d'un an	983	2 760
<b>Actif non-courant</b>	<b>949 881</b>	<b>940 976</b>
En-cours de services	200	958
Marchandises	10 956	11 358
Avances, acomptes sur commandes	1 172	1 142
Créances clients : part à (-) d'un an	210 502	198 950
Capital appelé non versé	0	0
Autres créances : part à (-) d'un an	18 413	30 733
Equivalents de trésorerie	30 630	22 433
Trésorerie	90 739	71 068
Charges constatées d'avance	15 847	18 998
<b>Actif courant</b>	<b>378 461</b>	<b>355 640</b>
<b>Total général</b>	<b>1 328 341</b>	<b>1 296 616</b>

<b>PASSIF</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Capital social	13 337	8 891
Prime d'émission	185 562	14 981
Réserves groupe	249 732	213 570
Réserves de conversion groupe	-238	-238
Écart de conversion groupe	-37 844	-29 698
<b>Résultat Groupe</b>	<b>54 719</b>	<b>33 661</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>465 267</b>	<b>241 167</b>
Intérêts minoritaires (réserves)	609	1 056
Intérêts minoritaires (résultat)	114	-174
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>724</b>	<b>882</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>465 991</b>	<b>242 049</b>
Dettes financières à plus d'un an	391 408	585 327
Instruments financiers à plus d'un an	16 517	22 525
Impôts différés passifs	51 394	55 946
Provisions non courantes	21 517	18 753
Autres passifs non courants	9 550	19 822
<b>Passif non courant</b>	<b>490 386</b>	<b>702 373</b>
Dettes financières à moins d'un an	133 621	111 296
Instruments financiers à moins d'un an	0	1 706
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	73 604	63 131
Dettes fiscales et sociales	113 705	115 762
Provisions	7 133	6 234
Autres passifs courants	43 902	54 065
<b>Passif courant</b>	<b>371 965</b>	<b>352 194</b>
<b>Total général</b>	<b>1 328 341</b>	<b>1 296 616</b>

## Tableau de flux consolidé (en milliers d'euros)

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Résultat net consolidé	54 833	33 487
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-357	60
Dotations aux amortissements et provisions	70 190	70 334
Plus ou moins values de cession	996	-5 924
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>125 662</b>	<b>97 957</b>
Coût de l'endettement financier net	40 309	43 618
Charges d'impôt.	5 048	12 994
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>171 019</b>	<b>154 569</b>
Impôt versé.	-4 305	-7 823
Plus : variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-199	20 132
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>166 515</b>	<b>166 878</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-37 744	-49 408
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-26 382	-51 026
Acquisitions d'immobilisations financières	-2 917	-1 763
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4 809	7 348
Cessions d'immobilisations financières	75	1 338
Incidence des variations de périmètre	-11 989	-8 164
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	486	383
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-73 662</b>	<b>-101 292</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-8 398
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-231	-255
Augmentation de capital en numéraire	174 700	0
Emissions d'emprunts	3 761	2 901
Remboursements d'emprunts	-201 998	-14 721
Intérêts versés sur emprunts	-31 460	-44 416
Autres produits et charges financiers versés ou reçus	-5 748	12 062
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>	<b>-60 976</b>	<b>-52 827</b>
<b>Variation de trésorerie (A+B+C)</b>	<b>31 877</b>	<b>12 759</b>
Trésorerie d'ouverture	70 254	57 772
Trésorerie de clôture	102 338	70 254
Incidence des variations de cours des devises	-207	277



**A propos de Cegedim :**

Fondée en 1969, Cegedim est une entreprise mondiale de technologies et de services spécialisée dans le domaine de la santé. Cegedim propose des prestations de services, des outils informatiques, des logiciels spécialisés, des services de gestion de flux et de bases de données. Ses offres s'adressent notamment aux industries de santé, laboratoires pharmaceutiques, professionnels de santé et compagnies d'assurance. Leader mondial du CRM santé, Cegedim est également un des premiers fournisseurs de données stratégiques consacrées à ce secteur. Cegedim compte 8 600 collaborateurs dans plus de 80 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 874 millions d'euros en 2009.

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

Pour en savoir plus : [www.cegedim.fr](http://www.cegedim.fr)

**Contacts presse****Cegedim**

Aude Balleydier

Relations Presse

Tél. : +33 (0)1 49 09 68 81

[aude.balleydier@cegedim.fr](mailto:aude.balleydier@cegedim.fr)

**Agence Presse & Papiers**

Guillaume de Chamisso

Attaché de Presse

Tél. : + 33 (0)1 77 35 60 99

[guillaume.dechamisso@pressepapiers.fr](mailto:guillaume.dechamisso@pressepapiers.fr)

**Contact investisseurs****Cegedim**

Jan Eryk Umiastowski

Directeur des investissements – Relations Investisseurs

Tél. : +33 (0)1 49 09 33 36

[investor.relations@cegedim.fr](mailto:investor.relations@cegedim.fr)