

Information Financière Trimestrielle au 31 mars 2014
 IFRS - Information Réglementée - Non Auditée

Cegedim : Un chiffre d'affaires conforme aux attentes

- Un mois de mars en ligne en termes de niveau d'activité
- Amélioration du mix produit de l'activité « CRM et données stratégiques »
- Poursuite de la croissance de la division « Assurances et services »

Paris, le 29 avril 2014 – [Cegedim](#), entreprise mondiale de technologies et de services spécialisée dans le domaine de la santé, enregistre un chiffre d'affaires consolidé au premier trimestre 2014 de 204,1 millions d'euros, en recul de 4,1% en données publiées et de 2,8% en données comparables par rapport à la même période de 2013.

En organique, la relative stabilité de la division *CRM et données stratégiques* et le recul de la division *Professionnels de santé* ont été partiellement compensés par la croissance de la division *Assurances et services*.

Comme l'an passé, 38% du chiffre d'affaires du trimestre a été réalisé au mois de mars.

Le Groupe continue de donner la priorité à l'innovation, ce qui lui permet d'anticiper les transformations profondes du marché de la santé et de conserver ses positions de leader sur l'ensemble de ses marchés. Cette politique d'innovation a permis la sortie de nombreux nouveaux produits et services qui confortent le Groupe dans sa capacité à maintenir son niveau d'activité en 2014.

Dans un environnement en mutation, Cegedim continue de privilégier le désendettement et le maintien de ses efforts en vue de l'amélioration de ses leviers opérationnels.

- Par division, l'évolution du chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre est la suivante :

En milliers d'euros	1 ^{er} trimestre 2014	1 ^{er} trimestre 2013	Croissance	
			Publiée	Organique
CRM et données stratégiques	98 558	103 590	-4,9%	-1,6%
Professionnels de santé	67 315	71 961	-6,5%	-7,2%
Assurances et services	38 012	37 192	+2,2%	+2,2%
Réconciliation	165	122	+35,9%	+35,9%
Groupe	204 050	212 865	-4,1%	-2,8%

Au premier trimestre 2014, le recul du chiffre d'affaires, en données organiques, s'établit à 2,8% par rapport à la même période en 2013. Les effets de périmètre (acquisition de *Webstar*) ont contribué positivement à hauteur de 0,1%, les effets de change ayant contribué négativement à hauteur de 1,5%. La contribution de la division *Réconciliation* au chiffre d'affaires du Groupe n'est pas significative.

Analyse de l'évolution de l'activité par division opérationnelle

- **CRM et données stratégiques**

Sur le premier trimestre de 2014, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 98,6 millions d'euros, en recul de 4,9% en données publiées. Les effets de change ont contribué négativement au chiffre d'affaires à hauteur de 3,3%. En données comparables*, le chiffre d'affaires est en recul de 1,6% sur la période. Il n'y a eu aucune variation de périmètre.

La division *CRM et données stratégiques* représente 48% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 49% à la même période l'an dernier.

Le recul du chiffre d'affaires, hors impacts négatifs des devises, résulte principalement de la baisse des activités CRM dans les pays matures et d'une saisonnalité de facturation différente de certaines activités non liées à l'industrie pharmaceutique, partiellement compensé par la croissance dans les pays émergents, des activités de Compliance et des offres liées à la base de données *OneKey*. Il est à noter la stabilité de l'activité études de marché sur la période.

Cegedim continue l'adaptation de ses offres et de son modèle de facturation aux mutations profondes de l'industrie pharmaceutique mondiale.

Cette évolution favorable du mix produit aura un effet positif sur la marge de cette division au premier trimestre.

- **Professionnels de santé**

Sur le premier trimestre 2014, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 67,3 millions d'euros, en recul en données publiées de 6,5%. L'acquisition de *Webstar* et les effets de change ont contribué positivement à hauteur de respectivement 0,3% et 0,4%. En données comparables*, le chiffre d'affaires est en recul de 7,2% sur la période.

La division *Professionnels de santé* représente 33% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 34% à la même période l'an dernier.

Le recul du chiffre d'affaires résulte principalement de la baisse des activités logiciels pour les pharmaciens en France suite à l'évolution de leur modèle économique et à leur attentisme lié à la sortie prochaine d'une nouvelle génération de logiciel. Les activités d'informatisation des médecins au Royaume-Uni sont également en baisse sur la période, conséquence d'un effet de base défavorable. Elles ont bénéficié en 2013 d'un chiffre d'affaires exceptionnel dans le cadre du NHS.

Cette évolution du chiffre d'affaires aura un impact négatif sur la marge de cette division au premier trimestre.

- **Assurances et services**

Sur le premier trimestre 2014 le chiffre d'affaires de la division s'établit à 38,0 millions d'euros, en croissance de 2,2% en données publiées et comparables. Les effets de change n'ont quasiment pas d'impact et il n'y a eu aucune variation de périmètre.

La division *Assurances et services* représente 19% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 17% à la même période l'an dernier.

Cette croissance résulte principalement de la poursuite du développement de la gestion des flux de tiers payant ; des nombreux succès commerciaux de *Cegedim SRH (solutions pour les ressources humaines)* et du déploiement des offres de dématérialisation de factures de l'entité *Cegedim e-business*.

Faits marquants de la période

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.

Opérations et événements importants post clôture

Le 7 avril 2014, Cegedim a lancé une émission obligataire additionnelle de 100 millions d'euros portée dans la journée à 125 millions d'euros, sur son emprunt obligataire 6,75% à échéance 2020. A l'exception de la date et du prix d'émission (105,75% augmenté des intérêts courus depuis le 1^{er} avril 2014), les obligations nouvelles sont identiques aux obligations émises dans le cadre de l'emprunt obligataire 6,75% de 300 millions d'euros à échéance 2020 émis le 20 mars 2013.

Il est à noter que Cegedim a ainsi pu émettre à 5,60% contre 6,75% il y a un an.

Le produit de cette émission obligataire a été utilisé, entre autres, pour financer le rachat de 105 950 000 euros de l'emprunt obligataire à échéance 2015 (au prix de 108,102%), payer la prime ainsi que les frais y afférant et rembourser les facilités de découvert bancaire.

La structure de la dette à ce jour est donc la suivante :

- Emprunt obligataire de 62,6 millions d'euros à 7,00% à échéance 27 juillet 2015 ;
- Emprunt obligataire de 425 millions d'euros à 6,75% à échéance 1^{er} avril 2020 ;
- Crédit revolving de 80 millions d'euros à échéance 10 juin 2016, non tiré au 31 mars 2014 ;
- Facilités de découvert.

A l'annonce de l'opération, le 7 avril 2014, l'agence de notation Standard and Poor's a confirmé la notation B+, perspective stable de Cegedim ainsi que de ses deux emprunts obligataires.

Le 15 avril 2014, Cegedim a réalisé l'acquisition de la société française SoCall, basée à Sèvres, dont la principale activité est la mise en place et la gestion de secrétariat médical et de permanence téléphonique pour les cabinets de professionnels de santé. Gérant les appels clients, les messages, les rendez-vous et l'historique des consultations, la société opère dans une cinquantaine de cabinets. Financées par fonds propres, les activités acquises représentent un chiffre d'affaires annuel de moins de 0,3 million d'euros en année pleine et contribueront au périmètre de consolidation du Groupe à compter du deuxième trimestre 2014.

A l'exception des faits indiqués ci-dessus, 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.

Perspectives

Dans un environnement en mutation, *Cegedim* continue de donner la priorité au désendettement, et maintient ses efforts d'amélioration de ses leviers opérationnels.

Le Groupe anticipe pour 2014, au minimum une stabilité de son chiffre d'affaires et de sa marge opérationnelle courante.

Agenda financier

Le Groupe tiendra une conférence téléphonique en anglais, ce jour le 29 avril 2014, à 18h15 (heure de Paris), animée par [Jan Eryk UMIASTOWSKI](#), [Directeur des Investissements et des Relations Investisseurs de Cegedim](#).

La présentation du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014 est disponible à l'adresse : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

Numéros d'appel : France : +33 1 70 77 09 42
États-Unis : +1 866 907 5928
Royaume-Uni et autres : +44 (0)20 3367 9457

Pas de Code d'accès requis

27 mai 2014 après bourse

- Résultats du premier trimestre 2014

29 juillet 2014 après bourse

- Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2014

18 Septembre 2014 après bourse

- Résultats du premier semestre 2014

28 octobre 2014 après bourse

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2014

27 novembre 2014 après bourse

- Résultats du troisième trimestre 2014

Informations additionnelles

L'intégralité des informations financières est disponible sur le site www.cegedim.fr/finance.
Une présentation du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014 est également disponible sur le site.

Dès aujourd'hui, il est possible de télécharger *Cegedim IR*, l'application mobile de la communication financière de *Cegedim* pour smartphone et tablette IOS et Android. *Cegedim IR* permet de suivre l'actualité financière de *Cegedim*, de trouver l'information pertinente pour les investisseurs et journalistes et de recevoir des notifications paramétrables. Agenda, données sur le cours de bourse, rapports trimestriels et annuels, communiqués financiers, présentations financières, panorama de l'entreprise, vidéo, la possibilité d'ajouter des événements dans votre calendrier, contacts, actualité sur le secteur d'activité... Cette application est mise à jour en même temps que le site Web.

Annexes

- Répartition du chiffre d'affaires par division et par trimestre[#] :

[#] Chiffres arrondis à l'unité la plus proche.
* à structure et taux de change constants

Exercice 2014

<i>En milliers d'euros</i>	<i>T1</i>	<i>T2</i>	<i>T3</i>	<i>T4</i>	<i>Total</i>
CRM et données stratégiques	98 558				98 558
Professionnels de santé	67 315				67 315
Assurances et services	38 012				38 012
Réconciliation	165				165
Groupe	204 050				204 050

Exercice 2013

<i>En milliers d'euros</i>	<i>T1</i>	<i>T2</i>	<i>T3</i>	<i>T4</i>	<i>Total</i>
CRM et données stratégiques	103 590				103 590
Professionnels de santé	71 961				71 961
Assurances et services	37 192				37 192
Réconciliation	122				122
Groupe	212 865				212 865

- Par division et par zone géographique, la répartition du chiffre d'affaires sur le 1^{er} trimestre 2014 est la suivante :

	<i>France</i>	<i>EMEA hors France</i>	<i>Amériques</i>	<i>APAC</i>
CRM et données stratégiques	32,0%	37,2%	22,5%	8,3%
Professionnels de santé	71,5%	24,3%	4,2%	-
Assurances et services	99,6%	0,4%	-	-
Réconciliation	100,0%	-	-	-
Groupe	57,7%	26,0%	12,3%	4,0%

- Par division et par devise, la répartition du chiffre d'affaires sur le 1^{er} trimestre 2014 est la suivante :

	<i>Euro</i>	<i>USD</i>	<i>GBP</i>	<i>Autres</i>
CRM et données stratégiques	50,9%	18,8%	5,2%	25,1%
Professionnels de santé	73,3%	4,2%	21,9%	0,6%
Assurances et services	99,6%	-	-	0,4%
Réconciliation	100,0%	-	-	-
Groupe	67,4%	10,5%	9,8%	12,4%

• **Glossaire**

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 : à structure et taux de change 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 non courants 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.

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.

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 : est définie comme étant le ratio EBIT/chiffre d'affaires.

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

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

Réconciliation : Cette division regroupe à la fois des activités inhérentes au statut de tête de Groupe coté, et des activités de support aux trois secteurs opérationnels du Groupe. Les activités de support sont refacturées aux filiales utilisatrices, à des prix de marché, et recouvrent notamment la tenue de comptabilité, la gestion des ressources humaines et de la trésorerie, l'assistance juridique et le marketing. Les activités de tête de Groupe ne sont pas refacturables et recouvrent notamment le management stratégique du Groupe, la production d'informations consolidées et la communication financière. Les activités de la division Réconciliation sont essentiellement réalisées par la maison mère Cegedim SA, qui exerce par ailleurs des activités opérationnelles dont la principale est le CRM. Auparavant, les activités de la division Réconciliation étaient logées dans la division de rattachement de la principale activité opérationnelle de Cegedim SA : CRM et données stratégiques. Cette distinction permet de mieux appréhender l'impact de ce pôle de compétences dans les comptes du Groupe.

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 8 000 collaborateurs dans plus de 80 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 902 millions d'euros en 2013. 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)

Contacts :

Aude BALLEYDIER
 Cegedim
 Relations Presse

Tél. : +33 (0)1 49 09 68 81
aude.balleydier@cegedim.fr

Jan Eryk UMIASTOWSKI
 Cegedim
 Directeur des Investissements
 Relations Investisseurs

Tél. : +33 (0)1 49 09 33 36
investor.relations@cegedim.fr

Guillaume DE CHAMISSO
 Agence PRPA
 Relations Presse

Tél. : +33 (0)1 77 35 60 99
guillaume.dechamisso@prpa.fr