

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière annuelle au 31 mars 2018
IFRS – Information réglementée – Non Auditée

Cegedim : Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires

- Chiffre d'affaires en croissance organique de 2,6%
- Poursuite de la transformation du business model

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 26 avril au plus tôt à 17h45 heure de Paris. Les termes « transformation du business model » et « BPO » sont définis dans le glossaire. La cession annoncée en 2017 et effective le 28 février 2018 des activités Cegelease et Eurofarmat conduisent à présenter les comptes consolidés 2017 et 2018 selon la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » (voir annexes pour plus de détails). Le Groupe applique également la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients ».

CONFERENCE TELEPHONIQUE LE 26 AVRIL 2018 A 18H15 (HEURE DE PARIS)

FR : +33 1 70 71 01 59 | USA : +1 646 722 4916 | UK : +44 207 1943 759 | CODE PIN : 15730811#

Le webcast est accessible depuis l'adresse : www.cegedim.fr/webcast

Boulogne-Billancourt, France, le 26 avril 2018 après bourse

Cegedim, entreprise innovante de technologies et de services, enregistre au premier trimestre 2018, un chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies de 111,9 millions d'euros, en progression de 1,8% en données publiées et de 2,6% en données organiques par rapport à la même période en 2017.

L'application de la norme IFRS 15 n'engendre pas d'impact significatif sur le chiffre d'affaires.

La transformation du business model se poursuit conformément aux attentes du Groupe, avec une croissance toujours soutenue de la division *Assurance, RH et e-services* au premier trimestre 2018 et un recul de la division *Professionnels de santé*, dans l'attente de la sortie des nouvelles offres au Royaume-Uni et aux Etats-Unis.

Pour rappel la portion de chiffre d'affaires générée au premier et troisième trimestre est généralement légèrement inférieure à celle générée au deuxième et surtout au quatrième trimestre.

Evolution du chiffre d'affaires par division

- **Au premier trimestre 2018**

en millions d'euros	Premier trimestre			
	2018	2017	Var. Organique	Var. Publiée
Assurance santé, RH et e-services	72,9	68,6	+6,4%	+6,3%
Professionnels de santé	38,0	40,3	-3,5%	-5,7%
Corporate et autres	1,0	1,1	-6,5%	-6,5%
Cegedim	111,9	110,0	+2,6%	+1,8%

Au premier trimestre 2018, **Cegedim** a enregistré un chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies de 111,9 millions d'euros, en progression de 1,8% en données publiées. Hors effet défavorable de conversion de devises de 0,8%, le chiffre d'affaires a progressé 2,6%. Il n'y a quasiment pas d'effet périmètre sur le trimestre.

L'effet défavorable de conversion de devises de 0,9 million d'euros, soit 0,8%, est principalement dû à un impact négatif du dollar US (2,6% du chiffre d'affaires du Groupe) de 0,5 million d'euros, et de la Livre Sterling (9,8% du chiffre d'affaires Groupe) de 0,3 million d'euros.

En organique, la division *Assurance santé, RH et e-services* progresse de 6,4% et la division *Professionnels de santé* recule de 3,5%.

Analyse de l'évolution de l'activité par division

- **Assurance santé, RH et e-services**

Au premier trimestre 2018, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 72,9 millions d'euros, en croissance de 6,3% en données publiées. Les effets de conversion de devises ont un effet négatif de 0,1%. Il n'y a pas d'effet périmètre. En données organiques, le chiffre d'affaires est en progression de 6,4% sur la période.

La division Assurance santé, RH et e-services représente 65,1% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies contre 62,4% à la même période l'an dernier.

Les activités contribuant le plus fortement à cette croissance sont notamment **Cegedim SRH** (solutions de gestion des ressources humaines), **Cegedim e-business** (dématérialisation et digitalisation des échanges), les statistiques de ventes des produits pharmaceutiques, et l'activité d'informatisation des compagnies d'assurance santé au Royaume-Uni. Cette performance est partiellement contrebalancée par l'impact de la transition vers le modèle Saas de l'activité d'informatisation des compagnies d'assurance santé en France et par un décalage des campagnes de **C-Media** (publicité sur le lieu de vente en pharmacies et parapharmacies).

- **Professionnels de santé**

Au premier trimestre 2018, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 38,0 millions d'euros, en recul en données publiées de 5,7%. Les effets de conversion de devises ont un effet négatif de 2,1%. Il n'y a quasiment pas d'effet périmètre. En données organiques, le chiffre d'affaires est en recul de 3,5% sur la période.

La division Professionnels de santé représente 34,0% du chiffre d'affaires Groupe consolidé des activités poursuivies contre 36,7% à la même période l'an dernier.

La division est pénalisée par les activités d'informatisation des médecins au Royaume-Uni, aux Etats-Unis et en Espagne dans l'attente de la sortie de nouvelles offres. Cette tendance est partiellement contrebalancée par l'activité d'informatisation des médecins et des paramédicaux français. Il est à noter la stabilité de l'activité d'informatisation des pharmaciens français.

- **Corporate et autres**

Au premier trimestre 2018, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 1,0 million d'euros, en recul de 6,5% en données publiées et organiques. Il n'y a pas d'effet de change et aucune variation de périmètre.

La division Corporate et autres représente 0,9% du chiffre d'affaires Groupe consolidé des activités poursuivies contre 1,0% à la même période l'an dernier.

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.

- **Cession d'actions Cegedim par Bpifrance**

Bpifrance Participations a cédé 1 682 146 actions Cegedim dans le cadre d'un placement accéléré auprès d'investisseurs institutionnels français et internationaux au prix de 35 euros par action le 13 février 2018. Dans le cadre de l'opération, le pacte d'actionnaires du 28 octobre 2009 entre M. Jean-Claude Labrune, la société par actions simplifiée FCB et Bpifrance a été résilié et l'action de concert entre les parties au pacte a pris fin. Le flottant de Cegedim s'élargit pour s'établir désormais à 44% du capital (contre 32% avant le reclassement).

- **Cession définitive de Cegelease et d'Eurofarmat**

Le 28 février 2018, Cegedim a annoncé la clôture de la vente à FRANFINANCE (Groupe Société Générale), de Cegelease et Eurofarmat pour un montant total de 57,5 millions d'euros auquel s'ajoute le remboursement du compte-courant d'associé, qui s'élève à 13 millions d'euros. Ce montant a été affecté à hauteur de 30 millions d'euros à la réduction de l'endettement du Groupe

Les parties ont convenu de poursuivre dans le cadre d'un contrat de collaboration, aux conditions actuelles et pendant 6 ans à compter de la cession, la collaboration existante entre Cegelease et le Groupe Cegedim en France.

- **Acquisition de la société Rue de la Paye en France**

Cegedim, à travers sa filiale Cegedim SRH, a acquis, en France, le 30 mars 2018 la société Rue de la Paye. Cette transaction permet dorénavant de proposer des offres de paye digitale aux 2 millions de TPE / PME en France et notamment aux milliers de professionnels de santé clients du Groupe Cegedim.

Rue de la Paye a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires représentant environ 1% du chiffre d'affaires 2017 du Groupe et est profitable. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis avril 2018.

- **Fiscalité**

Le 21 février 2018, Cegedim S.A. a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour la période du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2016

Opérations et événements importants post clôture

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

Perspectives

- **Confiance prudente pour 2018**

Dans la continuité des actions mises en œuvre avec succès en 2017, Cegedim maintient une stratégie centrée principalement sur la croissance organique et portée par une politique soutenue d'innovation.

Pour 2018, le Groupe anticipe une croissance organique modérée de son chiffre d'affaires et de sa marge EBITDA. Le Groupe ne communique pas de prévisions ni d'estimations du bénéfice.

- **Impact potentiel du « Brexit »**

En 2017, le Royaume-Uni contribuait à hauteur de 10,9% au chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies du Groupe et 14,0% 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 consolidé du Groupe devrait être non significatif.

En termes de politique de santé, le Groupe n'a pas identifié de programme européen majeur.

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 au Chapitre 2, points 4.2 « Risques » et 5.5 « Perspectives » du Document de Référence 2017 déposé auprès de l'AMF le 29 mars 2018 sous le numéro D.18-0219.

Informations additionnelles

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2018 n'a pas été audité par les Commissaires aux Comptes.

Agenda financier**19 juin** 2018 à 9h30

Assemblée Générale de Cegedim

26 juillet 2018 après bourse

Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2018

26 avril 2018, 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 : www.cegedim.fr/webcast

La présentation du chiffre d'affaires du T1-2018 est disponible [sur le site](#) et sur l'application mobile de la communication financière [Cegedim IR](#).

Numéros d'appel :	France : +33 1 70 71 01 59	Code PIN : 15730811#
	États-Unis : +1 646 722 4916	
	Royaume-Uni et autres : +44 207 1943 759	

Annexes

Répartition du chiffre d'affaires des activités poursuivies par trimestre et division

- Exercice 2018

en milliers d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
Assurance santé, RH et e-services	72 923				
Professionnels de santé	38 029				
Corporate et autres	989				
Cegedim	111 941				

- Exercice 2017

en milliers d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
Assurance santé, RH et e-services	68 610	71 653	67 958	82 856	291 077
Professionnels de santé	40 320	41 495	37 999	42 672	162 486
Corporate et autres	1 058	933	961	926	3 878
Cegedim	109 989	114 081	106 918	126 454	457 441

Répartition du chiffre d'affaires des activités poursuivies par zone géographique et division

- Au 31 mars 2018

en milliers d'euros	France	EMEA hors France	Amériques	APAC
Assurance santé, RH et e-services	97,0%	3,0%	-	-
Professionnels de santé	62,2%	29,9%	7,9%	-
Corporate et autres	100,0%	-	-	-
Cegedim	85,2%	12,1%	2,7%	-

Répartition du chiffre d'affaires des activités poursuivies par devise et division

- Au 31 mars 2018

en milliers d'euros	Euro	GBP	USD	Autres
Assurance santé, RH et e-services	97,0%	2,1%	-	1,0%
Professionnels de santé	65,9%	25,0%	7,6%	1,5%
Corporate et autres	100,0%	-	-	-
Cegedim	86,4%	9,8%	2,6%	1,2%

Application de la norme IFRS 5

Le 14 décembre 2017, [Cegedim](#) a annoncé la signature du contrat de cession définitif de ses activités *Cegelease* et *Eurofarmat*. Les activités ont été cédées le 28 février 2018. En conséquence, les Comptes Consolidés 2017 et ceux du premier trimestre 2018 sont présentés selon la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ». La norme IFRS 5 définit la façon de comptabiliser les actifs non courants destinés à la vente.

En pratique, la contribution jusqu'à leur cession effective à chaque ligne du compte de résultat consolidé de [Cegedim](#) (avant intérêts minoritaires) est regroupée sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » et sa cote part de résultat net est exclue du résultat net ajusté de [Cegedim](#). Ces retraitements sont appliqués à l'ensemble des périodes présentées afin de rendre l'information homogène.

Ces retraitements sont présentés ci-dessous :

en milliers d'euros	T1 2018	T1 2017	Variation
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	111 941	109 989	+1,8%
Chiffre d'affaires des activités visant à être cédées	2 211	3 926	-43,7%
Retraitement IFRS 5	-182	-209	-13,2%
Chiffre d'affaires Groupe	113 970	113 705	+0,2%

Glossaire

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 service complet) : L'externalisation des processus métier (BPO) consiste à contracter des activités et fonctions 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.

Corporate et autres : 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.

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.

Le cash-flow libre opérationnel : Il correspond aux flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles déduits des investissements opérationnels nets, définis comme les acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles.

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 4 200 collaborateurs dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 457 millions d'euros en 2017.

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), LinkedIn et Facebook.

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

Marina ROSOFF
Pour Madis Phileo
Relations Médias
Tél. : +33 (0)6 71 58 00 34
marina@madisphileo.com

Suivez Cegedim :

