

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière trimestrielle au 31 mars 2020
IFRS – Information réglementée – Non Auditée

Cegedim : Croissance organique du chiffre d'affaires de 3,3% au premier trimestre 2020

Boulogne-Billancourt, France, le 27 avril 2020 après bourse

Cegedim, entreprise innovante de technologies et de services, enregistre au premier trimestre 2020, un chiffre d'affaires consolidé de 121,5 millions d'euros, en progression de 1,9% en données publiées et de 3,3% en données organiques par rapport à la même période en 2019. L'ensemble des divisions opérationnelles contribue positivement à cette croissance organique.

Evolution du chiffre d'affaires Groupe

en millions d'euros	Premier trimestre			
	2020	2019	Var. Organique	Var. Publiée
Assurance santé, RH et e-services	82,7	79,2	+3,0%	+4,3%
Professionnels de santé	38,0	39,1	+4,1%	-2,9%
Corporate et autres	0,9	0,9	-3,4%	-3,4%
Cegedim	121,5	119,2	+3,3%	+1,9%

Hors effet favorable de conversion de devises de 0,1% et effet défavorable de périmètre de 1,5%, le chiffre d'affaires a progressé de 3,3%.

L'effet défavorable de périmètre de 1,8 million d'euros, soit 1,5%, est principalement dû à la cession de la quasi-totalité du fonds de commerce de *Pulse Systems Inc* aux Etats-Unis en août 2019 partiellement contrebalancée par l'acquisition des sociétés *Cosytec* en France en juillet 2019, et *NetEDI* au Royaume-Uni en août 2019.

Le chiffre d'affaires des activités BPO, pour le monde de l'assurance et des ressources humaines, s'établit à 12,3 millions d'euros pour le premier trimestre 2020, en croissance de 6,4% par rapport à la même période en 2019.

Pandémie Covid-19

Face à la pandémie de Covid-19, **Cegedim** a activé ses plans de continuité, a assuré la sécurité de ses collaborateurs et clients et suit attentivement ses impacts sur ses activités.

Le Groupe dispose d'un modèle économique solide dont la très grande majorité de l'activité est réalisée dans le monde de la santé, d'une structure financière robuste avec un levier d'endettement⁽¹⁾ raisonnable, d'absence d'échéance de remboursement de dette avant octobre 2024, de 45 millions d'euros de crédit revolving non tiré et de 24 millions d'euros d'autorisation de découvert non utilisé.

Cegedim a développé divers outils en lien avec la pandémie de Covid-19. En particulier :

- **Cegedim Logiciels Médicaux** équipe en un temps record 4 centres d'urgence COVID-19 de la région Centre-Val de Loire, Loches, Amboise, Châteauroux et la cellule sanitaire de délestage de la région Centre-Val de Loire en téléconsultation, avec la solution web *MLM*.
- **Malia** a développé et met gratuitement à disposition de tous ses clients professionnels de santé prescripteurs, un module de création d'ordonnances indispensable pour l'efficacité des téléconsultations.
- **Cegedim e-business** propose une offre simplifiée de sa solution de dématérialisation *SY by Cegedim*. Cette offre est disponible et opérationnelle en 24h et permet aux entreprises d'assurer la gestion de leurs factures.
- Les équipes **GERS** et **THIN** fournissent aux autorités de santé les données de consommation de soins ville et hôpital en France.

- Les équipes de *Cegedim SRH* accompagnent les entreprises qui ont eu recours à la mise en activité partielle de leurs équipes notamment pour adapter les bulletins de salaires des salariés concernés et y apporter toutes les modifications requises par les nouvelles mesures mises en place.

Analyse de l'évolution de l'activité par division

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

Au premier trimestre 2020, la division *Assurance santé, RH et e-services* a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 82,7 millions d'euros, en progression de 4,3% en données publiées. Il n'y a quasiment pas d'effet de conversion de devises et hors effet favorable de périmètre de 1,3%, le chiffre d'affaires a progressé de 3,0%. Les acquisitions ont contribué positivement à hauteur de 1,3% soit 1,0 million d'euros, principalement *NetEDI* et *Cosytec*. La division représente 68,0% du chiffre d'affaires Groupe consolidé contre 66,5% l'an passé.

Les activités contribuant le plus fortement à la croissance durant cette période sont notamment, dans le monde de l'assurance santé les activités de BPO, *Cegedim e-business* (dématérialisation et digitalisation des échanges), *Cegedim SRH* (solutions de gestion des ressources humaines). Il est à noter la stabilité de l'activité *Cegedim-Media* (solutions de communications en officine y compris digitale) au premier trimestre 2020.

- **Professionnels de santé**

Au premier trimestre 2020, la division *Professionnels de santé* a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 38,0 millions d'euros, en recul de 2,9% en données publiées. Hors effet favorable de conversion de devises de 0,2% et effet défavorable de périmètre de 7,2%, le chiffre d'affaires a progressé de 4,1%. L'effet défavorable de périmètre de 7,2% soit 2,8 millions d'euros est essentiellement lié à la cession de la quasi-totalité du fonds de commerce de *Pulse Systems Inc* en août 2019. La division représente 31,3% du chiffre d'affaires Groupe consolidé contre 32,8% l'an passé.

Les activités contribuant le plus fortement à cette croissance durant cette période sont notamment les activités d'informatisation des médecins et paramédicaux en France, de prise de rendez-vous et de téléconsultation *Maiia* (ex *Docavenue*), ainsi que *RESIP* (base de données médicamenteuse *BCB*). Il est à noter la stabilité de l'activité d'informatisation des médecins et pharmaciens au Royaume-Uni.

- **Corporate et autres**

Au premier trimestre 2020, la division *Corporate et autres* a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 0,9 million d'euros, en recul de 3,4% en données publiées et organiques.

Faits marquants de la période

A l'exception de la pandémie Covid-19 présentée au début du communiqué de presse, il n'y a eu, au cours du premier trimestre 2020 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 31 mars 2020

A l'exception de la pandémie Covid-19 présentée au début du communiqué de presse, 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

A ce stade de la pandémie de Covid-19, il est trop tôt pour en évaluer pleinement les effets positifs et négatifs sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant⁽²⁾ 2020 du Groupe.

Informations additionnelles

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2020 n'a pas été audité par les Commissaires aux Comptes.

La présentation du chiffre d'affaires du premier trimestre 2020 est disponible :

- Sur le site : <https://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>
- Sur l'application mobile de la communication financière Cegedim IR, téléchargeable sur <https://www.cegedim.fr/finance/profil/Pages/CegedimIR.aspx>

Agenda financier 2020

Attention la publication des résultats du premier semestre 2020 a été décalée du jeudi 17 septembre au jeudi 24 septembre 2020.

WEBCAST LE 27 AVRIL 2020 A 18H15 (HEURE DE PARIS)

FR : +33 1 72 72 74 03 | USA : +1 646 722 4916 | UK : +44 (0)207 1943 759 | CODE PIN 32447828#

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

17 juin à 9h30	Assemblée Générale de Cegedim
28 juillet après bourse	Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2020
24 septembre après bourse	Résultats du premier semestre 2020
25 septembre à 10h00	Réunion SFAF dans les locaux de la SFAF
28 octobre après bourse	Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2020
Novembre heure à définir	Cegedim's Investor Day

(1) Le levier d'endettement est égal à l'*EBITDA*⁽²⁾ divisé par l'endettement net⁽²⁾

(2) Indicateurs alternatifs de performance

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements.

Le **résultat opérationnel courant** est défini comme la différence entre le « résultat opérationnel » et les « Autres produits et charges opérationnels non courants ».

Les « **Autres produits et charges opérationnels non courants** » peuvent comprendre notamment des dépréciations d'écarts d'acquisition et d'autres immobilisations incorporelles et corporelles, des résultats de cessions d'actifs immobilisés, des coûts de restructuration et des coûts relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs.

L'**endettement financier net** est constitué de l'endettement financier brut incluant les intérêts courus non échus et le retraitement de la dette au coût amorti diminué de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Annexes

Répartition du chiffre d'affaires par trimestre et division

- Exercice 2020

<i>en milliers d'euros</i>	T1	T2	T3	T4	Total
Assurance santé, RH et e-services	82 667				82 667
Professionnels de santé	37 977				37 977
Corporate et autres	852				852
Chiffre d'affaires consolidé Groupe	121 496				121 496

- Exercice 2019

<i>en milliers d'euros</i>	T1	T2	T3	T4	Total
Assurance santé, RH et e-services	79 239	83 260	79 585	98 444	340 527
Professionnels de santé	39 100	42 472	38 014	40 201	159 788
Corporate et autres	882	842	836	869	3 430
Chiffre d'affaires consolidé Groupe	119 222	126 574	118 435	139 514	503 745

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique et division

- Au 31 mars 2020

<i>en % du chiffre d'affaires consolidé</i>	France	EMEA hors France	Amériques
Assurance santé, RH et e-services	95,1%	4,9%	0,0%
Professionnels de santé	67,5%	32,1%	0,4%
Corporate et autres	100,0%	0,0%	0,0%
Cegedim	86,5%	13,4%	0,1%

Répartition du chiffre d'affaires par devise et division

- Au 31 mars 2020

<i>en % du chiffre d'affaires consolidé</i>	Euro	GBP	USD	Autres
Assurance santé, RH et e-services	95,8%	3,3%	0,0%	0,9%
Professionnels de santé	72,6%	24,3%	0,2%	2,9%
Corporate et autres	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Cegedim	88,6%	9,9%	0,1%	1,5%

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 services complets) : 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.

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.

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 Résultat opérationnel /chiffre d'affaires.

Marge opérationnelle courante : Elle est définie comme étant le ratio Résultat opérationnel 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.

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 2020 au plus tôt à 17h45 heure de Paris.

Les termes « transformation du business model » et « BPO » sont définis dans le glossaire.

Le Groupe applique la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients ».

Les données figurant dans ce communiqué 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 7 « Gestion des risques », point 7.2 « Facteurs de risques » et au Chapitre 3 « Commentaires sur l'exercice » point 3.6 « Perspectives » du Document d'Enregistrement Universel 2019 déposé auprès de l'AMF le 31 mars 2020 sous le numéro D.20-0218.

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 près de 5 000 collaborateurs dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 500 millions d'euros en 2019.

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

Céline PARDO & Irène SEMERARO
suPR
Relations Médias
Tél. : +33 (0)6 52 08 13 66
+33 (0)6 80 80 83 97
cegedim@supr-agency.com

Suivez Cegedim :

