

Information Financière Semestrielle au 30 juin 2013
IFRS - Information Réglementée - Non Auditée

Cegedim : Reports de prises de commandes du T2 sur la fin d'année

- Un chiffre d'affaires en baisse au deuxième trimestre après un premier trimestre stable
- Croissance attendue au second semestre suite aux récents succès commerciaux
- Le Groupe maintient son objectif d'une amélioration de sa marge opérationnelle courante pour 2013

Paris, le 30 juillet 2013 – [Cegedim](#), entreprise mondiale de technologies et de services spécialisée dans le domaine de la santé, enregistre un chiffre d'affaires consolidé sur le premier semestre 2013 de 437,2 millions d'euros, en recul de 3,5% en données publiées et de 2,8% en données comparables par rapport à la même période en 2012.

La croissance organique de la division *Assurances et services* combinée à la stabilité de la division *Professionnels de santé* compensent partiellement le recul de la division *CRM et données stratégiques*.

Après un premier trimestre satisfaisant, le deuxième trimestre a été marqué, plus particulièrement en juin, par de nombreux décalages de commandes impactant les divisions *CRM et données stratégiques* et *Professionnels de santé*, et ce, dans un environnement de marché difficile.

La baisse du chiffre d'affaires enregistrée au 1^{er} semestre aura un impact négatif sur l'EBITDA semestriel. Cependant, le deuxième semestre devrait être en hausse en termes de chiffre d'affaires et d'EBITDA par rapport à la même période en 2012. Ainsi, le Groupe anticipe dorénavant, pour 2013, une stabilité de son chiffre d'affaires et maintient son objectif d'amélioration de 50 points de base de sa marge opérationnelle courante.

Dans cet environnement difficile, Cegedim continue de donner la priorité à l'innovation et au désendettement, et maintient ses efforts de maîtrise des coûts.

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

En milliers d'euros	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Croissance	
			Publiée	Organique*
CRM et données stratégiques	214 626	237 197	-9,5%	-7,0%
Professionnels de santé	145 561	143 145	1,7%	-0,1%
Assurances et services	77 042	72 932	5,6%	5,6%
Groupe	437 229	453 274	-3,5%	-2,8%

En données organiques* le recul du 1^{er} semestre 2013 est de 2,8%. Les effets de périmètre (cession de *Pharmapost* et acquisition d'*ASP Line*) ont contribué positivement à hauteur de 0,4%, les effets de change ayant contribué négativement à hauteur de 1,1%.

• **Par division, l'évolution du chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre est la suivante :**

En milliers d'euros	2 ^{ème} trimestre 2013	2 ^{ème} trimestre 2012	Croissance	
			Publiée	Organique*
CRM et données stratégiques	109 985	126 105	-12,8%	-10,6%
Professionnels de santé	74 528	75 848	-1,7%	-3,0%
Assurances et services	39 850	37 115	7,4%	7,4%
Groupe	224 363	239 068	-6,2%	-5,4%

Au deuxième trimestre 2013, Cegedim enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 224,4 millions d'euros, en recul de 6,2% en données publiées et de 5,4% en données organiques* par rapport à la même période en 2012. Les effets de périmètre (cession de *Pharmapost* et acquisition d'*ASP Line*) ont contribué positivement à hauteur de 0,6%, les effets de change ayant contribué négativement à hauteur de 1,3%.

Analyse de l'évolution de l'activité par division

• **CRM et données stratégiques**

Au deuxième trimestre 2013, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 110,0 millions d'euros, en baisse de 12,8% en données publiées. Les effets de change et de périmètre (cession de *Pharmapost* en avril 2012) ont contribué négativement au chiffre d'affaires à hauteur respectivement de 1,9% et 0,3%. En données comparables*, le chiffre d'affaires est en recul de 10,6% sur la période.

En données organiques* le recul du 1^{er} semestre 2013 est de 7,0% par rapport à la même période en 2012. Les effets de périmètre et de change ont contribué négativement à hauteur respectivement de 0,8% et 1,7%.

La division *CRM et données stratégiques* représente 49% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 53% à la même période l'an dernier.

Le chiffre d'affaires de la division a été principalement impacté par un changement de saisonnalité dans les prises de commandes des études de marché qui se traduit par leur report massif sur la seconde partie de l'année.

L'activité purement CRM continue d'être impactée par le changement de modèle de l'industrie pharmaceutique. Cette mutation permet toutefois aux offres *OneKey* de continuer à progresser sensiblement sur le semestre. La croissance dans les pays émergents se poursuit, en particulier en Chine et en Russie.

Les offres de « Compliance » devraient bénéficier de la publication du décret « Transparence » en France rendant obligatoire la publication de rapports dès le 1^{er} octobre prochain.

Le Groupe poursuit sa politique d'investissement qui se traduira dans les prochains mois par la sortie de nouveaux produits et services.

Le Management reste confiant sur un deuxième semestre plus performant au vue du carnet de commandes, de la sortie de nouveaux produits, des offres « Compliance » et du rattrapage sur les études de marché.

- **Professionnels de santé**

Au deuxième trimestre 2013, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 74,5 millions d'euros, en baisse de 1,7% en données publiées. L'acquisition d'*ASP Line* a contribué positivement à la croissance du chiffre d'affaires à hauteur de 2,3% alors que les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 1,0%. En données comparables*, le chiffre d'affaires est en baisse de 3,0% sur la période.

La croissance organique* au 1^{er} semestre 2013 s'établit à -0,1%. Les effets de périmètre ont contribué positivement à hauteur de 2,5% alors que les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 0,8%

La division *Professionnels de santé* représente 33% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 32% à la même période l'an dernier.

L'activité a été impactée par des décalages de commandes sur les activités de conception de logiciels pour professionnels de santé en particulier en France, contrebalancés par les belles performances des logiciels médecins au Royaume-Uni et de *Cegelease*.

Le Management anticipe un rattrapage au second semestre permettant d'atteindre ses objectifs 2013.

- **Assurances et services**

Au deuxième trimestre 2013, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 39,8 millions d'euros, en croissance de 7,4% en données publiées et en données comparables*. Les effets de change n'ont quasiment pas d'impact et il n'y a eu aucune variation de périmètre.

Au premier semestre 2013, le chiffre d'affaires du secteur s'établit en croissance de 5,6% en données publiées et en données comparables* par rapport à la même période en 2012.

La division *Assurances et services* représente 18% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 15% à la même période l'an dernier.

Cegedim Assurances, fournisseur de référence auprès des grands comptes et leader de ce marché continue d'engranger des contrats et voit son chiffre d'affaires progresser. Par exemple, la Mutualité Sociale Agricole (MSA) retient la solution *Activ'Infinite* de *Cegedim Activ* pour sa gestion pour compte de Tiers, au bénéfice de plus de deux millions de ressortissants du régime agricole.

En outre, la division continue à bénéficier de la croissance à deux chiffres des activités *Cegedim SRH* (solutions pour les ressources humaines) et *e-business* (solutions de dématérialisation).

Cette croissance renforce la confiance du Management dans l'atteinte de ses objectifs 2013.

Ressources financières - Faits marquants de la période

Le 26 avril 2013, Standard and Poor's a revu à la hausse à « B+ avec perspective stable » la note de Cegedim et de ses deux emprunts obligataires.

A l'exception du fait indiqué 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.

Opérations et événements importants post clôture

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

Après un deuxième trimestre impacté par des décalages de commandes et la persistance d'un environnement de marché difficile, Cegedim maintient ses efforts de maîtrise des charges, tout en continuant de donner la priorité à l'innovation et au désendettement.

En conséquence, en l'absence de modifications significatives de l'évolution de ses marchés, le Groupe anticipe désormais, pour 2013, une stabilité de son chiffre d'affaires et maintient son objectif d'une amélioration de 50 points de base de sa marge opérationnelle courante.

Agenda financier

Le Groupe tiendra une conférence téléphonique en anglais, ce jour le 30 juillet 2013, 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 2^{ème} trimestre 2013 est disponible à l'adresse : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

Numéros d'appel :

France : +33 (0)1 76 77 22 31

États-Unis : +1646 254 3366

Royaume-Uni et autres : +44 (0)20 3427 1900

Code d'accès :

8817352

19 septembre 2013 après bourse

- Publication des résultats du premier semestre 2013

20 septembre 2013

- Réunion SFAF de présentation des résultats du premier semestre 2013

28 novembre 2013 après bourse

- Publication du chiffre d'affaires et des résultats du troisième trimestre 2013

Informations additionnelles

L'intégralité des informations financières est disponible sur le site www.cegedim.fr/finance.

Une présentation du chiffre d'affaires du deuxième trimestre est également disponible sur le site.

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 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	104 641	109 985			214 626
Professionnels de santé	71 032	74 528			145 561
Assurances et services	37 192	39 850			77 042
Groupe	212 865	224 363			437 229

Exercice 2012

<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	111 092	126 105	111 112	139 836	488 145
Professionnels de santé	67 296	75 848	62 623	76 828	282 595
Assurances et services	35 817	37 115	33 848	44 253	151 033
Groupe	214 205	239 068	207 584	260 916	921 773

- Par division et par zone géographique, la répartition du chiffre d'affaires sur le premier semestre de 2013 est la suivante :

	<i>France</i>	<i>EMEA hors France</i>	<i>Amérique</i>	<i>APAC</i>
CRM et données stratégiques	32%	36%	24%	9%
Professionnels de santé	70%	26%	3%	0%
Assurances et services	100%	0%	0%	0%
Groupe	57%	26%	13%	4%

- Par division et par devise, la répartition du chiffre d'affaires sur le premier semestre de 2013 est la suivante :

	<i>Euro</i>	<i>USD</i>	<i>GBP</i>	<i>Autres</i>
CRM et données stratégiques	50%	20%	5%	25%
Professionnels de santé	72%	3%	24%	0%
Assurances et services	99%	-	-	1%
Groupe	66%	11%	10%	13%

• **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.

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.

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.

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.

Endettement Financier Net Covenant : L'Endettement Financier Net Covenant correspond à l'Endettement Financier Net moins la dette subordonnée de Cegedim envers FCB.

Free cashflow : le Free cashflow correspond au cash généré, net de la partie cash des éléments suivants : (i) variation du BFR 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.

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 8 100 collaborateurs dans plus de 80 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 922 millions d'euros en 2012. 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