

Information Financière Semestrielle au 30 septembre 2014
 IFRS - Information Réglementée - Non Auditée

Cegedim : croissance du chiffre d'affaires au troisième trimestre 2014

- Signature du contrat de cession définitif de sa division CRM et données stratégiques
- La note B+ de Cegedim placée sous surveillance positive par Standard & Poor's
- Le Groupe maintient ses objectifs 2014

Paris, le 28 octobre 2014 – [Cegedim](#), entreprise mondiale de technologies et de services spécialisée dans le domaine de la santé, enregistre un chiffre d'affaires consolidé sur le troisième trimestre 2014 de 213,9 millions d'euros, en progression de 1,4% en données publiées et de 1,0% en données organiques par rapport à la même période en 2013.

Au troisième trimestre, l'ensemble des quatre divisions contribue à la croissance du chiffre d'affaires, en données organiques. Sur les neuf premiers mois de l'année, la relative stabilité du chiffre d'affaires en organique s'explique par le recul de la division *Professionnels de santé* quasiment compensé par la croissance des divisions *CRM et données stratégiques*, *Assurances et services* et *Activités GERS et Réconciliation*. Il est à noter que la division *Professionnels de santé* retrouve une croissance organique positive sur le troisième trimestre.

Le contrat de cession définitif de la division *CRM et données stratégiques* à IMS Health Inc., pour un montant en numéraire de 385 millions d'euros⁽¹⁾ a été signé fin octobre. Suite à cette signature, l'agence de notation Standard & Poor's a décidé la mise sous surveillance avec implication positive de la note B+ du Groupe.

La quasi-stabilité du chiffre d'affaires en organique sur les neuf premiers mois conforte le Groupe dans l'atteinte de ses objectifs 2014.

- **Par division, l'évolution du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre est la suivante :**

En millions d'euros	3 ^{ème} trimestre	3 ^{ème} trimestre	Croissance	
	2014	2013	Publiée	Organique
CRM et données stratégiques	99,8	100,2	-0,4%	+0,3%
Professionnels de santé	68,4	66,0	+3,6%	+1,5%
Assurances et services	38,4	37,6	+2,2%	+2,2%
Activités GERS et Réconciliation	7,3	7,2	+1,3%	+1,3%
Groupe	213,9	211,0	+1,4%	+1,0%

Au troisième trimestre 2014, Cegedim enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 213,9 millions d'euros, en progression de 1,4% en données publiées et de 1,0% en données organiques par rapport à la même période en 2013. Les effets de périmètre (acquisition de *Webstar* au Royaume-Uni et de *SoCall* en France) et les effets de change ont contribué positivement à hauteur de respectivement 0,1% et 0,2%.

- **Par division, l'évolution du chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de l'année est la suivante :**

En millions d'euros	9 mois 2014	9 mois 2013	Croissance	
			Publiée	Organique
CRM et données stratégiques	294,3	298,7	-1,5%	+0,9%
Professionnels de santé	210,3	213,7	-1,6%	-3,0%
Assurances et services	116,4	114,7	+1,5%	+1,5%
Activités GERS et Réconciliation	21,6	21,2	+1,8%	+1,9%
Groupe	642,6	648,2	-0,9%	-0,2%

Sur les neuf premiers mois de 2014, Cegedim enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 642,6 millions d'euros, en recul de 0,9% en données publiées et de 0,2% en données organiques par rapport à la même période en 2013. Les effets de périmètre (acquisition de [Webstar](#) au Royaume-Uni et de [SoCall](#) en France) ont contribué positivement à hauteur de 0,2% alors que les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 0,8%.

Analyse de l'évolution de l'activité par division

- **CRM et données stratégiques**

Au troisième trimestre 2014, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 99,8 millions d'euros, en recul de 0,4% en données publiées. Les effets de change ont contribué négativement au chiffre d'affaires à hauteur de 0,7% et il n'y a eu aucune variation de périmètre. En données organiques, le chiffre d'affaires est en hausse de 0,3% sur la période.

Sur les neuf premiers mois de 2014, le chiffre d'affaires s'établit à 294,3 millions d'euros en recul de 1,5% en données publiées par rapport à la même période en 2013. Les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 2,3% et il n'y a eu aucune variation de périmètre. En données organiques, le chiffre d'affaires est en hausse de 0,9% sur la période.

La division [CRM et données stratégiques](#) représente 45,8% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur les neuf premiers mois de 2014 contre 46,1% à la même période l'an dernier.

La progression du chiffre d'affaires, hors impact négatif des devises, résulte principalement de la croissance dans les pays émergents, des activités de Compliance et des offres liées à la base de données [OneKey](#) sur l'ensemble des zones géographiques.

Il est à noter que sur les neuf premiers mois de 2014, l'activité [études de marché](#) est en hausse.

Le 20 octobre 2014, Cegedim a annoncé la signature du contrat de cession définitif de cette division à IMS Health Inc., pour un montant en numéraire de 385 millions d'euros⁽¹⁾. Le closing de l'opération est attendu pour le début du deuxième trimestre 2015.

- **Professionnels de santé**

Au troisième trimestre 2014, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 68,4 millions d'euros, en progression de 3,6% en données publiées. L'acquisition de [Webstar Health](#) au Royaume-Uni et de [SoCall](#) en France ainsi que les effets de change ont contribué positivement respectivement à hauteur de 0,5% et 1,7% à l'évolution du chiffre d'affaires. En données organiques, le chiffre d'affaires est en hausse de 1,5% sur la période.

Comme annoncé, la croissance du chiffre d'affaires au troisième trimestre résulte principalement de l'atténuation de l'effet de base défavorable des activités d'informatisation des médecins au Royaume-Uni, et d'une croissance soutenue, en France, des activités à destination des médecins. Il est à noter la poursuite de la bonne dynamique commerciale des activités logicielles pour les pharmaciens en France.

Sur les neuf premiers mois de 2014, le chiffre d'affaires s'établit à 210,3 millions d'euros en recul de 1,6% en données publiées par rapport à la même période en 2013. Les effets de périmètre et de change ont contribué positivement à hauteur de 0,5% et 0,9%. En données organiques, le chiffre d'affaires est en baisse de 3,0% sur la période.

La division *Professionnels de santé* représente 32,7% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe des neuf premiers mois de 2014 contre 33,0% à la même période l'an dernier.

- **Assurances et services**

Au troisième trimestre 2014, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 38,4 millions d'euros, en croissance de 2,2% en données publiées et organiques. Les effets de change n'ont quasiment pas d'impact et il n'y a eu aucune variation de périmètre.

Sur les neuf premiers mois de 2014, le chiffre d'affaires s'établit à 116,4 millions d'euros en croissance de 1,5% en données publiées et organiques par rapport à la même période en 2013. 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 18,1% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur les neuf premiers mois de 2014 contre 17,7% à la même période l'an dernier.

Cette progression résulte principalement de la croissance à deux chiffres des activités de traitement des flux de tiers payant ; des solutions pour les ressources humaines *Cegedim SRH* et des offres de dématérialisation de factures de l'entité *Cegedim e-business*. Cette progression est partiellement contrebalancée par le recul de l'offre *Cegedim Global Payments* dû à la transition d'une offre de licence perpétuelle à une offre en mode SaaS.

- **Activités GERS et Réconciliation**

Au troisième trimestre 2014, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 7,3 millions d'euros, en croissance de 1,3% en données publiées et organiques. Les effets de change ont un impact positif de 0,1% et il n'y a eu aucune variation de périmètre.

Sur les neuf premiers mois de 2014, le chiffre d'affaires s'établit à 21,6 millions d'euros en croissance de 1,8% en données publiées et 1,9% en données organiques par rapport à la même période en 2013. Les effets de change ont un impact négatif de 0,1% et il n'y a eu aucune variation de périmètre.

La division *Activités GERS et Réconciliation* représente 3,4% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur les neuf premiers mois de 2014 contre 3,3% à la même période l'an dernier.

La croissance du chiffre d'affaires de cette division résulte principalement de la poursuite du développement de l'activité de statistiques de vente des produits pharmaceutiques.

Faits marquants de la période

Le 8 juillet 2014 l'Autorité de la concurrence a infligé une amende de 5,7 millions d'euros à *Cegedim* suite à une saisine de la société Euris pour pratiques anticoncurrentielles sur le marché français des bases de données des professionnels de santé.

Cette décision a fait l'objet d'un **recours** devant la Cour d'Appel de Paris. La décision de l'Autorité de la concurrence étant exécutoire, Cegedim a payé le montant de l'amende en octobre 2014.

Cette amende n'est toutefois pas de nature à remettre en cause les termes de la transaction avec la société IMS Health. Il est à noter que ce risque avait été indiqué dans le point 4.3.24 du Document de Référence 2013 ainsi que dans la note d'opération publiée lors de l'émission obligatoire d'avril dernier.

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

- **Signature du contrat de cession définitif de la division CRM et données stratégiques**

Le 20 octobre 2014, Cegedim a annoncé la signature du contrat de cession définitif de sa division *CRM et données stratégiques* à IMS Health Inc., pour un montant en numéraire de 385 millions d'euros⁽¹⁾.

Cette signature fait suite à l'information et la consultation des instances représentatives du personnel qui ont émis une opinion positive dans les pays où cette consultation était obligatoire, et au vote positif, à l'unanimité, du Conseil d'Administration de Cegedim.

L'AMF a confirmé le 1^{er} octobre 2014 que l'opération envisagée ne justifiait pas la mise en œuvre d'une offre publique de retrait en application de l'article 236-6 de son règlement général. Les activités visées représentaient au 31 décembre 2013, 47% du chiffre d'affaires hors groupe, 42,8% de l'EBIT courant et 40,8% de l'EBITDA.

L'opération va maintenant être soumise aux autorités de la concurrence pour examen et il est envisagé que l'opération soit finalisée au début du deuxième trimestre 2015.

Le produit de l'opération sera affecté au remboursement de la dette, renforçant ainsi le bilan et le compte de résultat de *Cegedim*, avec un ratio d'endettement proche de 1 et une marge en amélioration sur la base des chiffres 2013 pro-forma. Toutefois, cette opération amènera le Groupe à constater une moins-value comptable d'environ 180 millions d'euros, à la fin de l'année 2014, sans impact sur la trésorerie du Groupe.

Cette opération permettra à *Cegedim* de se recentrer sur les logiciels et bases de données pour les professionnels de santé et compagnies d'assurance santé, ainsi que sur ses activités multi-industrielles à forte croissance telles que l'e-business, l'e-collaboration et l'externalisation de la paie et des ressources humaines.

Il convient de noter que les comptes arrêtés au 30 septembre 2014, ainsi que le chiffre d'affaires publié dans le présent communiqué, continuent de porter dans leur intégralité les données relatives aux activités visées par l'offre d'IMS Health Inc. La norme IFRS 5, dont l'objet est de classer isolément des activités considérées comme destinées à la vente, n'est pas d'application immédiate. En effet au 30 septembre 2014, la vente ne pouvait pas être considérée comme « hautement probable » puisque le Conseil d'Administration de Cegedim ne s'est prononcé sur l'opération que mi-octobre, et que les activités ne peuvent pas être considérées comme étant « immédiatement disponibles à la vente dans leur état actuel », sachant qu'il est au préalable indispensable de réaliser une séparation physique des centres de traitement informatique qui supportent l'ensemble des activités opérationnelles du Groupe, ainsi qu'une scission des actifs logés dans des entités juridiques abritant des activités mixtes.

- **La note B+ de Cegedim placée sous surveillance positive par S&P's**

Suite à la signature du contrat de cession définitif de la division *CRM et données stratégiques*, Standard and Poor's a placé, le 24 octobre 2014, la note B+ de Cegedim et de ses obligations, sous surveillance avec implication positive.

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.

⁽¹⁾ Sur la base de « no-cash, no-debt » et sous réserve de certains ajustements en fonction de la dette nette du groupe à la date de réalisation, de l'évolution du besoin en fonds de roulement et du chiffre d'affaires 2014 de l'activité CRM et données stratégiques.

Perspectives

Cegedim réaffirme anticiper pour 2014, au minimum une stabilité de son chiffre d'affaires et de sa marge opérationnelle courante.

Pour l'ensemble du second semestre 2014, le Groupe anticipe un léger ralentissement de l'activité de la division *CRM et données stratégiques*, et une légère croissance des activités des autres divisions. Un effet de base moins défavorable au deuxième semestre 2014 pour l'activité logiciels médecins au Royaume-Uni, et un carnet de commandes regarni pour l'activité logiciels pharmaciens en France laissent en effet envisager une seconde partie de l'année plus positive en termes de chiffre d'affaires.

Suite à la signature du contrat de cession définitif de la division *CRM et données stratégiques*, le Groupe sera amené à constater **à la clôture des comptes 2014**, une moins-value comptable, d'environ 180 millions d'euros, sans impact sur la trésorerie du Groupe.

Agenda financier

Le Groupe tiendra une conférence téléphonique en anglais, ce jour le 28 octobre 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 3^{ème} trimestre 2014 est disponible à l'adresse : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

<u>Numéros d'appel</u> :	France : +33 1 70 77 09 39 États-Unis : +1 866 907 5923 Royaume-Uni et autres : +44 (0)20 3367 9459	<u>Pas de Code d'accès requis</u>
---------------------------------	---	--

27 novembre 2014 après bourse

- Résultats du troisième trimestre 2014

16 décembre 2014 de 14h30 à 17h30 (accueil café à 14h)

- 5^{ème} Investor Summit (Auditorium Cegedim, 17 rue de l'Ancienne Mairie à Boulogne-Billancourt)

Informations additionnelles

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

Une présentation du chiffre d'affaires du troisième trimestre est également disponible sur ce site.

Ces éléments sont également disponibles sur *Cegedim IR*, l'application mobile de la communication financière de *Cegedim* pour smartphones et tablettes IOS et Android, téléchargeable sur : <http://www.cegedim.fr/finance/profil/Pages/CegedimIR.aspx>.

Annexes

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

Chiffres arrondis à l'unité la plus proche.

Exercice 2014

En milliers d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
CRM et données stratégiques	92 586	101 956	99 780		294 322
Professionnels de santé	67 315	74 579	68 411		210 305
Assurances et services	38 012	39 969	38 445		116 426
Activités GERS et Réconciliation	6 137	8 175	7 285		21 597
Groupe	204 050	224 679	213 920		642 649

Exercice 2013

En milliers d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
CRM et données stratégiques	96 690	101 845	100 193		298 729
Professionnels de santé	71 961	75 672	66 016		213 650
Assurances et services	37 192	39 850	37 617		114 659
Activités GERS et Réconciliation	7 021	6 996	7 188		21 205
Groupe	212 865	224 363	211 014		648 243

- Par division et par zone géographique, la répartition du chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de 2014 est la suivante :

	France	EMEA hors France	Amériques	APAC
CRM et données stratégiques	28,7%	38,2%	23,9%	9,3%
Professionnels de santé	72,9%	23,4%	3,7%	-
Assurances et services	99,6%	0,4%	-	-
Activités GERS et Réconciliation	90,3%	9,7%	-	-
Groupe	58,1%	25,5%	12,2%	4,2%

- Par division et par devise, la répartition du chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de 2014 est la suivante :

	Euro	USD	GBP	Autres
CRM et données stratégiques	48,4%	20,0%	5,2%	26,4%
Professionnels de santé	74,6%	3,7%	21,1%	0,6%
Assurances et services	99,6%	0,0%	0,0%	0,4%
Activités GERS et Réconciliation	90,4%	0,0%	0,0%	9,6%
Groupe	67,7%	10,4%	9,3%	12,7%

• **Glossaire**

Activités GERS et Réconciliation : 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. Les activités GERS en France et en Roumanie, et la société Pharmastock ont été transférées de la division *CRM et données stratégiques* vers la division *Réconciliation* qui de ce fait a été renommée *Activités GERS et Réconciliation*. Cette réorganisation vise à simplifier la lecture du compte de résultat de Cegedim dans le cas où une suite favorable serait donnée à l'offre d'IMS Health. Plus d'informations dans la « Présentation des divisions de Cegedim » du Rapport Financier Semestriel 2014.

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.

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 retraçant 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.

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.

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