

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière trimestrielle au 30 septembre 2017
IFRS – Information réglementée – Non Auditée

Cegedim : La croissance robuste du chiffre d'affaires se poursuit au troisième trimestre 2017

- Croissance organique du chiffre d'affaires de 5,9% au troisième trimestre 2017
- La transformation du business model se poursuit
- Cession envisagée de l'activité Cegelease

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 octobre au plus tôt à 17h45 heure de Paris. Les termes « transformation du business model » et « BPO » sont définis dans le glossaire. Afin de mieux refléter le contenu des activités de la division *Activités non réparties*, celle-ci a été renommée *Corporate et autres*. Il est à noter que la répartition des activités de Cegedim n'est pas modifiée. La norme IFRS 5 n'a pas été appliquée au 30 septembre 2017. La contribution de *Cegelease* et *Eurofarmat* au chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 30 septembre 2017 est de 8,9 millions d'euros en 2017 et de 8,1 millions d'euros en 2016. Au troisième trimestre 2017 la contribution est de 2,4 millions d'euros en 2017 et de 2,6 millions d'euros en 2016.

CONFERENCE TELEPHONIQUE LE 26 OCTOBRE 2017 A 18H15 (HEURE DE PARIS)

FR : +33 1 72 72 74 03 | USA : +1 844 286 0643 | UK : +44(0)207 1943 759 | CODE PIN : 20774857#

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

Boulogne-Billancourt, France, le 26 octobre 2017 après bourse

Cegedim, entreprise innovante de technologies et de services, enregistre au troisième trimestre 2017, un chiffre d'affaires consolidé de 109,3 millions d'euros, en progression de 6,3% en données publiées et de 5,9% en données organiques par rapport à la même période en 2016.

Sur les neuf premiers mois de 2017, **Cegedim** enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 339,9 millions d'euros, en progression de 6,8% en données publiées et de 6,3% en données organiques par rapport à la même période en 2016.

L'ensemble des divisions contribue positivement à la croissance organique du Groupe sur les neuf premiers mois de 2017 comparé à la même période de l'an passé.

La division *Assurance santé, RH et e-services* poursuit sa croissance organique sur un rythme soutenu avec une progression de 10,1% au troisième trimestre et de 9,9% sur les neuf premiers mois de 2017, par rapport aux mêmes périodes de l'année précédente. Presque toutes les activités de cette division contribuent à cette croissance.

Dans le même temps, la division *Professionnels de santé* recule légèrement de 0,5% au troisième trimestre du fait d'un effet de base moins favorable. Sur les neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires de la division progresse en organique de 0,8% par rapport à la même période de l'an dernier. Cette évolution résulte principalement de l'activité d'informatisation des médecins : d'une part en croissance aux Etats-Unis et d'autre part en recul au Royaume-Uni dans l'attente de la sortie de l'offre complète en mode Saas.

Une partie de cette croissance est liée aux activités BPO du Groupe qui sont encore principalement en phase de montée en puissance.

La transformation du business model initiée à l'automne 2015 commence à porter ses premiers fruits et l'effet plein devrait se faire sentir en 2018.

Dans la continuité du plan de transformation de son business model et du recentrage stratégique, **Cegedim** envisage de céder ses filiales *Cegelease* et *Eurofarmat*. Ces filiales ont un profil principalement financier, une forte valeur, et nécessitent des moyens supplémentaires pour poursuivre et accélérer leur développement dans l'intérêt de leurs clients et de leurs collaborateurs.

Evolution du chiffre d'affaires par division

Afin de mieux refléter le contenu des activités de la division *Activités non réparties* celle-ci a été renommée *Corporate et autres*. Il est à noter que la répartition des activités de *Cegedim* n'est pas modifiée.

- **Au troisième trimestre 2017**

en millions d'euros	Troisième trimestre			
	2017	2016	Var. Organique	Var. Publiée
Assurance santé, RH et e-services	68,0	60,6	+10,1%	+12,1%
Professionnels de santé	40,4	41,5	-0,5%	-2,6%
Corporate et autres	1,0	0,8	+24,3%	+24,3%
Cegedim	109,3	102,8	+5,9%	+6,3%

Au troisième trimestre 2017, *Cegedim* a enregistré un chiffre d'affaires consolidé Groupe de 109,3 millions d'euros, en progression de 6,3% en données publiées. Hors effet défavorable de conversion de devises de 0,9% et effet favorable de périmètre de 1,3%, le chiffre d'affaires a progressé 5,9%.

L'effet défavorable de conversion de devises de 1,0 million d'euros, soit 0,9%, est principalement dû à un impact négatif de la Livre Sterling (10,2% du chiffre d'affaires Groupe) de 0,7 million d'euros et du dollars US (3,1% du chiffre d'affaires du Groupe) de 0,2 million d'euros.

L'effet favorable de périmètre de 1,3 million d'euros, soit 1,3%, est principalement dû à l'acquisition de la société *Futuramedia* en France en novembre 2016.

En organique, la division *Assurance santé, RH et e-services* progresse de 10,1% et la division *Professionnels de santé* recule légèrement de 0,5%.

- **Sur les neuf premiers mois de 2017**

en millions d'euros	Neuf premiers mois			
	2017	2016	Var. Organique	Var. Publiée
Assurance santé, RH et e-services	208,1	185,2	+9,9%	+12,4%
Professionnels de santé	128,8	130,8	+0,8%	-1,6%
Corporate et autres	2,9	2,3	+25,6%	+25,6%
Cegedim	339,9	318,3	+6,3%	+6,8%

Sur les neuf premiers mois de 2017, *Cegedim* a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 339,9 millions d'euros, en progression de 6,8% en données publiées. Hors effet défavorable de conversion de devises de 1,1% et effet favorable de périmètre de 1,6%, le chiffre d'affaires a progressé de 6,3%.

L'effet défavorable de conversion de devises de 3,6 millions d'euros, soit 1,1%, est principalement dû à un impact négatif de la Livre Sterling (10,7% du chiffre d'affaires Groupe) de 3,5 millions d'euros.

L'effet favorable de périmètre de 5,2 millions d'euros, soit 1,6%, est principalement dû à l'acquisition de la société *Futuramedia* en France en novembre 2016.

En organique, l'ensemble des divisions progresse. La division *Assurance santé, RH et e-services* progresse de 9,9% et la division *Professionnels de santé* de 0,8%.

Analyse de l'évolution de l'activité par division

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

Sur les neuf premiers mois de 2017, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 208,2 millions d'euros, en croissance de 12,4% en données publiées. L'acquisition de *Futuramedia*, en novembre 2016 en France, a contribué positivement à hauteur de 2,8%. Les effets de conversion de devises ont un effet négatif de 0,2%. En données organiques, le chiffre d'affaires est en progression de 9,9% sur la période.

La division *Assurance santé, RH et e-services* représente 61,3% du chiffre d'affaires consolidé contre 58,2% à la même période l'an dernier.

Au troisième trimestre 2017, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 68,8 millions d'euros, en croissance de 12,1% en données publiées. L'acquisition de [Futuramedia](#), en novembre 2016 en France, a contribué positivement à hauteur de 2,1%. Les effets de conversion de devises ont un effet négatif de 0,1%. En données organiques, le chiffre d'affaires est en progression de 10,1% sur la période.

Cette progression au troisième trimestre résulte principalement :

- Du maintien d'une trajectoire de croissance à deux chiffres de l'activité de [Cegedim SRH](#), à la suite du démarrage de nombreux clients sur la plateforme SaaS de gestion des ressources humaines ;
- De la croissance à deux chiffres de l'activité de publicité sur le lieu de vente en pharmacies et parapharmacies avec [RNP](#), qui profite du renforcement de son offre digitale avec le rachat de [Futuramedia](#) en octobre 2016 ;
- De la forte dynamique commerciale permettant le démarrage de nombreux nouveaux clients sur la plateforme SaaS d'échanges digitaux incluant les plateformes de paiement et de digitalisation des processus, [Global Information Services](#). Ainsi [Cegedim e-business](#) continue d'afficher une croissance à deux chiffres de l'activité, au cours du troisième trimestre de 2017 ;
- D'une progression à deux chiffres de l'activité BPO pour le monde de l'assurance santé et des mutuelles avec [iGestion](#) ;
- De la dynamique de croissance soutenue de l'activité de statistiques de ventes des produits pharmaceutiques ;
- De la poursuite de la tendance positive observée au cours des trimestres précédents au sein de l'activité de traitement de flux de tiers payant ;

Cette progression a été très partiellement contrebalancée par le recul de l'activité logiciels et services dédiés à l'assurance de personnes du fait du basculement en mode SaaS.

• Professionnels de santé

Sur les neuf premiers mois de 2017, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 128,8 millions d'euros, en recul en données publiées de 1,6%. Les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 2,4%. Il n'y a quasiment pas d'effet périmètre. En données organiques, le chiffre d'affaires est en progression de 0,8% sur la période.

La division [Professionnels de santé](#) représente 37,9% du chiffre d'affaires Groupe consolidé contre 41,1% à la même période l'an dernier.

Au troisième trimestre 2017, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 40,4 millions d'euros, en recul en données publiées de 2,6%. 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 0,5% sur la période.

Ce léger recul du chiffre d'affaires au troisième trimestre résulte principalement de l'activité d'informatisation des médecins au Royaume-Uni dans l'attente de la sortie de la version complète de l'offre en mode SaaS. Les premiers modules commercialisés en début d'année ont été très bien accueillis par le marché. Cette performance a quasiment été contrebalancée par la croissance des activités d'informatisation des :

- Pharmaciens français grâce à la nouvelle offre, [Smart Rx](#). La dynamique de croissance observée au deuxième trimestre se confirme au troisième trimestre ;
- Médecins aux Etats-Unis, Belgique et en France ;
- Infirmières, kinésithérapeutes, orthophonistes, orthoptistes, sages-femmes et podologues en France ;

Et de l'accélération de la croissance des activités liées à la base de données scientifique d'aide à la prescription et à la délivrance des médicaments et des produits de santé, [BCB](#).

• Corporate et autres

Sur les neuf premiers mois de 2017, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 2,9 millions d'euros, en progression de 25,6% 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 consolidé contre 0,7% à la même période l'an dernier.

Au troisième trimestre 2017, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 1,0 million d'euros, en progression de 24,3% en données publiées et organiques. Il n'y a pas d'effet de change et aucune variation de périmètre.

Cette évolution positive reflète un effet de base favorable et un développement effectif de l'activité d'infogérance et d'hébergement y compris de données de santé.

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.

- **Mise en place d'un affacturage déconsolidant**

Le Groupe a conclu le 22 mai 2017, avec une banque française, des accords d'affacturage portant sur la cession de créances clients, sans possibilité de recours, pour un total de 38,0 millions d'euros. Les accords d'affacturage concernent *Cegedim SA*, *Cegedim Activ*, *Cegedim SRH* et *CETIP*. Ces accords ont été conclus pour une durée indéfinie. L'une ou l'autre des parties peut y mettre fin à tout moment, sous réserve d'un préavis de trois mois.

Les accords d'affacturage couvrent la cession des créances clients libellées en euros et réalisées avec des tiers présents en France. Le montant des créances clients cédées dans le cadre de ces accords s'élève à 18,8 millions d'euros au 30 juin 2017.

- **Mise en place d'une couverture partielle des taux d'intérêt**

Afin de couvrir en partie l'exposition à la variation des taux Euro issue de la mise en place du RCF, *Cegedim* a réalisé une opération de swap de taux le 17 février 2017. Il s'agit d'un swap à prime nulle receveur Euribor 1 mois flooré à 0%. Le swap est payeur taux fixe au taux de 0,2680% pour un montant notionnel de 50 millions d'euros, à échéance 26 février 2021 avec un départ au 28 février 2017.

Afin de couvrir en partie l'exposition à la variation des taux Euro issue de la mise en place du RCF, *Cegedim* a réalisé une opération de swap de taux le 11 mai 2017, à prime nulle receveur Euribor 1 mois flooré à 0%. Le swap est payeur taux fixe au taux de 0,2750% pour un montant notionnel de 30 millions d'euros, à échéance 31 décembre 2020 avec un départ au 31 mai 2017.

- **Création du GIE Isiaklé**

Dans le cadre du contrat de BPO conclu avec le groupe Klesia en septembre 2016, un GIE détenu à 50% par *Cegedim* et Klesia a été créé. En janvier 2017, *Cegedim* a consenti un prêt de 9 millions d'euros à Isiaklé pour une durée de 10 ans rémunéré au taux Euribor 1 mois augmenté d'une marge de 1,1% afin d'acquiescer auprès de Klesia un logiciel de même valeur nécessaire à la fourniture de ses services. Le GIE est consolidé par mise en équivalence dans les comptes consolidés de *Cegedim*.

- **Litige avec la société Tessi**

Le 10 février 2017, *Cegedim* a reçu une condamnation à payer 4 636 000 euros à la société Tessi pour manquement à certaines de ses obligations au titre du contrat de cession d'un périmètre d'activités conclu le 2 juillet 2007. La somme a été payée le 21 juillet 2017.

Cegedim a fait appel de cette condamnation. L'instance est toujours en cours.

- **Acquisition de la société B.B.M Systems au Royaume-Uni**

Cegedim, à travers sa filiale *Alliadis Europe Ltd*, a acquis le 23 février 2017 la société *B.B.M Systems* au Royaume-Uni. Cette transaction renforce l'expertise du Groupe dans le développement d'offres en mode Cloud à destination des médecins généralistes.

B.B.M Systems a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires d'environ 0,7 million d'euros et est profitable. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis le 1^{er} mars 2017.

- **Evolution au sein du Conseil d'Administration de Cegedim SA**

En mars 2017, conformément à l'évolution souhaitée par Bpifrance, Madame Anne-Sophie Hérelle a remplacé en qualité d'Administratrice Madame Valérie Raoul-Desprez. Le représentant permanent de BPIFrance est dorénavant Madame Marie Artaud-Dewitte, Directrice juridique adjointe de Bpifrance Investissements en remplacement de Madame Anne-Sophie Hérelle.

- **Acquisition de la société Adaptive Apps au Royaume-Uni**

Cegedim, à travers sa filiale *In Practice Systems Limited*, a acquis le 3 mai 2017 la société *Adaptive Apps* au Royaume-Uni. Cette transaction renforce l'expertise du Groupe dans le développement d'offres en mode Cloud et mobile à destination des professionnels de santé.

Adaptive Apps a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires d'environ 1,5 million d'euros et est profitable. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis mai 2017.

- **Litige avec la société Euris**

Cegedim a reçu conjointement avec IMS Health une assignation de la société Euris pour concurrence déloyale. *Cegedim* a engagé une procédure pour faire acter que seul IMS Health aurait dû être assigné. Après consultation de ses conseillers juridiques externes, le Groupe a décidé de ne pas passer de provisions.

- **Cession envisagée de Cegelease**

Dans la continuité du plan de transformation de son business model initié à l'automne 2015, *Cegedim* a annoncé le 13 juillet 2017 envisager de céder ses filiales *Cegelease* et *Eurofarmat*. Ces filiales ont un profil principalement financier, une forte valeur, et nécessitent des moyens supplémentaires pour poursuivre et accélérer leur développement dans l'intérêt de leurs clients et collaborateurs.

Ces activités regroupent 24 collaborateurs basés en France. En 2016, elles ont contribué à l'EBITDA consolidé du Groupe pour 5,4 millions d'euros. Dans les comptes individuels l'EBITDA s'établit à 18,1 millions d'euros pour 2016.

Dans le cas où des offres satisfaisantes seraient obtenues et sous réserve de l'obtention de certaines autorisations, le Groupe envisage un closing au second semestre 2017 sans qu'il n'y ait aucune garantie que l'opération soit réalisée.

La réalisation de l'opération permettrait au Groupe de disposer d'un portefeuille d'activités cohérent offrant de fortes synergies. *Cegedim* n'envisage pas d'autres cessions.

Cegedim est accompagné sur cette opération par le cabinet de conseil Ohana & Co et par le cabinet d'avocats Freshfields Bruckhaus Deringer.

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 que celui indiqué ci-dessous.

- **Litige Alliadis**

Le 20 octobre 2017, le parquet de Nîmes a requis une amende de deux millions d'euros contre *Alliadis* dans le cadre du procès d'un pharmacien de Remoulins, France. *Cegedim* plaide la relaxe. Le jugement est mis en délibéré au 24 novembre. Le montant de deux millions d'euros est la peine d'amende maximum prévue par le texte d'aujourd'hui (article 1741 du code général des impôts en vigueur au 1^{er} janvier 2017) ; toutefois *Alliadis* se voit reprocher des faits remontant à 2007 et 2008. L'article 1741 (version en vigueur du 1^{er} janvier 2006 au 14 mai 2009) stipule une amende de 375 000 euros maximum.

Perspectives

En 2017, le Groupe continue de se réinventer, d'innover et d'investir en transformant son business model. Cette transformation étant bien engagée, la dynamique de croissance devrait s'accélérer au quatrième trimestre 2017 et assurer, à l'avenir, une amélioration de la rentabilité.

Cegedim maintient son anticipation pour 2017 d'un :

- Chiffre d'affaires en croissance à taux de change et périmètre constants, légèrement au-dessus 6,0% ;
- EBITDA compris entre 66,0 millions d'euros et 72,0 millions d'euros.

Les perspectives ci-dessus n'incluent pas l'hypothèse de la cession des sociétés *Cegelease* et *Eurofarmat*.

Cegedim devrait bénéficier pleinement des effets positifs de ses investissements, réorganisations et transformations en 2018.

En 2017, le Groupe n'anticipe pas d'acquisitions significatives. Enfin, le Groupe ne communique pas de prévisions ni d'estimations du bénéfice.

- **Impact potentiel du « Brexit »**

En 2016, le Royaume-Uni contribuait à hauteur de 12,7% au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et de 14,8% 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 consolidée du Groupe devrait être non significatif.

En termes de politique de santé, le Groupe n'a pas identifié de programme européen majeur et considère que la politique de santé conduite au Royaume-Uni ne sera que marginalement impactée par le Brexit.

Les données figurant sur la page précédente 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 aux points 2.4 « Risques » et 3.7 « Perspectives » du Document de Référence 2016 déposé auprès de l'AMF le 29 mars 2017 sous le numéro D.17-0255.

Agenda financier

11 décembre 2017 de 14h30 à 17h45

8^{ème} Investor Summit « *Cegedim DNA : A unique presence in the connected healthcare ecosystem* »

26 octobre 2017, 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 troisième trimestre 2017 est disponible :

Sur le site : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

Sur l'application mobile de la communication financière Cegedim IR, téléchargeable sur <http://www.cegedim.fr/finance/profil/Pages/CegedimIR.aspx>.

Numéros d'appel :	France : +33 1 72 72 74 03	États-Unis : +1 844 286 0643	Code PIN : 20774857#
	Royaume-Uni et autres : +44 (0)207 1943 759		

Informations additionnelles

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2017 n'est pas audité par les Commissaires aux Comptes.

Annexes

Répartition du chiffre d'affaires par trimestre et division

- Exercice 2017

en milliers d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
Assurance santé, RH et e-services	68 606	71 650	67 955	-	208 211
Professionnels de santé	44 045	44 334	40 383	-	128 762
Corporate et autres	1 054	930	957	-	2 940
Cegedim	113 705	116 913	109 294	-	339 912

- Exercice 2016

en milliers d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
Assurance santé, RH et e-services	59 728	64 847	60 607	77 143	262 325
Professionnels de santé	45 687	43 676	41 459	44 404	175 226
Corporate et autres	793	778	770	954	3 295
Cegedim	106 208	109 301	102 836	122 501	440 846

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique et division

- Au 30 septembre 2017

en milliers d'euros	France	EMEA hors France	Amériques	APAC
Assurance santé, RH et e-services	97,0%	3,0%	-	-
Professionnels de santé	60,9%	30,1%	9,0%	-
Corporate et autres	99,7%	0,3%	-	-
Cegedim	83,3%	13,3%	3,4%	-

Répartition du chiffre d'affaires par devise et division

- Au 30 septembre 2017

en milliers d'euros	Euro	GBP	USD	Autres
Assurance santé, RH et e-services	97,0%	1,9%	-	1,1%
Professionnels de santé	65,0%	25,0%	8,8%	1,2%
Corporate et autres	100,0%	-	-	0,0%
Cegedim	84,9%	10,7%	3,3%	1,1%

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

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 4 000 collaborateurs dans 11 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 441 millions d'euros en 2016.

Cegedim SA est cotée en bourse à Paris (EURONEXT : CGM).

Pour en savoir plus : www.cegedim.fr

Et suivez Cegedim sur Twitter : @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 :

