

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière trimestrielle au 30 septembre 2018
IFRS – Information réglementée – Non Auditée

Cegedim : Croissance du chiffre d'affaires au troisième trimestre 2018

- Croissance organique du chiffre d'affaires de 1,5% sur les neuf premiers mois de 2018 dont 5,3% pour la division Assurance santé, RH et e-services
- Investissement significatif dans la télémédecine
- Ajustement des perspectives pour 2018

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 25 octobre 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 ». Le Groupe applique également la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients ». Voir annexes pour plus de détails.

CONFERENCE TELEPHONIQUE LE 25 OCTOBRE 2018 A 18H15 (HEURE DE PARIS)

FR : +33 1 72 72 74 03 | USA : +1 844 286 0643 | UK : +44 20 7194 3759 | CODE PIN : 87847942#
Le webcast est accessible à l'adresse : www.cegedim.fr/webcast

Boulogne-Billancourt, France, le 25 octobre 2018 après bourse

Cegedim, entreprise innovante de technologies et de services, enregistre sur les neuf premiers mois de 2018, un chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies de 336,4 millions d'euros, en progression de 1,6% en données publiées et de 1,5% en données organiques par rapport à la même période en 2017.

Au troisième trimestre 2018, **Cegedim** enregistre un chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies de 108,8 millions d'euros, en progression de 1,8% en données publiées et de 0,7% en données organiques par rapport à la même période en 2017.

Le chiffre d'affaires des activités BPO progresse de 7,9% au troisième trimestre 2018 et s'établit à 26,6 millions d'euros sur les neuf premiers mois, en progression de 10,1% par rapport à la même période en 2017.

Afin de se positionner comme un acteur majeur de la télémédecine en France compte tenu de l'évolution réglementaire intervenue le 15 septembre 2018, le Groupe a décidé d'investir significativement dans **Docavenue** (plateformes rendez-vous et téléconsultation) qui fonctionne en mode start-up. Par conséquent, les perspectives du Groupe pour 2018 en termes de rentabilité sont légèrement revues à la baisse. Dorénavant, Cegedim s'attend à une stabilité de son EBITDA par rapport à 2017.

Evolution du chiffre d'affaires par division

- Sur les neuf premiers mois de 2018

en millions d'euros	Neuf premiers mois			
	2018	2017	Var. Organique	Var. Publiée
Assurance santé, RH et e-services	221,2	208,2	+5,3%	+6,2%
Professionnels de santé	112,5	119,8	-5,0%	-6,1%
Corporate et autres	2,8	3,0	-3,9%	-3,9%
Cegedim	336,4	331,0	+1,5%	+1,6%

Sur les neuf premiers mois de 2018, **Cegetdim** a enregistré un chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies de 336,4 millions d'euros, en progression de 1,6% en données publiées. Hors effet défavorable de conversion de devises de 0,4% et effet favorable de périmètre de 0,6%, le chiffre d'affaires a progressé de 1,5%.

L'effet défavorable de conversion de devises de 1,3 million d'euros, soit 0,4%, est principalement dû à un impact négatif du dollar américain (2,5% du chiffre d'affaires Groupe) de 0,8 million d'euros et de la Livre Sterling (9,9% du chiffre d'affaires Groupe) de 0,5 million d'euros.

L'effet favorable de périmètre de 1,9 million d'euros, soit 0,6%, est principalement dû à l'acquisition de la société **Rue de la paye** en France en le 31 mars 2018.

En organique, la division **Assurance santé, RH et e-services** progresse de 5,3% et la division **Professionnels de santé** recule de 5,0%.

- **Au troisième trimestre 2018**

en millions d'euros	Troisième trimestre			
	2018	2017	Var. Organique	Var. Publiée
Assurance santé, RH et e-services	71,6	68,0	+3,9%	+5,4%
Professionnels de santé	36,3	38,0	-4,8%	-4,5%
Corporate et autres	0,9	1,0	-6,4%	-6,4%
Cegetdim	108,8	106,9	+0,7%	+1,8%

Au troisième trimestre 2018, **Cegetdim** a enregistré un chiffre d'affaires consolidé Groupe des activités poursuivies de 108,8 millions d'euros, en progression de 1,8% en données publiées. Hors effet favorable de conversion de devises de 0,1% et effet favorable de périmètre de 0,9%, le chiffre d'affaires a progressé de 0,7%.

L'effet favorable de périmètre de 1,0 million d'euros, soit 0,9%, est principalement dû à l'acquisition de la société **Rue de la paye** en France le 31 mars 2018.

En organique, la division **Assurance santé, RH et e-services** progresse de 3,9% et la division **Professionnels de santé** recule de 4,8%.

Analyse de l'évolution de l'activité par division

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

Sur les neuf premiers mois de 2018, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 221,2 millions d'euros, en croissance de 6,2% en données publiées. L'acquisition de Rue de la Paye, en mars 2018 en France, a contribué positivement à hauteur de 0,9%. Les effets de conversion de devises sont quasiment nuls. En données organiques, le chiffre d'affaires est en progression de 5,3% sur la période.

La division **Assurance santé, RH et e-services** représente 65,7% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies contre 62,9% à la même période l'an dernier.

Au troisième trimestre 2018, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 71,6 millions d'euros, en croissance de 5,4% en données publiées. L'acquisition de **Rue de la Paye**, le 31 mars 2018 en France, a contribué positivement à hauteur de 1,5%. Les effets de conversion de devises sont nuls. En données organiques, le chiffre d'affaires est en progression de 3,9% sur la période.

Les activités contribuant le plus fortement à cette croissance, sur les neuf premiers mois de l'année, sont notamment **Cegetdim SRH** (solutions de gestion des ressources humaines), les statistiques de ventes des produits pharmaceutiques, **Cegetdim e-business** (dématérialisation et digitalisation des échanges) et l'activité de tiers payant en France.

- **Professionnels de santé**

Sur les neuf premiers mois de 2018, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 112,5 millions d'euros, en recul en données publiées de 6,1%. Les effets de conversion de devises ont un effet négatif de 1,0%. Il n'y a quasiment pas d'effet périmètre. En données organiques, le chiffre d'affaires est en recul de 5,0% sur la période.

La division **Professionnels de santé** représente 33,4% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies contre 36,2% à la même période l'an dernier.

Au troisième trimestre de 2018, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 36,3 millions d'euros, en recul en données publiées de 4,5%. Les effets de change ont contribué positivement à hauteur de 0,4%. Il n'y a quasiment pas d'effet périmètre. En données organiques, le chiffre d'affaires est en recul de 4,8% sur la période.

Sur les neuf premiers mois de 2018, la division est pénalisée par les activités d'informatisation des médecins aux Etats-Unis, au Royaume-Uni dans l'attente de la sortie de nouvelles offres dont l'impact ne se fera sentir qu'à partir de 2019 et par l'activité d'informatisation des pharmaciens en France. Il est à noter la croissance soutenue des activités d'informatisation des médecins en France.

- **Corporate et autres**

Sur les neuf premiers mois de 2018, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 2,8 millions d'euros, en recul de 3,9% 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 0,8% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies contre 0,9% à la même période de 2017.

Au troisième trimestre de 2018, le chiffre d'affaires de la division s'établit 0,9 million d'euros, en recul de 6,4% en données publiées et organiques. Il n'y a pas d'effet de change et aucune variation de périmètre.

Faits marquants de la période

- **Nomination d'une administratrice indépendante au sein du Conseil d'Administration de Cegedim SA**

L'assemblée générale du 31 août 2018 a décidé de nommer Madame Béatrice Saunier en qualité d'administratrice indépendante, pour une durée de six années, qui viendra à expiration à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos en 2023.

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.

Opérations et événements importants post 30 septembre

- **Nouvelle structure de financement de 200 M€**

Le 9 octobre 2018, Cegedim a mis en place une nouvelle structure de financement pour un montant total de 200 M€, composée d'une émission obligataire de type EuroPP de maturité 7 ans pour 135 M€ à 3,50% et d'un crédit revolving syndiqué de 65 M€ de maturité 5 ans plus un an optionnel avec une baisse de la marge de 20 point de base par rapport à l'ancien crédit revolving syndiqué.

A l'exception des faits indiqués ci-dessus, il n'y a eu postérieurement au 30 septembre 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.

Afin de se positionner comme un acteur majeur de la télémédecine en France compte tenu de l'évolution réglementaire intervenue le 15 septembre 2018, le Groupe a décidé d'investir significativement dans *Docavenue* (plateformes rendez-vous et téléconsultation) qui fonctionne en mode start-up. Par conséquent, les perspectives du Groupe pour 2018 en termes de rentabilité sont légèrement revues à la baisse. Dorénavant, *Cegedim* s'attend à une stabilité de son EBITDA par rapport à 2017 et maintient son anticipation d'une croissance organique modérée de son chiffre d'affaires.

Le Groupe ne communique pas de prévisions ni d'estimations du bénéfice.

- **Impact potentiel du « Brexit »**

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 au Royaume-Uni, 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.

Agenda financier

11 décembre à 14h00	9 ^{ème} Investor Summit
29 janvier 2019 après bourse	Chiffre d'affaires 2018
27 mars 2019 après bourse	Résultats 2018
28 mars 2019	Réunion SFAF
15 mai 2019 après bourse	Chiffre d'affaires T1 2019
19 juin 2019	Assemblée Générale
25 juillet 2019 après bourse	Chiffre d'affaires du T2 2019
19 septembre 2019 après bourse	Résultats du premier semestre 2019
20 septembre 2019	Réunion SFAF
24 octobre 2019 après bourse	Chiffre d'affaires du T3 2019

25 octobre 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 des neuf premiers mois de 2018 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>

Numéros d'appel :

France : +33 1 72 72 74 03

États-Unis : +1 844 286 0643

Royaume-Uni et autres : +44 20 7194 3759

Code PIN : 87847942#

Informations additionnelles

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois et du troisième trimestre n'est pas audité par les Commissaires aux Comptes.

Le Comité d'Audit s'est réuni le 24 octobre 2018 et le Conseil d'Administration le 25 octobre 2018 pour examiner le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2018.

Le chiffre d'affaires du Groupe Cegedim tient compte de l'entrée en vigueur de la norme IFRS 15 au 1^{er} janvier 2018. IFRS 15 n'a pas d'impact significatif sur le chiffre d'affaires par rapport aux principes et modalités de reconnaissance du revenu précédemment appliqués par le groupe.

Le Groupe a mis en place les dispositifs et les indicateurs permettant d'identifier les éventuels contrats significatifs, ainsi que les évolutions des offres ou de leur volumétrie dans le temps, qui pourraient nécessiter des analyses complémentaires au titre d'IFRS 15.

Annexes

Répartition du chiffre d'affaires par trimestre et division

- Exercice 2018

en milliers d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
Assurance santé, RH et e-services	72 923	76 613	71 620		221 157
Professionnels de santé	38 029	38 133	36 291		112 453
Corporate et autres	989	947	900		2 835
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	111 941	115 693	108 811		336 445
Chiffre d'affaires des activités visant à être cédées	2 066	0	0		2 066
Retraitement IFRS 5	-36	0	0		-36
Chiffre d'affaires Groupe	113 970	115 693	108 811		338 475

- 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
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	109 989	114 081	106 918	126 454	457 441
Chiffre d'affaires des activités visant à être cédées	3 926	2 935	2 476	3 664	13 001
Retraitement IFRS 5	-209	-103	-100	-78	-490
Chiffre d'affaires Groupe	113 705	116 913	109 294	130 040	469 952

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique et division

- Au 30 septembre 2018

en % du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies	France	EMEA hors France	Amériques	APAC
Assurance santé, RH et e-services	96,7%	3,3%	-	-
Professionnels de santé	61,4%	30,8%	7,8%	-
Corporate et autres	100,0%	-	-	-
Cegedim	84,9%	12,5%	2,6%	-

Répartition du chiffre d'affaires par devise et division

- Au 30 septembre 2018

en % du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies	Euro	GBP	USD	Autres
Assurance santé, RH et e-services	96,7%	2,3%	0,0%	1,0%
Professionnels de santé	65,6%	25,1%	7,6%	1,7%
Corporate et autres	100,0%	-	-	-
Cegedim	86,3%	9,9%	2,5%	1,2%

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

