

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière trimestrielle au 30 septembre 2019
IFRS – Information réglementée – Non Auditée

Cegedim : Croissance du chiffre d'affaires au troisième trimestre 2019

- Croissance organique de 6,9% pour le trimestre et de 6,6% pour les neuf premiers mois de l'année 2019
- Croissance publiée de 8,8% pour le trimestre et de 8,3% pour les neuf premiers mois de l'année 2019

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 24 octobre 2019 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 ».

WEBCAST LE 24 OCTOBRE 2019 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 : 90588486#

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

Boulogne-Billancourt, France, le 24 octobre 2019 après bourse

Cegedim, entreprise innovante de technologies et de services, enregistre au troisième trimestre 2019 un chiffre d'affaires consolidé de 118,4 millions d'euros en croissance de 8,8% en données publiées et de 6,9% en données organiques par rapport à la même période en 2018.

Au cours des neuf premiers mois de 2019, Cegedim enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 364,2 millions d'euros, en progression de 8,3% en données publiées et de 6,6% en données organiques par rapport à la même période en 2018.

Au troisième trimestre et sur les neuf premiers mois de l'année, l'ensemble des divisions opérationnelles contribue positivement à la croissance organique du chiffre d'affaires du Groupe comparé à la même période de l'an passé.

Le chiffre d'affaires des activités BPO s'établit à 32,1 millions d'euros au cours des neuf premiers mois en progression de 20,6% par rapport à la même période en 2018.

Evolution du chiffre d'affaires par division

- **Au troisième trimestre 2019**

| en millions d'euros | Troisième trimestre | | | |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | Var. Organique | Var. Publiée |
| Assurance santé, RH et e-services | 79,6 | 71,6 | 8,2% | 11,1% |
| Professionnels de santé | 38,0 | 36,3 | 4,7% | 4,7% |
| Corporate et autres | 0,8 | 0,9 | -7,1% | -7,1% |
| Cegedim | 118,4 | 108,8 | 6,9% | 8,8% |

L'effet de conversion des devises est nul.

L'effet favorable de périmètre de 2 millions d'euros, soit 1,9%, est principalement dû à l'acquisition de la société **BSV** en France le 31 janvier 2019, de la société **Ximantix** en Allemagne le 21 janvier 2019 et de la société **NetEDI** en août 2019 au Royaume-Uni.

- **Au cours des neuf premiers mois de 2019**

| en millions d'euros | Neuf premiers mois | | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | Var. Organique | Var. Publiée |
| Assurance santé, RH et e-services | 242,1 | 221,2 | 7,3% | 9,5% |
| Professionnels de santé | 119,6 | 112,4 | 5,5% | 6,3% |
| Corporate et autres | 2,5 | 2,8 | -9,7% | -9,7% |
| Cegedim | 364,2 | 336,4 | 6,6% | 8,3% |

L'effet favorable de conversion de devises est inférieur à 0,2%.

L'effet favorable de périmètre de 5 millions d'euros, soit 1,5%, est principalement dû à l'acquisition des sociétés [BSV](#), [Ximantix](#) et [NetEDI](#)

Analyse de l'évolution de l'activité par division

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

| en millions d'euros | 2019 | 2018 | Var. Organique | Var. Publiée |
|----------------------------------|-------|-------|----------------|--------------|
| CA du 3 ^{ème} trimestre | 79,6 | 71,6 | 8,2% | 11,1% |
| CA des 9 premiers mois | 242,1 | 221,2 | 7,3% | 9,5% |

Sur les neuf premiers mois de 2019, les acquisitions ont contribué positivement à hauteur de 2,1% soit 4,7 millions d'euros. Les principaux contributeurs sont [BSV](#), [Ximantix](#) et [NetEDI](#).

Les activités contribuant le plus fortement à la croissance au cours des neuf premiers mois sont notamment, dans le monde de l'assurance santé les activités de BPO et de traitement des flux de tiers payant, [Cegedim Health Data](#) (Données et analyse pour le marché de la santé), [Cegedim e-business](#) (dématérialisation et digitalisation des échanges), et [Cegedim SRH](#) (solutions de gestion des ressources humaines).

- **Professionnels de santé**

| en millions d'euros | 2019 | 2018 | Var. Organique | Var. Publiée |
|----------------------------------|-------|-------|----------------|--------------|
| CA du 3 ^{ème} trimestre | 38 | 36,3 | 4,7% | 4,7% |
| CA des 9 premiers mois | 119,6 | 112,4 | 5,5% | 6,3% |

Sur les neuf premiers mois de 2019, les acquisitions ont contribué positivement à hauteur de 0,3% et l'effet devise pour 0,5%.

Les activités contribuant le plus fortement à cette croissance au cours des neuf premiers mois sont notamment les activités d'informatisation des médecins et paramédicaux en France, des médecins au Royaume-Uni, des médecins et pharmaciens en Roumanie et du portail de prise de rendez-vous et de téléconsultation Docavenue.

- **Corporate et autres**

| en millions d'euros | 2019 | 2018 | Var. Organique | Var. Publiée |
|----------------------------------|------|------|----------------|--------------|
| CA du 3 ^{ème} trimestre | 0,8 | 0,9 | -7,1% | -7,1% |
| CA des 9 premiers mois | 2,5 | 2,8 | -9,7% | -9,7% |

Faits marquants de la période

Il n'y a eu, au cours du troisième trimestre 2019 et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

- **Acquisition de la société Cosytec en France**

Cegedim a acquis en juillet 2019 la société Cosytec en France. Créée en 1990, COSYTEC offre des solutions logicielles, à base de technologie de Programmation Par Contraintes (PPC), pour optimiser la planification des ressources humaines et matérielles. Elle vient ainsi compléter l'offre de Cegedim SRH.

Le portefeuille clients de la société est composé de grands comptes et de PME dans les secteurs des médias, des transports ainsi que des services.

Cosytec a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 1,3 million d'euros et est profitable. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis août 2019.

- **Acquisition de la société NetEDI**

Cegedim a acquis en août 2019 la société NetEDI au Royaume-Uni, acteur majeur de la dématérialisation des commandes (selon le protocole PEPPOL EDI) et de la facturation électronique pour le système de santé (NHS) au Royaume-Uni. Avec cette acquisition, dans la continuité de celles de BSV et Ximantix, Cegedim e-business renforce ses capacités d'accompagnement de ses clients à l'international.

NetEDI a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 2,8 millions d'euros et est profitable. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis août 2019.

- **Cession du fonds de commerce de Pulse Inc**

Cegedim a cédé en août 2019 la quasi-totalité du fonds de commerce de Pulse Systems Inc, filiale détenue à 100%, à la société CareTracker Inc, membre de N. Harris. Dans le cadre de cette transaction, les solutions et services logiciels, les services de RCM, tous les contrats clients, une partie des contrats fournisseurs, et une grande partie du personnel ont été transférés à l'acquéreur.

Cette opération a entraîné une dépréciation d'actif de 16,3 millions d'euros. Pulse a contribué au chiffre d'affaires du Groupe à hauteur de 11,3 millions d'euros en 2018 et de 7,2 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2019.

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

L'assemblée générale du 30 août 2019 a décidé de nommer Madame Catherine Abiven en qualité d'administratrice, pour une durée de six années. Son mandat viendra à expiration à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos en 2024.

- **Fiscalité**

Le 21 février 2018, Cegedim S.A. a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour la période du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2016. La proposition de rectification fiscale a été reçue le 16 avril 2019. Cegedim y a répondu le 14 juin 2019 et à la suite de cette réponse, l'administration a annulé sa première proposition et en a fait une seconde le 9 septembre 2019. Cegedim prépare sa réponse avec ses avocats et estime que le redressement est infondé au regard d'une jurisprudence nombreuse. Cegedim estime ainsi que le risque sur le montant activé des déficits reportables est faible.

- **Litige Tessi**

Le 17 septembre 2019, la Cour d'Appel de Paris a infirmé le jugement du Tribunal de Commerce et a ramené la condamnation de Cegedim au titre du préjudice financier découlant du non-respect du contrat de cession à la somme de 2.857.693 euros au lieu de 4.586.000 euros.

Après calcul, il apparaît que Cegedim est en mesure de réclamer la restitution à TESSI de la somme de 1.615.660 euros sur les 4.938.015,84 euros versés en 2017 sous réserve des calculs liés aux intérêts qui seront effectués par l'Huissier.

Opérations et événements importants post 30 septembre 2019

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

Le Groupe confirme son objectif revu en hausse le 19 septembre 2019 d'un taux de croissance organique de son chiffre d'affaires et de son EBITDA* supérieur à 5%.

Le Groupe n'anticipe pas d'acquisition significative au second semestre 2019.

Enfin, le Groupe ne communique pas de prévision ni d'estimation du bénéfice.

() Indicateurs alternatifs de performance*

EBITDA : Cet indicateur financier correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements.

- **Impact potentiel du « Brexit »**

En 2018, le Royaume-Uni contribuait à hauteur de 10,0% au chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies du Groupe et 9,9% à l'EBIT courant consolidé du Groupe.

Cegedim opère au Royaume-Uni en monnaie locale. 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 aucun contrat signé par les entités anglaises ne comporte de clause relative au Brexit.

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 2.5 « Suivi et gestion des risques et assurances » et 2.7 « Perspectives » du Document de Référence 2018 déposé auprès de l'AMF le 29 mars 2019.

Informations additionnelles

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2019 n'a pas été audité par les Commissaires aux Comptes.

La présentation du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2019 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>

Annexes

Répartition du chiffre d'affaires par trimestre et division

- Exercice 2019

| en milliers d'euros | T1 | T2 | T3 | T4 | Total |
|---|----------------|----------------|----------------|----|----------------|
| Assurance santé, RH et e-services | 79 239 | 83 260 | 79 585 | | 242 084 |
| Professionnels de santé | 39 100 | 42 472 | 38 014 | | 119 586 |
| Corporate et autres | 882 | 842 | 836 | | 2 561 |
| Chiffre d'affaires des activités poursuivies | 119 222 | 126 574 | 118 435 | | 364 231 |
| Chiffre d'affaires des activités visant à être cédées | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Retraitement IFRS 5 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Chiffre d'affaires Groupe | 119 222 | 125 574 | 118 435 | | 364 231 |

- Exercice 2018

| en milliers d'euros | T1 | T2 | T3 | T4 | Total |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Assurance santé, RH et e-services | 72 923 | 76 613 | 71 620 | 86 526 | 307 684 |
| Professionnels de santé | 38 029 | 38 133 | 36 291 | 43 731 | 156 184 |
| Corporate et autres | 989 | 947 | 900 | 985 | 3 820 |
| Chiffre d'affaires des activités poursuivies | 111 941 | 115 693 | 108 811 | 131 242 | 467 688 |
| Chiffre d'affaires des activités visant à être cédées | 2 066 | 0 | 0 | 0 | 2 066 |
| Retraitement IFRS 5 | -36 | 0 | 0 | 0 | -36 |
| Chiffre d'affaires Groupe | 113 970 | 115 693 | 108 811 | 131 242 | 469 717 |

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique et division

- Au 30 septembre 2019

| CA consolidé des activités poursuivies en milliers d'euros | France | EMEA hors France | Amériques | APAC |
|--|----------------|------------------|--------------|----------|
| Assurance santé, RH et e-services | 232 783 | 9 301 | - | - |
| Professionnels de santé | 73 325 | 38 778 | 7 484 | - |
| Corporate et autres | 2 551 | 10 | - | - |
| Cegedim | 308 659 | 48 089 | 7 484 | - |

Répartition du chiffre d'affaires par devise et division

- Au 30 septembre 2019

| CA consolidé des activités poursuivies en milliers d'euros | Euro | GBP | USD | Autres |
|--|----------------|---------------|--------------|--------------|
| Assurance santé, RH et e-services | 234 432 | 5 513 | - | 2 228 |
| Professionnels de santé | 78 946 | 30 129 | 7 202 | 3 309 |
| Corporate et autres | 2 561 | - | - | - |
| Cegedim | 315 849 | 35 642 | 7 202 | 5 537 |

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.

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 4 500 collaborateurs dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 468 millions d'euros en 2018.

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](https://www.linkedin.com/company/cegedim) et [Facebook](https://www.facebook.com/cegedim).

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

Agnès GILBERT
Pour Madis Phileo
 Relations Médias
 Tél. : +33 (0)6 84 61 30 71
agnes.gilbert@madisphileo.com

Suivez Cegedim :

