

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière trimestrielle au 30 septembre 2020
IFRS – Information réglementée – Non Auditée

Cegedim : Retour de la croissance au T3 2020

- Croissance organique de 1,9% du chiffre d'affaires au troisième trimestre 2020
- L'ensemble des divisions contribue à cette croissance
- L'explosion de cas de Covid-19 ne permet pas de confirmer les objectifs de chiffre d'affaires et de Résultat Opérationnel Courant¹.

CONFERENCE TELEPHONIQUE LE 28 OCTOBRE 2020 A 18H15 (HEURE DE PARIS)

FR : +33 1 72 72 74 03 | USA : +1 646 722 4916 | UK : +44(0)207 1943 759 | Code PIN : 88316130#

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

Boulogne-Billancourt, France, le 28 octobre 2020 après bourse

Cegedim, entreprise innovante de technologies et de services, enregistre au troisième trimestre 2020, un chiffre d'affaires consolidé de 118,9 millions d'euros, en croissance de 0,4% en données publiées et de 1,9% en données organiques par rapport à la même période en 2019. Ainsi, après un premier trimestre en croissance, un deuxième en recul, le chiffre d'affaires consolidé sur les neuf premiers mois de 2020, s'établit à 355,1 millions d'euros, en recul de 2,5% en données publiées et de 1,1% en données organiques par rapport à la même période en 2019.

Evolution du chiffre d'affaires

Au troisième trimestre 2020

en millions d'euros	Troisième trimestre			
	2020	2019	Var. Organique	Var. Publiée
Assurance santé, RH et e-services	80,9	79,6	+1,6%	+1,6%
Professionnels de santé	37,1	38,0	+2,1%	-2,4%
Corporate et autres	1,0	0,8	+14,7%	+14,7%
Cegedim	118,9	118,4	+1,9%	+0,4%

Au troisième trimestre 2020, l'effet défavorable de périmètre de 1,6 million d'euros, soit 1,4%, est dû à la cession de la quasi-totalité du fonds de commerce de *Pulse Systems Inc* aux Etats-Unis en août 2019.

En organique, la division *Assurance santé, RH et e-services* est en croissance de 1,6% et la division *Professionnels de santé* de 2,1%.

Sur les neufs premiers mois de 2020

en millions d'euros	9 premiers mois			
	2020	2019	Var. Organique	Var. Publiée
Assurance santé, RH et e-services	241,2	242,1	-1,3%	-0,4%
Professionnels de santé	111,3	119,6	-0,8%	-7,0%
Corporate et autres	2,7	2,6	+5,0%	+5,0%
Cegedim	355,1	364,2	-1,1%	-2,5%

¹ Indicateurs alternatifs de performance

Sur les neuf premiers mois de 2020, l'effet défavorable de périmètre de 5,0 millions d'euros, soit 1,4%, est principalement dû à la cession de la quasi-totalité du fonds de commerce de *Pulse Systems Inc* aux Etats-Unis en août 2019, partiellement contrebalancée par l'acquisition des sociétés *Cosytec* en France en juillet 2019, et *NetEDI* au Royaume-Uni en août 2019

En organique, la division *Assurance santé, RH et e-services* recule de 1,3% et la division *Professionnels de santé* de 0,8%.

Analyse de l'évolution de l'activité par division

Assurance santé, RH et e-services

Le chiffre d'affaires de la division a progressé de 1,6% en données publiées et organiques au troisième trimestre 2020 pour s'établir à **80,9 millions d'euros**. Il n'y a pas d'effet périmètre au troisième trimestre.

Cette performance résulte principalement de la croissance de l'activité de *Cegedim Health Data* (Données et analyses pour le marché de la santé), *Cegedim e-business* (dématérialisation et digitalisation des échanges) et *Cegedim SRH* (solutions de gestion des ressources humaines). Les activités en gestion de flux du pôle Assurance ont retrouvé leurs niveaux de l'an dernier.

Sur les neuf premiers mois de 2020, le chiffre d'affaires a reculé en données publiées de 0,4% et de 1,3% en données organiques pour s'établir à 241,2 millions. Les acquisitions de *NetEDI* et *Cosytec* ont contribué positivement à hauteur de 0,9% au chiffre d'affaires consolidé groupe. Il n'y a quasiment pas d'impact de conversion de devises.

Professionnels de Santé

Le chiffre d'affaires de la division a reculé de 2,4% en données publiées au troisième trimestre 2020 pour s'établir à 37,1 millions d'euros. L'effet de périmètre contribue négativement à hauteur de 4,3%. **En données organiques, le chiffre d'affaires a progressé de 2,1%**.

Cette performance résulte principalement d'une forte croissance de *Maiia* (offres de téléconsultation et de prise de rendez-vous). Les autres activités ayant retrouvé un niveau comparable à celui de l'an dernier.

Sur les neuf premiers mois de 2020, le chiffre d'affaires s'établit à 111,3 millions en recule de 7,0% en données publiées et de 0,8% en données organiques.

L'effet défavorable de périmètre de 4,3% soit 1,6 million d'euros au troisième trimestre et de 6,0% soit 7,2 millions d'euros sur les neuf premiers mois est lié à la cession de la quasi-totalité du fonds de commerce de *Pulse Systems Inc* en août 2019.

Corporate et autres

Au troisième trimestre 2020, **le chiffre d'affaires de la division s'établit à 1,0 million d'euros, en croissance de 14,7%** en données publiées et organiques. Il n'y a pas d'effet de change ni aucune variation de périmètre dans cette division.

Faits marquants de la période

A l'exception de la pandémie Covid-19 dont les impacts sont présentés dans le Rapport Financier Semestriel à la note 4 page 51 à 53, il n'y a eu, au cours du troisième trimestre 2020 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 2020

Prise de participation dans le Groupe CLAMAE

Cegedim a pris une participation minoritaire de 34%, via une augmentation de capital réservée de 6 millions d'euros, dans le Groupe CLAMAE qui détient une filiale spécialisée dans les paiements innovants s'appuyant sur la directive européenne PSD2. La technologie développée par le Groupe CLAMAE sera très utile aux diverses offres du Groupe Cegedim dans leur quasi-totalité (Assurance Santé, dématérialisation et gestion de flux, applications destinées aux professionnels de santé).

Il n'y a eu postérieurement au 30 septembre 2020 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

L'annonce d'un durcissement sévère des restrictions sanitaires en lien avec la pandémie de Covid-19 oblige le Groupe à suspendre ses objectifs de chiffre d'affaires et de Résultat Opérationnel Courant² pour 2020.

Le Groupe n'anticipe pas d'acquisitions significatives en 2020 et ne communique pas de prévisions ni d'estimations du bénéfice.

Informations additionnelles

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2020 n'a pas été audité par les Commissaires aux Comptes. Le Comité d'Audit s'est réuni le 27 octobre 2020 et le Conseil d'Administration, présidé par Jean-Claude Labrune, le 28 octobre 2020.

Agenda financier 2020 - 2021

2020	15 décembre 14h30 -18h00	Cet évènement aura lieu pour la première fois sous forme intégralement virtuelle du fait de la pandémie Covid-19. De plus amples informations seront données ultérieurement. La communauté financière est invitée à se préinscrire à l'adresse suivante : https://bit.ly/3ok1t4G
	Virtual Capital Markets Day	
2021	26 janvier après bourse	Chiffre d'affaires 2020
	18 mars après bourse	Résultats 2020
	19 mars	Réunion SFAF
	27 avril après bourse	Chiffre d'affaires du T1 2021
	17 juin	Assemblée Générale
	27 juillet après bourse	Chiffre d'affaires du T2 2021
	16 septembre après bourse	Résultats du S1 2021
	17 septembre	SFAF
	28 octobre après bourse	Chiffre d'affaires du T3 2021

La présentation du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2020 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>.

² Indicateurs alternatifs de performance

Annexes

Répartition du chiffre d'affaires par trimestre et division

Exercice 2020

en milliers d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
Assurance santé, RH et e-services	82 667	77 655	80 860		241 183
Professionnels de santé	37 977	36 170	37 120		111 267
Corporate et autres	852	878	959		2 689
Chiffre d'affaires consolidé Groupe	121 496	114 703	118 939		355 138

Exercice 2019

en milliers d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
Assurance santé, RH et e-services	79 239	83 260	79 585	98 444	340 527
Professionnels de santé	39 100	42 472	38 014	40 201	159 788
Corporate et autres	882	842	836	869	3 430
Chiffre d'affaires consolidé Groupe	119 222	126 574	118 435	139 514	503 745

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique et division

Au 30 septembre 2020

en % du chiffre d'affaires consolidé	France	EMEA hors France	Amériques
Assurance santé, RH et e-services	95,3%	4,7%	0,0%
Professionnels de santé	65,3%	34,4%	0,3%
Corporate et autres	100,0%	0,0%	0,0%
Cegedim	85,9%	14,0%	0,1%

Répartition du chiffre d'affaires par devise et division

Au 30 septembre 2020

en % du chiffre d'affaires consolidé	Euro	GBP	USD	Autres
Assurance santé, RH et e-services	96,0%	3,1%	0,0%	0,9%
Professionnels de santé	70,5%	26,4%	0,1%	3,0%
Corporate et autres	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Cegedim	88,0%	10,4%	0,0%	1,6%

Répartition du chiffre d'affaires par division

en % du chiffre d'affaires consolidé	9M 2020	9M 2019
Assurance santé, RH et e-services	67,9%	66,5%
Professionnels de santé	31,3%	32,8%
Corporate et autres	0,8%	0,7%
Cegedim	100,0%	100,0%

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, 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.

Résultat opérationnel courant : Le résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et des coûts directement liés aux activités du Groupe, que ces produits et charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles et atypiques.

Les « *Autres produits et charges opérationnels non courants* », qui regroupent les éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents, sont de nature à affecter la pertinence du suivi de la performance économique des entreprises du Groupe. Les « *Autres produits et charges opérationnels non courants* » peuvent comprendre notamment des dépréciations d'écarts d'acquisition et d'autres immobilisations incorporelles et corporelles, des résultats de cession d'actifs immobilisés, des coûts de restructuration et des coûts relatifs aux mesures exceptionnelles d'adaptation des effectifs.

Ainsi Cegedim utilise, pour le suivi des performances opérationnelles du Groupe, comme solde de gestion majeur le résultat opérationnel courant (REBIT), défini comme la différence entre le résultat opérationnel total et les « *Autres produits et charges opérationnels non courants* ».

Le résultat opérationnel courant (REBIT) est un agrégat intermédiaire qui permet de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle du Groupe et qui peut servir à une approche prévisionnelle de la performance récurrente. Cet indicateur est présenté de façon constante et stable dans le temps et selon le principe de continuité et de pertinence de l'information financière.

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.

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 28 octobre 2020 au plus tôt à 17h45 heure de Paris.

Les données figurant dans ce communiqué 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 7 « Gestion des risques », point 7.2 « Facteurs de risques » et au Chapitre 3 « Commentaires sur l'exercice » point 3.6 « Perspectives » du Document d'Enregistrement Universel 2019 déposé auprès de l'AMF le 31 mars 2020 sous le numéro D.20-0218.

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 près de 5 000 collaborateurs dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 500 millions d'euros en 2019.

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

Céline PARDO & Irène SEMERARO
suPR
Relations Médias
Tél. : +33 (0)6 52 08 13 66
+33 (0)6 80 80 83 97
cegedim@supr-agency.com

Suivez Cegedim :

