

Information Financière Trimestrielle au 31 décembre 2013
IFRS - Information Réglementée - Non Auditée

Cegedim : Un chiffre d'affaires 2013 en léger recul en organique*

- Un recul de 0,5% en organique* du chiffre d'affaires au quatrième trimestre
- La division *CRM et données stratégiques* est stable au quatrième trimestre après une croissance de 1,7% au troisième trimestre
- Le Groupe table sur une amélioration de sa marge opérationnelle courante pour 2013 comprise entre 0 et 50 points de base

Paris, le 28 janvier 2014 – [Cegedim](#), entreprise mondiale de technologies et de services spécialisée dans le domaine de la santé, enregistre sur le quatrième trimestre 2013 un recul de 0,5% en données organiques* et de 2,6% en données publiées de son chiffre d'affaires consolidé qui s'établit ainsi à 254,0 millions d'euros. Sur l'année 2013, le chiffre d'affaires s'élève à 902,3 millions d'euros en recul de 2,1% en données publiées et de 0,5% en données organiques*.

Sur le quatrième trimestre, la croissance organique de la division *Assurances et services* et la stabilité de la division *CRM et données stratégiques* compensent quasiment le recul de la division *Professionnels de santé*. Sur l'année, la croissance organique des divisions *Professionnels de santé* et *Assurances et services* compense quasiment le recul de la division *CRM et données stratégiques*.

Le Groupe continue de donner la priorité à l'innovation, ce qui, combiné à son positionnement unique, lui permet d'anticiper les transformations profondes du marché de la santé et de conserver ses positions de leader sur l'ensemble de ses marchés. Cette politique d'innovation a permis la sortie de nombreux nouveaux produits et services qui contribuent déjà positivement au chiffre d'affaires.

Ce chiffre d'affaires annuel, légèrement inférieur aux attentes du Groupe, résulte d'une moindre performance de la division *Professionnels de santé* suite au report des décisions d'investissement des pharmaciens français ainsi qu'à une situation toujours difficile sur les études de marché. Ainsi [Cegedim](#) anticipe dorénavant une amélioration de sa marge opérationnelle courante entre 0 et 50 points de base.

Dans un environnement toujours difficile, [Cegedim](#) continue de donner la priorité au désendettement, et maintient ses efforts d'amélioration de ses leviers opérationnels.

Afin de fournir une information par division plus pertinente et en phase avec le reporting interne, [Cegedim](#) publiera désormais une information sur 4 divisions : *CRM et données stratégiques*, *Professionnels de santé*, *Assurances et services* et *Réconciliation*.

La division *Réconciliation* regroupe à la fois des activités inhérentes au statut de tête de Groupe coté, et des activités de support aux trois secteurs opérationnels du Groupe. Les activités de support sont refacturées aux filiales utilisatrices, à des prix de marché, et recouvrent notamment la tenue de comptabilité, la gestion des ressources humaines et de la trésorerie, l'assistance juridique et le marketing. Les activités de tête de Groupe ne sont pas refacturables et recouvrent notamment le management stratégique du Groupe, la production d'informations consolidées et la communication financière. Les activités de la division *Réconciliation* sont essentiellement réalisées par la maison mère [Cegedim SA](#), qui exerce par ailleurs des activités

opérationnelles dont la principale est le CRM. Auparavant, les activités de la division *Réconciliation* étaient logées dans la division de rattachement de la principale activité opérationnelle de *Cegedim SA : CRM et données stratégiques*. Cette distinction permet de mieux appréhender l'impact de ce pôle de compétences dans les comptes du Groupe.

- **Par division, l'évolution du chiffre d'affaires au 4^{ème} trimestre 2013 est la suivante :**

Au quatrième trimestre 2013, Cegedim enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 254,0 millions d'euros, en recul de 2,6% en données publiées et de 0,5% en données organiques* par rapport à la même période en 2012. Les effets de périmètre sont marginaux et les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 2,2%.

En milliers d'euros	4 ^{ème} trimestre 2013	4 ^{ème} trimestre 2012	Croissance	
			Publiée	Organique*
CRM et données stratégiques	133 207	137 839	-3,4%	+0,1%
Professionnels de santé	75 194	78 637	-4,4%	-3,5%
Assurances et services	45 306	44 316	+2,2%	+2,2%
Réconciliation	306	122	n.s.	n.s.
Groupe	254 013	260 915	-2,6%	-0,5%

* à structure et taux de change constants

- **Par division, l'évolution du chiffre d'affaires sur l'année 2013 est la suivante :**

Sur 2013, *Cegedim* enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 902,3 millions d'euros, en recul de 2,1% en données publiées et de 0,5% en données organiques* par rapport à la même période de 2012. L'impact net des acquisitions et des cessions contribue positivement pour 0,2% et les effets de change contribuent négativement à hauteur de 1,8%.

En milliers d'euros	2013	2012	Croissance	
			Publiée	Organique*
CRM et données stratégiques	452 821	482 864	-6,2%	-3,0%
Professionnels de santé	288 844	287 255	+0,6%	+0,4%
Assurances et services	159 965	151 235	+5,8%	+5,8%
Réconciliation	626	419	n.s.	n.s.
Groupe	902 256	921 773	-2,1%	-0,5%

Analyse de l'évolution de l'activité par division

- **CRM et données stratégiques**

Au quatrième trimestre 2013, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 133,2 millions d'euros, en baisse de 3,4% en données publiées. Les effets de change ont contribué négativement au chiffre d'affaires à hauteur de 3,5% alors que les effets de périmètre sont marginaux. En données comparables*, le chiffre d'affaires est en hausse de 0,1% sur la période.

En données organiques* le recul sur 2013 est de 3,0% par rapport à 2012. Les effets de périmètre et de change ont contribué négativement à hauteur respectivement de 0,4% et 2,9%. La division termine ainsi l'année sur un niveau de chiffre d'affaires supérieur à ses attentes.

La division *CRM et données stratégiques* représente 50% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 52% l'an dernier.

L'activité se stabilise au quatrième trimestre et ce, malgré un recul du chiffre d'affaires des études de marché de plus de 10% sur le trimestre. Cette baisse est compensée par :

- La croissance à deux chiffres des activités de Compliance particulièrement aux Etats-Unis et en France suite à la mise en application dans ces pays de réglementations dites « Transparence » ;
- La forte croissance des offres liées à la base de données *OneKey*. Le nombre d'utilisateurs ayant significativement progressé en Europe et dans une moindre mesure aux Etats-Unis. Le nombre d'utilisateurs en Chine décolle fortement en fin d'année, preuve de la pertinence de l'approche de *Cegedim* sur ce marché.

Le lancement des nouvelles offres Compliance, des outils CRM pour le marché des « medical devices » et des services autour de *OneKey* assure des relais de croissance prometteurs. Le Groupe poursuit sa politique d'investissement qui permettra prochainement à *Cegedim* d'enrichir son offre, entre autres, des produits dédiés au marché du « medical affairs ».

L'activité *Cegedim Strategic Data* (Etudes de Marché) n'ayant pas atteint ses objectifs 2013, une révision des tendances d'évolution à moyen-terme de ce secteur est en cours de réflexion par le Groupe.

- **Professionnels de santé**

Au quatrième trimestre 2013, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 75,2 millions d'euros, en recul de 4,4% en données publiées. Les effets de périmètre ont contribué positivement à hauteur de 0,2% alors que les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 1,0%. En données organiques*, le chiffre d'affaires est en recul de 3,5% sur la période.

La croissance organique* sur 2013 s'établit à 0,4%. Les effets de périmètre ont contribué positivement à hauteur de 1,3% alors que les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 1,1%. Ainsi, la division est en croissance sur l'année mais à un taux inférieur à celui de ses attentes initiales.

La division *Professionnels de santé* représente 32% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 31% l'an dernier.

Les activités d'informatisation des pharmacies reculent suite :

- En France, à l'attentisme, en termes d'investissement des pharmaciens dans un environnement économique difficile et en vue de la sortie des nouvelles offres du Groupe ;
- Au Royaume-Uni, à la fin de la mise en place de l'ordonnance électronique.

Cette baisse est compensée partiellement par la croissance soutenue des activités d'informatisation des médecins, kinésithérapeutes et infirmières en Europe, et ce, plus particulièrement en France.

Le lancement de solutions cloud pour les maisons et pôle de santé assure des relais de croissance prometteurs et prochainement le « portail patient » permettra à *Cegedim* d'enrichir davantage son offre.

- **Assurances et services**

Au quatrième trimestre 2013, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 45,3 millions d'euros, en croissance de 2,2% en données publiées et en données comparables*. Les effets de change n'ont quasiment pas d'impact et il n'y a eu aucune variation de périmètre.

Sur 2013, le chiffre d'affaires du secteur s'établit en croissance de 5,8% en données publiées et en données comparables* par rapport 2012. Ce qui permet à la division de terminer l'année sur une croissance supérieure à ses attentes.

La division *Assurances et services* représente 18% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 16% l'an dernier.

Malgré un effet de base défavorable la division progresse au quatrième trimestre. Cette croissance est plus particulièrement portée par :

- *Cegedim SRH*, solutions pour les ressources humaines, qui continue d'enregistrer de nombreux succès commerciaux se traduisant par une croissance à deux chiffres ;
- *Cegedim e-business*, solutions de dématérialisation, qui affiche une forte croissance avec une montée en puissance de l'activité SEPA.

Le lancement des solutions SEPA assure déjà des relais de croissance prometteurs et l'élargissement des offres de paiement permettra à *Cegedim* d'enrichir encore davantage son offre.

Faits marquants 2013

Le 20 mars 2013, Cegedim a procédé à une émission obligataire senior de 300 millions d'euros à 6,75% à échéance 1^{er} avril 2020, de format Reg S et 144A. Le prix d'émission des obligations a été de 100% de leur valeur nominale. Cegedim a utilisé le produit de l'émission pour :

- racheter les obligations au taux de 7% à échéance 2015, suite à une offre de rachat au prix de 108%, pour un montant en principal de 111,5 millions d'euros. En incluant les intérêts échus et non versés le montant est de 121,5 millions d'euros. Le montant des obligations restant en circulation est de 168,6 millions d'euros ;
- rembourser le prêt à terme de 140 millions d'euros ;
- rembourser les tirages sur le crédit revolving ;
- payer les frais et dépenses liés à ces opérations.

Le 26 avril 2013, Standard and Poor's a revu à la hausse à « B+ avec perspective stable » la note de Cegedim et de ses deux emprunts obligataires.

Après la nomination de Valérie Raoul-Desprez en remplacement de Jacques-Henri David en janvier 2013, le Conseil d'Administration de *Cegedim* a accueilli en septembre dernier, Anne-Sophie Hérelle comme représentante permanente de Bpifrance, en remplacement de Nicolas Manardo.

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 clôture

En janvier 2014, *Cegedim* a réalisé l'acquisition de :

- Certains actifs de la société française *Kadrige*, pionnier des solutions d'e-detailing et collaboratives en mode SaaS. Cegedim renforce ainsi son offre multi-canal, grâce à des solutions fiables et adaptatives s'intégrant parfaitement à sa plateforme de CRM, *Mobile Intelligence*. Financées par fonds propres, les activités acquises représentent un chiffre d'affaires annuel d'environ 2,5 millions d'euros en année pleine et contribuent au périmètre de consolidation du Groupe depuis le 1^{er} janvier 2014.
- La société *Webstar Health*, leader au Royaume-Uni dans le consulting et les services IT santé à destination des pharmaciens. *Cegedim* renforce ainsi ses compétences et son expérience dans la gestion des services de primary care en pharmacie au Royaume-Uni. Financées par fonds propres, les activités acquises représentent un chiffre d'affaires annuel d'environ 1,2 million d'euros en année pleine et contribuent au périmètre de consolidation du Groupe depuis le 1^{er} janvier 2014.

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.

Perspectives

Cegedim maintient ses efforts d'amélioration de ces leviers opérationnels, tout en continuant de donner la priorité à l'innovation et au désendettement.

Au vu du niveau de chiffre d'affaires à fin 2013, le Groupe anticipe une amélioration de sa marge opérationnelle courante entre 0 et 50 points de base.

En l'absence de modifications significatives de l'évolution de ses marchés, le Groupe anticipe pour 2014, une stabilité de son chiffre d'affaires et une amélioration d'environ un demi-point de sa marge opérationnelle courante.

Agenda financier

Le Groupe tiendra une conférence téléphonique en anglais, ce jour le 28 janvier 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 annuel 2013 est disponible à l'adresse : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

Numéros d'appel :

France : +33 (0)1 70 77 09 39

États-Unis : +1 866 907 5923

Royaume-Uni et autres : +44 (0) 20 3367 9462

Pas de Code d'accès requis

10 mars 2014 après bourse

- Résultats 2013

11 mars 2014 à 11h30 à Boulogne-Billancourt

- Réunion SFAF

29 avril 2014 après bourse

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2014

27 mai 2014 après bourse

- Résultats du premier trimestre 2014

29 juillet 2014 après bourse

- Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2014

18 Septembre 2014 après bourse

- Résultats du premier semestre 2014

28 octobre 2014 après bourse

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2014

27 novembre 2014 après bourse

- Résultats du troisième trimestre 2014

Informations additionnelles

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

Une présentation du chiffre d'affaires annuel 2013 est également disponible sur le site.

Annexes

Chiffres arrondis à l'unité la plus proche.

* à structure et taux de change constants

- Répartition du chiffre d'affaires 2013 par division et par trimestre[#] :

<i>En milliers d'euros</i>	<i>T1</i>	<i>T2</i>	<i>T3</i>	<i>T4</i>	<i>Total</i>
CRM et données stratégiques	103 590	108 757	107 267	133 207	452 821
Professionnels de santé	71 961	75 673	66 016	75 194	288 844
Assurances et services	37 192	39 850	37 617	45 306	159 965
Réconciliation	122	84	114	306	626
Groupe	212 865	224 363	211 014	254 013	902 256

- Par division et par zone géographique, la répartition du chiffre d'affaires 2013 est la suivante :

	<i>France</i>	<i>EMEA hors France</i>	<i>Amérique</i>	<i>APAC</i>
CRM et données stratégiques	33%	36%	22%	9%
Professionnels de santé	72%	24%	4%	0%
Assurances et services	100%	0%	0%	0%
Groupe	57%	26%	13%	4%

- Par division et par devise, la répartition du chiffre d'affaires 2013 est la suivante :

	<i>Euro</i>	<i>USD</i>	<i>GBP</i>	<i>Autres</i>
CRM et données stratégiques	51%	19%	4%	26%
Professionnels de santé	74%	4%	21%	1%
Assurances et services	99%	-	-	1%
Groupe	67%	11%	9%	13%

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.

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.

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 BFR 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