

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

## Cegedim : Amélioration de la rentabilité au 1<sup>er</sup> trimestre

- Plein impact du Plan d'Amélioration de la Performance
- Un EBITDA en croissance de plus de 24%
- Le Groupe maintient ses objectifs pour l'année

Paris, le 4 juin 2013 – [Cegedim](#), entreprise mondiale de technologies et de services spécialisée dans le domaine de la santé, enregistre un chiffre d'affaires consolidé au premier trimestre 2013 de 212,9 millions d'euros, en recul de 0,6% en données publiées et en croissance de 0,1% en données comparables\*, et un EBITDA de 19,5 millions d'euros en croissance de 24,2% par rapport au premier trimestre 2012. La marge d'EBITDA s'établit à 9,1% contre 7,3% un an plus tôt.

Les charges opérationnelles, définies comme le chiffre d'affaires moins l'EBITDA, reculent de 5,1 millions d'euros. Il est à remarquer que l'ensemble des charges opérationnelles (achats consommés, charges externes et frais de personnel) recule, de même que l'immobilisation de R&D.

La croissance organique des divisions *Professionnels de santé* et *Assurances et services* compense le recul de la division *CRM et données stratégiques*. Dans le même temps, la croissance de l'EBITDA provient des divisions *CRM et données stratégiques* et *Assurances et services*.

Cette amélioration résulte de la mise en place en 2011 et 2012 du Plan d'Amélioration de la Performance dont l'effet année pleine se fait particulièrement ressentir au premier trimestre de cette année.

### ● Compte de résultat simplifié

	1T 2013		1T 2012		Δ
	En M€	En %	En M€	En %	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>212,9</b>	<b>100%</b>	<b>214,2</b>	<b>100%</b>	<b>-0,6%</b>
EBITDA	19,5	9,1%	15,7	7,3%	+24,2%
Dotation aux amortissements	-16,7		-15,7		+6,4%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2,8</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>n.m.</b>
Produits et charges non courants	-1,1		-1,5		-25,4%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1,7</b>	<b>0,8%</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,7%</b>	<b>n.m.</b>
Coût de l'endettement financier net	-21,6		-11,3		+91,9%
Charge d'impôt	4,1		3,4		+21,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0,5		0,4		+17,6%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-15,4</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-9,0</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-70,9%</b>
Résultat net part du Groupe	-15,4	-7,2%	-9,0	-4,2%	

\* à structure et taux de change constants

Sur le premier trimestre 2013, Cegedim enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 212,9 millions d'euros, en recul de 0,6% en données publiées et en progression de 0,1% en données organiques par rapport à la même période de 2012. L'impact net des acquisitions et des cessions est de 0,1% et les effets de change contribuent négativement à hauteur de 0,9%.

La mise en place du Plan d'Amélioration de la Performance en 2011 et 2012 a permis aux charges opérationnelles, définies comme le chiffre d'affaires moins l'EBITDA, de reculer de 5,1 millions d'euros. Cette performance résulte principalement du recul de 4,1 millions d'euros de la masse salariale (dont 0,7 million d'euros au titre du CICE<sup>1</sup>). Les achats consommés et les charges externes reculent également, de même que l'immobilisation de R&D. Ainsi, l'EBITDA progresse de 24,2% à 19,5 millions, avec une marge passant de 7,3% au premier trimestre 2012 à 9,1% au premier trimestre 2013.

Les dépréciations progressent de 6,4% suite à la mise en service de certains projets de R&D. L'essentiel des coûts liés au Plan d'Amélioration de la Performance de 2011 et 2012 étant déjà passé dans les comptes, les charges exceptionnelles reculent de 25,4%.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 2,8 millions d'euros, en hausse de 2,8 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2012, la marge passant de 0,0% à 1,3%. Cette progression résulte de l'amélioration du résultat opérationnel courant des divisions *CRM et données stratégiques* et *Assurances et services*, et de la baisse de la division *Professionnels de santé*.

Le coût de l'endettement financier s'établit à 21,6 millions d'euros contre 11,3 millions d'euros l'an dernier, conséquence directe d'un événement exceptionnel : le rachat, en mars dernier, d'une partie de l'émission obligataire à échéance 2015.

La charge d'impôts progresse de 21,8% du fait principalement de la réévaluation des impôts différés suite à l'évolution de la parité euro-dollar.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'établit en perte de 15,4 millions d'euros contre une perte de 9,0 millions d'euros un an plus tôt. La perte courante par action est de 1,2 euros contre 0,7 euro sur la même période en 2012.

## Analyse de l'évolution de l'activité par division

- Chiffres clefs par division

en € millions	Chiffre d'affaires		EBIT courant		EBITDA	
	1 <sup>er</sup> Trimestre		1 <sup>er</sup> Trimestre		1 <sup>er</sup> Trimestre	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
CRM et données stratégiques	104,6	111,1	-8,9	-9,6	-1,4	-2,9
Professionnels de santé	71,0	67,3	6,9	7,7	12,8	13,5
Assurances et services	37,2	35,8	4,7	1,9	8,1	5,1
<b>Cegedim</b>	<b>212,9</b>	<b>214,2</b>	<b>2,8</b>	<b>0,0</b>	<b>19,5</b>	<b>15,7</b>

- CRM et données stratégiques

Sur le premier trimestre de 2013, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 104,6 millions d'euros, en baisse de 5,8% en données publiées. Les effets de change et de périmètre (cession de *Pharmapost* en avril 2012) ont contribué négativement au chiffre d'affaires à hauteur respectivement de 1,4% et 1,4%. En données comparables\*, le chiffre d'affaires est en recul de 3,0% sur la période.

<sup>1</sup> Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi

La division *CRM et données stratégiques* représente 49% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 52% à la même période l'an dernier.

Alors que le chiffre d'affaires de cette division a reculé de 6,5 millions d'euros, les charges opérationnelles ont baissé de 7,9 millions d'euros en partie suite à la mise en place des Plans d'Amélioration de la Performance en 2011 et 2012. Ainsi l'EBITDA progresse de 49,6%. Les amortissements progressent de 10,3% suite à la mise en service de certains projets de R&D. Le résultat opérationnel courant s'établit en perte de 8,9 millions d'euros contre une perte de 9,6 millions d'euros au premier trimestre 2012.

La croissance dans les pays émergents se poursuit. Le chiffre d'affaires a été moins impacté en 2013 par l'expiration de brevets des laboratoires pharmaceutiques et par l'arrivée de génériques. Cependant, le Groupe constate un retard dans les prises de commandes d'études de marché.

Les offres de « Compliance » devraient bénéficier de la publication du décret « Transparence » en France rendant obligatoire la publication de rapports dès le 1<sup>er</sup> octobre prochain.

Le Groupe poursuit sa politique d'investissement qui se traduira dans les prochains mois par la sortie de nouveaux produits et services.

- **Professionnels de santé**

Sur le premier trimestre 2013, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 71,0 millions d'euros, en hausse en données publiées de 5,6%. L'acquisition d'*ASP Line* a contribué positivement à la croissance du chiffre d'affaires à hauteur de 2,7% alors que les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 0,5%. En données comparables\*, le chiffre d'affaires est en hausse de 3,3% sur la période.

La division *Professionnels de santé* représente 33% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 31% à la même période l'an dernier.

La division bénéficie de la bonne croissance des activités liées aux logiciels pour les professionnels de santé. En particulier, le Groupe profite du développement de la politique de paiement à la performance des médecins en France et de la commercialisation de solutions d'hébergement dédiées aux médecins au Royaume-Uni.

Dans le même temps, l'offre *Simply Vitale*, outil de gestion mobile pour les professionnels de santé composé d'une tablette tactile grand écran, d'un lecteur SESAM-Vitale et d'un scanner, est une réussite commerciale, avec plus de 650 clients (essentiellement infirmier(e)s) après seulement 4 mois de commercialisation.

Ces facteurs permettent d'enregistrer une progression du résultat opérationnel courant de *CHS (Cegedim Healthcare Software)* portée par l'activité d'informatisation des médecins et des kinésithérapeutes en France et des pharmaciens en Angleterre.

Par ailleurs, après un premier trimestre 2012 exceptionnel, *Cegelease* poursuit sa croissance mais sur un rythme moins soutenu.

Le résultat opérationnel courant de cette division s'établit à 6,9 millions d'euros en recul de 0,7 million d'euros par rapport à la même période de 2012.

- **Assurances et services**

Sur le premier trimestre 2013, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 37,2 millions d'euros, en croissance de 3,8% en données publiées et de 3,9% en données comparables\*. Les effets de change n'ont quasiment pas d'impact et il n'y a eu aucune variation de périmètre.

La division *Assurances et services* représente 18% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe contre 17% à la même période l'an dernier.

Le pôle assurance a été retenu avec sa solution *Activ'Infinite*, pour gérer pour « compte de tiers » les contrats santé et prévoyance du 2<sup>ème</sup> organisme de protection sociale en France. Cette signature conforte le Groupe en tant que fournisseur de référence auprès des grands comptes et comme leader de ce marché.

La division accompagne également Harmonie Mutuelle dans sa mise en place de la procédure SEPA afin de gérer les mandats signés par l'adhérent et l'émission des prélèvements dans les conditions prévues par cette nouvelle réglementation.

Enfin, Moneo Applicam, spécialiste des solutions monétiques dématérialisées, a choisi Cegedim et sa plateforme *GIS (Global Information Services)* pour dématérialiser les factures clients relatives à son nouveau service de titres restaurant Moneo Resto sur carte à puce.

Par ailleurs, la division continue de bénéficier de la croissance à deux chiffres de l'activité *Cegedim SRH*, gestion externalisée de la paie et des RH.

Le résultat opérationnel courant de cette division s'établit à 4,7 millions d'euros en hausse de 143,8% par rapport à la même période en 2012. Ainsi la marge opérationnelle courante ressort à 12,7%, contre 5,4% un an plus tôt. Cette amélioration est principalement due à la croissance des services de gestion du tiers payant en ligne, des activités e-business et de *Cegedim SRH*.

## Ressources financières

Le total du bilan consolidé de Cegedim s'élève au 31 mars 2013 à 1 301 millions d'euros, en hausse de 12,9 millions d'euros par rapport à la fin de l'année 2012, principalement due à la hausse de 14,3 millions d'euros des écarts d'acquisition suite à l'évolution de la parité euro-dollar. Ces derniers s'établissent à 628,0 millions d'euros et représentent 48,3% du total de l'actif.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissent à 47,7 millions d'euros en hausse de 4,2 millions d'euros principalement suite au refinancement de la dette au mois de mars.

Les capitaux propres sont stables à 424,8 millions et représentent 32,6% du total du passif.

La dette nette s'établit à 489,1 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2013, contre 486,3 millions d'euros à la fin 2012. On notera que cet alourdissement de 2,9 millions d'euros est inférieur aux coûts de l'opération de refinancement du mois de mars.

Avant coût de l'endettement financier net et impôts, la capacité d'autofinancement atteint 18,8 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2013 soit une progression de 5,4 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2012. Le niveau du gearing reste stable entre le premier trimestre 2013 et la fin décembre 2012 à 1,1 fois.

### Faits marquants de la période

Le 20 mars 2013, Cegedim a procédé à une émission obligataire senior de 300 millions d'euros à 6,75% à échéance 1<sup>er</sup> 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.

La structure de la dette au 31 mars 2013 est donc la suivante :

- Emprunt obligataire de 168,6 millions d'euros à 7,00% à échéance 27 juillet 2015 ;
- Emprunt obligataire de 300 millions d'euros à 6,75% à échéance 1<sup>er</sup> avril 2020 ;
- Crédit revolving de 80 millions d'euros à échéance 10 juin 2016, non tiré au 31 mars 2013 ;
- Facilité de découvert.

A l'annonce de l'opération, le 11 mars 2013, l'agence de notation Standard and Poor's a placé la note, B, de Cegedim sous « credit watch positif ».

### Opérations et événements importants post clôture

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

A l'exception du fait indiqué 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

Il est à noter que la marge opérationnelle du premier trimestre ne reflète pas la marge annuelle plus élevée, du fait de la saisonnalité de l'activité.

Pour 2013, en l'absence de modifications significatives de l'évolution de ses marchés, Cegedim confirme comme objectifs :

- Une croissance de son chiffre d'affaires d'environ 2% résultant d'une stabilité sur la division *CRM et données stratégiques* et d'une croissance autour de 5% pour les divisions *Professionnels de santé* et *Assurances et services*.
- Une hausse de 50 points de base de la marge opérationnelle courante du Groupe.

## Agenda financier

Le Groupe tiendra une conférence téléphonique en anglais, ce jour le 4 juin 2013, à 18h15 (heure de Paris), animée par **Jan Eryk UMIASTOWSKI**, **Directeur des Investissements et des Relations Investisseurs de Cegedim**.

La présentation des Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2013 est disponible à l'adresse : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

**Numéros d'appel :**

France : +33 (0)1 70 48 01 66

États-Unis : +1212 444 0895

Royaume-Uni et autres : +44 (0)20 7784 1036

**Code d'accès :**

3711407

### 6 juin 2013 à 10h

- Assemblée Générale Mixte – Auditorium Cegedim 17 rue de l'Ancienne Mairie (Boulogne Billancourt)

### 30 juillet 2013 après bourse

- Publication du chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2013

### 19 septembre 2013 après bourse

- Publication des résultats du premier semestre 2013

### 20 septembre 2013

- Réunion SFAF de présentation des résultats du premier semestre 2013

### 7 novembre 2013 après bourse

- Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2013

## Informations additionnelles

Le Comité d'Audit s'est réuni le 31 mai 2013 et le Conseil d'Administration le 4 juin 2013 pour examiner les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> trimestre 2013.

Le rapport financier trimestriel incluant le commentaire sur l'activité (*management discussion and analysis*) est disponible sur le site Finance de Cegedim à l'adresse suivante :

- En français : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/rapports.aspx>
- En anglais : <http://www.cegedim.com/finance/documentation/Pages/reports.aspx>

**Annexes**

## • Etats financiers consolidés au 31 mars 2013

**Actif**

<i>En milliers d'euros</i>	<i>31/03/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>628 026</b>	<b>613 727</b>
Frais de développement	26 516	26 408
Autres immobilisations incorporelles	186 255	183 714
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>212 771</b>	<b>210 122</b>
Terrains	389	389
Constructions	5 457	5 766
Autres immobilisations corporelles	33 956	33 343
Immobilisations en cours	326	2 192
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>40 127</b>	<b>41 690</b>
Titres de participation	517	544
Prêts	1 926	1 917
Autres immobilisations financières	11 790	11 445
<b>Immobilisations financières - hors titres des sociétés mises en équivalence</b>	<b>14 234</b>	<b>13 906</b>
Titres des sociétés mises en équivalence	8 600	8 143
Etat - impôt différé	58 299	57 855
Créances clients : part à (+) d'un an	16 480	15 909
Autres créances : part à (+) d'un an	949	726
<b>Actif non courant</b>	<b>979 485</b>	<b>962 078</b>
En-cours de services	286	188
Marchandises	11 247	10 798
Avances, acomptes sur commandes	862	971
Créances clients : part à (-) d'un an	199 111	215 223
Autres créances : part à (-) d'un an	43 320	38 696
Equivalents de trésorerie	4 178	3 862
Trésorerie	43 500	39 599
Charges constatées d'avance	19 238	16 881
<b>Actif courant</b>	<b>321 743</b>	<b>326 219</b>
<b>Total actif</b>	<b>1 301 229</b>	<b>1 288 297</b>

**Passif**

<i>En milliers d'euros</i>	<i>31/03/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Capital social	13 337	13 337
Prime d'émission	185 561	185 561
Réserves Groupe	214 206	297 712
Réserves de conversion Groupe	-238	-238
Ecart de conversion Groupe	26 797	13 736
Résultat Groupe	-15 379	-85 351
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>424 283</b>	<b>424 757</b>
Intérêts minoritaires (réserves)	507	418
Intérêts minoritaires (résultat)	10	89
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>517</b>	<b>507</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>424 800</b>	<b>425 263</b>
Dettes financières à plus d'un an	509 433	457 103
Instruments financiers à plus d'un an	11 839	13 207
Impôts différés passifs	14 074	13 617
Provisions non courantes	29 939	29 615
Autres passifs non courants	3 488	3 562
<b>Passif non courant</b>	<b>568 773</b>	<b>517 104</b>
Dettes financières à moins d'un an	27 368	72 609
Instruments financiers à moins d'un an	52	13
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	88 768	91 092
Dettes fiscales et sociales	116 432	123 872
Provisions	4 607	4 533
Autres passifs courants	70 427	53 810
<b>Passif courant</b>	<b>307 655</b>	<b>345 930</b>
<b>Total passif</b>	<b>1 301 229</b>	<b>1 288 297</b>

• **Compte de résultat au 31 mars 2013**

<i>En milliers d'euros</i>	<i>31/03/2013</i>	<i>31/03/2012</i>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>212 865</b>	<b>214 205</b>
Autres produits de l'activité	-	-
Production immobilisée	10 632	11 353
Achats consommés	-27 975	-28 477
Charges externes	-56 882	-58 622
Impôts et taxes	-3 849	-3 755
Frais de personnel	-113 061	-117 148
Dotations et reprises aux provisions	-2 356	-1 442
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	92	-117
Autres produits et charges d'exploitation	0	-329
<b>EBITDA</b>	<b>19 467</b>	<b>15 668</b>
Dotations aux amortissements	-16 709	-15 702
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 758</b>	<b>-34</b>
Produits et charges non récurrents	-1 101	-1 476
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>-1 101</b>	<b>-1 476</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 657</b>	<b>-1 511</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	116	275
Coût de l'endettement financier brut	-18 571	-8 482
Autres produits et charges financiers	-3 155	-3 055
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-21 610</b>	<b>-11 262</b>
Impôts sur les bénéfices	997	4 772
Impôts différés	3 131	-1 383
<b>Total d'impôt</b>	<b>4 128</b>	<b>3 389</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	457	388
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-15 369	-8 995
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Résultat net consolidé	-15 369	-8 995
<b>Part du groupe (A)</b>	<b>-15 379</b>	<b>-9 005</b>
Intérêts minoritaires	10	10
Nombre d'actions hors auto contrôle (B)	13 968 793	13 961 208
<b>Résultat courant par action (en euros)</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,7</b>
<b>Résultat par action (en euros) (A/B)</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,65</b>
Instruments dilutifs	néant	néant
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,65</b>

• **Tableau de flux de trésorerie au 31 mars 2013**

<i>En milliers d'euros</i>	31/03/2013	31/12/2012	31/03/2012
Résultat net consolidé	-15 369	-85 262	-8 995
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-457	-1 221	-388
Dotations aux amortissements et provisions	17 137	178 495	15 044
Plus ou moins values de cession	39	-2 723	-92
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>1 350</b>	<b>89 289</b>	<b>5 569</b>
Coût de l'endettement financier net	21 610	44 119	11 262
Charges d'impôt	-4 127	7 598	-3 389
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>18 833</b>	<b>141 006</b>	<b>13 442</b>
Impôt versé	-122	-28 097	-5 424
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : Besoin	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : Dégagement	16 521	4 033	15 817
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement (A)</b>	<b>35 232</b>	<b>116 942</b>	<b>23 835</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-11 938	-51 993	-12 255
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-5 989	-26 897	-7 859
Acquisitions d'immobilisations financières	-400	-2 090	-167
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	371	1 149	292
Cessions d'immobilisations financières	-	-	-
Incidence des variations de périmètre	-106	-18 587	-8
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	16	773	0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-18 046</b>	<b>-97 645</b>	<b>-19 997</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-62	-
Augmentation de capital en numéraire	-	-	-
Emissions d'emprunts	300 000	-	270
Remboursements d'emprunts	-291 095	-33 327	-12 889
Intérêts versés sur emprunts	-23 150	-30 413	-12 499
Autres produits et charges financiers versés ou reçus	89	-5 345	-1 856
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>	<b>-14 156</b>	<b>-69 147</b>	<b>-26 974</b>
<b>Variation de trésorerie hors effet devises (A+B+C)</b>	<b>3 030</b>	<b>-49 850</b>	<b>-23 136</b>
Incidence des variations de cours des devises	579	-426	-1 382
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>3 609</b>	<b>-50 276</b>	<b>-24 518</b>
Trésorerie d'ouverture	21 454	71 730	71 730
Trésorerie de clôture	25 063	21 454	47 212

- Répartition du chiffre d'affaires par division et par trimestre<sup>#</sup> :

<sup>#</sup> Chiffres arrondis à l'unité la plus proche.

\* à structure et taux de change constants

**Exercice 2013**

<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	104 641				104 641
Professionnels de santé	71 032				71 032
Assurances et services	37 192				37 192
<b>Groupe</b>	<b>212 865</b>				<b>212 865</b>

**Exercice 2012**

<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	111 092	126 106	111 113	139 834	488 145
Professionnels de santé	67 296	75 849	62 623	76 827	282 595
Assurances et services	35 817	37 115	33 848	44 253	151 033
<b>Groupe</b>	<b>214 205</b>	<b>239 070</b>	<b>207 584</b>	<b>260 914</b>	<b>921 773</b>

- Par division et par zone géographique, la répartition du chiffre d'affaires sur le 1<sup>er</sup> trimestre de 2013 est la suivante :

	<i>France</i>	<i>EMEA hors France</i>	<i>Amériques</i>	<i>APAC</i>
CRM et données stratégiques	33%	35%	24%	9%
Professionnels de santé	70%	26%	4%	-
Assurances et services	100%	0%	-	-
<b>Groupe</b>	<b>57%</b>	<b>26%</b>	<b>13%</b>	<b>4%</b>

- Par division et par devise, la répartition du chiffre d'affaires sur le 1<sup>er</sup> trimestre de 2013 est la suivante :

	<i>Euro</i>	<i>USD</i>	<i>GBP</i>	<i>Autres</i>
CRM et données stratégiques	51%	20%	4%	25%
Professionnels de santé	72%	4%	24%	0%
Assurances et services	100%	-	-	0%
<b>Groupe</b>	<b>66%</b>	<b>11%</b>	<b>10%</b>	<b>13%</b>

• **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.

**Endettement Financier Net Covenant** : L'Endettement Financier Net Covenant correspond à l'Endettement Financier Net moins la dette subordonnée de Cegedim envers FCB.

**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.

*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 8 100 collaborateurs dans plus de 80 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 922 millions d'euros en 2012. Cegedim SA est cotée en bourse à Paris (EURONEXT : CGM).

Pour en savoir plus : [www.cegedim.fr](http://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](mailto: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](mailto:investor.relations@cegedim.fr)

**Guillaume DE CHAMISSO**

Agence PrPa  
Relations Presse

Tél. : +33 (0)1 77 35 60 99

[guillaume.dechamisso@prpa.fr](mailto:guillaume.dechamisso@prpa.fr)