

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière annuelle au 31 décembre 2016

IFRS – Information réglementée – Auditée

La transformation du business model de Cegedim est bien engagée, le repositionnement stratégique porte ses premiers fruits.

- Chiffre d'affaires en croissance organique de 4,4% en 2016
- UN EBITDA ajusté en recul sur l'année mais en croissance au quatrième trimestre
- Nombreux lancements de nouveaux produits
- La dynamique de croissance devrait s'accélérer au quatrième trimestre 2017

Disclaimer : 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.

CONFERENCE TELEPHONIQUE LE 22 MARS 2017 A 18H15 (HEURE DE PARIS)

FR : +33 1 70 77 09 37

USA : +1 866 907 59 28

UK : +44 (0)20 7107 1613

Pas de code d'accès requis

Le webcast est accessible depuis l'adresse : <http://bit.ly/2lPms19>

Boulogne-Billancourt, le 22 mars 2017

Cegedim, entreprise innovante de technologies et de services, enregistre pour l'exercice 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 440,8 millions d'euros, en progression de 3,4% en données publiées et de 4,4% en données organiques par rapport à la même période en 2015. L'EBITDA s'établit à 61,4 millions d'euros pour l'exercice 2016, en recul de 21,8% par rapport à la même période en 2015. L'EBITDA ajusté s'établit à 65,4 millions d'euros pour l'exercice 2016, en recul de 16,7% par rapport à la même période en 2015.

La transformation du business model initiée à l'automne 2015 commence à porter ses fruits comme le montre la croissance en données organiques du chiffre d'affaires de 5,4% sur le quatrième trimestre et de 4,4% sur l'année 2016. Le recul de l'EBITDA s'explique principalement par la mise en œuvre de ce plan de transformation : basculement vers les offres de services à service complet (BPO), SaaS et efforts consentis en matière de R&D. Le changement de stratégie dans la gestion de deux litiges clients américains s'est notamment traduit par la signature de protocoles entraînant le passage de créances significatives en pertes sur 2016. Celles-ci ne pouvant être classées en charges exceptionnelles selon les normes IFRS, le Groupe communique sur un EBITDA ajusté.

Cette transformation a entraîné en 2016 plusieurs changements de dirigeants au sein de l'activité *Professionnels de Santé* aux USA, au Royaume-Uni et en France. Dans le même temps les investissements consentis en R&D ont permis de mettre sur le marché de nombreux nouveaux produits notamment en mode SaaS. Par exemple, le Groupe a commencé à commercialiser l'offre *Smart Rx* pour les pharmaciens français, *Pulse Cloud Practice Management* pour les médecins américains, *Vision anywhere* pour les médecins anglais et une plateforme de dématérialisation de factures en mode full SaaS utilisant une technologie open source. Le Groupe a également significativement développé son offre de BPO pour les médecins américains, les RH et les compagnies d'assurances avec en particulier la signature d'un contrat très significatif de BPO avec le groupe de protection sociale KLESIA et en fin d'année avec le groupe mutualiste YSTIA.

Compte de résultat simplifié

	2016		2015		Var.
	En M€	En %	En M€	En %	En %
Chiffre d'affaires	440,8	100,0%	426,2	100,0%	+3,4%
EBITDA	61,4	13,9%	78,5	18,4%	-21,8%
EBITDA ajusté	65,4	14,8%	78,5	18,4%	-16,7%
Dotation aux amortissements	-34,3	-	-30,4	-	+12,8%
Résultat opérationnel courant	27,1	6,1%	48,1	11,3%	-43,7%
Produits et charges non courants	-24,1	-	-6,7	-	+261,5%
Résultat opérationnel	2,9	0,7%	41,4	9,7%	-92,9%
Coût de l'endettement financier net	-25,8		-40,8		-36,8%
Charge d'impôt	-4,1		17,6		n.m.
Résultat net consolidé des activités poursuivies	-25,6		19,5		n.m.
Résultat net des activités cédées et visant à être cédées	-1,1		47,5		n.m.
Résultat net part du Groupe	-26,7		67,0		n.m.
Résultat courant par action	-0,9		1,6		n.m.

Pour l'exercice 2016, *Cegecim* a enregistré un chiffre d'affaires consolidé Groupe de 440,8 millions d'euros, en progression de 3,4% en données publiées. Hors effet défavorable de conversion de devises de 1,7% et effet favorable de périmètre de 0,8%, le chiffre d'affaires a progressé de 4,4%.

En organique, la division *Assurance santé, RH et e-services* progresse de 10,5% alors que la division *Professionnels de santé* recule de 2,8%

L'EBITDA a reculé de 17,1 millions d'euros, ou 21,8%, à 61,4 millions d'euros. La marge est ainsi de 13,9% en 2016 contre 18,4% en 2015. Il est à noter, que plus de 72% du recul a eu lieu au premier semestre 2016.

L'EBITDA ajusté s'établit à 65,4 millions d'euros en 2016 en recul de 13,1 millions d'euros soit 16,5%. La marge recule à 14,8% en 2016 contre 18,4% en 2015.

Les dépréciations ont progressé de 3,9 millions d'euros, passant de 30,4 millions d'euros pour l'exercice 2015 à 34,3 millions d'euros pour l'exercice 2016. L'accroissement de l'amortissement de la R&D sur la période est de 1,1 million d'euros.

L'EBIT courant a reculé de 21,0 millions d'euros sur l'exercice 2016, ou 43,7%, à 27,1 millions d'euros. La marge recule à 6,1% pour l'exercice 2016 contre 11,3% pour l'exercice 2015.

Les éléments exceptionnels s'établissent à une charge de 24,1 millions pour l'exercice 2016 contre une charge de 6,7 millions d'euros un an plus tôt. Cette progression résulte principalement d'une hausse de 5,4 millions d'euros des coûts de restructuration liée à la mise en place de la nouvelle organisation du Groupe, pour 7,5 millions d'euros de provision pour dépréciation des immobilisations incorporelles lié à du « legacy software », pour 4,6 millions d'euros d'amende liés au litige Tessi et au coût de déménagement du siège social.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à 25,8 millions d'euros en 2016 contre 40,8 millions d'euros en 2015, soit en recul de 15,0 millions d'euros, ou 36,8%. Il représentait 5,8% du chiffre d'affaires en 2016 contre 9,6% en 2015. Ce recul reflète l'impact positif sur les frais financiers du remboursement anticipé de l'emprunt obligataire 2020 de coupon 6,75% au premier trimestre 2016 à la suite de la mise en place, en janvier 2016, d'un RCF de 200 millions d'euros au taux de 1,4%. Au premier semestre les charges se sont élevées à 23,9 millions d'euros contre 1,9 million d'euros au second semestre.

La charge d'impôts s'établit en une charge de 4,1 millions d'euros en 2016 contre un produit de 17,6 millions d'euros en 2015, soit en recul de 21,7 millions d'euros. Cette évolution résulte principalement de la non-activation d'impôts différés en 2016 contrairement à 2015.

Ainsi, **le résultat net consolidé des activités poursuivies** s'établit en une perte de 25,6 millions d'euros en 2016 contre un bénéfice de 19,5 millions en 2015. **Le résultat net courant par action** s'établit en une perte de 1,2 euro en 2016 contre un bénéfice de 1,6 euro un an plus tôt.

Analyse de l'évolution de l'activité par division

• Chiffres clés par division

en millions d'euros	Chiffre d'affaires		EBIT courant		EBITDA		EBITDA Ajusté	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Assurance santé, RH et e-services	262,3	234,7	28,6	30,5	43,9	46,5	43,9	46,5
Professionnels de santé	175,2	187,2	3,2	18,7	16,9	30,0	20,9	30,0
Activités non réparties	3,3	4,2	-4,7	-1,1	0,7	2,0	0,7	2,0
Cegedim	440,8	426,2	27,1	48,1	61,4	78,5	65,4	78,5

• Assurance santé, RH et e-services

Pour l'exercice 2016, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 262,3 millions d'euros, en croissance de 11,8% en données publiées. L'acquisition d'Activus, en juillet 2015 au Royaume-Uni, a contribué positivement à hauteur de 1,4%. L'effet de change est quasi inexistant. En données organiques, le chiffre d'affaires est en progression de 10,5% sur la période.

La division Assurance santé, RH et e-services représente 59,5% du chiffre d'affaires Groupe consolidé contre 55,1% à la même période l'an dernier.

Cette croissance significative du chiffre d'affaires en 2016 résulte principalement :

- Au sein de *Cegedim Insurance Solutions* de la progression à deux chiffres de l'activité BPO pour le monde de l'assurance santé et des mutuelles avec *iGestion*, de la croissance toujours soutenue de l'activité de traitement de flux de tiers payant et de la très belle performance de l'activité logiciels et services dédiés à l'assurance de personnes avec une croissance à deux chiffres au quatrième trimestre, et ceci, malgré l'effet du basculement en mode SaaS.
- De l'excellente dynamique de l'activité *Cegedim e-business* avec une forte accélération de la croissance au quatrième trimestre. *Cegedim e-business* a pleinement bénéficié au cours de ce trimestre de la mise en production de nouveaux clients sur sa plateforme SaaS d'échanges dématérialisés de données, *Global Information Services*, incluant les plateformes de paiement.
- Du démarrage de nombreux clients sur la plateforme SaaS de gestion des ressources humaines de *Cegedim SRH*, se traduisant par une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires sur l'année.

Sur l'exercice 2016, l'EBITDA de la division s'établit à 43,9 millions d'euros, en recul de 2,6 millions d'euros, soit 5,7%. La marge s'établit ainsi à 16,7% contre 19,8% il y a un an. Il est à noter que l'EBITDA a été en hausse de 0,5 million d'euros au quatrième trimestre.

Ce recul de l'EBITDA a eu lieu au premier semestre 2016, avec un recul de 2,9 millions d'euros. Au second semestre l'EBITDA a progressé de 0,5 million d'euros. Ce recul résultait principalement :

- Des coûts liés aux démarrages de clients en BPO pour *iGestion* ;
- De l'impact du basculement en mode SaaS des principales offres de *Cegedim Insurance Solutions* et du démarrage de nouveaux clients et de nouveaux projets ;
- D'un séquençement différent des campagnes en 2016 par rapport à 2015 pour l'activité *RNP*.

Il a été partiellement compensé par la progression des activités *Cegedim e-business* et *Cegedim SRH*, et par la bonne performance de l'activité de traitement des flux de tiers payant.

- **Professionnels de santé**

Pour l'exercice 2016, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 175,2 millions d'euros, en recul en données publiées de 6,4%. Les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 3,7%. Il n'y a pas d'effet périmètre. En données organiques, le chiffre d'affaires est en recul de 2,8% sur la période.

La division Professionnels de santé représente 39,7% du chiffre d'affaires Groupe consolidé contre 43,9% à la même période l'an dernier.

Ce recul du chiffre d'affaires en 2016 et au dernier trimestre résulte principalement :

- D'un basculement en mode SaaS de clients sur certains marchés qui s'orientent de façon prépondérante vers les offres en mode Cloud/SaaS.
- De l'attente, en 2016, des médecins anglais de la version SaaS, qui est sortie en janvier 2017.
- En France, de la commercialisation à partir uniquement de septembre 2016 de la nouvelle offre *Smart Rx*. Il s'agit d'une solution complète de gestion de l'officine basée sur une architecture hybride, combinant Cloud et local et permettant le travail en réseau inter-officines et inter-professionnels de santé. La sortie de cette nouvelle offre combinée à la mise en place d'une nouvelle organisation devrait permettre à cette activité de retrouver le chemin de la croissance dans les prochains mois.

Ce recul est partiellement contrebalancé par :

- La croissance à deux chiffres sur l'année de *Pulse*, cependant en légère décroissance au dernier trimestre à la suite de décalages de certains projets principalement sur les offres RCM. Le Groupe a mis en place une nouvelle organisation plus réactive qui devrait permettre de retrouver le chemin de la croissance pérenne, en particulier dans le BPO.
- La croissance soutenue des offres à destination des kinésithérapeutes et infirmières en France.
- La croissance à deux chiffres de *Cegelease*, offre de location financière.

Sur l'exercice 2016, l'EBITDA de la division s'établit à 16,9 millions d'euros, en recul de 13,2 millions d'euros, soit 43,8%. La marge s'établit ainsi à 9,6% contre 16,0% il y a un an. L'EBITDA Ajusté s'établit à 20,9 millions, en recul de 9,2 millions d'euros, soit 30,5%. La marge s'établit ainsi à 11,9% contre 16,0% il y a un an. Il est à noter que l'EBITDA ajusté a été en hausse de 0,5 million d'euros au quatrième trimestre.

Ce recul de l'EBITDA résulte principalement d'investissements réalisés afin d'assurer la croissance future. En effet, le Groupe a été pénalisé principalement par les investissements réalisés :

- En France, pour le développement de la nouvelle offre hybride pour les officines ;
- Aux USA, sur les activités RCM (Revenue Cycle Management), EHR en mode SaaS ;
- Au Royaume-Uni afin de disposer en 2017 d'une offre en mode SaaS à destination des médecins.

Par ailleurs, le basculement des médecins belges vers une offre SaaS et la réorganisation durant l'été de l'activité aux USA ont pénalisé l'EBITDA.

Ce recul a été partiellement compensé par la croissance de l'activité d'informatisation, en France, des kinésithérapeutes et des infirmières.

- **Activités non réparties**

Pour l'exercice 2016, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 3,3 millions d'euros, en recul de 21,6% en données publiées et organiques. Il n'y a pas d'effet de change et aucune variation de périmètre.

Les Activités non réparties représentent 0,7% du chiffre d'affaires Groupe consolidé contre 1,0% à la même période l'an dernier.

Cette évolution reflète un retour à un niveau de facturation normal.

Sur l'exercice 2016, l'EBITDA de la division s'établit à 0,7 million d'euros, en recul de 1,3 million d'euros, par rapport à il y a un an.

Ce recul de l'EBITDA reflète le retour à un niveau de marge normal

Ressources financières

Le total du bilan consolidé de *Cegedim* s'élevait, au 31 décembre 2016, à 709,1 millions d'euros.

Les écarts d'acquisition représentaient 199,0 millions d'euros au 31 décembre 2016 contre 188,5 millions d'euros à fin 2015. Cet accroissement de 10,4 millions, soit 5,5%, s'explique principalement par l'acquisition de la société *Futuramedia Group* en novembre 2016 en France pour 17,3 millions d'euros partiellement contrebalancé par l'affaiblissement de la livre Sterling vis-à-vis de l'euro pour 4,5 millions d'euros. Les écarts d'acquisition représentaient 28,1% du total du bilan au 31 décembre 2016, contre 21,8% au 31 décembre 2015.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissaient à 20,8 millions d'euros au 31 décembre 2016, en recul de 210,5 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015. Ce recul résulte principalement du remboursement anticipé de l'emprunt obligataire 2020 pour un nominal de 340,1 millions d'euros, du paiement de la prime de remboursement anticipé pour 15,9 millions d'euros, l'incidence de variation de périmètre pour 21,4 millions d'euros, partiellement compensé par le tirage de 190,0 millions d'euros de la facilité de crédit revolver de 200,0 millions d'euros. La trésorerie et équivalents de trésorerie représentaient 2,9% du total bilan au 31 décembre 2016 contre 26,8% au 31 décembre 2015.

Les capitaux propres ont reculé de 39,1 millions d'euros, soit 17,29%, s'établissant à 188,9 millions d'euros au 31 décembre 2016 contre 228,1 millions d'euros au 31 décembre 2015. Ils représentaient 26,6% du total bilan au 31 décembre 2016, contre 26,4% au 31 décembre 2015.

La dette financière nette s'est établie à 226,8 millions d'euros à la fin décembre 2016 en progression de 59,2 millions d'euros par rapport à fin décembre 2015. Il est à noter que 41,6 millions d'euros des 59,2 millions d'euros sont liés aux acquisitions et au refinancement de la dette obligataire. Elle représentait 120,1% des capitaux propres du Groupe au 31 décembre 2016.

Avant coût de l'endettement financier net et impôts, la capacité d'autofinancement a atteint 57,5 millions d'euros au 31 décembre 2016 contre 76,0 millions d'euros au 31 décembre 2015.

Faits marquants de la période

A l'exception des faits indiqués ci-dessous, 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.

- **Nouvelle facilité de crédit**

En janvier 2016, le Groupe a mis en place une nouvelle facilité de crédit sous la forme d'un RCF de 200 millions d'euros sur 5 ans. Le taux d'intérêt appliqué pour cette facilité de crédit est égal à Euribor plus une marge. L'Euribor est au choix de Cegedim à 1, 3 ou 6 mois sachant qu'en cas d'Euribor négatif, il est considéré comme étant égal à 0. La marge varie entre 0,70% et 1,40% en fonction du ratio de levier calculé semestriellement en juin et décembre.

- **Exercice de l'option de call sur l'intégralité de l'emprunt obligataire 2020**

Le 1^{er} avril 2016, Cegedim a exercé son option de call sur l'intégralité de l'emprunt obligataire 6,75% à échéance 2020, code ISIN XS0906984272 et XS0906984355, pour un montant total en principal de 314 814 000,00 euros et au prix de 105,0625% soit une prime totale de 15 937 458,75 euros. La société a procédé à l'annulation de ces titres. L'opération a été financée par un tirage partiel du RCF négocié en janvier 2016 combiné au produit de cession à IMS Health. A l'issue de l'opération, l'endettement du Groupe est constitué du prêt subordonné FCB pour 45,1 millions d'euros, du tirage partiel du RCF de 200 millions d'euros et de facilités de découverts.

- **S&P a revu à la hausse la notation de Cegedim à BB avec perspective positive**

A la suite de l'annonce de l'opération de remboursement de l'intégralité de l'emprunt obligataire 6,75% à échéance 2020, l'agence de notation Standard and Poor's a revu à la hausse le 28 avril 2016, la notation de Cegedim qui s'établit désormais à BB, perspective stable.

- **Acquisition de la société Futuramedia Group**

Cegedim, a annoncé le 2 novembre 2016 la signature d'un protocole d'acquisition de Futuramedia Group. Cette transaction renforce l'offre digitale de sa filiale RNP, spécialiste de l'affichage en pharmacie en France. L'acquisition a été définitivement signée le 30 novembre 2016.

Futuramedia Group a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires d'environ 5,4 millions d'euros. Cette acquisition aura un effet relatif sur les marges du Groupe Cegedim et contribuera au périmètre de consolidation du Groupe à compter du 1^{er} janvier 2017.

- **Cession du fonds de commerce Kadrigé**

Le fonds de commerce Kadrigé a été cédé à IMS Health le 9 novembre 2016.

Opérations et événements importants post clôture

A l'exception des faits indiqués ci-dessous, 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.

- **Litige avec la société Tessi**

Le 10 février 2017, Cegedim a reçu une condamnation à payer 4 636 000 euros à la société Tessi pour manquement à certaines de ses obligations au titre du contrat de cession d'un périmètre d'activités conclu le 2 juillet 2007.

Cegedim a décidé de faire appel de cette condamnation.

- **Litige avec la société Euris**

Cegedim a reçu conjointement avec IMS Health une assignation de la société Euris pour concurrence déloyale. Cegedim a engagé une procédure pour faire acter que seul IMS Health aurait dû être assigné.

- **Mise en place d'une couverture partielle des taux d'intérêt**

Afin de couvrir en partie l'exposition à la variation des taux Euro du Groupe issue de la mise en place du RCF. Le Groupe a réalisé une opération de swap de taux le 17 février 2016. Il s'agit d'un swap à prime nulle receveur Euribor 1 mois si ce dernier est strictement supérieur à 0%, autrement Cegedim reçoit 0, payeur taux fixe au taux de 0,2680%.

- **Acquisition de la société B.B.M Systems au Royaume-Uni**

Cegedim, à travers sa filiale Alliadis Europe Ltd, a acquis le 23 février 2017 la société B.B.M Systems au Royaume-Uni. Cette transaction renforce l'expertise du Groupe dans le développement d'offres en mode Cloud à destination des médecins généralistes.

B.B.M Systems a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires d'environ 0,7 million d'euros et est profitable. Elle contribuera au périmètre de consolidation du Groupe à compter du 1^{er} mars 2017.

Perspectives

En 2017, le Groupe continue de se réinventer, innover et investir en transformant son business model. La transformation du business model étant bien engagée, la dynamique de croissance devrait s'accélérer au quatrième trimestre 2017 et assurer, à l'avenir, une amélioration de la rentabilité.

Ainsi, Cegedim anticipe pour 2017 :

- Un chiffre d'affaires en croissance, comprise entre 4,0% et 6,0%, à taux de change et périmètre constant.
- Un EBITDA compris entre 66,0 millions d'euros et 72,0 millions d'euros.

Cegedim devrait bénéficier pleinement des effets positifs de ses investissements, réorganisations et transformations en 2018.

En 2017, le Groupe n'anticipe pas d'acquisitions significatives. Enfin, le Groupe ne communique pas de prévisions ni d'estimations du bénéfice.

- **Impact potentiel du « Brexit »**

En 2016, le Royaume-Uni contribuait à hauteur de 12,7% au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et de 14,8% à l'EBIT courant consolidé du Groupe.

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 consolidée du Groupe devrait être non significatif.

En termes de politique de santé, le Groupe n'a pas identifié de programme européen majeur et considère que la politique de santé conduite au Royaume-Uni ne sera que marginalement impactée par le Brexit.

- **Publication trimestrielle**

A partir de 2017, Cegedim publiera uniquement les résultats annuels et semestriels. Le chiffre d'affaires continuera à être publié en trimestriel.

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 aux points 2.4 « Risques » 3.7 « Perspectives » du Document de Référence 2016 qui sera déposé auprès de l'AMF au plus tard le 31 mars 2017.

Agenda financier

23 mars 2017 à 10h00	Réunion SFAF
27 avril 2017 après bourse	Chiffre d'affaires du T1 2017
15 juin 2017 à 9h30	Assemblée Générale
27 juillet 2017 après bourse	Chiffre d'affaires T2 2017
21 septembre 2017 après bourse	Résultats du premier semestre 2017

22 mars 2017, à 18h15 (heure de Paris)

Le Groupe tiendra une conférence téléphonique en anglais, animée par [Jan Eryk Umiasowski](#), Directeur des Investissements et des Relations Investisseurs de Cegedim.

La présentation des résultats 2016 est disponible :

Sur le site : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

Sur l'application mobile de la communication financière Cegedim IR, téléchargeable sur <http://www.cegedim.fr/finance/profil/Pages/CegedimIR.aspx>.

Le webcast est accessible depuis l'adresse : <http://bit.ly/2lPms19>

France : +33 1 70 77 09 37	
Numéros d'appel :	États-Unis : +1 9075928
	Royaume-Uni et autres : +44 (0)20 7107 1613

Pas de Code d'accès requis

Informations additionnelles

Le Comité d'Audit s'est réuni le 20 mars 2017. Le Conseil d'Administration s'est réuni le 22 mars 2017 et a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2016. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport de certification sera émis après finalisation de la vérification du rapport de gestion.

Le Document de référence sera disponible d'ici au 31 mars 2017 sur :

- notre site

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

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

- l'application mobile de la communication financière Cegedim IR

Téléchargeable sur <http://www.cegedim.fr/finance/profil/Pages/CegedimIR.aspx>.

Annexes

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2016

- **Actif au 31 décembre 2016**

En milliers d'euros	31.12.2016	31.12.2015
Ecart d'acquisition	198 995	188 548
Frais de développement	12 152	16 923
Autres immobilisations incorporelles	127 293	108 166
Immobilisations Incorporelles	139 445	125 089
Terrains	459	459
Constructions	4 712	5 021
Autres immobilisations corporelles	26 548	16 574
Immobilisations en cours	508	51
Immobilisations Corporelles	32 227	22 107
Titres de participation	1 098	1 098
Prêts	3 508	3 146
Autres immobilisations financières	4 126	5 730
Immobilisations financières - hors titres des sociétés mises en équivalence	8 733	9 973
Titres des sociétés mises en équivalence	9 492	10 105
État - Impôt différé	28 784	28 722
Créances clients : part à plus d'un an	29 584	26 544
Autres créances : part à plus d'un an	0	1 132
Actif non courant	447 260	412 219
En cours de service	1 034	-
Marchandises	6 735	8 978
Avances, acomptes sur commandes	1 773	218
Créances clients : part à moins d'un an	167 361	161 923
Autres créances : part à moins d'un an	53 890	32 209
Equivalents de trésorerie	8 000	153 001
Trésorerie	12 771	78 298
Charges constatées d'avance	10 258	16 666
Actif courant	261 823	451 293
Actifs des activités destinées à être cédées	-	768
Total Actif	709 082	864 280

- **Passif et capitaux propres au 31 décembre 2016**

En milliers d'euros	31.12.2016	31.12.2015
Capital social	13 337	13 337
Réserve Groupe	204 723	139 287
Ecart de conversion Groupe	-2 391	8 469
Résultat Groupe	-26 747	66 957
Capitaux propres part du Groupe	188 921	228 051
Intérêts minoritaires (réserves)	9	39
Intérêts minoritaires (résultat)	14	41
Intérêts minoritaires	23	79
Capitaux propres	188 944	228 130
Dettes financières	244 013	51 723
Instruments financiers	1 987	3 877
Dépôts différés passifs	6 453	6 731
Provisions	23 441	19 307
Autres passifs	13 251	14 376
Passifs non courants	289 145	96 014
Dettes financières	3 582	347 213
Instruments financiers	11	5
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	62 419	54 470
Dettes fiscales et sociales	78 810	70 632
Provisions	3 297	2 333
Autres passifs	82 874	61 657
Passif courant	230 993	536 311
Passif des activités décidées à être cédées	-	3 823
Total Passif	709 082	864 280

- **Compte de résultats au 31 décembre 2016**

En milliers d'euros	31.12.2016	31.12.2015
Chiffre d'affaires	440 846	426 158
Autres produits de l'activité	-35 004	-39 787
Achats consommés	-125 635	-109 142
Charges externes	-7 793	-8 856
Impôts et taxes	-206 092	-187 021
Frais de personnel	-4 727	-3 415
Dotations et reprises aux provisions	1 034	-
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-1 219	577
Autres produits et charges d'exploitation	61 410	78 513
EBITDA	-34 338	-30 438
Dotations aux amortissements	27 072	48 075
Résultat opérationnel courant	-	-
Dépréciation écarts d'acquisition	-24 124	-6 673
Produits et charges non récurrents	-24 124	-6 673
Autres produits et charges opérationnels non courants	2 948	41 402
Résultat opérationnel	1 367	1 369
Produits de trésorerie & d'équivalents de trésorerie	-29 263	-36 342
Coût de l'endettement financier brut	2 142	-5 809
Autres produits et charges financiers	-25 755	-40 782
Coût de l'endettement financier net	-3 308	-2 383
Impôts sur les bénéfices	-774	19 996
Impôts différés	-4 082	17 612
Total d'impôt	1 253	1 305
Quote-part du Résultat net des sociétés mises en équivalence	-25 636	19 538
Résultat net des activités poursuivies	-1 096	47 460
Résultat net des activités cédées	-26 732	66 998
Résultat net consolidé	-26 746	66 957
Part du Groupe	14	41
Intérêts minoritaires	13 960 024	13 958 112
Nombre moyen d'actions hors autocontrôle	-0,9	1,6
Résultat courant par action (en euros)	-1,2	4,8
Résultat par action (en euros)	Néant	néant
Instruments dilutifs	-1,9	4,8
Résultat dilué par action (en euros)	440 846	426 158

- **Tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2016**

En milliers d'euros	31.12.2016	31.12.2015
Résultat net consolidé	-26 733	66 998
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-1 253	-1 348
Dotations aux amortissements et provisions	56 133	31 546
Plus ou moins values de cession	-548	-46 857
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	27 598	50 339
Coût de l'endettement financier net	25 772	40 120
Charges d'impôt	4 083	-14 431
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	57 454	76 028
Impôt versé	-5 687	-12 127
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : besoin	-	-24 072
Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement (a)	6 801	-
<i>Dont flux net de trésorerie générés par l'activité des activités non poursuivies</i>	58 569	39 829
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	4 021	6 419
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-46 622	-51 229
Acquisitions d'immobilisations financières	-15 209	-10 231
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Cessions d'immobilisations financières	848	1 416
Incidence des variations de périmètre ⁽¹⁾	-1 277	927
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-21 425	336 347
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (b)	2 026	81
<i>Dont flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies</i>	-81 659	277 311
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-828	-7 482
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Augmentation de capital en numéraire	-87	-69
Emissions d'emprunts	-	-
Remboursements d'emprunts	190 000	-
Intérêts versés sur emprunts	-340 292	-147 563
Autres produits et charges financiers versés ou reçus	-33 029	-42 681
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (c)	-112	-1 130
<i>Dont flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités non poursuivies</i>	-183 520	-191 443
Variation de trésorerie hors effet devises (a+b+c)	-16	-852
Incidence des variations de cours des devises	-206 610	125 698
Variation de trésorerie	-787	2 707
Trésorerie nette d'ouverture	-207 398	128 405
Trésorerie nette de clôture	228 120	99 715

Glossaire

Activités non réparties : 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.

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.

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.

Données organiques : à 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.

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 : 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 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 4 000 collaborateurs dans 11 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 441 millions d'euros en 2016.

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) et LinkedIn

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

Guillaume DE CHAMISSO
Agence PRPA
Consultant Médias
Tél. : +33 (0)1 77 35 60 99
guillaume.dechamisso@prpa.fr

Suivez Cegedim :

