

Information Financière Trimestrielle au 30 septembre 2013
IFRS - Information Réglementée – Non Auditée

Cegedim : Rentabilité en hausse au 3^{ème} trimestre, comme annoncé

- La marge opérationnelle courante s'améliore de 64 points de base sur les neuf premiers mois de l'année
- Au troisième trimestre, l'EBITDA est en croissance pour l'ensemble des divisions
- Le Groupe maintient son objectif d'une amélioration de sa marge opérationnelle courante pour 2013

Paris, le 28 novembre 2013 – [Cegedim](#), entreprise mondiale de technologies et de services spécialisée dans le domaine de la santé enregistre, au troisième trimestre 2013, une hausse de 4,7% en données organiques* et 1,7% en données publiées de son chiffre d'affaires consolidé qui s'établit à 211,0 millions d'euros. L'EBITDA croît de 75,5% par rapport au troisième trimestre 2012, à 35,1 millions d'euros. La marge d'EBITDA s'établit à 16,6% contre 9,6% sur la même période de 2012.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires s'élève à 648,2 millions d'euros en recul de 1,9% en données publiées et de 0,5% en données organiques*. L'EBITDA est en croissance de 2,5% à 90,5 millions d'euros et le résultat opérationnel courant progresse de 7,9% à 45,2 millions d'euros.

Comme annoncé, le Groupe a bénéficié au troisième trimestre des nombreux décalages de commandes de juin dernier, dans la division *CRM et données stratégiques* comme dans la division *Professionnels de santé* ; la division *Assurances et services* accélérant encore, quant à elle, sa progression sur ce trimestre.

L'ensemble des divisions contribue à la progression en organique* du chiffre d'affaires et de l'EBITDA sur le troisième trimestre.

Les charges opérationnelles, définies comme les achats consommés, les charges externes et les frais de personnel, continuent de baisser au troisième trimestre grâce à la poursuite des Plans d'Amélioration de la Performance et des efforts continus de maîtrise des coûts. Au troisième trimestre, la baisse est de 12,2 millions d'euros contre 7,0 millions d'euros au premier semestre. Ainsi, sur les neuf premiers mois de l'année, le recul est de 19,2 millions d'euros dont environ la moitié due à l'évolution favorable des taux de changes. Il est à remarquer que l'immobilisation de R&D diminue également. Ainsi, alors que le chiffre d'affaires recule de 12,6 millions d'euros, l'EBITDA progresse de 2,2 millions d'euros.

Le léger retrait du chiffre d'affaires et l'amélioration de la marge opérationnelle courante de plus de 60 points de base sur les neuf premiers mois de l'année 2013 par rapport à la même période de 2012 permettent de continuer à anticiper sereinement, pour 2013, une stabilité du chiffre d'affaires du Groupe et un objectif d'amélioration de 50 points de base de la marge opérationnelle courante. Le Groupe dispose en effet de leviers de croissance dans l'ensemble de ses divisions.

Dans un environnement toujours difficile, [Cegedim](#) continue de donner la priorité à l'innovation et au désendettement, et maintient ses efforts de maîtrise des coûts.

• **Compte de résultat simplifié**

	9M 2013		9M 2012		Δ
	En M€	En %	En M€	En %	
Chiffre d'affaires	648,2	100%	660,9	100%	-1,9%
EBITDA	90,5	14,0%	88,3	13,4%	+2,5%
Dotation aux amortissements	-45,3		-46,4		-2,4%
Résultat opérationnel courant	45,2	7,0%	41,8	6,3%	+7,9%
Produits et charges non courants	-5,1		-119,3		n.m.
Résultat opérationnel	40,0	6,2%	-77,5	-11,7%	n.m.
Coût de l'endettement financier net	-47,3		-32,3		+46,2%
Charge d'impôt	+1,0		-2,6		n.m.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0,0		0,0		n.s.
Résultat net consolidé	-4,8	-0,7%	-111,1	-16,8%	-95,7%
Résultat net part du Groupe	-4,8	-0,7%	-111,2	-16,8%	-95,7%

* à structure et taux de change constants

Sur les neuf premiers mois de 2013, *Cegedim* enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 648,2 millions d'euros, en recul de 1,9% 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 (cession de *Pharmapost* et acquisition d'*ASP Line*) contribue positivement pour 0,3% et les effets de change contribuent négativement à hauteur de 1,7%.

La mise en place des Plans d'Amélioration de la Performance en 2011 et 2012, et les efforts continus en 2013 de maîtrise des charges ont permis aux coûts, définis comme le chiffre d'affaires moins l'EBITDA, de reculer de 14,8 millions d'euros. Cette performance résulte principalement du recul de 14,3 millions d'euros de la masse salariale (dont 1,9 million d'euros au titre du CICE¹). L'immobilisation de R&D est en retrait de 3,2 millions d'euros. Ainsi, malgré un recul de 12,6 millions d'euros du chiffre d'affaires, l'EBITDA progresse de 2,2 millions d'euros à 90,5 millions d'euros, avec une marge passant à 14,0% sur les neuf premiers mois de 2013 contre 13,4% sur la même période de 2012.

Les dotations aux amortissements reculent de 2,4% à 45,3 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 45,2 millions d'euros, en hausse de 7,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2012, la marge passant de 6,3% à 7,0%. Cette progression résulte principalement de l'impact positif des mesures de réductions de coûts.

Le coût de l'endettement financier s'établit à 47,3 millions d'euros contre 32,3 millions d'euros l'an dernier, conséquence directe d'un événement exceptionnel : le rachat, en mars 2013, d'une partie de l'émission obligataire à échéance 2015 et le refinancement de la dette bancaire amortissable par un emprunt obligataire. Sur le troisième trimestre 2013, la hausse est de seulement 0,5 million d'euros.

La charge d'impôts diminue de 3,5 millions d'euros du fait, principalement, de l'activation d'impôts différés.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'établit en perte de 4,8 millions d'euros contre une perte de 111,1 millions d'euros un an plus tôt essentiellement liée à un impairment constaté au premier semestre 2012. Le résultat par action est quasi nul sur les neuf premiers mois de 2013, contre une perte de 7,96€ sur la même période en 2012.

¹ Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi

Analyse de l'évolution de l'activité par division

 • **Chiffres clefs par division**

en € millions	Chiffre d'affaires		EBIT courant		EBITDA	
	3 ^{ème} Trimestre		3 ^{ème} Trimestre		3 ^{ème} Trimestre	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
CRM et données stratégiques	108,1	111,1	5,6	-1,5	12,5	5,4
Professionnels de santé	65,3	62,6	8,9	3,0	14,3	8,9
Assurances et services	37,6	33,8	4,7	2,8	8,3	5,7
Cegedim	211,0	207,6	19,2	4,3	35,1	20,0

en € millions	Chiffre d'affaires		EBIT courant		EBITDA	
	9M		9M		9M	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
CRM et données stratégiques	322,7	348,3	3,6	2,7	22,0	23,3
Professionnels de santé	210,9	205,8	25,4	26,8	42,0	43,5
Assurances et services	114,7	106,8	16,2	12,3	26,5	21,5
Cegedim	648,2	660,9	45,2	41,8	90,5	88,3

 • **CRM et données stratégiques**

Au troisième trimestre 2013, le chiffre d'affaires de la division croît de 1,7% en données organiques. L'EBITDA a progressé de 7,1 millions d'euros pour s'établir à 12,5 millions d'euros au troisième trimestre.

Le chiffre d'affaires et la rentabilité de la division ont été principalement impactés par un changement de saisonnalité dans les prises de commandes des études de marché qui s'est traduit par leur report massif sur la seconde partie de l'année. Une partie significative des décalages de commandes enregistrés en juin dernier a été rattrapée au troisième trimestre.

Ainsi, sur les neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires a reculé de 25,6 millions d'euros. Cependant l'EBITDA n'a reculé que de 1,3 million d'euros. L'amélioration de la rentabilité résulte principalement de la maîtrise des coûts déjà évoqués mais aussi de la croissance très significative des offres liées à la base de données *OneKey*.

Les dotations aux amortissements reculent de 2,3 millions d'euros et le résultat opérationnel courant s'établit à 3,6 millions d'euros contre 2,7 millions d'euros un an plus tôt.

Le Management est confiant sur un deuxième semestre 2013 plus performant qu'en 2012, au vu du carnet de commandes, de la sortie de nouveaux produits, de la montée en puissance des offres « Compliance » et du rattrapage sur les études de marché.

 • **Professionnels de santé**

Au troisième trimestre 2013, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 65,3 millions d'euros, en hausse de 6,4%. Pour les neuf premiers mois de l'année le chiffre d'affaires est en croissance de 1,9% en données organiques*.

Au troisième trimestre l'EBITDA a progressé de 61,0% pour s'établir sur les neuf premiers mois à 42,0 millions d'euros soit en légère baisse de 3,4%.

Ce recul résulte des difficultés du marché de la pharmacie en France. Cette tendance est partiellement compensée par la hausse de la rentabilité des activités d'informatisation des pharmaciens au Royaume-Uni. Surtout, un rattrapage de commandes s'est produit, comme attendu, au troisième trimestre dans l'activité de conception de logiciels pour les médecins, kinésithérapeutes et infirmières en Europe, et plus particulièrement en France.

Le Management reste confiant dans l'atteinte des objectifs 2013.

- **Assurances et services**

La croissance organique s'accélère dans la division. Après des taux de 3,9% et 7,4% respectivement au premier et deuxième trimestre, la croissance ressort à 11,1% au troisième trimestre. Soit une croissance de 7,4% pour les neuf premiers mois de l'année.

Au troisième trimestre l'EBITDA a progressé de 45,1% pour s'établir sur les neuf premiers mois à 26,5 millions d'euros en hausse de 23,4%. Ainsi, la marge progresse de plus de 300 points de base, passant de 20,1% pour les neuf premiers mois de 2012 à 23,1% sur la même période de 2013.

L'ensemble des activités a contribué à l'amélioration de la rentabilité. Cependant, cette hausse est principalement attribuable :

- A *Cegedim Assurances* et, entre autres, aux activités de gestion des flux de tiers payant ;
- à *Cegedim SRH*, solutions pour les ressources humaines ;
- à *Cegedim e-business*, solutions de dématérialisation, avec une montée en puissance de l'activité SEPA.

Le Management est très confiant dans l'atteinte de ses objectifs 2013.

Ressources financières

Le total du bilan consolidé de Cegedim s'élève au 30 septembre 2013 à 1 296 millions d'euros, en hausse de 0,6%. Les écarts d'acquisition s'élèvent à 600,3 millions d'euros, en léger recul de 2,2% suite à l'évolution des devises, et représentent 46,3% du total de l'actif.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissent à 61,0 millions d'euros en hausse de 17,5 millions d'euros, suite, entre autres, au refinancement de la dette en mars 2013. La trésorerie nette reste quasiment stable à 21,5 millions d'euros.

Les capitaux propres sont en baisse à 409,4 millions et représentent 31,6% du total du passif.

La dette nette financière s'établit à 506,4 millions d'euros à la fin septembre 2013, contre 475,6 millions d'euros à la fin 2012. On notera que cet alourdissement de 30,8 millions d'euros est principalement lié à l'opération de refinancement du mois de mars.

Après coût de l'endettement financier net et impôts, les flux de trésorerie générés par l'activité atteignent 73,8 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2013, soit une progression de 13,8 millions d'euros par rapport à la même période de 2012. Le niveau du gearing demeure relativement stable à 1,2 fois contre 1,1 fois à fin décembre 2012.

Faits marquants de la période

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.

Cegedim se félicite d'accueillir au sein de son Conseil d'Administration, Anne Sophie Hérelle comme représentante permanente de Bpifrance, en remplacement de Nicolas Manardo, et souhaite à ce dernier pleine réussite dans ses nouvelles fonctions.

Opérations et événements importants post clôture

Postérieurement à la clôture, et à la connaissance de la société, il n'y a eu aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

Perspectives

Cegedim maintient ses efforts de maîtrise des charges, tout en continuant de donner la priorité à l'innovation et au désendettement.

En l'absence de modifications significatives de l'évolution de ses marchés, le Groupe continue d'anticiper, pour 2013, une stabilité de son chiffre d'affaires et un maintien de son objectif d'une amélioration de 50 points de base de sa marge opérationnelle courante.

Agenda financier

Le Groupe tiendra une conférence téléphonique en anglais, ce jour le 28 novembre 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 3^{ème} trimestre 2013 est disponible à l'adresse : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

Numéros d'appel :

Aucun code d'accès requis

France : +33 (0)1 70 77 09 37

États-Unis : +1 855 402 7764

Royaume-Uni et autres : +44 (0)20 3043 2441

16 décembre 2013 de 14h30 à 17h (accueil dès 14h)

- 4^{ème} Investor Summit Cegedim
Auditorium Cegedim - 17 rue de l'Ancienne Mairie à Boulogne Billancourt

28 janvier 2014 après bourse

- Chiffre d'affaires 2013

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 après bourse

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2014

27 novembre 2014 après bourse

- Résultats du troisième trimestre 2014

Informations additionnelles

Le Comité d'Audit s'est réuni en présence des Commissaires aux Comptes le 27 novembre et le Conseil d'Administration le 28 novembre 2013, pour examiner les comptes consolidés des neuf premiers mois de l'année 2013.

Le rapport financier du 3^{ème} trimestre 2013 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 30 septembre 2013

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	<i>30/09/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Ecarts d'acquisition	600 301	613 727
Frais de développement	40 798	26 408
Autres immobilisations incorporelles	179 323	183 714
Immobilisations incorporelles	220 121	210 122
Terrains	389	389
Constructions	4 970	5 766
Autres immobilisations corporelles	28 880	33 343
Immobilisations en cours	107	2 192
Immobilisations corporelles	34 346	41 690
Titres de participation	704	544
Prêts	1 916	1 917
Autres immobilisations financières	10 586	11 445
Immobilisations financières - hors titres des sociétés mises en équivalence	13 206	13 906
Titres des sociétés mises en équivalence	8 811	8 143
Etat - impôt différé	66 655	57 855
Créances clients : part à (+) d'un an	17 276	15 909
Autres créances : part à (+) d'un an	810	726
Actif non courant	961 525	962 078
En-cours de services	203	188
Marchandises	11 135	10 798
Avances, acomptes sur commandes	200	971
Créances clients : part à (-) d'un an	207 488	215 223
Autres créances : part à (-) d'un an	35 363	38 696
Equivalents de trésorerie	3 422	3 862
Trésorerie	57 578	39 599
Charges constatées d'avance	18 593	16 881
Actif courant	333 981	326 219
Total actif	1 295 506	1 288 297

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	<i>30/09/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Capital social	13 337	13 337
Prime d'émission	185 562	185 561
Réserves Groupe	214 813	297 712
Réserves de conversion Groupe	-238	-238
Ecart de conversion Groupe	325	13 736
Résultat Groupe	-4 803	-85 351
Capitaux propres part du Groupe	408 996	424 757
Intérêts minoritaires (réserves)	416	418
Intérêts minoritaires (résultat)	-8	89
Intérêts minoritaires	408	507
Capitaux propres	409 404	425 263
Dettes financières à plus d'un an	533 808	457 103
Instruments financiers à plus d'un an	9 196	13 207
Impôts différés passifs	13 055	13 617
Provisions non courantes	30 102	29 615
Autres passifs non courants	3 049	3 562
Passif non courant	589 211	517 104
Dettes financières à moins d'un an	43 342	72 609
Instruments financiers à moins d'un an	7	13
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	88 136	91 092
Dettes fiscales et sociales	106 944	123 872
Provisions	4 425	4 533
Autres passifs courants	54 038	53 810
Passif courant	296 892	345 930
Total passif	1 295 506	1 288 297

• Compte de résultat au 30 septembre 2013

<i>En milliers d'euros</i>	<i>30/09/2013</i>	<i>30/09/2012</i>
Chiffre d'affaires	648 243	660 858
Autres produits de l'activité	-	-
Production immobilisée	33 633	36 869
Achats consommés	-81 104	-83 209
Charges externes	-169 320	-172 065
Impôts et taxes	-10 688	-11 050
Frais de personnel	-324 896	-339 236
Dotations et reprises aux provisions	-4 784	-3 144
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	7	-120
Autres produits et charges d'exploitation	-619	-623
EBITDA	90 472	88 279
Dotations aux amortissements	-45 313	-46 439
Résultat opérationnel courant	45 159	41 841
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-115 000
Produits et charges non récurrents	-5 130	-4 327
Autres produits et charges opérationnels non courants	-5 130	-119 327
Résultat opérationnel	40 029	-77 486
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	290	625
Coût de l'endettement financier brut	-38 934	-25 065
Autres produits et charges financiers	-8 621	-7 893
Coût de l'endettement financier net	-47 265	-32 333
Impôts sur les bénéfices	-8 782	-8 368
Impôts différés	9 751	5 794
Total d'impôt	969	-2 574
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1 456	1268
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-4 811	-111 124
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Résultat net consolidé	-4 811	-111 124
Part du groupe (A)	-4 803	-111 163
Intérêts minoritaires	-8	39
Nombre d'actions hors auto contrôle (B)	13 949 928	13 970 482
Résultat courant par action (en euros)	-0,0	0,53
Résultat par action (en euros) (A/B)	-0,3	-7,96
Instruments dilutifs	néant	néant
Résultat dilué par action (en euros)	-0,3	-7,96

• Tableau de flux de trésorerie au 30 septembre 2013

<i>En milliers d'euros</i>	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2012
Résultat net consolidé	-4 811	-85 262	-111 124
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-1 456	-1 221	-1 268
Dotations aux amortissements et provisions ⁽¹⁾	46 136	178 495	159 574
Plus ou moins values de cession	-9	-2 723	-2 585
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	39 860	89 289	44 597
Coût de l'endettement financier net	47 265	44 119	32 333
Charges d'impôt	-969	7 598	2 574
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	86 156	141 006	79 504
Impôt versé	-8 423	-28 097	-20 662
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : Besoin	-3 980	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : Dégagement	-	4 033	1 069
Flux nets de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement (A)	73 753	116 942	59 911
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-36 870	-51 993	-40 026
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-16 629	-26 897	-19 537
Acquisitions d'immobilisations financières	-2 381	-2 090	-1 238
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	765	1 149	795
Cessions d'immobilisations financières	-	-	-
Incidence des variations de périmètre	-194	-18 587	-18 046
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	852	773	35
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-54 457	-97 645	-78 017
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-94	-62	-63
Augmentation de capital en numéraire	-	-	-
Emissions d'emprunts	300 000	-	-
Remboursements d'emprunts	-270 243	-33 327	-3 379
Intérêts versés sur emprunts	-42 275	-30 413	-27 394
Autres produits et charges financiers versés ou reçus	-4 981	-5 345	-3 867
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	-17 593	-69 147	-34 703
Variation de trésorerie hors effet devises (A+B+C)	1 703	-49 850	-52 809
Incidence des variations de cours des devises	-1 708	-426	548
Variation de trésorerie	-5	-50 276	-52 261
Trésorerie d'ouverture	21 454	71 730	71 730
Trésorerie de clôture	21 449	21 454	19 469

(1) Dont dépréciation des écarts d'acquisition pour un montant de 115 000 milliers d'euros au 30 septembre 2012 et 31 décembre 2012

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

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	109 985	108 106		322 732
Professionnels de santé	71 032	74 528	65 292		210 852
Assurances et services	37 192	39 850	37 617		114 659
Groupe	212 865	224 363	211 014		648 243

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	126 105	111 113	139 836	488 145
Professionnels de santé	67 296	75 848	62 623	76 828	282 595
Assurances et services	35 817	37 115	33 848	44 253	151 033
Groupe	214 205	239 068	207 584	260 916	921 773

- Par division et par zone géographique, la répartition du chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de 2013 est la suivante :

	<i>France</i>	<i>EMEA hors France</i>	<i>Amérique</i>	<i>APAC</i>
CRM et données stratégiques	33%	35%	23%	9%
Professionnels de santé	70%	26%	4%	0%
Assurances et services	100%	0%	-	-
Groupe	57%	26%	13%	4%

- Par division et par devise, la répartition du chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de 2013 est la suivante :

	<i>Euro</i>	<i>USD</i>	<i>GBP</i>	<i>Autres</i>
CRM et données stratégiques	50%	20%	4%	26%
Professionnels de santé	72%	4%	23%	1%
Assurances et services	100%	-	-	0%
Groupe	66%	11%	10%	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 du 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 8 100 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

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