

## COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière annuelle au 31 décembre 2017  
IFRS – Information réglementée – Auditée

### Cegedim renoue avec la croissance du chiffre d'affaires et des marges en 2017

- La mutation du business model se poursuit conformément aux attentes du Groupe
- Bonne dynamique commerciale de nos métiers
- Amélioration de la rentabilité
- Confiance prudente pour 2018

**Disclaimer :**

Les termes « transformation du business model » et « BPO » sont définis dans le glossaire.

A compter du 30 juin 2017, le Groupe a décidé de mettre en application la recommandation de l'ANC 2013-03 rendant possible la présentation, au niveau du résultat opérationnel consolidé, de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence. Ainsi les comptes 2016 ont été retraités comme indiqué dans les principes comptables du Rapport Financier Semestriel.

Cegedim a annoncé le 14 décembre 2017 avoir signé une convention de cession des activités Cegelease et Eurofarmat. En conséquence, les comptes consolidés de l'exercice 2017 sont présentés selon la norme IFRS 5 visant à isoler les Actifs non courants détenus en vue de la vente.

En pratique, la contribution jusqu'à leur cession effective à chaque ligne du :

- compte de résultat consolidé de Cegedim (avant intérêts minoritaires) est regroupée sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » et sa cote part de résultat net est exclue du résultat net ajusté de Cegedim ;
- tableau des flux de trésorerie consolidés de Cegedim est regroupée sur la ligne « Flux de trésorerie des activités cédées ou en cours de cession ».

Ces retraitements sont appliqués à l'ensemble des périodes présentées afin de rendre l'information homogène. En outre, la contribution de Cegelease et Eurofarmat à chaque ligne du bilan consolidé de Cegedim est regroupée sur les lignes « Actifs des activités destinées à être cédées » et « Passifs des activités destinées à être cédées ».

**CONFERENCE TELEPHONIQUE LE 20 MARS 2018 A 18H15 (HEURE DE PARIS)**

FR : +33 1 72 72 74 03 | USA : +1 844 286 0643 | UK : +44(0)207 1943 759 | Code PIN : 41900137#

Le webcast est accessible depuis l'adresse : [www.cegedim.fr/webcast](http://www.cegedim.fr/webcast)

### Boulogne-Billancourt, France, le 20 mars 2018 après bourse

**Cegedim**, entreprise innovante de technologies et de services, enregistre pour l'exercice fiscal 2017 un chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies de 457,4 millions d'euros, en progression de 6,6% en données publiées et de 5,9% en données organiques par rapport à la même période en 2016. L'EBITDA s'établit à 77,5 millions d'euros en 2017, en progression de 35,0%, par rapport à la même période en 2016. La marge d'EBITDA est en amélioration significative à 16,9% en 2017 contre 13,4% l'an dernier à la même période.

L'année 2017 marque une nouvelle étape importante et positive dans la transformation du Groupe. La mutation du business model se poursuit, les capacités d'innovation ont été renforcées et l'organisation a été adaptée pour la rendre encore plus agile. La cession de Cegelease fin février 2018, marque la fin du recentrage du Groupe entamé en 2015. Les résultats 2017 reflètent la bonne dynamique commerciale des métiers combinée à une amélioration de la rentabilité.

Les deux divisions opérationnelles voient leurs chiffres d'affaires progresser à taux de change et périmètre constants. La division *Assurance santé, RH et e-services* progresse de 8,5% et la division *Professionnels de santé* de 1,4%.

La croissance de l'EBITDA est principalement le fait de la division *Professionnels de santé*, qui se redresse significativement notamment du fait d'un effet de base favorable.

**Compte de résultat simplifié**

	2017		2016		Var.
	En M€	En %	En M€	En %	En %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>457,4</b>	100,0	<b>429,3</b>	100,0	<b>+6,6%</b>
EBITDA	<b>77,5</b>	16,9	<b>57,4</b>	13,4	+35,0%
Dotation aux amortissements	<b>-40,1</b>	-8,8	<b>-34,3</b>	-8,0	+17,0%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>37,4</b>	8,2	<b>23,1</b>	5,4	<b>+61,8%</b>
Produits et charges non courants	<b>-18,9</b>	-4,1	<b>-24,1</b>	-5,6	-21,8%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>18,5</b>	4,1	<b>-1,0</b>	-0,2	<b>n.m.</b>
Coût de l'endettement financier net	<b>-6,7</b>	-1,5	<b>-26,0</b>	-6,1	-74,1%
Charge d'impôt	<b>-4,7</b>	-1,0	<b>-2,3</b>	-0,5	+101,2%
<b>Résultat net consolidé des activités poursuivies</b>	<b>7,1</b>	1,5	<b>-29,5</b>	-6,9	<b>n.m.</b>
Résultat net des activités visant à être cédées	<b>4,1</b>	0,0	<b>-1,1</b>	-0,3	n.m.
Résultat net des activités cédées	<b>0,0</b>	0,9	<b>3,8</b>	0,9	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>11,1</b>	<b>2,4</b>	<b>-26,7</b>	<b>-6,2</b>	<b>n.m.</b>
Résultat courant par action	<b>0,9</b>	-	<b>-1,5</b>	-	n.m.
Résultat par action	<b>0,8</b>	-	<b>-1,9</b>	-	n.m.

**Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies** pour l'exercice 2017 s'établit à 457,4 millions d'euros, en progression de 6,6% en données publiées. Hors effet défavorable de conversion de devises de 0,9% et effet favorable de périmètre de 1,6%, le chiffre d'affaires a progressé de 5,9%.

En organique, l'ensemble des divisions progresse. La division *Assurance santé, RH et e-services* progresse de 8,5% et la division *Professionnels de santé* de 1,4%.

**L'EBITDA** a sensiblement progressé de 20,1 millions d'euros, ou 35,0%, à 77,5 millions d'euros, avec une marge en progression à 16,9% contre 13,4% en 2016. Cette évolution de l'EBITDA résulte principalement du recul des achats consommés, de la stabilité des charges externes et d'un accroissement des frais de personnel inférieur à la croissance du chiffre d'affaires.

**Les dépréciations** ont progressé de 5,8 millions d'euros, à 40,1 millions d'euros contre 34,3 millions d'euros en 2016. L'essentiel de cette augmentation est lié à l'accroissement de 4,2 millions d'euros de l'amortissement de la R&D sur la période.

**L'EBIT courant** a progressé de 14,3 millions d'euros ou 61,8%, à 37,4 millions d'euros. La marge s'améliore et s'établit à 8,2% 2017 contre 5,4% en 2016.

**Les éléments exceptionnels** s'établissent à une charge de 18,9 millions contre une charge de 24,1 millions d'euros en 2016. Cette baisse résulte principalement du recul de 3,1 millions d'euros des frais de restructuration sur la période, de l'absence en 2017 de pénalités financières sur une ancienne activité cédée en 2007 partiellement contrebalancé par l'accroissement de 1,8 million d'euros des dépréciations des immobilisations incorporelles lié aux actifs en voie d'obsolescence, « legacy software » aux Etats-Unis et en France.

**Le coût de l'endettement financier net** a reculé de 19,3 millions d'euros, soit 74,1%, pour s'établir à 6,7 millions d'euros contre 26,0 millions d'euros en 2016. Ce recul reflète l'impact positif des opérations de refinancement intervenues au premier semestre 2016.

**La charge d'impôts** s'établit à une charge de 4,7 millions d'euros contre une charge de 2,3 millions d'euros en 2016. Cette évolution résulte principalement d'un accroissement de 2,5 millions d'euros de l'impôt sur les bénéfices.

Ainsi, **le résultat net consolidé part du Groupe** s'établit en un profit de 11,1 millions d'euros contre une perte de 26,7 millions d'euros en 2016. **Le résultat net consolidé des activités poursuivies** s'établit en un profit de 7,1 millions d'euros contre une perte de 29,5 millions d'euros à la même période un an plus tôt. **Le résultat net courant par action** s'établit à un profit de 0,9 euro contre une perte de 1,5 euro un an plus tôt. **Le résultat par action** s'établit en un profit de 0,8 euro contre une perte de 1,9 euro en 2016.

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

- Chiffres clés par division

en millions d'euros	Chiffre d'affaires		EBIT courant		EBITDA	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Assurance santé, RH et e-services	291,1	262,4	28,4	28,6	48,1	43,9
Professionnels de santé	162,5	163,6	10,4	-0,8	25,0	12,8
Corporate et autres	3,9	3,3	-1,3	-4,7	4,4	0,7
<b>Cegedim</b>	<b>457,4</b>	<b>429,3</b>	<b>37,4</b>	<b>23,1</b>	<b>77,5</b>	<b>57,4</b>

- Assurance santé, RH et e-services

Pour l'exercice 2017, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 291,1 millions d'euros, en croissance de 10,9% en données publiées. L'acquisition de **Futuramedia**, en novembre 2016 en France, a contribué positivement à hauteur de 2,6%. Les effets de conversion de devises ont un effet négatif de 0,2%. En données organiques, le chiffre d'affaires est en progression de 8,5% sur la période. La division représente 63,6% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies contre 61,1% à la même période l'an dernier.

L'EBITDA 2017 a progressé de 9,5%, pour s'établir à 48,1 millions d'euros contre 43,9 millions d'euros en 2016. Le taux de marge EBITDA s'établit à 16,5%, en recul de 0,2 point par rapport à 2016.

Les activités contribuant le plus fortement à cette croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA sont notamment **C-MEDIA**, fusion de **RNP** et **Futuramedia**, (publicité sur le lieu de vente en pharmacies et parapharmacies), **Cegedim SRH** (solutions de gestion des ressources humaines), **Cegedim e-business** (dématisation et digitalisation des échanges), les statistiques de ventes des produits pharmaceutiques, et, dans le monde de l'assurance santé, les activités de traitement des flux de tiers payant. La croissance de l'EBITDA a été partiellement contrebalancée par le basculement en mode SaaS des activités logiciels et services dédiés à l'assurance de personnes et par le démarrage des offres BPO.

- Professionnels de santé

Pour l'exercice 2017, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 162,5 millions d'euros, en recul en données publiées de 0,7%. Les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 2,2%. Il n'y a quasiment pas d'effet périmètre. En données organiques, le chiffre d'affaires est en progression de 1,4% sur la période. La division représente 35,5% du chiffre d'affaires Groupe consolidé des activités poursuivies contre 38,1% à la même période l'an dernier.

L'EBITDA 2017 est en très forte progression de 95,4%, pour s'établir à 25,0 millions d'euros contre 12,8 millions d'euros en 2016. Le taux de marge EBITDA s'établit à 15,4%, en hausse de 7,6 points par rapport à 2016.

La légère croissance du chiffre d'affaires combinée à la hausse significative de l'EBITDA est le reflet de l'effet de base positif sur les activités d'informatisation des médecins aux Etats-Unis, en Belgique, en France et des pharmaciens en France. Les activités réalisées au Royaume-Uni renouent, quant à elles, avec la croissance du chiffre d'affaires au quatrième trimestre après un début d'année plus contrasté.

- Corporate et autres

Pour l'exercice 2017, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 3,9 millions d'euros, en progression de 17,2% en données publiées et organiques. Il n'y a pas d'effet de change et aucune variation de périmètre. La division représente 0,8% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies en 2017 et 2016.

L'EBITDA 2017 est en très forte hausse de 3,7 millions d'euros, pour s'établir à 4,4 millions d'euros contre 0,7 million d'euros en 2016.

Cette évolution positive de l'EBITDA reflète principalement un effet de base favorable en 2016.

## Structure financière du Groupe

Les écarts d'acquisition représentaient 167,8 millions d'euros au 31 décembre 2017 contre 199,0 millions d'euros à fin 2016. Ce recul de 31,2 millions, soit 15,7%, s'explique principalement par le classement en actifs destinés à être cédés de 28,3 millions d'euros d'écart d'acquisition en lien avec la cession de Cegelease et Eurofarmat. Les écarts d'acquisition représentaient 22,5% du total du bilan au 31 décembre 2017, contre 28,1% au 31 décembre 2016.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont reculé de 2,1 millions d'euros pour s'établir à 18,7 millions d'euros au 31 décembre 2017. Ce recul résulte principalement du classement pour 5,2 millions d'euros de la trésorerie liée à Cegelease dans les actifs visant à être cédés.

**Les capitaux propres** ont progressé de 8,4 millions d'euros pour s'établir à 197,3 millions d'euros au 31 décembre 2017. Cette évolution est le reflet des 11,1 millions d'euros de résultat net part du groupe partiellement contrebalancé par le recul de 2,6 millions d'euros des écarts de conversion. Les capitaux propres représentaient 26,4% du total bilan au 31 décembre 2017, contre 26,6% au 31 décembre 2016.

**La dette financière nette** s'élève à 236,2 millions d'euros, en progression de 9,3 millions d'euros par rapport à il y a un an. Elle représentait 119,7% des capitaux propres au 31 décembre 2017 contre 120,1% au 31 décembre 2016.

**Le cash-flow libre opérationnel** s'établit à un dégagement de 13,4 millions d'euros contre un besoin de 2,4 millions d'euros. Cette amélioration de 15,8 millions d'euros s'explique principalement par une hausse du cash-flow brut et une baisse de l'impôt versé partiellement contrebalancées par un accroissement du besoin en fonds de roulement.

## **Perspectives**

- **Confiance prudente pour 2018**

Positionné sur des marchés structurellement porteurs, recentré sur ses actifs stratégiques, Cegedim dispose de fondamentaux solides, d'un portefeuille équilibré d'offres complémentaires, d'une clientèle diversifiée, d'une couverture géographique étendue et de la force d'un Groupe intégré. Ceci devrait lui permettre de poursuivre sa dynamique de croissance et de franchir une nouvelle étape de son développement afin de délivrer une croissance rentable et durable.

Dans la continuité des actions mises en œuvre avec succès en 2017, Cegedim maintiendra une stratégie centrée principalement sur la croissance organique et portée par une politique soutenue d'innovation.

Le Groupe aborde l'année 2018 avec une confiance prudente et se fixe pour objectif une croissance organique modérée du chiffre d'affaires avec une croissance de l'EBITDA du même ordre.

En 2018, 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 2017, le Royaume-Uni contribuait à hauteur de 10,9% au chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies du Groupe et 14,0% 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 consolidé du Groupe devrait être non significatif.

En termes de politique de santé, le Groupe n'a pas identifié de programme européen majeur.

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 » et 3.7 « Perspectives » du Document de Référence 2016 déposé auprès de l'AMF le 29 mars 2017 sous le numéro D.17-0255.

## **Informations additionnelles**

Le Comité d'Audit s'est réuni le 19 mars 2018. Le Conseil d'Administration, présidé par Jean-Claude Labrune, s'est réuni le 20 mars 2018 pour approuver les comptes de l'année 2017. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du document de référence. Le Document de référence sera disponible d'ici quelques jours en français et en anglais sur notre site web et sur l'application mobile de la communication financière Cegedim IR.

Le présent communiqué de presse est publié en français et en anglais. En cas de divergence entre ces versions, la version originale rédigée en français fait foi. Le présent communiqué de presse est susceptible de contenir des informations privilégiées et a été communiqué au diffuseur agréé de Cegedim le 20 mars au plus tôt à 17h45 heure de Paris.

### Agenda financier

**21 mars 2018** à 11h00 heure de Paris Réunion SFAF dans l'auditorium de Cegedim

**26 avril 2018** après bourse Chiffre d'affaires du premier trimestre 2018

**19 juin 2018** à 9h30 Assemblée Générale de Cegedim

### **20 mars, à 18h15 (heure de Paris)**

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

Le webcast est accessible depuis l'adresse : [www.cegedim.fr/webcast](http://www.cegedim.fr/webcast)

La présentation des résultats 2017 est disponible sur [le site](#) et sur l'application mobile de la communication financière [Cegedim IR](#).

---

	<b>France</b> : +33 1 72 72 74 03	
<b>Numéros d'appel :</b>	<b>États-Unis</b> : +1 844 286 0643	<b>Code PIN</b> : <b>41900137#</b>
	<b>Royaume-Uni et autres</b> : +44 (0)207 1943 759	

---

### Annexes

#### 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.

- **Mise en place d'un affacturage déconsolidant**

Le Groupe a conclu le 22 mai 2017, avec une banque française, des accords d'affacturage portant sur la cession de créances clients, sans possibilité de recours. Le montant des créances clients cédées dans le cadre de ces accords s'élève à 28,9 millions d'euros au 31 décembre 2017 sur un total de 38,0 millions d'euros autorisés.

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

Afin de couvrir en partie l'exposition à la variation des taux Euro issue de la mise en place du RCF, Cegedim a réalisé des opérations de swap de taux le 17 février et le 11 mai 2017. Il s'agit de swap à prime nulle receveur Euribor 1 mois flooré à 0% ; payeur taux fixe au taux de

- 0,2680% pour un montant notionnel de 50 millions d'euros, à échéance 26 février 2021 avec un départ au 28 février 2017.
- 0,2750% pour un montant notionnel de 30 millions d'euros, à échéance 31 décembre 2020 avec un départ au 31 mai 2017.

- **Création du GIE Isiaklé**

Dans le cadre du contrat de BPO conclu avec le groupe Klesia en septembre 2016, un GIE détenu à 50% par Cegedim et Klesia a été créé. En janvier 2017, Cegedim lui a consenti un prêt de 9 millions d'euros.

- **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. La somme a été payée le 21 juillet 2017.

Cegedim a fait appel de cette condamnation. L'instance est toujours en cours.

- **Acquisition au Royaume-Uni**

Cegedim a acquis le 23 février 2017 la société B.B.M Systems au Royaume-Uni qui a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires d'environ 0,7 million d'euros et est profitable.

Cegedim a acquis le 3 mai 2017 la société Adaptive Apps au Royaume-Uni qui a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires d'environ 1,5 million d'euros et est profitable.

- **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. Après consultation de ses conseillers juridiques externes, le Groupe a décidé de ne pas passer de provisions

- **Litige Alliadis**

Le 20 octobre 2017, le parquet de Nîmes a requis une amende de deux millions d'euros contre Alliadis dans le cadre du procès d'un pharmacien de Remoulins, France. Cegedim a fait appel. Le jugement du 24 novembre a fixé l'amende à 187 500 euros

### **Opérations et événements importants post clôture**

Il n'y a eu postérieurement à la clôture et à la connaissance de la société, aucun autre événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe que ceux indiqués ci-dessous.

- **Cession d'actions Cegedim par Bpifrance**

Bpifrance Participations a cédé 1 682 146 actions Cegedim dans le cadre d'un placement accéléré auprès d'investisseurs institutionnels français et internationaux au prix de 35 euros par action le 13 février 2018. Dans le cadre de l'opération, le pacte d'actionnaires du 28 octobre 2009 entre M. Jean-Claude Labrune, la société par actions simplifiée FCB et Bpifrance a été résilié et l'action de concert entre les parties au pacte a pris fin. Par conséquent Madame Anne-Sophie Hérelle et Bpifrance Participations représenté par Madame Marie Artaud-Dewitte ont démissionné en date du 15 février 2018 de leurs fonctions de membre du conseil d'administration de Cegedim, occupées depuis la démission de Madame Valérie Raoul-Desprez en mars 2017.

Le flottant de Cegedim s'élargit pour s'établir désormais à 44% du capital (contre 32% avant le reclassement).

- **Cession définitive de Cegelease et d'Eurofarmat**

Le 28 février 2018, Cegedim a annoncé la clôture de la vente à FRANFINANCE (Groupe Société Générale), de Cegelease et Eurofarmat pour un montant total de 57,5 millions d'euros.

Les parties ont convenu de poursuivre dans le cadre d'un contrat de collaboration, aux conditions actuelles et pendant 6 ans à compter la cession, la collaboration existante entre Cegelease et le Groupe Cegedim en France

Le prix de cession est de 57,5 millions d'euros, auquel s'ajoute le remboursement du compte-courant d'associé, qui s'élève à 13 millions d'euros. Ce montant sera affecté à hauteur de 30 millions d'euros à la réduction de l'endettement du Groupe.

Le chiffre d'affaires et l'EBITDA des activités cédées s'élèvent respectivement à 13 millions d'euros et 5,8 millions d'euros pour 2017 et à 12,5 millions d'euros et 5,4 millions d'euros pour 2016.

**Etats financiers consolidés au 31 décembre 2017**

- **Actif au 31 décembre 2017**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31.12.2017</b>	31.12.2016
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>167 758</b>	<b>198 995</b>
Frais de développement	22 887	12 152
Autres immobilisations incorporelles	122 962	127 293
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>145 849</b>	<b>139 445</b>
Terrains	544	459
Constructions	4 127	4 712
Autres immobilisations corporelles	28 057	26 548
Immobilisations en cours	444	508
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>33 172</b>	<b>32 227</b>
Titres de participation	913	1 098
Prêts	12 986	3 508
Autres immobilisations financières	6 454	4 126
<b>Immobilisations financières - hors titres des sociétés mises en équivalence</b>	<b>20 353</b>	<b>8 733</b>
Titres des sociétés mises en équivalence	10 072	9 492
État - Impôt différé	27 271	28 784
Créances clients : part à plus d'un an	210	29 584
Autres créances : part à plus d'un an		0
Instruments financiers	622	-
<b>Actif non courant</b>	<b>405 308</b>	<b>447 260</b>
En cours de service	78	1 034
Marchandises	3 567	6 735
Avances, acomptes sur commandes	325	1 773
Créances clients : part à moins d'un an	118 170	167 361
Autres créances : part à moins d'un an	71 220	53 890
Equivalents de trésorerie	8 000	8 000
Trésorerie	10 718	12 771
Charges constatées d'avance	8 989	10 258
<b>Actif courant</b>	<b>221 068</b>	<b>261 823</b>
Actif des activités destinées à être cédés	119 847	
<b>Total Actif</b>	<b>746 223</b>	<b>709 082</b>

- **Passif et capitaux propres au 31 décembre 2017**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31.12.2017</b>	31.12.2016
Capital social	13 337	13 337
Réserve Groupe	177 881	204 723
Ecart de conversion Groupe	-5 008	-2 391
Résultat Groupe	11 147	-26 747
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>197 357</b>	<b>188 921</b>
Intérêts minoritaires (réserves)	-25	9
Intérêts minoritaires (résultat)	14	14
Intérêts minoritaires	-11	23
<b>Capitaux propres</b>	<b>197 346</b>	<b>188 944</b>
Dettes financières	250 830	244 013
Instruments financiers	928	1 987
Dépôts différés passifs	6 362	6 453
Provisions	25 445	23 441
Autres passifs	56	13 251
<b>Passifs non courants</b>	<b>283 621</b>	<b>289 145</b>
Dettes financières	4 040	3 582
Instruments financiers	2	11
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	46 954	62 419
Dettes fiscales et sociales	83 118	78 810
Provisions	3 025	3 297
Autres passifs	65 098	82 874
<b>Passif courant</b>	<b>202 236</b>	<b>230 993</b>
Passifs des activités destinées à être cédées	63 020	
<b>Total Passif</b>	<b>746 223</b>	<b>709 082</b>

- **Compte de résultats au 31 décembre 2017**

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>457 441</b>	<b>429 251</b>
Achats consommés	-33 788	-35 277
Charges externes	-122 453	-123 100
Impôts et taxes	-7 257	-7 415
Frais de personnel	-215 434	-202 657
Dotations et reprises aux provisions	-2 684	-4 545
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	0	1 034
Autres produits et charges d'exploitation	-621	-1 276
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence (1)	2 291	1 368
<b>EBITDA</b>	<b>77 496</b>	<b>57 383</b>
Dotations aux amortissements	-40 075	-34 254
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>37 420</b>	<b>23 129</b>
Dépréciation écarts d'acquisition	-	-
Produits et charges non récurrents	-18 874	-24 124
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>-18 874</b>	<b>-24 124</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>18 547</b>	<b>-996</b>
Produits de trésorerie & d'équivalents de trésorerie	631	1 094
Coût de l'endettement financier brut	-8 938	-29 264
Autres produits et charges financiers	1 573	2 142
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-6 734</b>	<b>-26 027</b>
Impôts sur les bénéfices	-4 002	-1 473
Impôts différés	-699	-863
<b>Total d'impôt</b>	<b>- 4 701</b>	<b>-2 336</b>
Quote-part du Résultat net des sociétés mises en équivalence	-51	-115
Résultat net des activités poursuivies	7 061	-29 473
Résultat net des activités cédées	-	-1 096
Résultat net des activités destinées à être cédées	4 099	3 838
Résultat net consolidé	11 160	-26 731
<b>Part du Groupe</b>	<b>11 147</b>	<b>-26 746</b>
Intérêts minoritaires	14	14
Nombre moyen d'actions hors autocontrôle	13 979 390	13 960 024
<b>Résultat courant par action (en euros)</b>	<b>0,9</b>	<b>-1,5</b>
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>0,8</b>	<b>-1,9</b>
Instruments dilutifs	Néant	Néant
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>0,8</b>	<b>-1,9</b>

(1) Reclassement de la Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et des activités destinées à être cédées

En milliers d'euros	31.12.2016 publié	QP du résultat des sociétés mises en équivalence	Activités destinées à être cédées	31.12.2016 Retraité
EBITDA	61 410	1 368	-5 395	57 383
Résultat opérationnel courant	27 072	1 368	-5 311	23 129
Résultat opérationnel	2 948	1 368	-5 311	-996

- **Tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2017**

En milliers d'euros	31.12.2017	31.12.2016
Résultat net consolidé	11 160	-26 733
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-2 241	-1 253
Dotations aux amortissements et provisions	64 435	56 133
Plus ou moins values de cession	-534	-548
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>72 821</b>	<b>27 598</b>
Coût de l'endettement financier net	6 427	25 772
Charges d'impôt	6 628	4 083
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>85 877</b>	<b>57 454</b>
Impôt versé	-1 819	-5 687
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : Besoin <sup>(1)</sup>	-10 574	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : Dégagement	-	6 801
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement (a)</b>	<b>73 484</b>	<b>58 569</b>
<i>Dont flux net de trésorerie générés par l'activité des activités non poursuivies</i>	4 299	4 021
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-48 372	-46 622
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-12 251	-15 209
Acquisitions d'immobilisations financières	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	529	848
Cessions d'immobilisations financières	1 046	-
Variation des prêts et avances consentis	-10 749	-1 277
Incidence des variations de périmètre <sup>(1)</sup>	-1 855	-21 425
Dividendes reçus hors Groupe	893	2 026
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (b)</b>	<b>-70 759</b>	<b>-81 659</b>
<i>Dont flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies</i>	-674	-828
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-70	-87
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Emissions d'emprunts	10 500	190 000
Remboursements d'emprunts	-3 241	-340 292
Intérêts versés sur emprunts	-5 996	-33 029
Autres produits et charges financiers versés ou reçus	-821	-112
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (c)</b>	<b>372</b>	<b>-183 520</b>
<i>Dont flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités non poursuivies</i>	270	-16
<b>Variation de trésorerie hors effet devises (a+b+c)</b>	<b>3 098</b>	<b>-206 610</b>
Incidence des variations de cours des devises	-821	-787
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>2 276</b>	<b>-207 398</b>
Trésorerie nette d'ouverture	20 722	228 120
Trésorerie nette de clôture	22 998	20 722

<sup>(1)</sup> La variation du BFR est impactée positivement de l'affacturage et négativement des acquisitions d'immobilisations de Cegelease et de l'amende Tessi.

## Glossaire

**BNPA** : Pour Bénéfice Net Par Action. Le BNPA est un indicateur financier spécifique que le Groupe définit comme le résultat net divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation.

**BPO (Business Process Outsourcing ou offres à service complet)** : L'externalisation des processus métier (BPO) consiste à contracter des activités et fonctions non-cœur auprès d'un prestataire tiers. Cegedim fournit les services de BPO pour les ressources humaines, la gestion du cycle de revenu aux États-Unis et de prestation de gestion pour comptes de tiers pour les compagnies d'assurance, institutions de prévoyance et mutuelles.

**Charges opérationnelles** : Elles sont définies comme les achats consommés, les charges externes et les frais de personnel.

**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.

**Corporate et autres** : Cette division regroupe à la fois des activités inhérentes au statut de tête de Groupe coté, et des activités de support aux divisions du Groupe.

**Données organiques** : A périmètre et changes constants.

**Croissance interne** : La croissance interne recouvre la croissance résultant du développement d'un contrat existant, notamment du fait de la hausse des tarifs et/ou volumes distribués ou traités, des nouveaux contrats, des acquisitions d'actifs affectés à un contrat ou un projet particulier.

**Croissance externe** : La croissance externe recouvre les acquisitions intervenues sur l'exercice présent ainsi que celles ayant eu un effet partiel sur l'exercice passé, nettes de cessions, d'entités et/ou d'actifs.

**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.

**Le cash-flow libre opérationnel** : Il correspond aux flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles déduit des investissements opérationnels nets, définis comme les acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles.

**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** : La marge opérationnelle est définie comme étant le ratio EBIT/chiffre d'affaires.

**Marge opérationnelle courante** : Elle est définie comme étant le ratio EBIT courant/chiffre d'affaires.

**Transformation du business model** : Cegedim a décidé à l'automne 2015 de migrer l'ensemble de ses offres vers le mode SaaS, de développer des offres à service complet (BPO) et d'accroître significativement ses efforts en matière de R&D. Cette volonté se traduit par un changement du business model du Groupe. En effet, la reconnaissance du chiffre d'affaires s'en trouve modifiée et la rentabilité, à court terme, est négativement impactée.

**Trésorerie nette** : La trésorerie nette est définie comme étant le montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie moins le montant des découverts bancaires.

### 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 4 200 collaborateurs dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 457 millions d'euros en 2017.

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, LinkedIn et Facebook.

**Aude BALLEYDIER**  
Cegedim  
Responsable Communication  
et Relations Médias  
Tél. : +33 (0)1 49 09 68 81  
[aude.balleydier@cegedim.fr](mailto:aude.balleydier@cegedim.fr)

**Jan Eryk UMIASTOWSKI**  
Cegedim  
Directeur des Investissements  
et Responsable Relations Investisseurs  
Tél. : +33 (0)1 49 09 33 36  
[janeryk.umiasowski@cegedim.com](mailto:janeryk.umiasowski@cegedim.com)

**Marina ROSOFF**  
Pour Madis Phileo  
Relations Médias  
Tél. : +33 (0)6 71 58 00 34  
[marina@madisphileo.com](mailto:marina@madisphileo.com)

Suivez Cegedim :

