



TP ICAP Midcap Conference

6 mai 2026

2026



Avertissement

Cette présentation contient des "déclarations prospectives" au sens de la loi « Private Securities Litigation Reform Act » de 1995. Les déclarations prospectives sont fondées sur des attentes et des hypothèses que nous estimons raisonnables au moment où elles sont formulées, mais qui peuvent s'avérer inexactes. De par leur nature, les déclarations prospectives impliquent des risques et des incertitudes. Par conséquent, l'entreprise ne peut garantir leur exactitude et leur exhaustivité, et les résultats réels peuvent différer matériellement de ceux anticipés par l'entreprise en raison d'un certain nombre d'incertitudes, dont la plupart ne sont pas connues de l'entreprise.

Pour plus d'informations sur les facteurs importants susceptibles d'entraîner une différence significative entre les résultats réels de la société et les attentes et hypothèses sous-jacentes, veuillez vous référer aux rapports déposés par la société auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Toute déclaration prospective n'est valable qu'à la date à laquelle elle est faite, et nous n'assumons aucune obligation de mettre à jour ou de réviser une déclaration prospective, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou pour toute autre raison, sauf si la loi l'exige.



Sommaire

| | |
|--|-------------|
| Présentation du Groupe et des BU | p 4 |
| Résultats annuels 2025 du Groupe | p 12 |
| Résultats annuels 2025 par BU | p 20 |
| Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2026 | p 26 |
| Perspectives et agenda | p 34 |



Présentation du Groupe et des BU



Groupe Cegedim

Capital au 31/03/2026

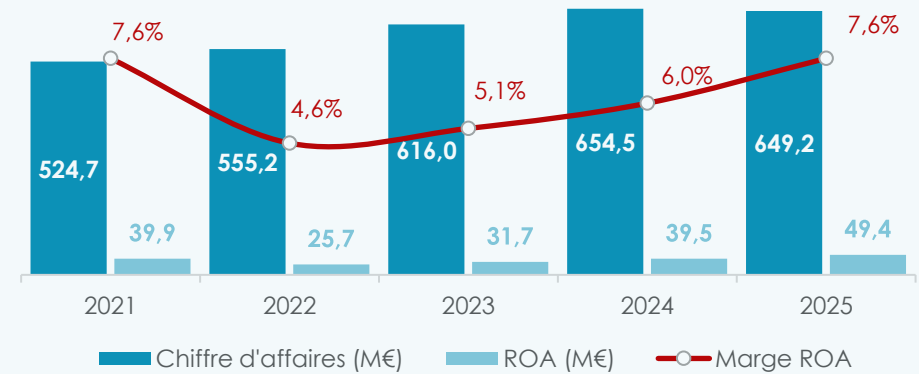


Fondé en 1969, **Cegedim** est un Groupe familial innovant de technologies et de services spécialisé dans la **gestion des flux numériques** de l'écosystème santé et BtoB, ainsi que dans la conception de **logiciels métiers destinés aux professionnels de santé et de l'assurance**.

Son offre s'adresse aux **professionnels de santé**, chercheurs, entreprises et autorités de santé, **compagnies d'assurance** et aux **entreprises de tous secteurs** intéressées par les problématiques d'externalisation, d'hébergement sécurisé et d'échanges dématérialisés.

Cegedim compte **6 487 collaborateurs** dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 649,2 millions d'euros en 2026.
Cegedim SA est cotée en bourse à Paris (Euronext Growth : ALCGM).

Croissance annuelle du CA 2021 - 2025 +5,5% (cagr)



Assurance Santé-Prévoyance

Logiciels de gestion pour les assureurs complémentaire santé et prévoyance, Gestion du Tiers payant, Gestion Déléguée (BPO)

Business Services

Digitalisation des processus d'achats et de facturation, Flux de Santé, Solutions et services Paie et RH.

Professionnels de Santé

Logiciels de gestion de cabinet et d'officine. Téléconsultation, agenda et prise de RDV en ligne. Base Claude Bernard.

Data & Marketing

Base de données santé européenne et études. Marketing dans les pharmacies et pour les médecins

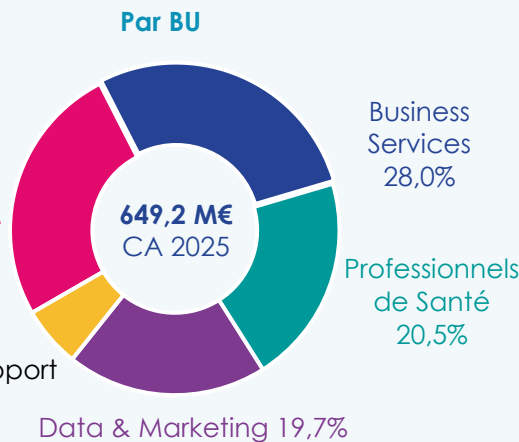
Cloud & Support

Prestations d'hébergement et infogérance « Cloud » souveraines et support informatique, R&D et services centralisés du Groupe.

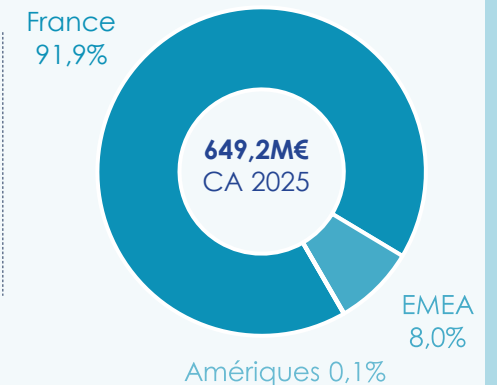
2025

Assurance Santé Prévoyance 25,8%

Cloud & Support 6,0%



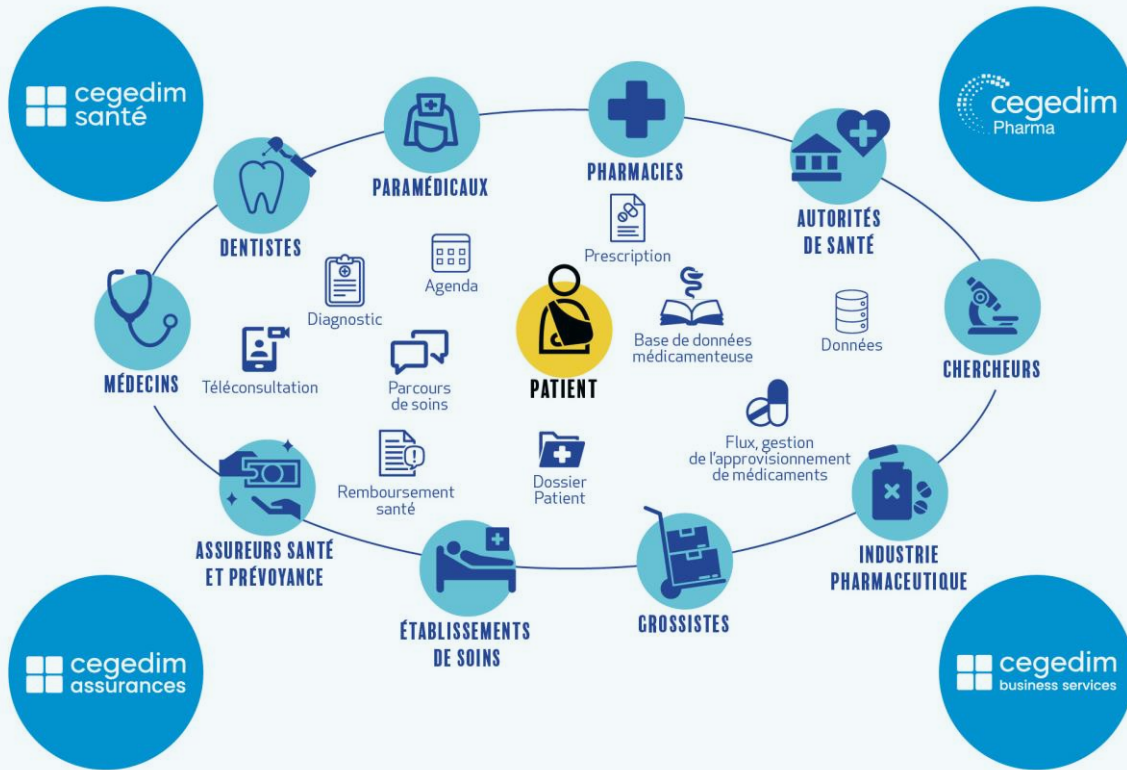
Par zones géographiques



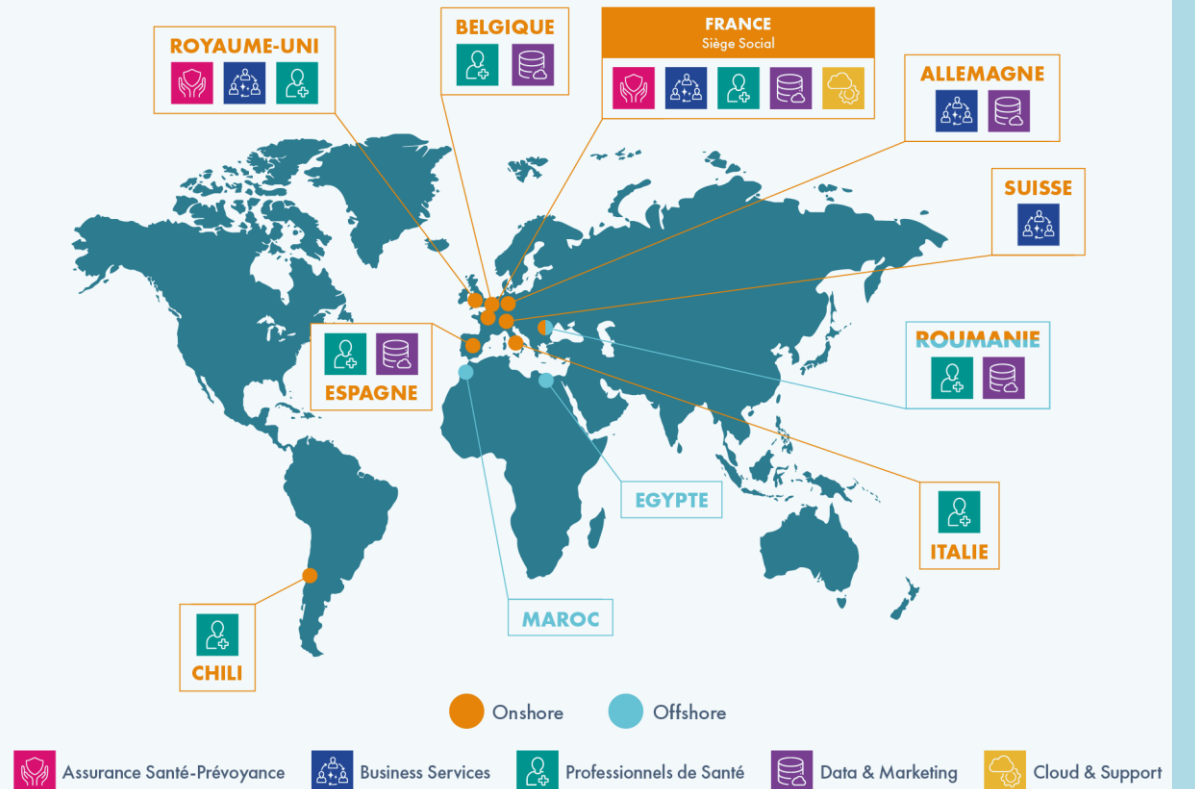


Groupe Cegedim

Un acteur intégré de premier plan avec un écosystème unique dans le monde de la santé



Une présence européenne forte





Assurance Santé-Prévoyance

25,8 % du CA 2025



1 193

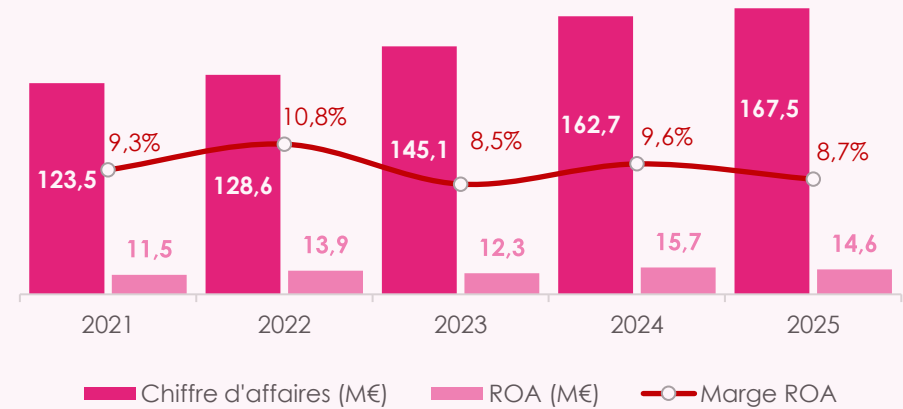
18,4 % des effectifs

La BU Assurance Santé-Prévoyance se compose de Cegedim Assurances en France et Cegedim Insurance Solutions au Royaume-Uni.

- **Cegedim Assurances** regroupe l'ensemble des solutions et services du Groupe destinés aux assureurs, mutuelles, institutions de prévoyance et intermédiaires en France, à travers ses deux filiales :
 - **Cegedim Activ** : Logiciels et Services pour les assureurs complémentaires santé et prévoyance
 - **Cetip** : Flux et Gestion pour le compte de tiers en assurance santé et prévoyance
- **Cegedim Insurance Solutions** (ex-Activus) adresse le marché IPMI (International Private Medical Insurance), les marchés nationaux hors France et le marché mondial de l'assurance voyage.



Croissance annuelle du CA 2021 - 2025 +7,9% (cagr)



Solutions pour assurance santé et prévoyance

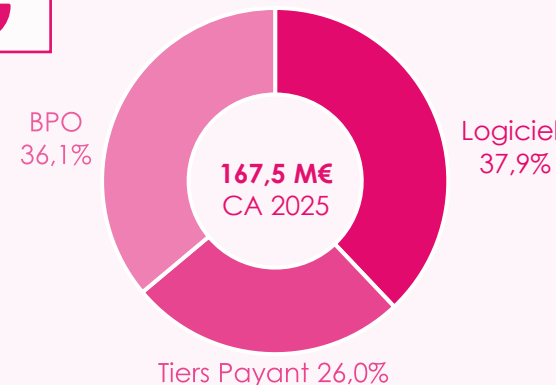
CEGEDIM ACTIV

Cetip
tiers-payant

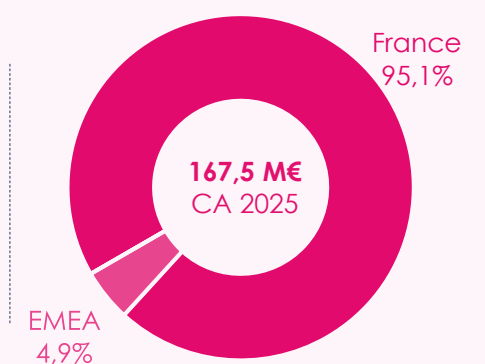
cegedim
Insurance Solutions



Par métiers



Par zones géographiques





Business Services

28,0 % du CA 2025



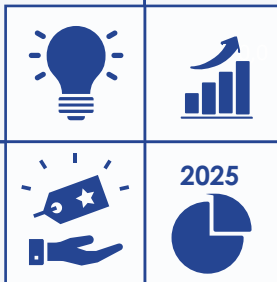
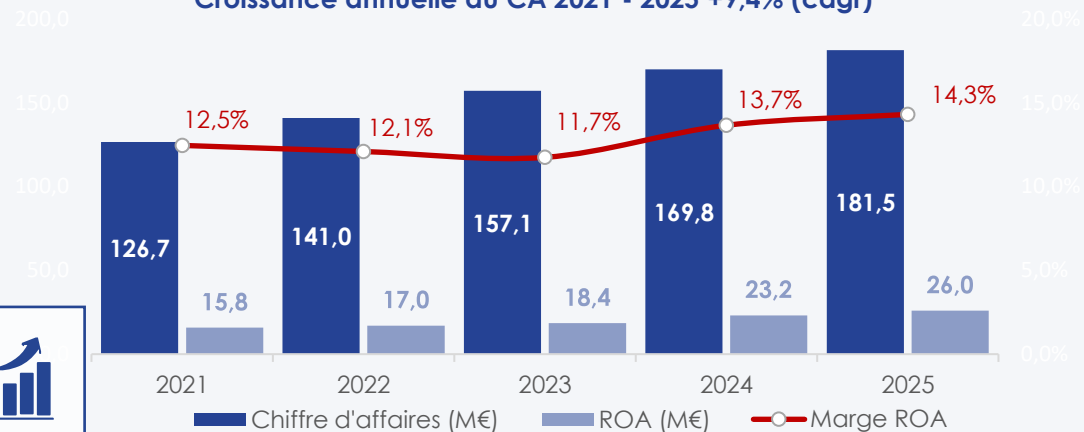
1 135
17,5 % des effectifs

Cegedim Business Services opère un portefeuille de solutions autour de trois domaines d'expertise :

- Développement de la **performance RH** : solutions et services Paie & Ressources Humaines ;
- **Digitalisation des processus d'achat et de facturation** : Procure-to-Pay & Order-to-Cash ;
- **Flux Santé** : Digitalisation des flux relatifs à la supply chain des produits de santé et dématérialisation du processus d'achat et de facturation.

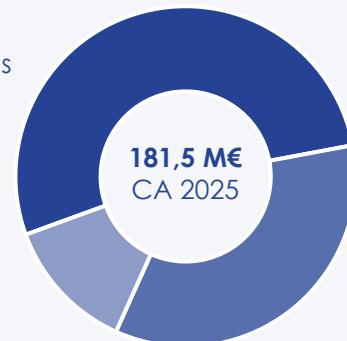
Les activités Paie & Ressources Humaines se retrouvent dans les métiers de Logiciels et BPO, le métier e-business regroupe la digitalisation des achats et des flux de Santé.

Croissance annuelle du CA 2021 - 2025 +9,4% (cagr)



Par métiers

Logiciels
52,6%

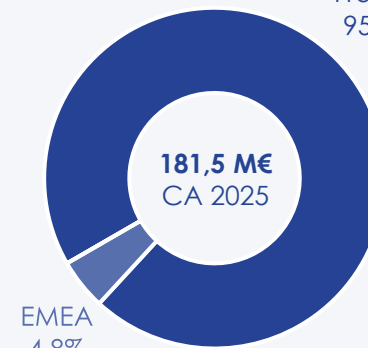


E-business
34,7%

BPO
12,7%

Par zones géographiques

France
95,2%



EMEA
4,8%



Professionnels de Santé

20,5 % du CA 2025



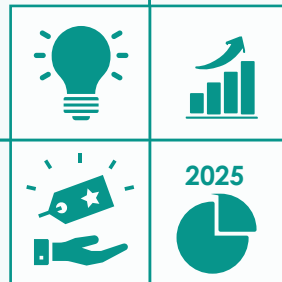
1 291

19,9 % des effectifs

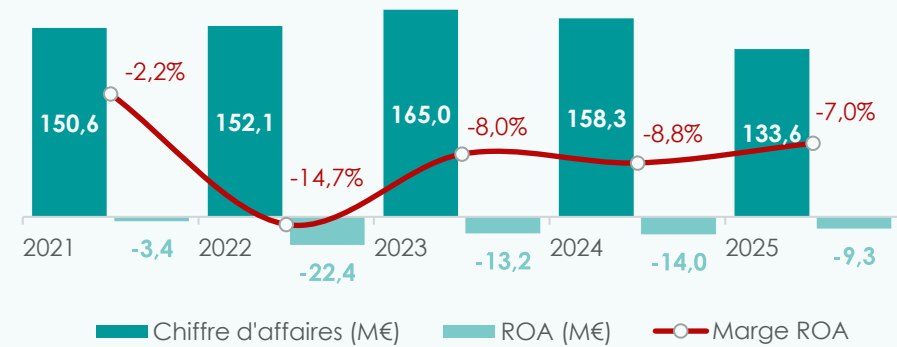
La BU **professionnels de santé** cible notamment :

- les médecins et centres de santé (France, Belgique, Espagne, Italie, Chili) ;
- les professions paramédicales : kinésithérapeutes, infirmiers, orthophonistes, orthoptistes podologues, sages femmes... (France);
- les pharmacies indépendantes, groupements ou chaînes de pharmacies (France, Roumanie et Royaume-Uni) ;

Elle offre des **solutions de gestion de cabinet et d'officine, de téléconsultation, d'agenda et de prise de RDV en ligne**. Elle propose aussi la **Base Claude Bernard**, base de données scientifique sur les médicaments, les produits de santé et les dispositifs de santé.



Croissance annuelle du CA 2021 - 2025 -2,9% (cagr)



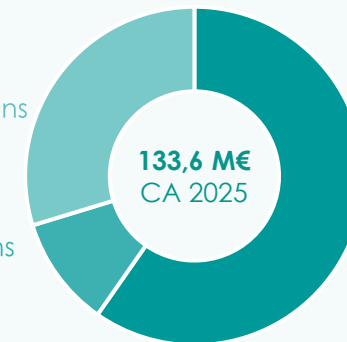
Solutions pour les Professionnels de Santé



Par métiers

Pharmaciens 29,7%

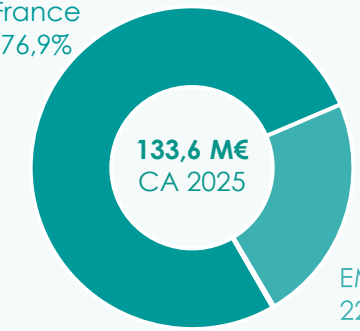
Medecins hors France 10,6%



Cegecim Santé (Groupe) 59,7%

Par zones géographiques

France 76,9%



EMEA 22,9%

Amériques 0,2%



Data & Marketing

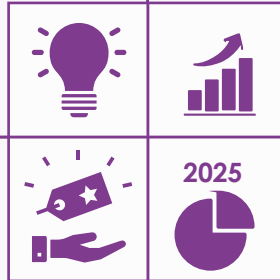
19,7 % du CA 2025



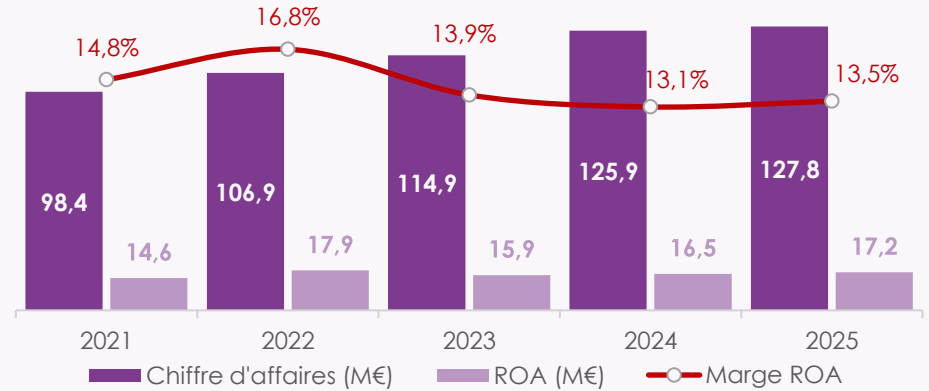
426
6,6 % des effectifs

Data & Marketing regroupe les activités de :

- **données et analyses pour le marché de la santé**, à destination des autorités de santé, des professionnels de santé, des chercheurs, de l'industrie de santé et de ses partenaires en France, Italie, Allemagne, Espagne, Roumanie et Royaume-Uni,
- **communication en pharmacie** et parapharmacie d'enseigne en France sous format print et digital,
- **marketing digital auprès des médecins** en France.



Croissance annuelle du CA 2021 - 2025 +6,7% (cagr)



Solutions pour chercheurs, industries et autorités de santé

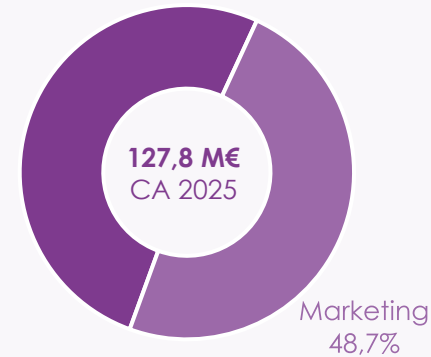


Solutions pour les pharmacies et les médecins

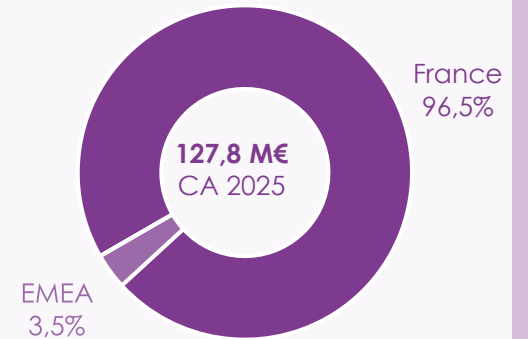


Data
51,3%

Par métiers



Par zones géographiques





Cloud & Support

6,0% du CA 2025

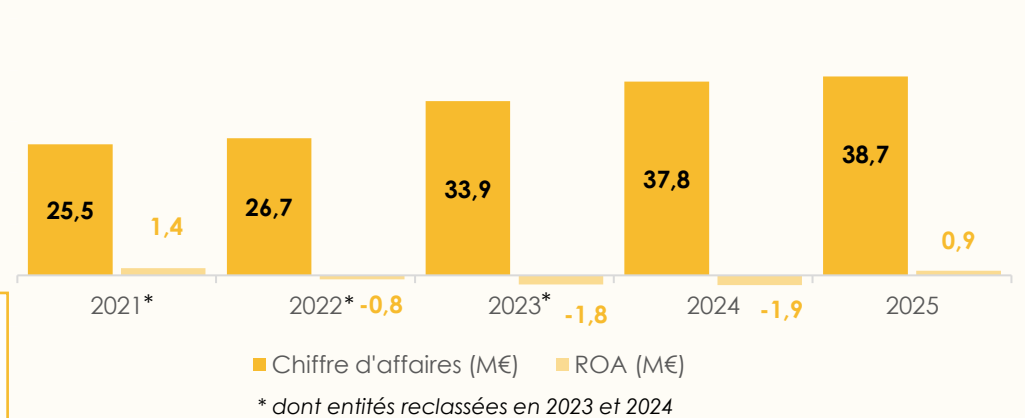


2 492

37,6 % des effectifs

- **L'activité Cloud & Support** intervient essentiellement en support aux différentes BU, et propose également ses offres de Cloud souverain, de services IT et de cybersécurité à tout type de clients.
- cegedim.cloud s'appuie sur **cinq datacenters en France**, regroupés en 2 campus régionaux, **certifiés HDS, ISO/IEC 27001, ISO/IEC 20000-1, ISO 50001, ISO 27017, ISO 27018 et SecNumCloud**, sur plus de 300 clouds privatifs et sur l'expertise informatique de ses collaborateurs, pour assurer à ses clients internes comme externes la disponibilité de leurs applications critiques et la confidentialité de leurs données sensibles

Croissance annuelle du CA 2021 - 2025 +11,0% (cagr)

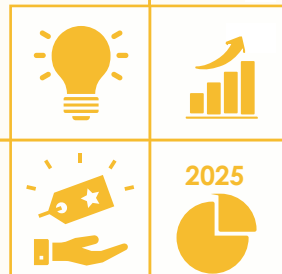


Solutions pour tous secteurs

cegedim.cloud

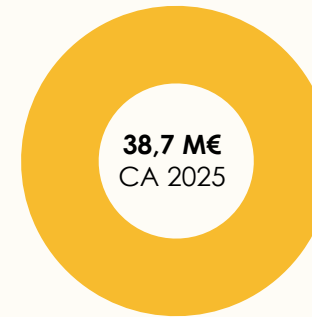


cegedim Outsourcing

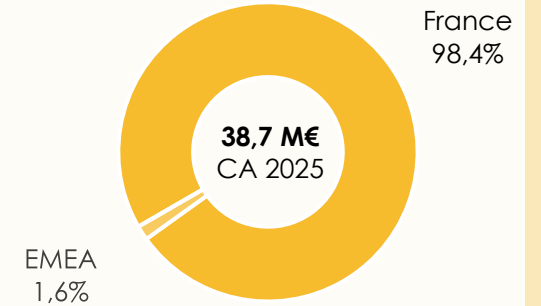


Par métiers

Cloud & Support 100,0%



Par zones géographiques





Résultats annuels 2025 Groupe



Panorama financier FY 2025

Chiffre
d'affaires

649,2 M€
- 5,3 M€

- 0,8 % | + 1,1 %
publié | Organique

Résultat
Opérationnel
Ajusté

49,4 M€

+ 25,1 % | + 9,9 M€

Éléments
spécifiques
impactant
l'exploitation

- 19,2 M€ | - 23,7 M€
FY 2025 | FY 2024

Collaborateurs

6 487

- 2,6 % | - 172

Flux de Trésorerie
générés par l'activité

152,2 M€

+ 50,1 M€

Endettement net
hors IFRS 16

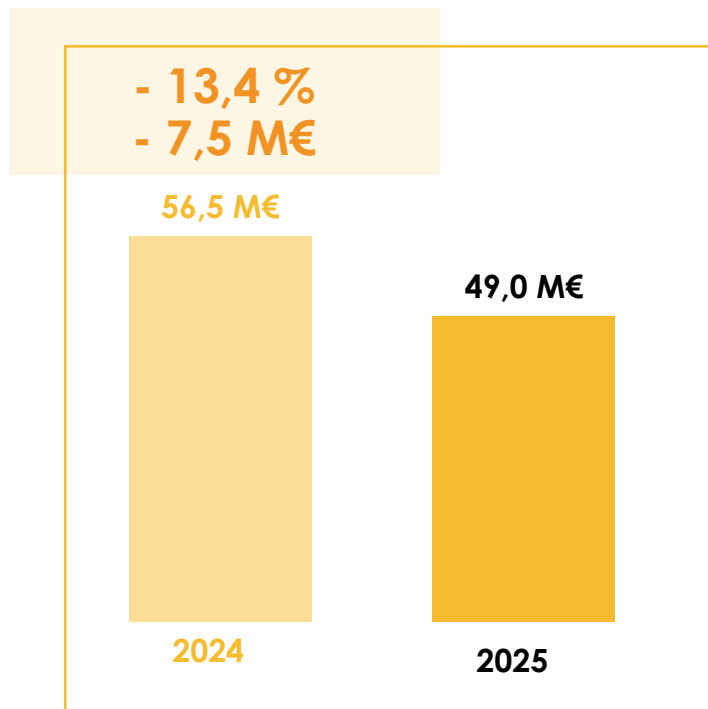
138,4 M€

- 25,0 % | - 46,0 M€
FY 2025 vs FY 2024

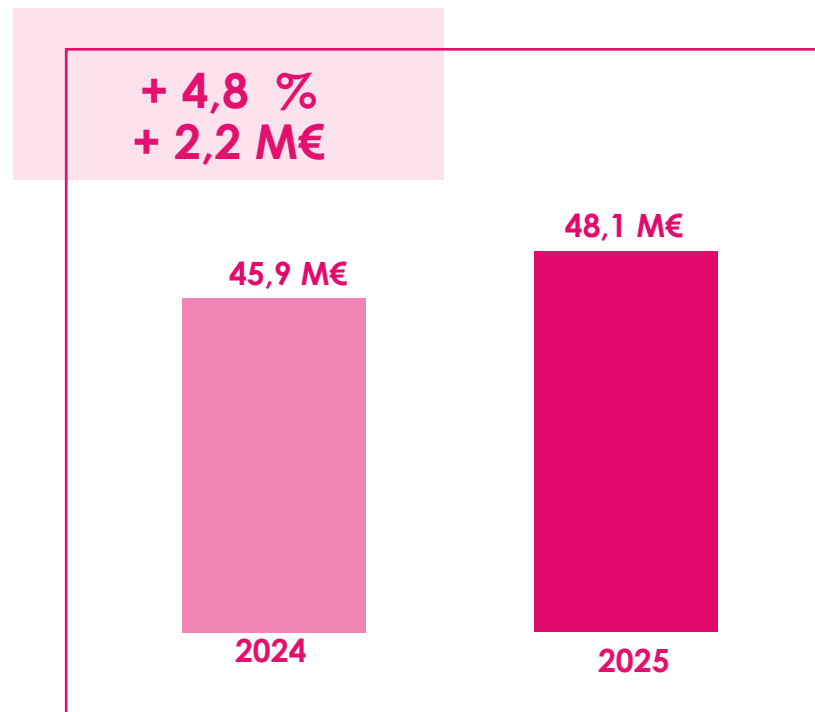


Investissement en R&D

R&D capitalisée



D&A de la R&D



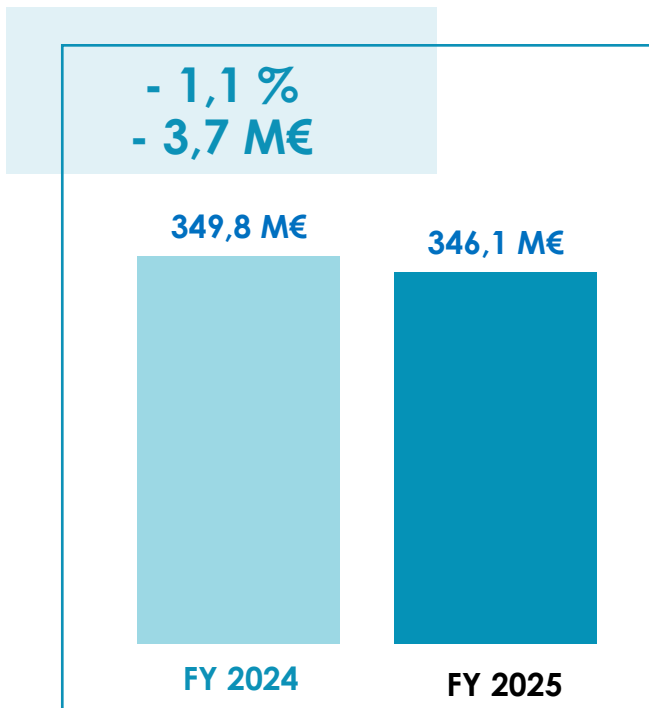
Impact sur le résultat opérationnel ajusté

| | |
|---|-----------------|
| R&D capitalisée | - 7,5 M€ |
| D&A de la R&D | - 2,2 M€ |
| Impact sur le résultat opérationnel ajusté | - 9,7 M€ |

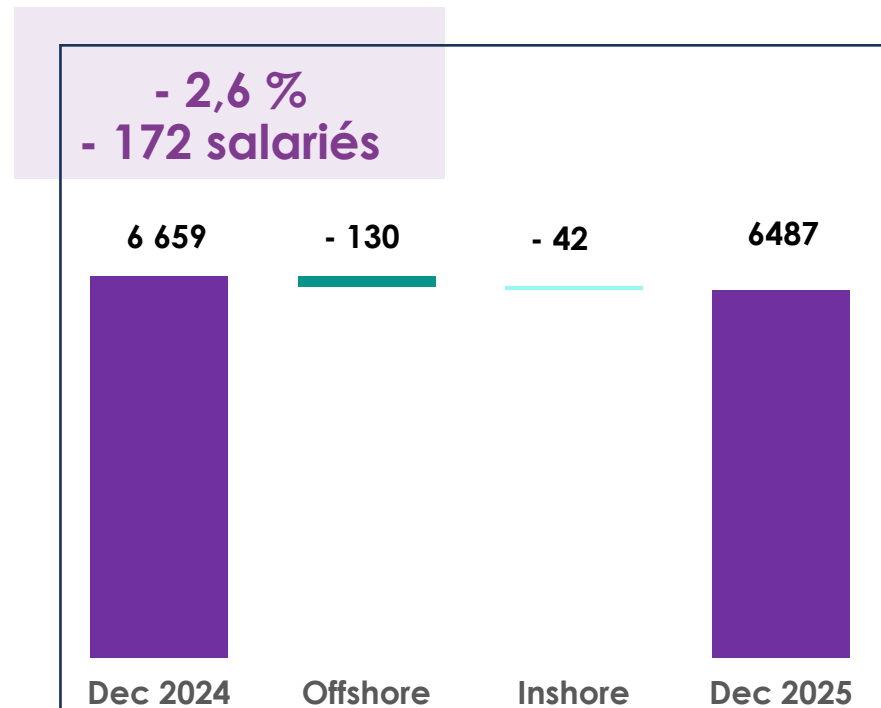


Frais de personnel

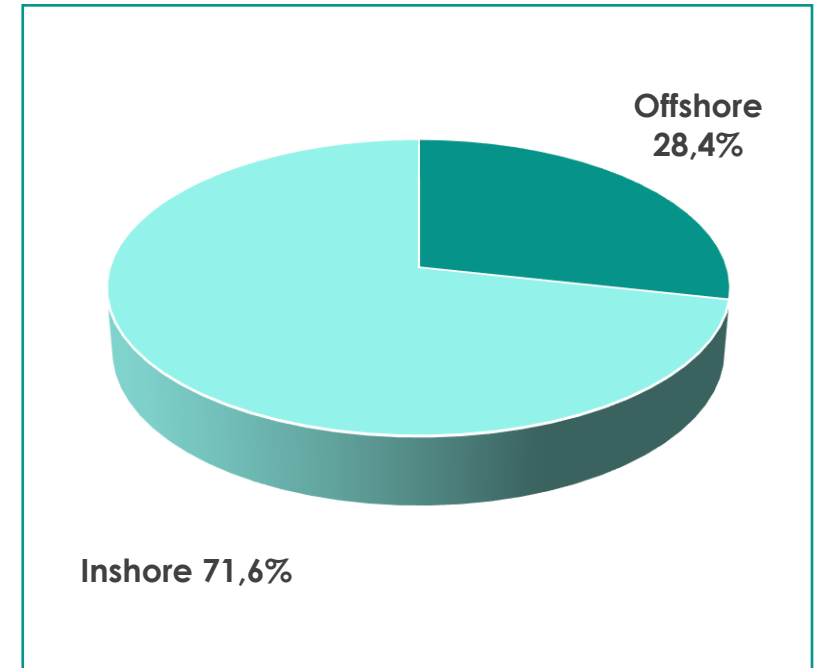
Frais de personnel



Effectifs



Offshore





Compte de résultat

En millions d'euros

| | FY 2025 | FY 2024 | Var % | Var. M€ |
|---|--------------|---------------|-----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 649,2 | 654,5 | - 0,8 % | - 5,3 |
| Achats consommés | - 28,0 | - 29,6 | - 5,5 % | + 1,6 |
| Charges externes | - 135,8 | - 143,8 | - 5,6 % | + 8,0 |
| Frais de personnel | - 346,1 | - 349,8 | - 1,1 % | + 3,7 |
| Autres (Impôts, provisions) | - 4,7 | - 7,8 | - 39,4 % | + 3,1 |
| EBITDA ajusté | 134,6 | 123,6 | + 9,0 % | + 11,0 |
| Marge EBITDA ajusté | 20,7 % | 18,9 % | + 186 bps | - |
| Dotation aux amortissements | - 85,2 | - 84,1 | + 1,4 % | - 1,1 |
| Résultat opérationnel ajusté | 49,4 | 39,5 | + 25,1 % | + 9,9 |
| Marge ROA | 7,6 % | 6,0 % | + 157 bps | - |
| Éléments spécifiques impactant l'exploitation | - 19,2 | - 23,7 | - 19,4 % | + 4,5 |
| Résultat opérationnel | 30,2 | 15,8 | + 92,0 % | + 14,4 |
| Résultat Financier | - 17,5 | - 20,9 | - 16,3 % | + 3,4 |
| Total d'impôts | - 1,3 | - 5,8 | - 77,5 % | + 4,5 |
| Quote part des sociétés mises en équivalence | - 3,2 | - 4,2 | - 25,3 % | + 1,1 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | - 1,1 | - 0,4 | + 156,1 % | + 0,7 |
| Résultat net consolidé | 8,3 | - 15,1 | | + 23,4 |
| Résultat net part du Groupe | 9,4 | - 14,7 | | + 24,1 |



Tableau des flux de trésorerie

En millions d'euros

| | FY 2025 | FY 2024 |
|--|---------------|----------------|
| Résultat net consolidé | 8,3 | -15,1 |
| <i>Dotations aux amortissements</i> | 98,4 | 93,4 |
| <i>Coût de l'endettement financier net</i> | 17,5 | 20,9 |
| <i>Moins-value de cession (Sortie INPS)</i> | 0,0 | 8,0 |
| <i>QP mises en équiv. et Charges d'impôts</i> | 0,0 | 3,5 |
| Capacité d'autofinancement | 124,1 | 110,7 |
| <i>Impôt versé</i> | 7,6 | - 16,2 |
| <i>Variation de Besoin en Fonds de Roulement</i> | 20,5 | 7,3 |
| Flux générés par l'activité (A) | 152,2 | 101,8 |
| <i>Acquisition Immo. Incorporelles</i> | - 49,8 | - 58,6 |
| <i>Acquisition Immo. Corporelles</i> | - 24,1 | - 31,3 |
| <i>Variations de périmètre</i> | - 0,5 | - 36,9 |
| <i>Autres</i> | 6,2 | 15,5 |
| Flux nets d'investissement (B) | - 68,2 | - 111,3 |
| <i>Obligations locatives</i> | -17,8 | - 17,3 |
| <i>Emprunts</i> | 0,0 | 180,0 |
| <i>Autres</i> | - 23,2 | - 149,6 |
| Flux nets de financement (C) | - 41,0 | 13,1 |
| Variation de trésorerie (A+B+C) | 43,0 | 3,6 |

Endettement net

FY 2024

185 M€



S1 2025

182 M€



FY 2025

138 M€



Bilan consolidé

Bilan actif

En millions d'euros

| | 2025 | 2024 |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| Goodwill | 234,0 | 235,7 |
| Immo incorporelles | 183,4 | 191,4 |
| Immo corporelles | 158,7 | 148,4 |
| Immo financières | 19,0 | 20,0 |
| Autres actifs non courants | 38,3 | 32,0 |
| Créances clients | 166,8 | 186,0 |
| Autres actifs courants | 108,6 | 123,9 |
| Trésorerie et équivalents | 92,3 | 49,6 |
| Total Actif | 1001,2 | 986,9 |

Bilan passif et capitaux propres

En millions d'euros

| | 2025 | 2024 |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| Capitaux propres | 291,8 | 282,5 |
| Dettes financières Long terme | 221,0 | 223,8 |
| Autres passifs non courants | 116,8 | 114,4 |
| Dettes financières court terme | 9,8 | 10,3 |
| Autres passifs courants | 361,9 | 355,9 |
| Total Passif | 1001,2 | 986,9 |



Financement

Financement

31 décembre 2025

| | Utilisé | Montant total | Maturité |
|------------------|----------|---------------|----------|
| Crédit bancaire | 174,0 M€ | 174,0 M€ | 2031 |
| Prêt actionnaire | 49,8 M€ | 49,8 M€ | 2031 |
| Crédit Revolving | - | 50,0 M€ | 2029 |

Le Groupe respecte ses covenants. Son ratio Dette Nette / Ebitda est inférieur à 1,5x contre un covenant à 2,5x



Résultats annuels 2025 par BU



Assurance Santé-Prévoyance

25,8 %

Du CA Groupe 2025

167,5 M€

Chiffre d'affaires 2025

ROA 14,6 M€
Marge ROA 8,7 %

FY 2025

Chiffre d'affaires

167,5 M€
+ 3,0 % publiée
+ 3,0 % org.

Logiciels

63,6 M€
+ 4,4 % publiée
+ 4,6 % org.

43,5 M€
+ 4,1 % publiée
+ 4,1 % org.

Tiers Payant

BPO

60,5 M€
+ 0,8 % publiée
+ 0,8 % org.

FY 2025

ROA

Résultat Opérationnel Ajusté (ROA)

Var. 2025 / 2024

Marge ROA

2025

2024

M€

%

2025

2024

En millions d'euros

Total Assurance Santé-Prévoyance

14,6

15,7

- 0,9

- 6,6 %

8,7%

9,6%

- **Chiffre d'affaires** en croissance de 3,0 % grâce aux activités **Logiciels** (dynamique projet et mise en production) et **Tiers payant** (offre d'aide à la détection des fraudes et ALD). **BPO** légère croissance grâce à l'offre de débordement.
- **Résultat opérationnel ajusté** en légère contraction de 0,9 million d'euros : baisse du nombre de personnes protégées chez nos clients assureurs.



Business Services

28,0 %

181,5 M€

ROA 26,0 M€
Marge ROA 14,3 %

Du CA Groupe 2025 Chiffre d'affaires 2025

FY 2025

Chiffre d'affaires

181,5 M€
+ 6,9 % publiée
+ 6,9 % org.

Logiciels

95,5 M€
+ 7,7 % publiée
+ 7,7 % org.

62,9 M€
+ 7,6 % publiée
+ 7,7 % org.

E-business

BPO

23,1 M€
+ 1,6 % publiée
+ 1,6 % org.

FY 2025

ROA

Résultat Opérationnel Ajusté (ROA)

Var. 2025 / 2024

Marge ROA

2025

2024

M€

%

2025

2024

En millions d'euros

Total Business Services

26,0

23,2

2,8

11,9%

14,3%

13,7%

- **Chiffre d'affaires** : en croissance sur les trois métiers, en particulier Logiciels (diversification clientèle) et Facture et Achats (réforme de la facture électronique en septembre 2026).
- **Résultat opérationnel ajusté**: maîtrise des coûts des activités RH tire la croissance et fait plus que compenser leur augmentation dans le segment facture et achat (préparation de la réforme de septembre 2026).



Professionnels de Santé

20,5 %

du CA Groupe 2025

133,6 M€

Chiffre d'affaires 2025

ROA - 9,3 M€

Marge ROA - 7,0 %

FY 2025

Chiffre d'affaires

133,6 M€

- 15,6 % publiée
- 7,7 % org.

Cegedim Santé (Groupe)

79,8 M€

- 0,5 % publiée
- 2,6 % org.

Médecins inter.

14,1 M€

- 47,3 % publiée
+ 4,6 % org.

Pharmaciens

39,7 M€

- 22,5 % publiée
- 22,0 % org.

FY 2025

ROA

Résultat Opérationnel Ajusté (ROA)

Var. 2025 / 2024

Marge ROA

En millions d'euros

Total Professionnels de Santé

Cegedim Santé (Groupe)

Médecins hors France

Pharmaciens

| | 2025 | 2024 | M€ | % | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------|-------|--------|-------|-----------|----------|----------|
| Total Professionnels de Santé | - 9,3 | - 14,0 | 4,7 | - 33,5 % | - 7,0 % | - 8,8 % |
| Cegedim Santé (Groupe) | - 0,3 | 0,3 | - 0,7 | - 195,0 % | - 0,4 % | 0,4 % |
| Médecins hors France | 0,2 | - 6,3 | + 6,5 | - 103,4 % | 1,5 % | - 23,4 % |
| Pharmaciens | - 9,2 | - 8,1 | - 1,1 | + 14,0 % | - 23,1 % | - 15,7 % |

- **Cegedim Santé (Groupe)** : Maîtrise des coûts = Ebitda ajusté stable. Amortissement R&D en hausse: accélération + harmonisation Visiodent.
- **Médecins hors France** : sortie INPS et dynamisme de l'Espagne.
- **Pharmaciens** : réorganisation pharmaciens France (PSE) pèse sur CA et rentabilité, dynamique commerciale au UK.



Data & Marketing

19,7 %

Du CA Groupe 2025

127,8 M€

Chiffre d'affaires 2025

ROA 17,2 M€
Marge ROA 13,5 %

FY 2025

Chiffre d'affaires

127,8 M€
+ 1,5 % publiée
+ 1,3 % org.

Data

65,6 M€
+ 0,2 % publiée
- 0,2 % org.

Marketing

62,2 M€
+ 2,9 % publiée
+ 2,9 % org.

FY 2025

ROA

Résultat Opérationnel Ajusté (ROA)

Var. 2025 / 2024

Marge ROA

En millions d'euros

Total Data & Marketing

| | 2025 | 2024 | M€ | % | 2025 | 2024 |
|------------------------|------|------|-------|---------|--------|--------|
| Total Data & Marketing | 17,2 | 16,5 | + 0,7 | + 4,3 % | 13,5 % | 13,1 % |

- **Chiffre d'affaires** en croissance de 1,5 %. **Data** stable, **Marketing** en croissance malgré effet de comparaison JO 2024.
- **Résultat opérationnel ajusté** en croissance de 4,3 %, solidité de la rentabilité de la **Data**, maîtrise des coûts et outil de production performant pour le **Marketing**.



Cloud & Support

6,0 %

Du CA Groupe 2025

38,7 M€

Chiffre d'affaires 2025

ROA 0,9 M€
Marge ROA 2,3 %

FY 2025

Chiffre d'affaires

38,7 M€
+ 2,6 % publiée
+ 2,6 % org.

Cloud & Support

FY 2025

ROA

Résultat Opérationnel Ajusté (ROA)

Var. 2025 / 2024

Marge ROA

2025

2024

M€

%

2025

2024

En millions d'euros

Total Cloud & Support

0,9

- 1,8

+ 2,8 + 148,8 %

2,3 %

- 4,9 %

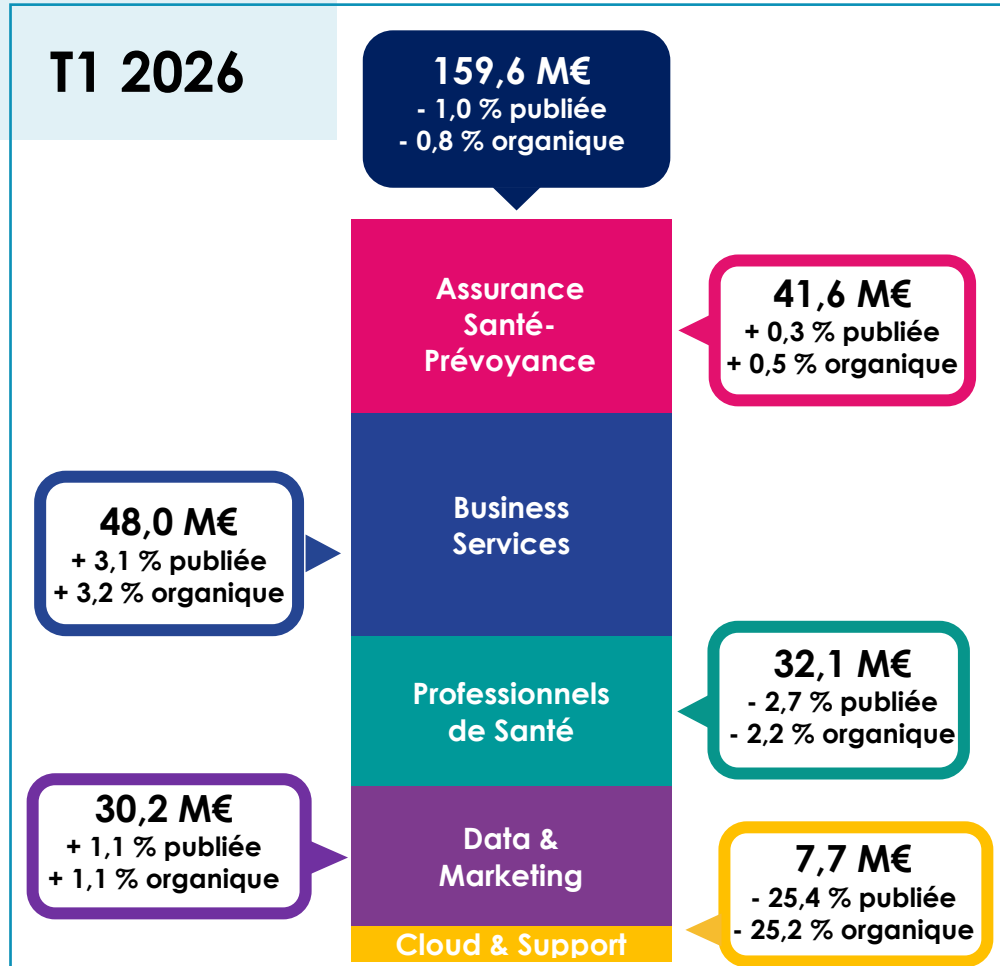
- **Chiffre d'affaires** en croissance de 2,6 % malgré fin d'un contrat important d'outsourcing.
- **Résultat opérationnel ajusté** redevient positif grâce à une progression de 2,8 millions d'euros : politique active de maîtrise des coûts.



Chiffre d'affaires T1 2026



Faits marquants 1^{er} trimestre 2026



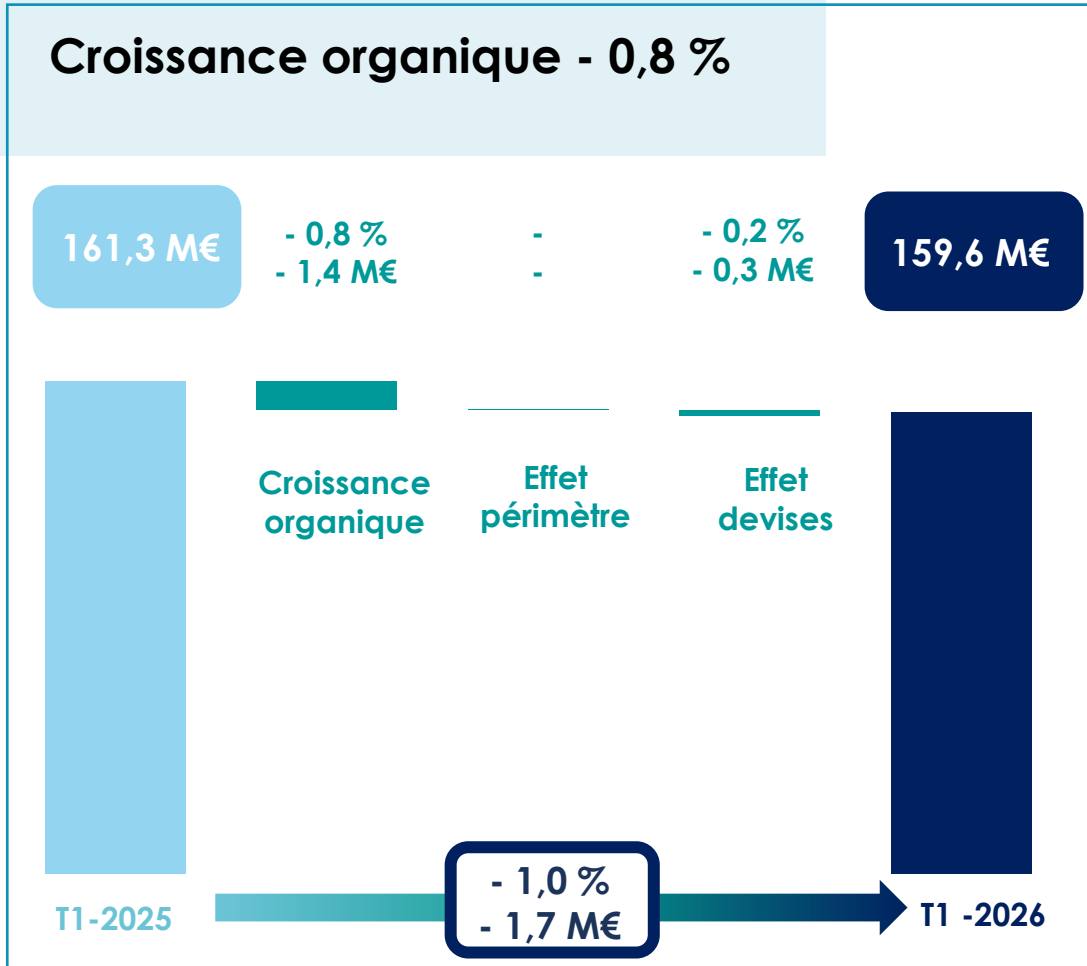
Faits marquants

- Croissance publiée de **- 1,0 %**, organique de **- 0,8 %**
- Croissance en **France** portée par les activités de **Business Services** (RH & e-business)
- Croissance à l'**international** dans les activités assurance santé-prévoyance et professionnels de santé.
- Effet de base négatif dans l'activité **Cloud & Support**

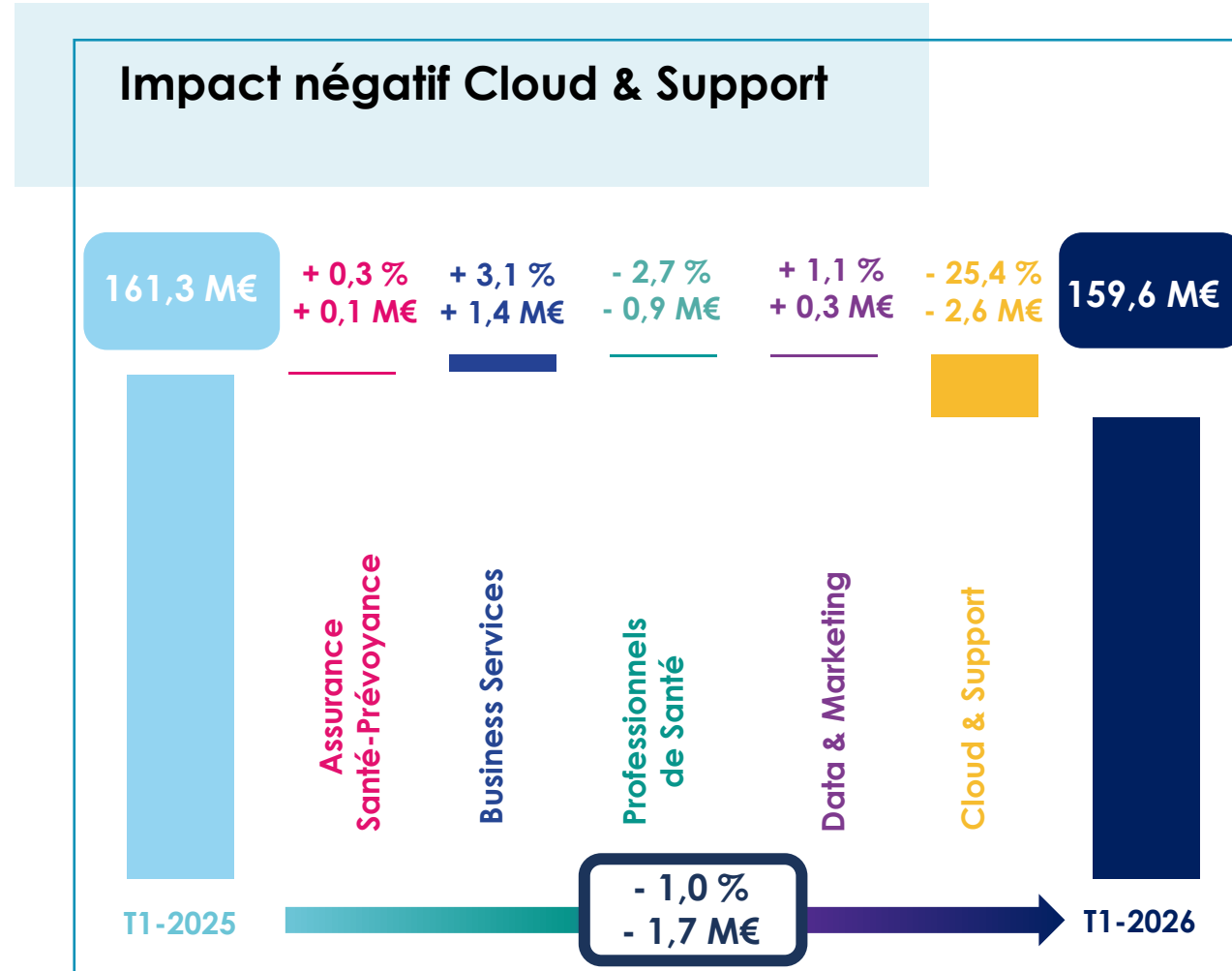


Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2026

Croissance organique - 0,8 %



Impact négatif Cloud & Support





Assurance Santé-Prévoyance

26,1 %

Du CA Groupe T1 2026

41,6 M€

Chiffre d'affaires T1 2026

Croissance + 0,1 M€
Publiée + 0,3 %
Organique + 0,5 %

T1 2026

41,6 M€
+ 0,3 % publiée
+ 0,5 % org.

Logiciels

15,3 M€
- 1,9 % publiée
- 1,5 % org.

Tiers Payant

11,5 M€
+ 7,4 % publiée
+ 7,4 % org.

BPO

14,8 M€
- 2,5 % publiée
- 2,5 % org.

T1 2026

Chiffre d'affaires

Var.
2026 / 2025

En millions d'euros

Total Assurance Santé-Prévoyance

Logiciels

Tiers Payant

BPO

T1
2026

T1
2025

M€

%
Publiée

%
Org.

41,6

41,5

+ 0,1

+ 0,3 %

+ 0,5 %

15,3

15,6

- 0,3

- 1,9 %

- 1,5 %

11,5

10,7

+ 0,8

+ 7,4 %

+ 7,4 %

14,8

15,2

- 0,4

- 2,5 %

- 2,5 %

- **Logiciels** : croissance au Royaume-Uni, baisse projets en France
- **Tiers payant** : dynamique toujours soutenue et mise en production d'un nouveau client
- **BPO** : baisse du nombre de personnes protégées chez les clients en gestion



Business Services

30,1 %

48,0 M€

Du CA Groupe T1 2026 Chiffre d'affaires T1 2026

Croissance + 1,4 M€
Publiée + 3,1 %
Organique + 3,2 %

T1 2026

48,0 M€
+ 3,1 % publiée
+ 3,2 % org.

Logiciels

24,5 M€
+ 3,0 % publiée
+ 3,0 % org.

E-business

17,4 M€
+ 3,0 % publiée
+ 3,4 % org.

BPO

6,1 M€
+ 3,5 % publiée
+ 3,5 % org.

T1 2026

Chiffre d'affaires

Var.
2026 / 2025

| | T1 2026 | T1 2025 | M€ | Var. 2026 / 2025 | |
|--------------------------------|----------------------------|-------------|--------------|------------------|---------------|
| | <i>En millions d'euros</i> | | | % Publiée | % Org. |
| Total Business Services | 48,0 | 46,6 | + 1,4 | + 3,1% | + 3,2% |
| Logiciels | 24,5 | 23,8 | + 0,7 | + 3,0 % | + 3,0 % |
| e-business | 17,4 | 16,9 | + 0,5 | + 3,0 % | + 3,4 % |
| BPO | 6,1 | 5,9 | + 0,2 | + 3,5 % | + 3,5 % |

- **Logiciels** : mise en oeuvre des contrats 2025
- **e-business** : réforme de la facture électronique en septembre 2026 porte l'activité Facture et Achats
- **BPO**: nouveaux clients



Professionnels de Santé

20,1 %

Du CA Groupe T1 2026

32,1 M€

Chiffre d'affaires T1 2026

Croissance - 0,9 M€

Publiée - 2,7 %

Organique - 2,2 %

T1 2026

32,1 M€
- 2,7 % publiée
- 2,2 % org.

Cegedim Santé
(Groupe)

18,7 M€
- 1,0 % publiée
- 1,0 % org.

3,7 M€
+ 4,0 % publiée
+ 4,4 % org.

Medecins
international

Pharmaciens

9,7 M€
- 8,0 % publiée
- 6,7 % org.

T1 2026

Chiffre d'affaires

Var.
2026 / 2025

| | T1 2026 | T1 2025 | M€ | % Publiée | % Org. |
|--------------------------------------|-------------|-------------|--------------|----------------|----------------|
| <i>En millions d'euros</i> | | | | | |
| Total Professionnels de Santé | 32,1 | 33,0 | - 0,9 | - 2,7 % | - 2,2 % |
| Cegedim Santé (Groupe) | 18,7 | 18,9 | - 0,2 | - 1,0 % | - 1,0 % |
| Médecins hors France | 3,7 | 3,6 | + 0,1 | + 4,0 % | + 4,4 % |
| Pharmaciens | 9,7 | 10,5 | - 0,8 | - 8,0 % | - 6,7 % |

- **Cegedim Santé (Groupe)** : croissance Maia et Base Claude Bernard
- **Médecins hors France** : dynamisme en Espagne
- **Pharmaciens** : réorganisation pharmaciens France (PSE) pèse sur CA, dynamique commerciale au UK.



Data & Marketing

18,9 %

Du CA Groupe T1 2026

30,2 M€

Chiffre d'affaires T1 2026

Croissance + 0,3 M€
Publiée + 1,1 %
Organique + 1,1 %

T1 2026

30,2 M€
+ 1,1 % publiée
+ 1,1 % org.

Data

13,6 M€
- 1,3 % publiée
- 1,2 % org.

Marketing

16,6 M€
+ 3,1 % publiée
+ 3,1 % org.

T1 2026

Chiffre d'affaires

Var.
2026 / 2025

| | Chiffre d'affaires | | | Var. 2026 / 2025 | |
|-----------------------------------|--------------------|-------------|--------------|---------------------|----------------|
| | T1 2026 | T1 2025 | M€ | % Publiée | % Org. |
| <i>En millions d'euros</i> | | | | | |
| Total Data & Marketing | 30,2 | 29,9 | + 0,3 | + 1,1 % | + 1,1 % |
| Data | 13,6 | 13,8 | - 0,2 | - 1,3 % | - 1,2 % |
| Marketing | 16,6 | 16,1 | + 0,5 | + 3,1 % | + 3,1 % |

- **Data** : contexte international moins favorable qu'en France
- **Marketing** : lancement de l'activité en Espagne



Cloud & Support

4,8 %

Du CA Groupe T1 2026

7,7 M€

Chiffre d'affaires T1 2026

Croissance - 2,6 M€
Publiée - 25,4 %
Organique - 25,2 %

T1 2026

7,7 M€
- 25,4 % publiée
- 25,2 % org.

Cloud
&
Support

T1 2026

Chiffre d'affaires

Var.
2026 / 2025

| | T1 2026 | T1 2025 | M€ | % Publiée | % Org. |
|----------------------------------|------------|-------------|--------------|-----------------|-----------------|
| <i>En millions d'euros</i> | | | | | |
| Total Cloud & Support | 7,7 | 10,3 | - 2,6 | - 25,4 % | - 25,2 % |

- **Cloud & Support** : effet de comparaison défavorable, fin d'un contrat d'outsourcing en au T2 2025 & forte activité de négoce au T1 2025



Perspectives et agenda

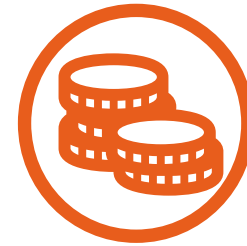


Perspectives 2026



Chiffre d'affaires

**Croissance
organique
supérieure à 2 %**



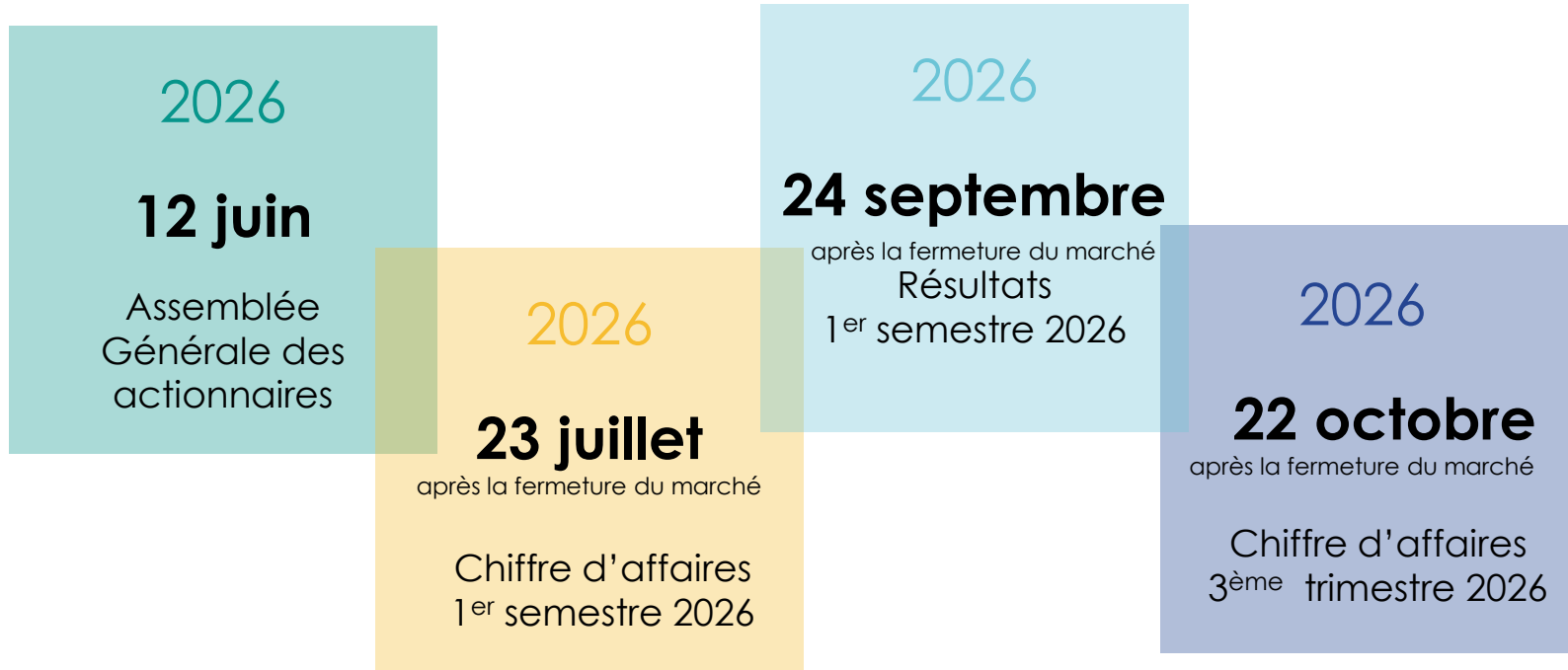
Résultat Opérationnel Ajusté
et
Résultat Opérationnel

En hausse

*Basé sur les informations disponibles à la date de publication.
Le Groupe ne diffuse pas d'estimation de résultats ou de prévisions
d'atterrissage.*



Agenda financier





Q & R



Annexes



Compte de résultat : indicateurs ajustés

| <i>En millions d'euros</i> | FY 2025 | FY 2024 | Var % | Var. M€ |
|---|----------------|----------------|---------------|-----------------|
| EBITDA ajusté | 134,6 | 123,6 | + 11,0 | + 9,0 % |
| <i>Dotations aux amortissements</i> | - 85,2 | - 84,1 | - 1,1 | + 1,4 % |
| Résultat opérationnel ajusté des éléments spécifiques | 49,4 | 39,5 | + 9,9 | + 25,1 % |
| <i>Produits et charges spécifiques impactant l'exploitation</i> | - 11,3 | - 12,2 | + 0,9 | - 7,7 % |
| <i>Produits et charges non courants</i> | - 7,9 | - 11,5 | + 3,6 | - 31,8 % |
| Éléments spécifiques impactant l'exploitation | - 19,2 | - 23,7 | + 4,5 | - 19,4 % |
| Résultat opérationnel | 30,2 | 15,8 | + 14,4 | + 92,0 % |

Indicateurs « ajustés » :

Conformément au Nouveau Plan Comptable Général entré en vigueur au 1er janvier 2025, la Société ne comptabilise qu'une liste limitative de transactions spécifiques en produits et charges exceptionnels dans ses comptes sociaux. Elle adopte désormais la même position dans ses comptes consolidés, en laissant certains éléments spécifiques de l'exercice dans les postes concernés du résultat opérationnel courant. Jusqu'en 2024, ces éléments spécifiques étaient reportés au sein des « autres produits et charges opérationnels non courants ».

Les indicateurs « ajustés » ci-dessus permettent de présenter les deux années sur des bases comparables et sont ceux historiquement utilisés pour la communication financière du Groupe.

Merci pour votre attention

Pour plus d'informations
Investors.relations@cegedim.com



www.cegedim.fr/finance

