



Chiffre d'affaires T3 2025

23 octobre 2025

2025



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.



Faits marquants T3 2025

9M 2025

476,1 M€
+ 0,1 % publiée
+ 2,1 % organique

T3

153,7 M€
- 2,0 % publiée
+ 0,5 % organique

T2

161,2 M€
- 1,2 % publiée
+ 1,2 % organique

T1

161,3 M€
+ 3,5 % publiée
+ 4,5 % organique

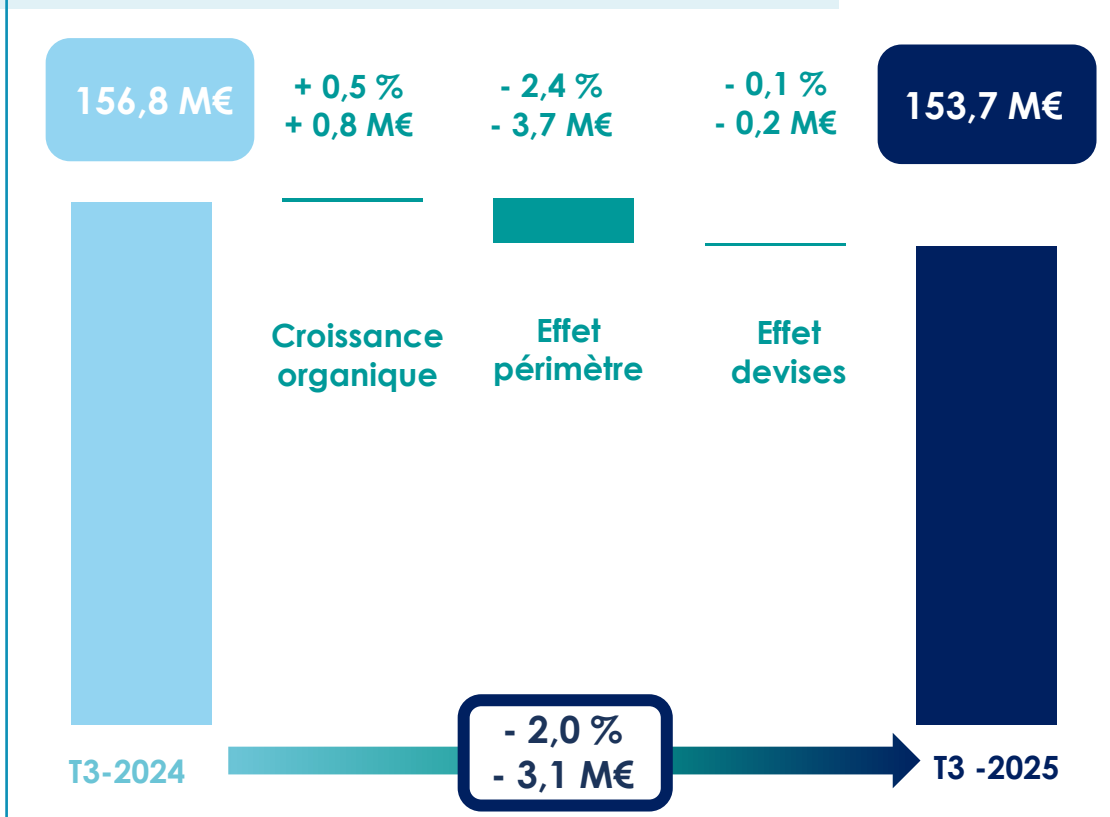
Faits marquants

- Croissance organique : 9 mois **+ 2,1 %** / T3 **+ 0,5%**
- Dynamisme au T3 : cloud, RH, dématérialisation et assurance santé-prévoyance
- Plan de Sauvegarde de l'Emploi activité officinale en France
- Transfert de cotation des titres sur Euronext Growth
- Cession du fonds de commerce d'**INPS**

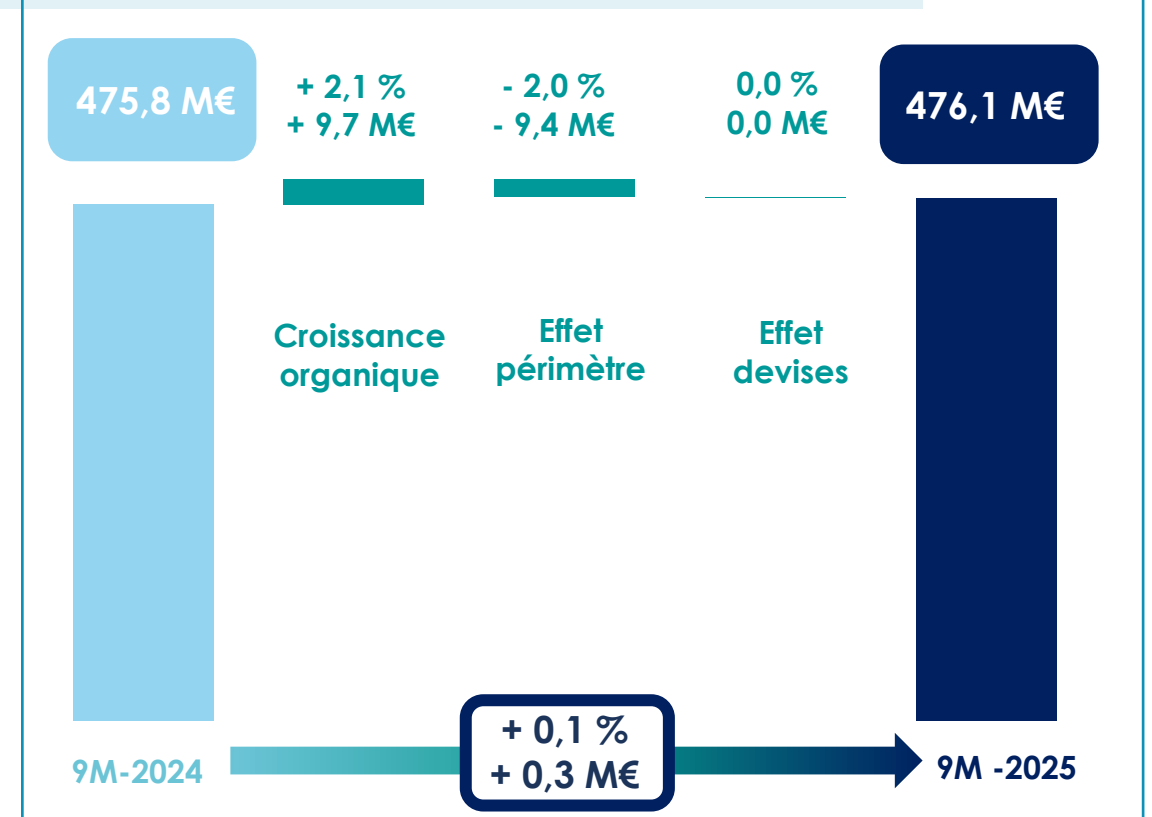


Croissance du chiffre d'affaires T3 & 9 mois

T3 Croissance organique de 0,5 %



9 mois Croissance organique de 2,1 %

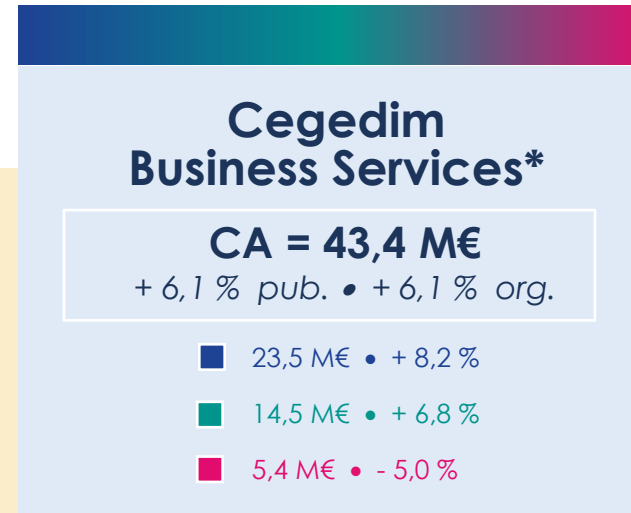
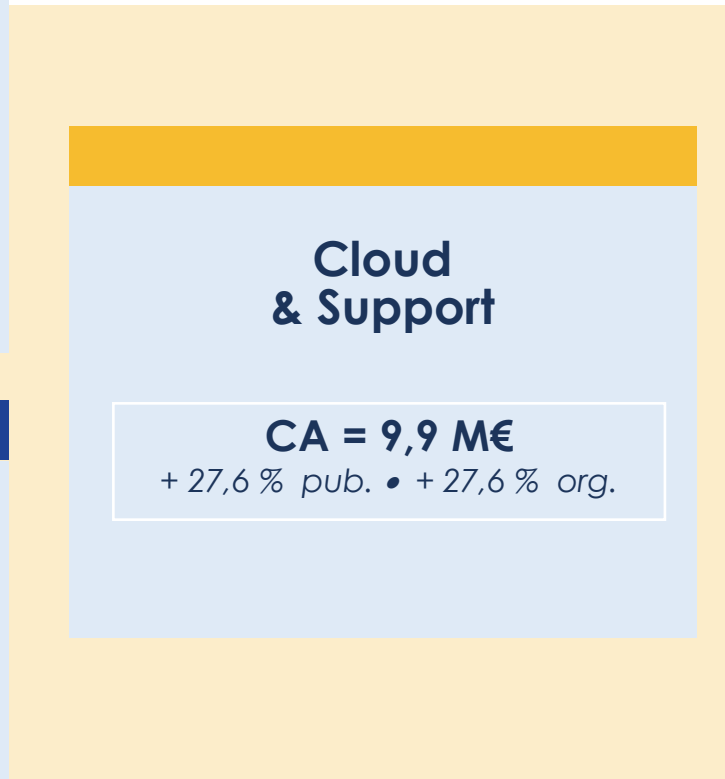
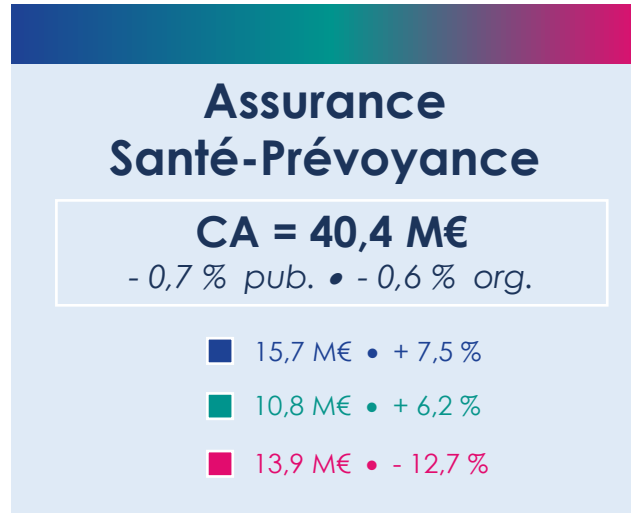




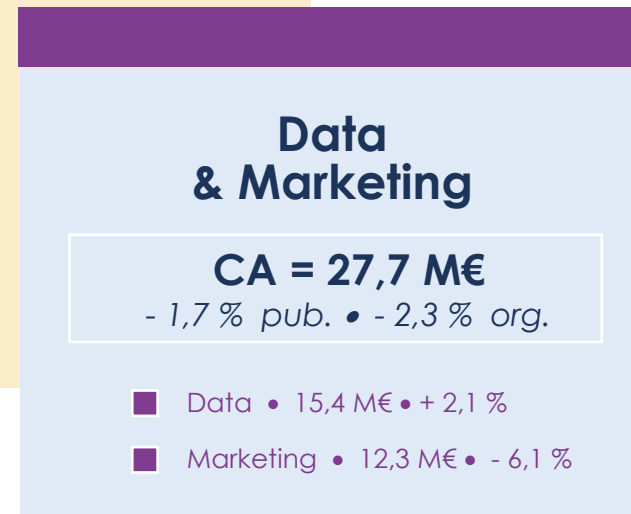
Chiffre d'affaires par BU



Chiffres d'affaires par BU au T3



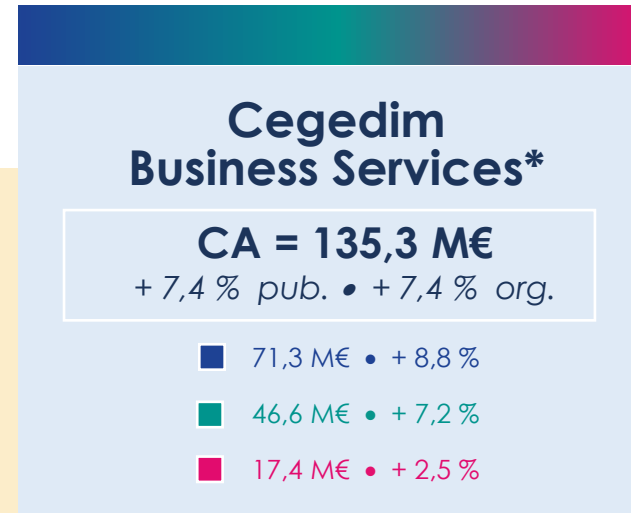
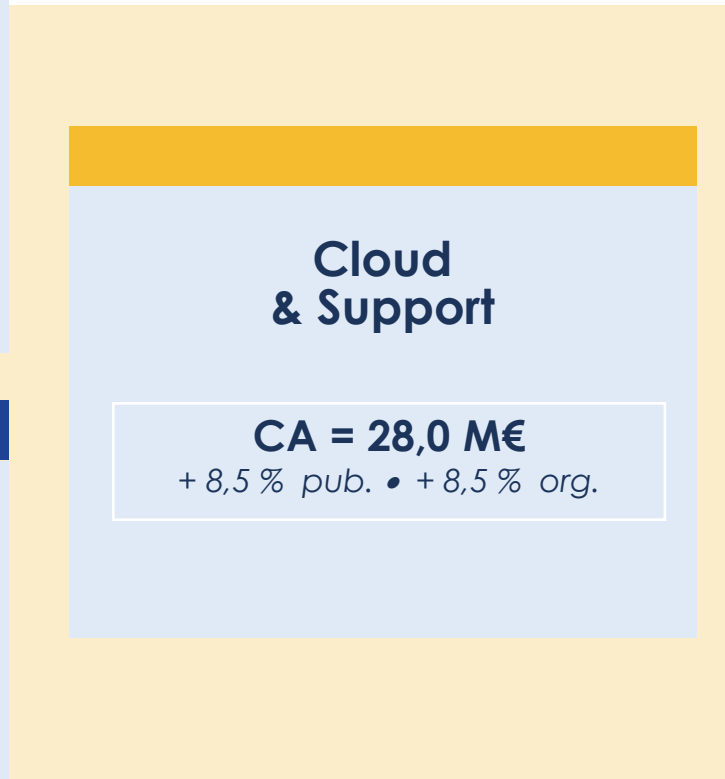
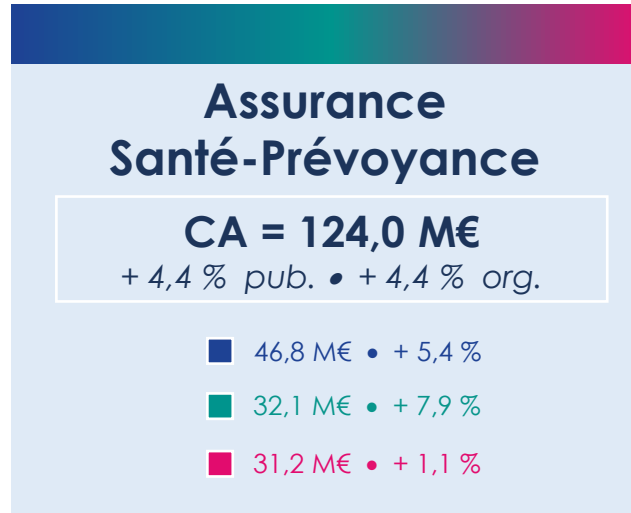
* RH et e- business



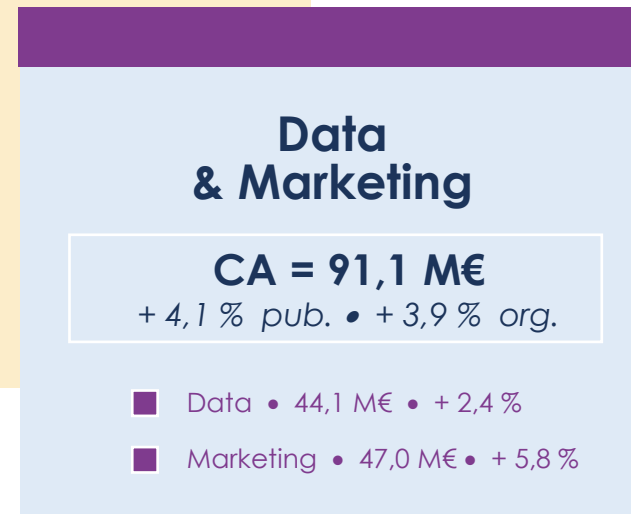
■ Logiciels & Services ■ Flux ■ BPO



Chiffres d'affaires par BU sur 9 mois



* RH et e- business



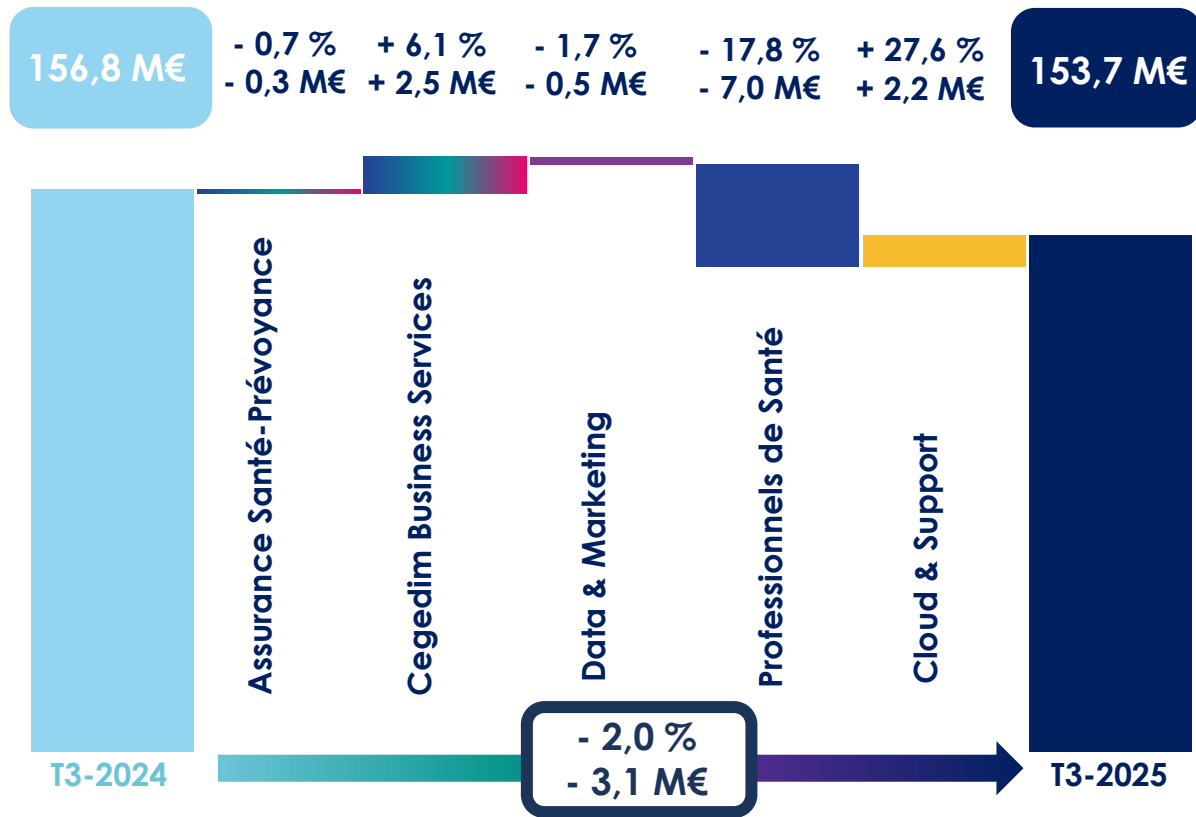
■ Logiciels & Services ■ Flux ■ BPO



Bridge croissance publiée par BU

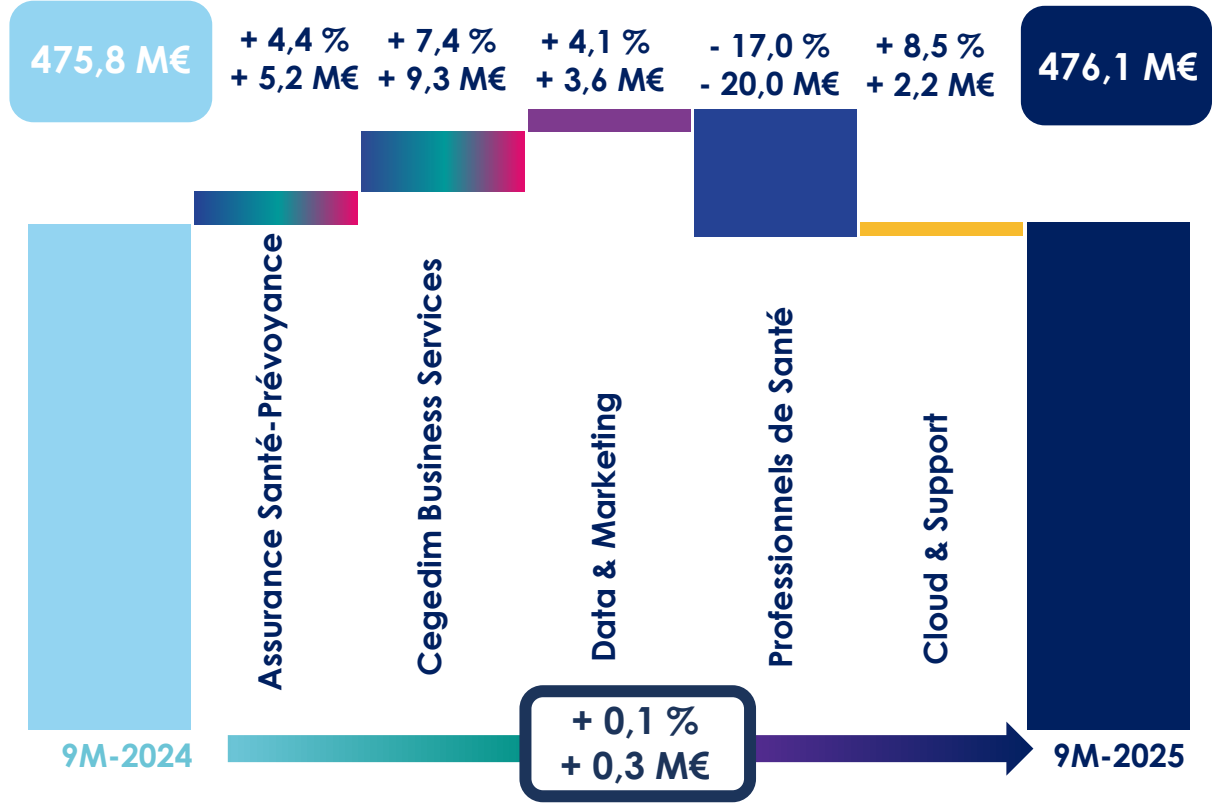
Bridge BU T3

Croissance publiée



Bridge BU 9 mois

Croissance publiée





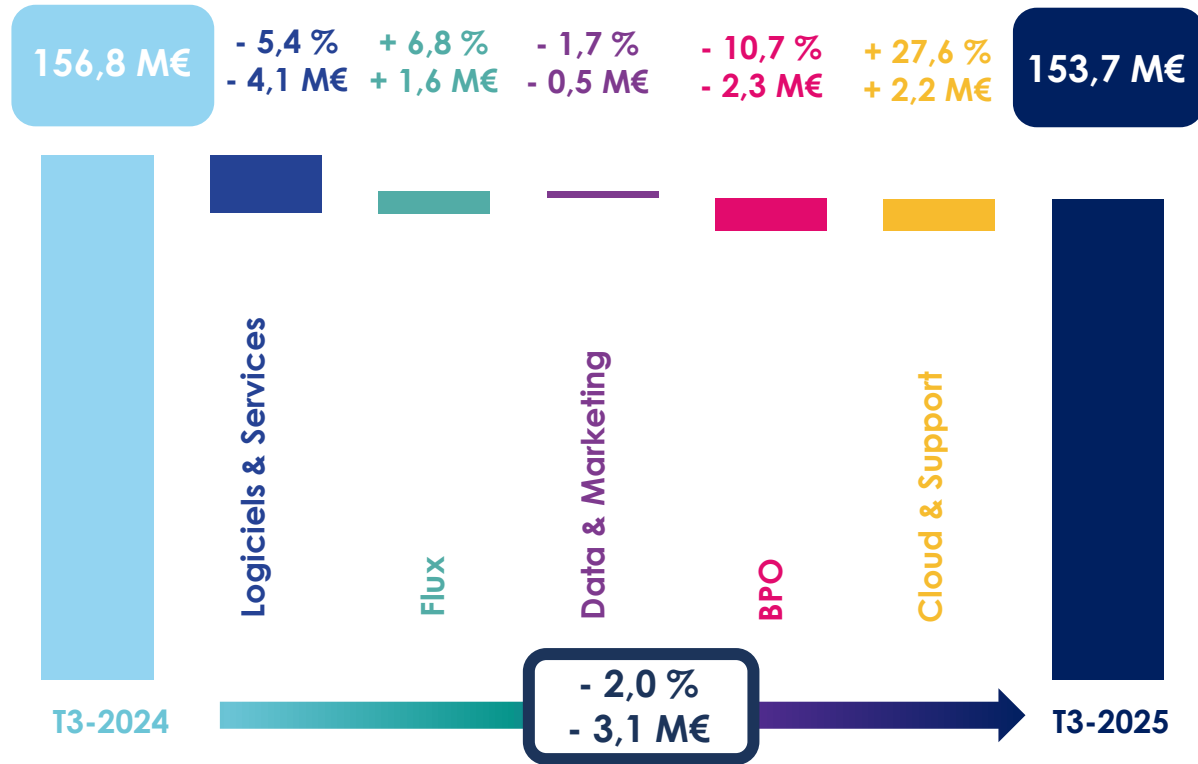
Chiffre d'affaires par division



Bridge croissance publiée par division

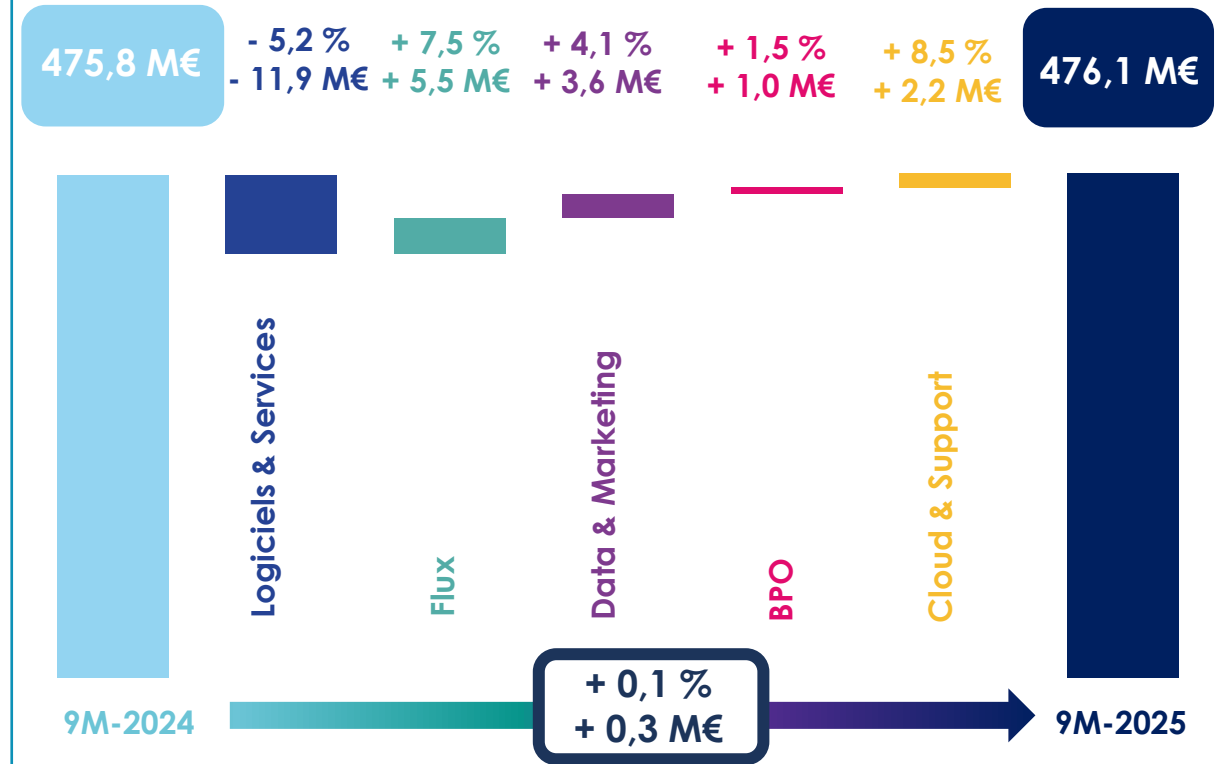
Bridge divisions T3

Croissance publiée



Bridge divisions 9 mois

Croissance publiée





Logiciels & Services

45,3 %

du CA Groupe 9M 2025

215,8 M€

Chiffre d'affaires 9 mois

- 11,9 M€
Publiée
- 5,2 %
Organique
- 1,0 %

9M 2025

Par trimestre

215,8 M€

- 5,2 % publiée
- 1,0 % org.

T3

71,5 M€

- 5,4 % publiée
0,0 % org.

T2

72,0 M€

- 7,5 % publiée
- 2,5 % org.

T1

72,4 M€

- 2,6 % publiée
- 0,4 % org.

9M 2025

Par activité

Chiffre
d'affaires

Var.
2025 / 2024

En millions d'euros

Total Logiciels & Services

9M
2025

9M
2024

M€

%
Publiée

%
Org.

215,8

227,7

- 11,9

- 5,2 %

- 1,0 %

Cegedim Santé

58,0

58,9

- 0,9

- 1,6 %

- 4,5 %

Assurances, RH, Pharmacies
et autres services

129,8

129,5

+ 0,3

+ 0,3 %

+ 0,3 %

Activités internationales

28,0

39,3

- 11,3

- 28,6 %

+ 0,1 %

- **Cegedim Santé** : bonne dynamique Maïia ; impact négatif renégociation contrat de services.
- **Autres activités en France** : deux principaux contributeurs : activités RH (tous segments de clientèle) et Assurance santé-prévoyance (dynamique projets et mises en production) ; pharmacie France: réorganisation de la structure.
- **International** : UK : Logiciels pharmaciens et Assurance : dynamique projet / Espagne toujours bien orientée. Impact déconsolidation INPS sur croissance publiée.



Flux

16,5 %

du CA Groupe 9M 2025

78,7 M€

Chiffre d'affaires 9 mois

+ 5,5 M€
Publiée
+ 7,5 %
Organique
+ 7,5 %

9M 2025

Par trimestre

78,7 M€
+ 7,5 % publiée
+ 7,5 % org.

T3

25,3 M€
+ 6,8 % publiée
+ 7,0 % org.

T2

25,8 M€
+ 6,6 % publiée
+ 6,6 % org.

T1

27,6 M€
+ 8,9 % publiée
+ 8,8 % org.

9M 2025

Par activité

Chiffre
d'affaires

Var.
2025 / 2024

En millions d'euros	Chiffre d'affaires		Var. 2025 / 2024		
	9M 2025	9M 2024	M€	% Publiée	% Org.
Total Flux	78,7	73,2	+ 5,5	+ 7,5 %	+ 7,5 %
e-business	46,6	43,5	+ 3,1	+ 7,2 %	+ 7,2 %
Tiers Payant	32,1	29,7	+ 2,4	+ 7,9 %	+ 7,9 %

- **e-business** digitalisation des processus et échanges de données dématérialisés : Facture & Achat bénéficie d'un regain de dynamisme lié à la réforme de la facturation électronique dans 1 an.
- **Tiers payant** : dynamique de l'offre de détection de fraude et d'investigation des affections de longue durée, et projets en Tiers Payant.



Data & Marketing

19,2 %

91,1 M€

du CA Groupe 9M 2025 Chiffre d'affaires 9 mois

+ 3,6 M€
Publiée
+ 4,1 %
Organique
+ 3,9 %

9M 2025

Par trimestre

91,1 M€
+ 4,1 % publiée
+ 3,9 % org.

T3

27,7 M€

- 1,7 % publiée
- 2,3 % org.

T2

33,5 M€

+ 3,8 % publiée
+ 3,7 % org.

T1

29,9 M€

+ 10,6 % publiée
+ 10,6 % org.

9M 2025

Par activité

Chiffre
d'affaires

Var.
2025 / 2024

En millions d'euros	9M 2025	9M 2024	M€	% Publiée	% Org.
	Total Data & Marketing	91,1	87,5	+ 3,6	+ 4,1 %
Data	44,1	43,1	+ 1,0	+ 2,4 %	+ 1,9 %
Marketing	47,0	44,4	+ 2,6	+ 5,8 %	+ 5,8 %

- **Activité Data** : en croissance sur le trimestre et depuis le début de l'année grâce à la France.
- **Métiers du marketing** : effet de comparaison négatif sur le trimestre (campagnes spéciales lors des Jeux Olympiques en 2024), mais croissance robuste sur 9 mois.



BPO

13,1 %

du CA Groupe 9M 2025

62,5 M€

Chiffre d'affaires 9 mois

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

9M 2025

Par trimestre

62,5 M€
+ 1,5 % publiée
+ 1,5 % org.

T3

19,3 M€
- 10,7 % publiée
- 10,7 % org.

T2

22,1 M€
+ 12,0 % publiée
+ 12,0 % org.

T1

21,1 M€
+ 4,3% publiée
+ 4,3% org.

9M 2025

Par activité

Chiffre d'affaires

Var. 2025 / 2024

En millions d'euros	Chiffre d'affaires		Var. 2025 / 2024		
	9M 2025	9M 2024	M€	% Publiée	% Org.
Total BPO	62,5	61,5	+ 1,0	+ 1,5 %	+ 1,5 %
BPO Assurances	45,1	44,6	+ 0,5	+ 1,1 %	+ 1,1 %
BPO Business Services*	17,4	16,9	+ 0,5	+ 2,5 %	+ 2,5 %

* BPO des activités RH et dématérialisation

- **BPO Assurances** : baisse du CA au 3^{ème} trimestre : effet saisonnier de phases de déploiement Allianz,
- **BPO Business Services** : accroissement de la délégation à des partenaires et moindre recours à l'offre de compliance,



Cloud & Support

5,9 %

28,0 M€

du CA Groupe 9M 2025 Chiffre d'affaires 9 mois

+ 2,2 M€ Publiée
+ 8,5 % Organique
+ 8,5 %

9M 2025

Par trimestre

28,0 M€
+ 8,6 % publiée
+ 8,5 % org.

T3

9,9 M€
+ 27,6 % publiée
+ 27,6 % org.

T2

7,8 M€
- 14,0 % publiée
- 14,0 % org.

T1

10,3 M€
+ 14,8 % publiée
+ 14,8 % org.

9M 2025

Par activité

Chiffre d'affaires

Var 2025 / 2024

En millions d'euros

Total Cloud & Support

	9M 2025	9M 2024	M€	% Publiée	% Org.
Total Cloud & Support	28,0	25,8	+ 2,2	+ 8,5 %	+ 8,5 %

- **Cloud & Support** : mise en production de projets compense le non-renouvellement d'un contrat d'outsourcing au T2.

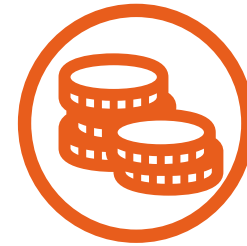


Perspectives 2025



Chiffre d'affaires

**Croissance
organique
entre 2 et 4%**



Résultat
Opérationnel
Ajusté ⁽¹⁾

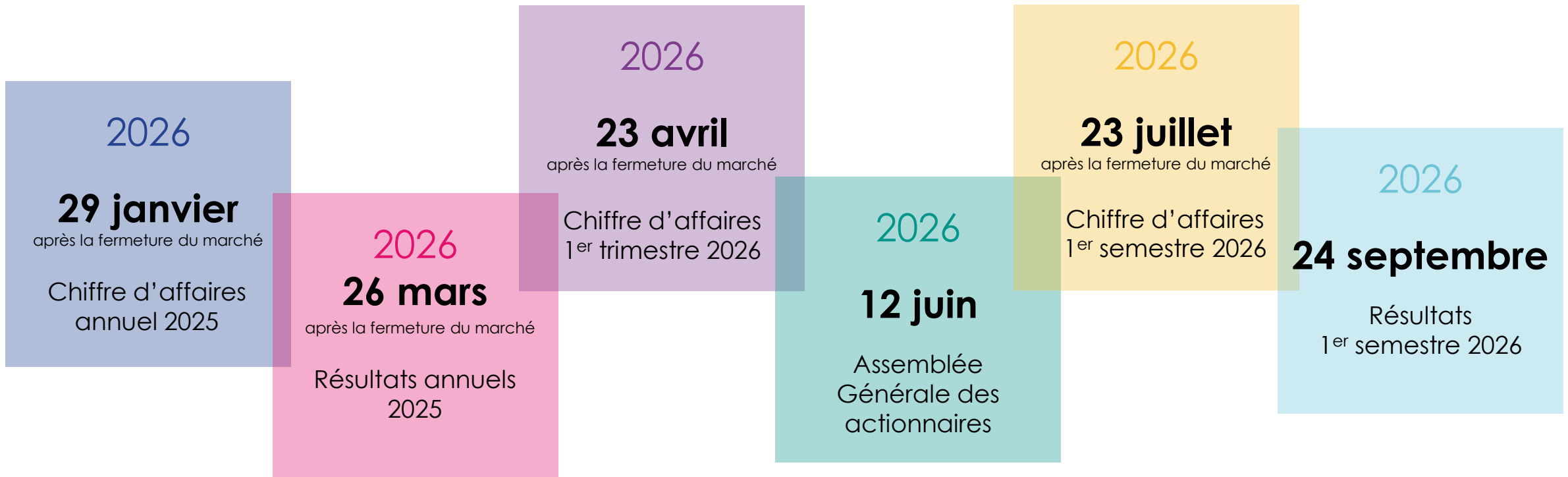
En hausse

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

(1) Le résultat opérationnel « ajusté » est strictement comparable au résultat opérationnel « courant » tel qu'il était calculé jusqu'en 2024, et permet de maintenir une continuité dans les indicateurs historiquement utilisés pour la communication financière du Groupe.



Agenda financier





Q & R



Annexes chiffre d'affaires T3 2025



Chiffre d'affaires 2025 – par trimestre

Exercice 2025	<i>en millions d'euros</i>	T1	T2	T3	T4	Total
	Logiciels & Services	72,4	72,0	71,5		215,9
	Flux	27,6	25,8	25,3		78,7
	Data & Marketing	29,9	33,5	27,7		91,1
	BPO	21,1	22,1	19,3		62,5
	Cloud & Support	10,3	7,8	9,9		28,0
	Chiffre d'affaires Groupe	161,3	161,2	153,7		476,1

Exercice 2024	<i>en millions d'euros</i>	T1	T2	T3	T4	Total
	Logiciels & Services	74,4	77,8	75,6	80,1	307,8
	Flux	25,4	24,2	23,7	27,0	100,3
	Data & Marketing	27,0	32,3	28,2	38,4	125,9
	BPO	20,2	19,7	21,6	21,2	82,7
	Cloud & Support	9,0	9,1	7,7	12,0	37,8
	Chiffre d'affaires Groupe	155,9	163,1	156,8	178,7	654,5



Chiffre d'affaires 2025 – par division

en millions d'euros	9 premiers mois		Variation 9M 2025 / 2024	
	2025	2024	Publiée	Organique ⁽¹⁾⁽²⁾
Logiciels & Services	215,8	227,7	- 5,2 %	- 1,0 %
Flux	78,7	73,2	+ 7,5 %	+ 7,5 %
Data & Marketing	91,1	87,5	+ 4,1 %	+ 3,9 %
BPO	62,5	61,5	+ 1,5 %	+ 1,5 %
Cloud & Support	28,0	25,8	+ 8,5 %	+ 8,5 %
Cegedim	476,1	475,8	+ 0,1 %	+ 2,1 %

(1) A périmètre et taux de change constants.

(2) L'effet négatif de périmètre de 2,0 % est lié à la déconsolidation de INPS depuis le 10 décembre 2024. L'impact des devises est nul.



Chiffre d'affaires 2025 – zones géographiques et devises

en % du chiffre d'affaires consolidé	Zone géographique			Devise		
	France	EMEA hors France	Amériques	Euro	GBP	Autres
Logiciels & Services	87,0 %	12,9 %	0,1 %	90,8 %	7,2 %	2,0 %
Flux	91,8 %	8,2 %	0,0 %	94,2 %	5,8 %	0,0 %
Data & Marketing	97,2 %	2,8 %	0,0 %	98,1 %	0,0 %	1,9 %
BPO	100,0 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Cloud & Support	97,9 %	2,1 %	0,0 %	97,9 %	0,0 %	2,1 %
Cegedim	92,1 %	7,8 %	0,1 %	94,4 %	4,2 %	1,4 %

Merci pour votre attention

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



www.cegedim.fr/finance

