Résultats premier semestre 2023

20 septembre 2023

2023

cegedim

Forward-looking statements

This presentation contains “forward-looking statements” within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Forward-looking statements are based on expectations and assumptions that we believe to be reasonable when made, but that may not prove to be accurate. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty. Consequently, the company cannot guarantee their accuracy and their completeness, and actual results may differ materially from those the company anticipated due to a number of uncertainties, many of which the company is not aware of.

For additional information concerning important factors that may cause the company's actual results to differ materially from expectations and underlying assumptions, please refer to the reports filed by the company with the Autorité des Marchés Financiers.

Any forward-looking statement speaks only as of the date on which it is made, and we assume no obligation to update or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events, or otherwise, except as required by law.

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.

Panorama financier - S1 2023

Chiffre d'affaires

301,0 M€

+12,5% publiée | +12,1% Organique

Vs S1 2022

Résultat Opérationnel Courant

10,7 M€

+57,0% | +3,9 M€

Vs S1 2022

EBITDA

48,8 M€

+17,2% | +7,2 M€

Vs S1 2022

Dette nette

166 M€

+7 % | +11 M€

Vs S1 2022

Collaborateurs

6 469

+9% | +527

Vs S1 2022

© Cegedim 2023

Nos métiers

Logiciels & Services

Cegedim Santé – Gestion de patientèle, services numériques et télésecrétariat

CHS – Logiciels et services pour les Professionnels de santé en Europe

Smart RX – Logiciels et services pour les pharmaciens en France

Cegedim Insurance Solutions – Logiciels et services pour les Assureurs et mutuelles de santé

Cegedim SRH – Logiciels et services pour les départements RH

Flux

Cegedim e-business - Digitalisation des processus et des factures - Tous secteurs en France, au Royaume-Uni, et Allemagne

Cetip Tiers Payant – gestion du tiers payant santé en France

BPO

Cetip iGestion – Gestion déléguée en Santé et en Prévoyance pour les Assureurs et mutuelles de santé.

Cegedim SRH – BPO pour les départements RH en France

Data & Marketing

Cegedim Health Data : base de données européenne de vie réelle (France, UK, Italie, Espagne, Belgique, Roumanie et Allemagne)

C-Media - Marketing digital et print en pharmacies

© Cegedim 2023

Logiciel et Services

54%
du CA Groupe S1 2023

161,5 M€ +10,9%
Chiffre d'affaires +15,9 M€

-2,0 M€ +5,6M€
Résultat Opérationnel Courant

En millions d'euros	Chiffre d'affaires		Var. S1 2023 / S1 2022		Résultat Opérationnel Courant		Var. S1 2023 / S1 2022	
	S1 2023	S1 2022	M€	%	S1 2023	S1 2022	M€	%
Total Logiciels et Services	**161,5**	**145,6**	**15,9**	**10,9%**	**-2,0**	**-7,6**	**5,6**	**73,5%**
Cegedim Santé	39,8	31,8	8,0	25,1%	-1,4	-6,3	4,9	77,7%
Assurances, RH, Pharmacies et autres services	95,3	89,8	5,6	6,2%	3,8	5,9	-2,2	-36,6%
Activités internationales	26,3	24,0	2,4	9,8%	-4,4	-7,2	2,8	39,4%

Commentaires :

- Cegedim Santé : Le niveau soutenu de l'activité et le contrôle des embauches entrainent une amélioration du ROC, et ce malgré l'augmentation des dotations R&D liées aux développements nécessaires pour le Ségur.
- La bonne performance des solutions RH est masquée par des décalages de mise en production sur le segment Assurance et par le glissement sur le second semestre des effets du Ségur de la Santé sur le segment Pharmacie.
- Les activités internationales continuent de se redresser (ROC en hausse de 2,8M€), du fait du rebond du chiffre d'affaires et d'une adaptation des coûts de structure.

© Cegedim 2023

Flux

16% du CA Groupe S1 2023

48,2 M€ +6,7 % Chiffre d'affaires +3,0 M€

5,6 M€ -10,8 % Résultat Opérationnel Courant

En millions d'euros	Chiffre d'affaires S1 2023	Chiffre d'affaires S1 2022	Var. S1 2023 / S1 2022 M€	Var. S1 2023 / S1 2022 %	Résultat Opérationnel Courant S1 2023	Résultat Opérationnel Courant S1 2022	Var. S1 2023 / S1 2022 M€	Var. S1 2023 / S1 2022 %
Total Flux	**48,2**	**45,2**	**3,0**	**6,7%**				
e-business	29,3	27,2	2,0	7,4%	**5,6**	**6,3**	**-0,7**	**-10,8%**
Tiers Payant	19,0	18,0	1,0	5,5%				

Commentaires :

- Les activités de Cegedim e-business (digitalisation des processus et des échanges de données) en France et à l'international progressent respectivement de 6% et 18% et contribuent positivement au ROC.
- La baisse du ROC provient majoritairement du fait que le contrat Tiers Payant Allianz est, depuis le 1er avril, facturé dans le cadre des prestations confiées en BPO.

© Cegedim 2023

Data & marketing

18% du CA Groupe S1 2023

54,9 M€ +9,9% Chiffre d'affaires +4,9M€

6,6 M€ +8,2% Résultat Opérationnel Courant

En millions d'euros	Chiffre d'affaires		Var. S1 2023 / S1 2022		Résultat Opérationnel Courant		Var. S1 2023 / S1 2022	
	S1 2023	S1 2022	M€	%	S1 2023	S1 2022	M€	%
Total Data & Marketing	**54,9**	**50,0**	**4,9**	**9,9%**				
Data	28,9	26,1	2,8	10,7%	**6,6**	**6,1**	**0,5**	**8,2%**
Marketing	26,1	23,9	2,1	8,9%				

Commentaires :

- les métiers du marketing et de la data contribuent positivement à la hausse du chiffre d'affaires de la division par rapport à 2022, respectivement de 8,9% et 10,7%.
- La croissance du ROC de la division a été de 8,2% par rapport à 2022, chaque métier contribuant à l'amélioration de rentabilité.

© Cegedim 2023

BPO

11% du CA Groupe S1 2023

32,8 M€ +29,3% Chiffre d'affaires +7,4M€

1,4 M€ +34,4% Résultat Opérationnel Courant

En millions d'euros	Chiffre d'affaires S1 2023	Chiffre d'affaires S1 2022	Var. S1 2023 / S1 2022 M€	Var. S1 2023 / S1 2022 %	Résultat Opérationnel Courant S1 2023	Résultat Opérationnel Courant S1 2022	Var. S1 2023 / S1 2022 M€	Var. S1 2023 / S1 2022 %
Total BPO	**32,8**	**25,4**	**7,4**	**29,3%**				
BPO Assurances	22,2	15,6	6,5	41,7%	**1,4**	**1,0**	**0,4**	**34,4%**
BPO RH	10,7	9,8	0,9	9,4%				

Commentaires :

- Le BPO Assurance a réalisé une croissance de plus de 65% sur le second trimestre, et 42% sur le semestre, tiré par le démarrage au 1er avril du contrat Allianz.
- Les activités de BPO en ressources humaines poursuivent également leur développement avec une croissance de chiffre d'affaires de 9,4% sur le premier semestre
- Les coûts engendrés par le démarrage du contrat Allianz masquent en partie les gains de productivité réalisés sur les autres activités, grâce notamment à l'automatisation des processus de gestion.

© Cegedim 2023

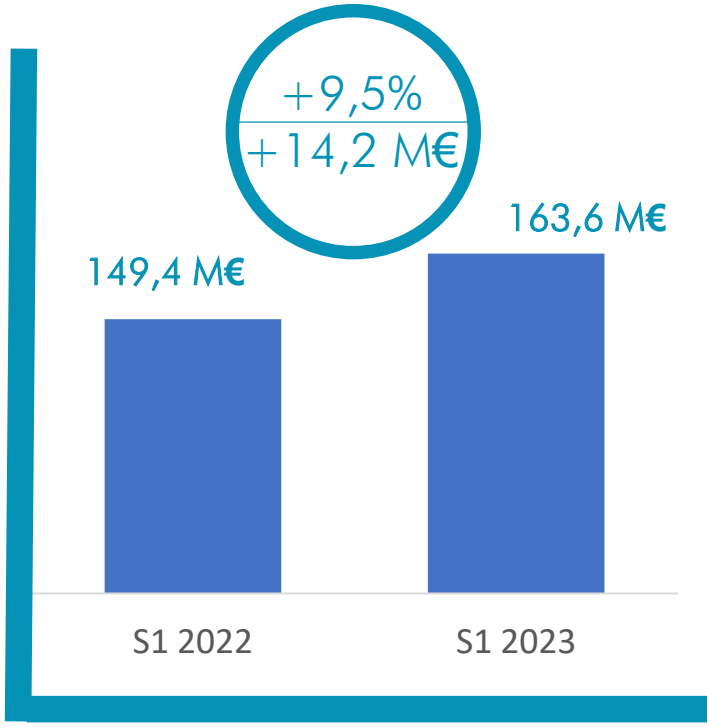
Compte de résultat - S1 2023

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Var %	Var. M€
Chiffre d'affaires	**301,0**	**267,6**	**12,5%**	**33,4**
Achats consommés	*-14,7*	*-13,5*	*-9,1%*	*-1,2*
Charges externes	*-66,4*	*-58,2*	*-14,0%*	*-8,2*
Frais de personnel	*-163,6*	*-149,4*	*-9,5%*	*-14,2*
Autres (Impôts, provisions)	*-7,5*	*-4,7*	*-57,5%*	*-2,7*
EBITDA	**48,8**	**41,7**	**17,2%**	**7,2**
Marge EBITDA	*16,2%*	*15,6%*		
Dotation aux amortissements	*-38,1*	*-34,8*	*-9,4%*	*-3,3*
Résultat opérationnel courant	**10,7**	**6,8**	**57,0%**	**3,9**
Marge ROC	*3,6%*	*2,5%*		
Autres produits et charges opé. non courants	*-1,4*	*-4,4*	*68,2%*	*3,0*
Résultat opérationnel	**9,3**	**2,5**	**278,8%**	**6,9**
Résultat Financier	*-5,6*	*-4,4*	*-25,7%*	*-1,1*
Total d'impôts	*-12,4*	*-3,5*	*-255,2%*	*-8,9*
Quote part des sociétés mises en équivalence	*-0,5*	*-0,7*	*21,5%*	*0,1*
Résultat net consolidé	**-9,2**	**-6,1**	**-50,1%**	**-3,1**

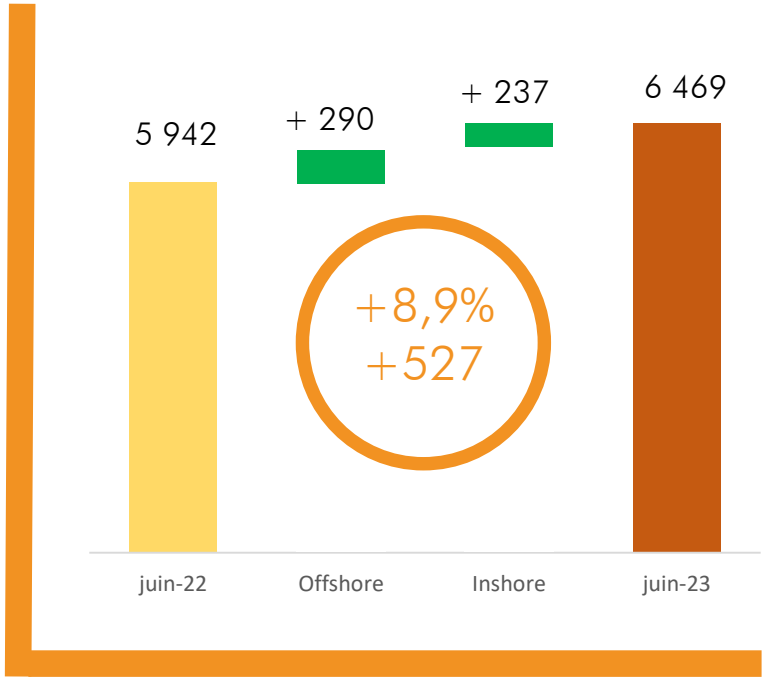
© Cegedim 2023

Frais de personnel - S1 2023

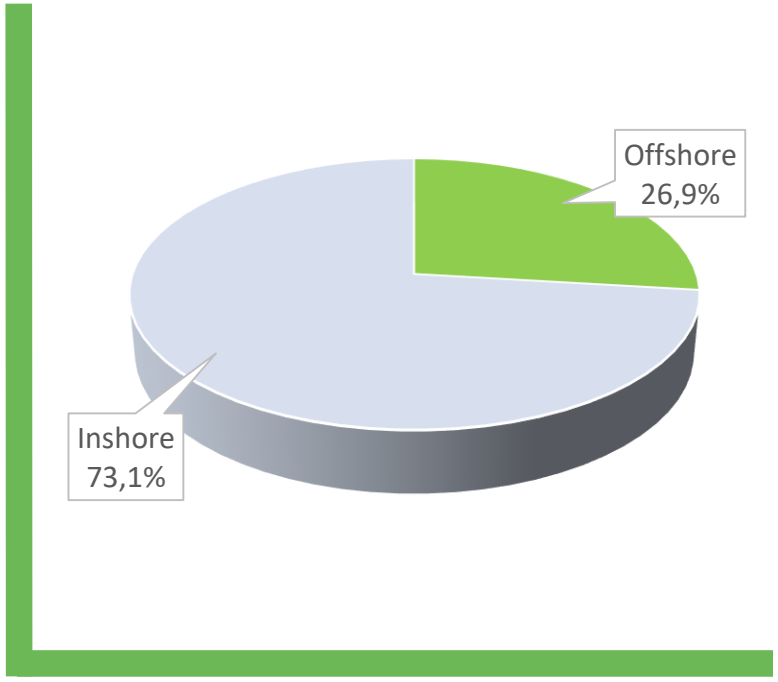
Frais de personnel



Effectifs



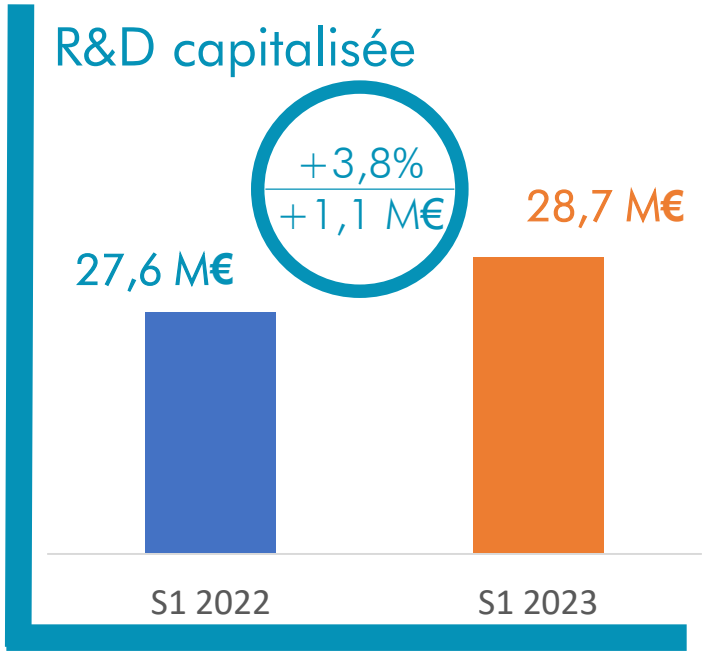
Offshore



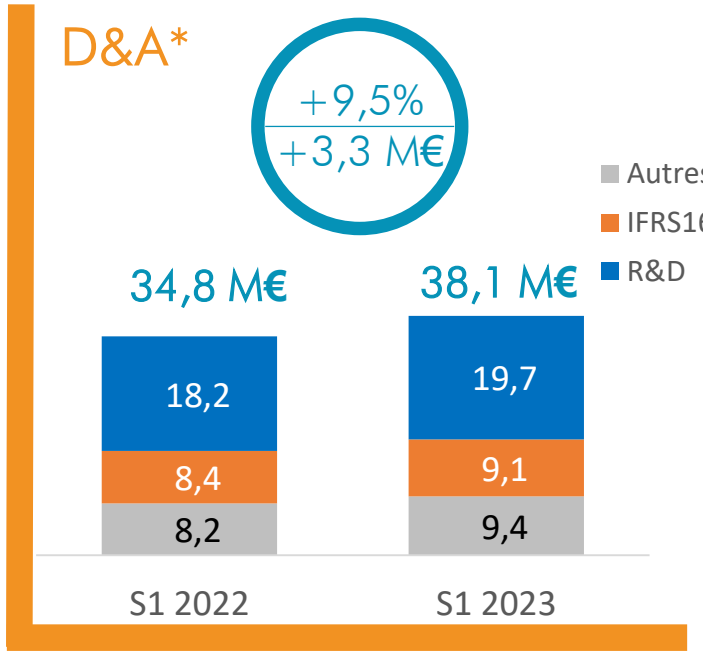
© Cegedim 2023

Investissement en innovation

R&D capitalisée



D&A*



**Hors produits et charges opérationnels non courants*

Impact sur le résultat opérationnel courant

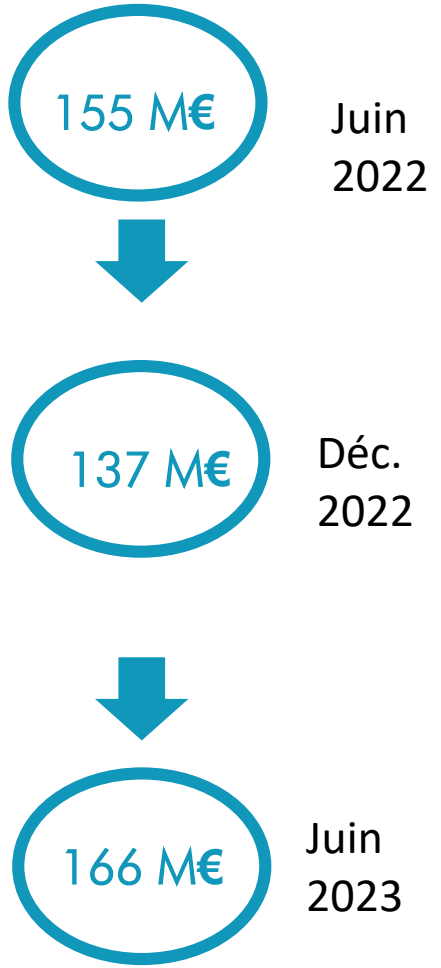
R&D capitalisée	+1,1 M€
D&A de la R&D	-1,5 M€
impact on recurring operating income	-0,4 M€

© Cegedim 2023

Tableau des flux de trésorerie

En million d'euros	S1 2023	S1 2022
Résultat net	**-9,2**	**-6,1**
Dotations aux amortissements	*38,0*	*35,1*
Coût de l'endettement financier net	*5,6*	*4,4*
QP mises en équiv. et Charges d'impôts	*11,5*	*4,1*
Capacité d'autofinancement	**45,9**	**37,4**
Impôt versé	*-0,4*	*-15,9*
Besoin en Fonds de Roulement	*-18,0*	*-18,5*
Flux générés par l'activité (A)	**27,5**	**3,0**
Acquisition Immo. Incorporelles	*-29,5*	*-28,0*
Acquisition Immo. Corporelles	*-11,8*	*-8,1*
Variations de périmètre	*-2,2*	*58,3*
Autres	*3,2*	*0,6*
Flux nets d'investissement (B)	**-40,3**	**22,9**
Obligations locatives	*-11,4*	*-9,8*
Dividendes	*0,0*	*0,0*
Autres	*-3,1*	*-1,0*
Flux nets de financement (C)	**-14,4**	**-10,9**
Variation de trésorerie (A+B+C)	**-27,2**	**15,0**

Endettement net



© Cegedim 2023

Financement

Financement

	Statut	Montant	Maturité
Euro PP	-	135,0 M€	Octobre 2025
Prêt actionnaire	-	45,1 M€	Novembre 2025
Crédit Revolving	Non utilisé	65,0 M€	Octobre 2024
Facilité de découvert	Non utilisé	24,0 M€	-
Trésorerie et équivalents	-	27,9 M€	-

30 Juin 2023

Covenants

	Statut	Critères
Leverage *(Dettes/Ebitda)*	1,37	< 2,50
Interest cover *(Ebitda/ intérêt dette)*	15,78	> 4,50

30 Juin 2023

© Cegedim 2023

Bilan consolidé

Bilan Actif

En millions d'euros	30.06.2023	31.12.2022
Goodwill	199,6	198,8
Immo incorporelles	197,6	188,1
Immo corporelles	134,8	131,0
Immo financières	21,9	20,7
Autres actifs non courants	42,5	51,0
Trésorerie et équivalents	27,9	55,6
Créances clients	169,7	151,8
Autres actif courant	106,0	93,1
Total Actif	900,1	889,9

Bilan Passif et capitaux propres

En millions d'euros	30.06.2023	31.12.2022
Capitaux propres	296,7	304,1
Dettes financières Long terme	186,8	188,9
Autres passif non courant	113,0	109,8
Dettes financières court terme	7,4	3,9
Autres passif courant	296,1	283,2
Total Passif	900,1	889,9

© Cegedim 2023

Gouvernance RSE Cegedim

Organisation

Publiée depuis 2012

Pilotée à la DG / Finance

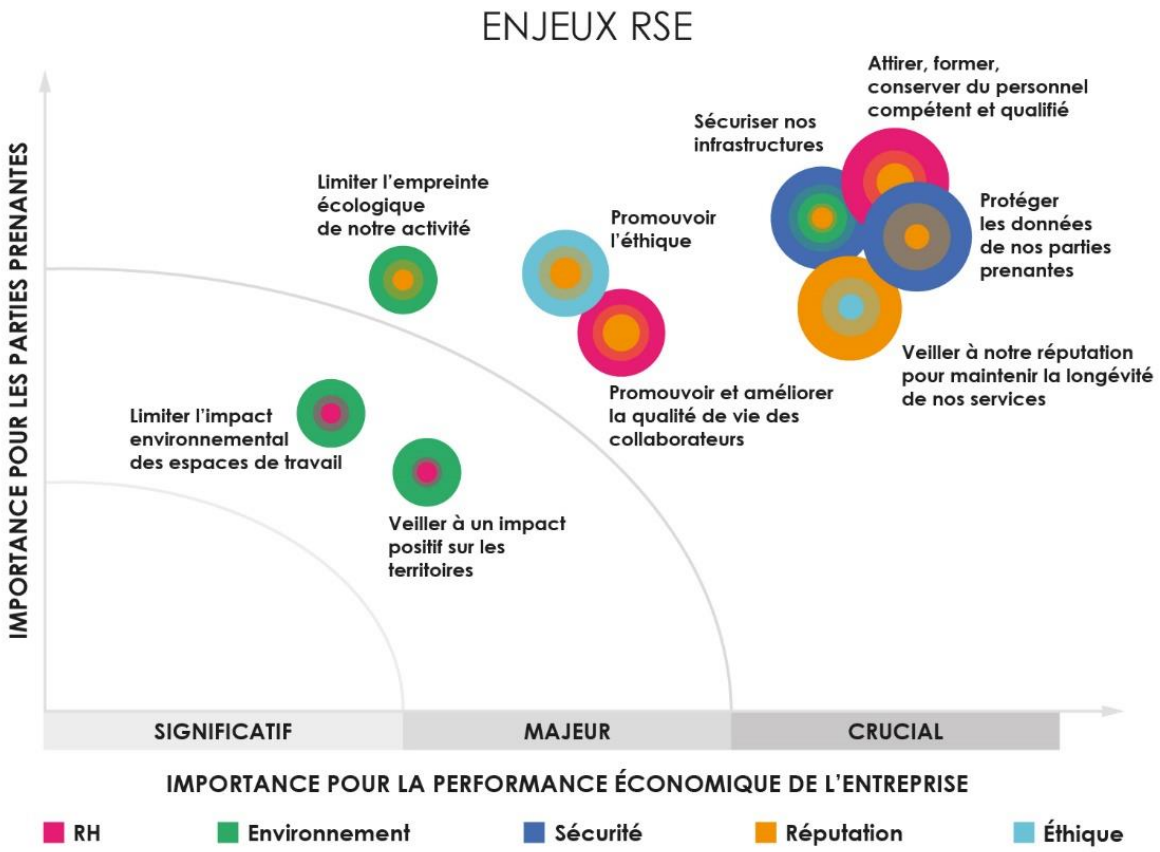
- Direction RSE Groupe
- Référents RSE dans les filiales
- Clubs RSE trimestriels (DG des BU)
- Comité RSE (Conseil d'Administration)

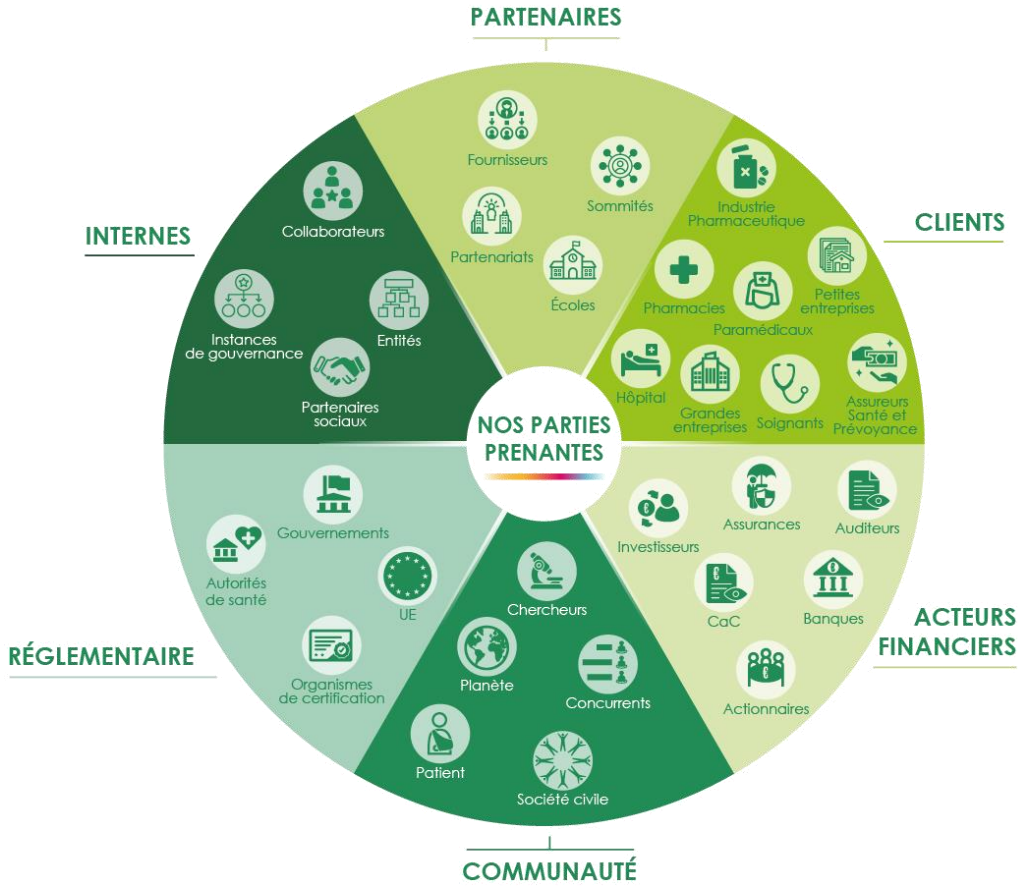
Feuille de route 2022-2025

- Formaliser :
  - Corpus de politiques de développement durable
  - Clubs RSE et Comité RSE
- Déployer :
  - Objectifs associés aux politiques de développement durable
  - Obligations réglementaires : SFDR, Taxinomie, CSRD, Décret tertiaire etc.
  - Trajectoire de décarbonation
  - Sensibilisation des collaborateurs
  - Valorisation des actions déjà menées
  - Green IT et Numérique responsable
- Evaluer et mesurer :
  - Bilan carbone scopes 1,2 et 3
  - Labélisation AFNOR ISO 26000 Responsabilité sociétale
  - Mise en place et suivi d'indicateurs de contribution aux ODD
  - Analyse des risques climatiques
  - Certification ISO 50001 - Management de l'énergie
  - Certification ISO 14001 - Management environnemental

© Cegedim 2023

Enjeux RSE Cegedim





© Cegedim 2023

RSE - Panorama des évaluations externes

Évaluation	Note
Ecovadis	Médaille d'argent 70% percentile top 19% des entreprises évaluées
Gaïa	59 / 100
Vigeo Eiris	52 / 100
CDP	Note D (*Données incomplètes*)
Score carbone Axylia	Note A
Label ISO 26000 RSE	En cours S2 2023

© Cegedim 2023

Perspectives 2023

Chiffres d'affaires

Anticipation d'une hausse d'au moins **10%** en organique

Résultat Opérationnel Courant

En hausse

Basé sur les informations disponibles à la date de publication.
Le Groupe ne prévoit pas de faire des acquisitions significatives en 2023.
Et enfin, le Groupe ne diffuse pas d'estimation de résultats ou de prévisions d'atterrissage.

© Cegedim 2023

2023 agenda financier

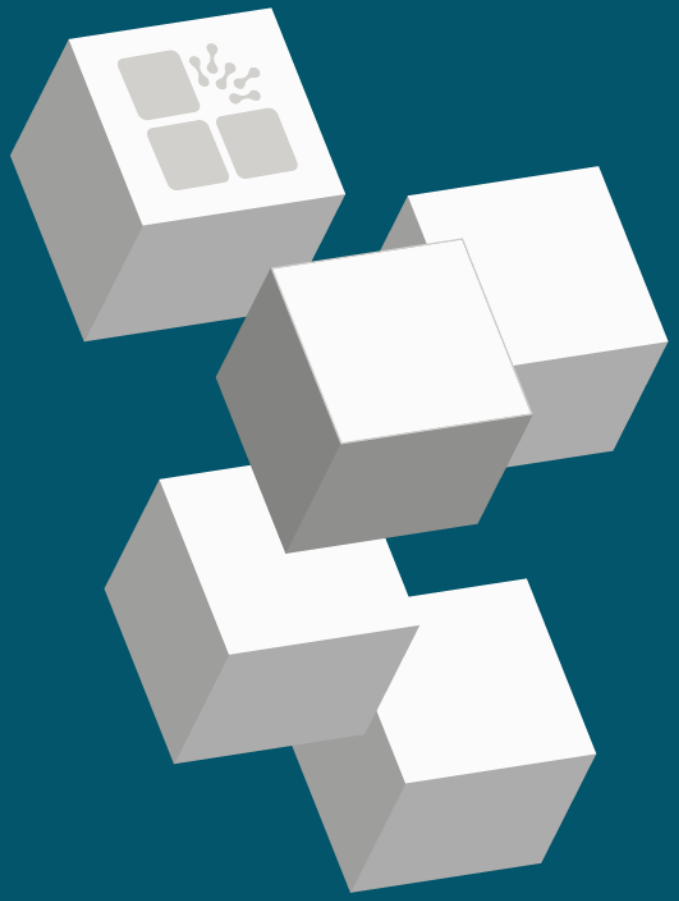
26 octobre

après la fermeture du marché

Chiffres d'affaires T3

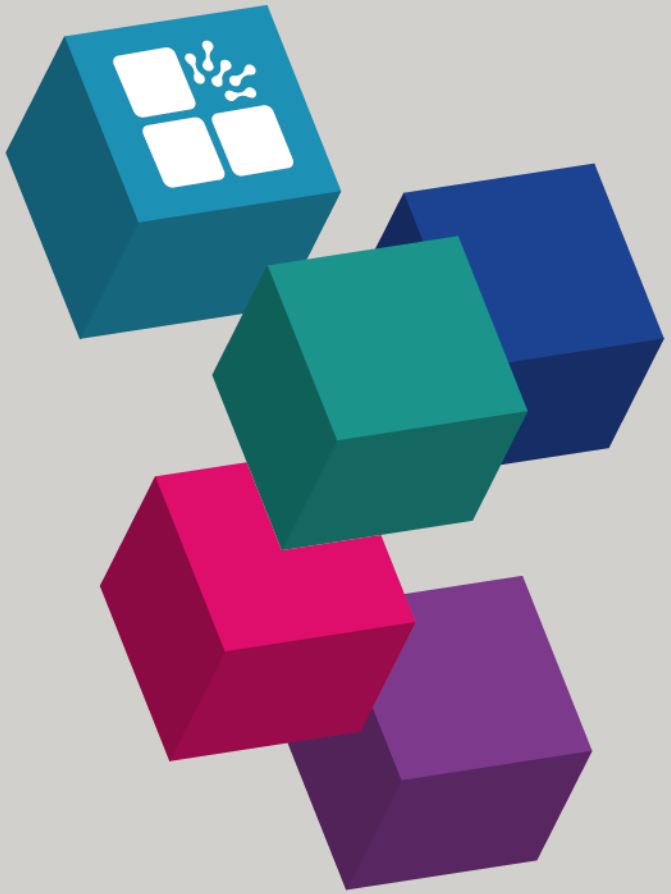
2023

© Cegedim 2023



Q&A session

© Cegedim 2023



Merci pour votre attention

Pour plus d'informations

Investor.relations@cegedim.com

www.cegedim.com/finance

Download our mobile app Cegedim IR in iOS and Android and follow us on