

Résultats S1 2024

26 septembre, 2024

2024





Avertissement

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.



Chiffres clés

Chiffre d'affaires

319,0 M€

+ 18,0 M€

+6,0%
Publié

+4,6%
Organique

Vs S1 2023

EBITDA

52,2 M€

+6,9%

+3,4 M€

Vs S1 2023

Résultat
Opérationnel
Courant

10,3 M€

-3,4%

-0,4 M€

Vs S1 2023

Dettes Nette

hors IFRS 16

213,9 M€

+28,6 %

+ 47,6 M€

Vs S1 2023

Collaborateurs

6 769

+4,6 %

+ 300

Vs S1 2023

Hors impact
Segur et R&D
le ROC fait
plus que
doubler



Compte de résultat semestriel

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Var %	Var. M€
Chiffre d'affaires	319,0	301,0	6,0%	18,0
Achats consommés	-14,0	-14,7	-4,7%	0,7
Charges externes	-72,7	-66,4	9,5%	-6,3
Frais de personnel	-173,2	-163,6	5,9%	-9,6
Autres (Impôts, provisions)	-6,8	-7,5	-8,5%	0,6
EBITDA	52,2	48,8	6,9%	3,4
Marge EBITDA	16,4%	16,2%		
Dotation aux amortissements et	-41,9	-38,1	9,8%	-3,7
Résultat opérationnel courant	10,3	10,7	-3,4%	-0,4
Marge ROC	3,2%	3,6%		
Autres produits et charges opé. non courants	-2,6	-1,4	88,8%	-1,2
Résultat opérationnel	7,7	9,3	-17,1%	-1,6
Résultat Financier	-5,0	-5,6	-10,8%	0,6
Total d'impôts	-2,9	-12,4	-76,8%	9,6
Quote part des sociétés mises en équivalence	0,1	-0,5	-110,3%	0,6
Résultat net consolidé	-0,1	-9,2	-99,0%	9,1

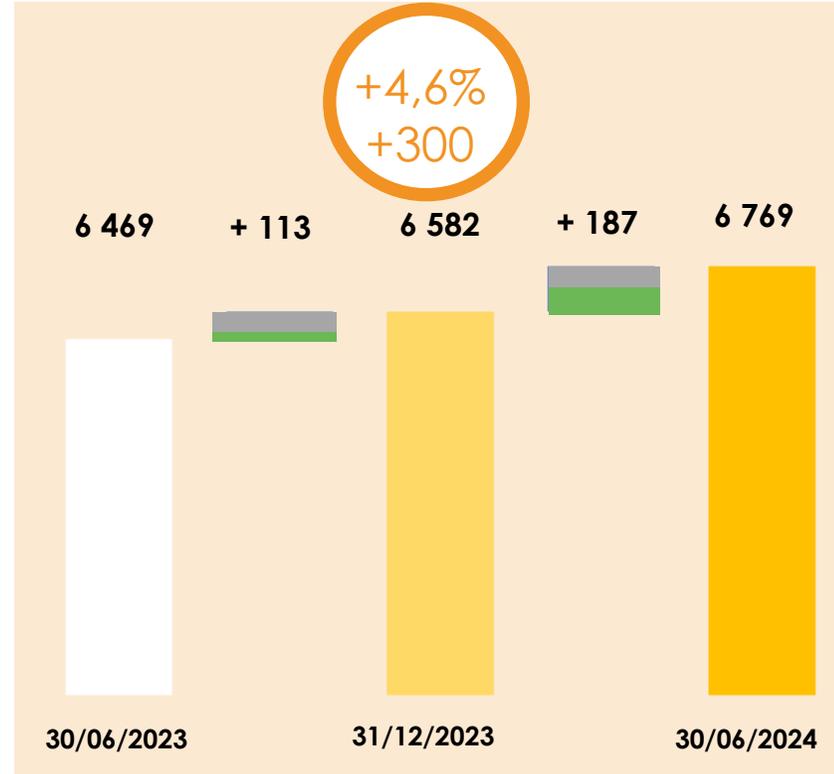


Frais de personnel

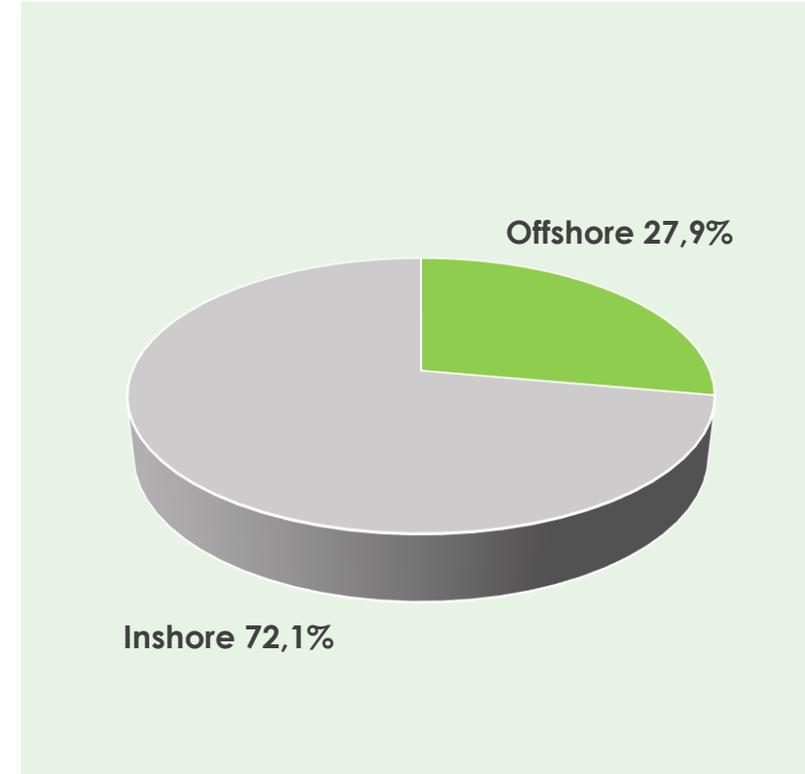
Frais de personnel



Effectifs



Offshore



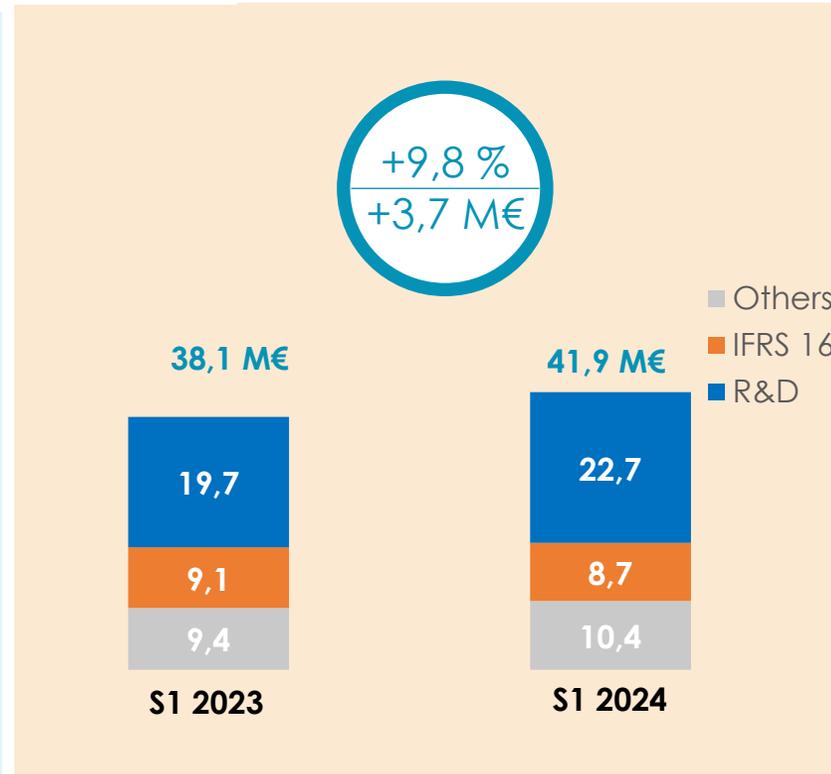


R&D Investment

R&D Capitalisée

D&A*

Impact sur le résultat opérationnel courant



R&D capitalisée	-0,6 M€
D&A de la R&D	-3,0 M€
Impact sur le résultat opérationnel courant	-3,6 M€

* Hors produits et charges opérationnels non courants



Tableau des flux de trésorerie

En millions d'euros

	S1 2024	S1 2023
Résultat net	-0,1	-9,2
<i>Dotations aux amortissements et provisions</i>	+40,5	+38,0
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	+5,0	+5,6
<i>QP mises en équiv. et Charges d'impôts</i>	+1,6	+11,5
Capacité d'autofinancement	47,1	45,9
<i>Impôt versé</i>	-11,6	-0,4
<i>Besoin en Fonds de Roulement</i>	-13,2	-18,0
Flux générés par l'activité (A)	22,2	27,5
<i>Acquisition Immo. Incorporelles</i>	-29,9	-29,5
<i>Acquisition Immo. Corporelles</i>	-15,9	-11,8
<i>Variations de périmètre</i>	-35,5	-2,2
<i>Autres</i>	+4,7	+3,2
Flux nets d'investissement (B)	-76,6	-40,3
<i>Obligations locatives</i>	-8,2	-11,4
<i>Emission d'emprunt</i>	+55,0	-
<i>Dividendes</i>	0,0	0,0
<i>Autres</i>	-3,0	-3,1
Flux nets de financement (C)	43,9	-14,4
Variation de trésorerie (A+B+C)	-10,5	-27,2

Dette Nette

Jun 2023



Décembre 2023



Jun 2024





Financement

Financement au 30 juin 2024

	Utilisé	Montant total	Maturité
Euro PP	135,0 M€	135,0 M€	Octobre 2025
Prêt actionnaire	45,1 M€	45,1 M€	Novembre 2025
Crédit Revolving	55,0 M€	65,0 M€	Octobre 2024

Financement au 31 juillet 2024

	Utilisé	Montant total	Maturité
Crédit bancaire	180,0 M€	180,0 M€	2031
Prêt actionnaire	45,1 M€	45,1 M€	2025
Crédit Revolving	-	50,0 M€	2029



Bilan consolidé

Bilan Actif

En millions d'euros	30/06/2024	31/12/2023
Goodwill	235,0	199,8
Immo incorporelles	207,5	194,2
Immo corporelles	142,1	138,6
Immo financières	23,5	20,6
Autres actifs non courants	37,3	41,8
Trésorerie et équivalents	35,4	46,6
Créances clients	182,9	175,2
Autres actifs courants	119,9	107,3
Total Actif	983,7	924,1

Bilan Passif et capitaux propres

En millions d'euros	30/06/2024	31/12/2023
Capitaux propres	296,2	294,6
Dettes financières Long terme	187,7	188,5
Autres passifs non courants	115,0	117,9
Dettes financières court terme	61,6	3,0
Autres passifs courants	323,2	320,0
Total Passif	983,7	924,1



Table de Reclassement du S1 2023

Compte tenu des synergies opérationnelles entre les métiers du cloud et de l'intégration de solutions IT, la division Cloud & Support comprend depuis le 1er janvier 2024 les filiales Cegedim Outsourcing et Audiprint (auparavant présentées en division Logiciels & Services) ainsi que BSV (auparavant présentée en division Flux). **Tous les chiffres présentés dans les slides suivantes sont les chiffres reclassés.**

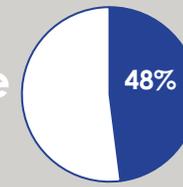


<i>In million euros</i>	Logiciels & Services	Flux	Data & Marketing	BPO	Cloud & Support	GROUPE
Chiffre d'affaires S1 2023 Publié	161,5	48,2	54,9	32,8	3,5	301,0
Reclassement	-10,9	-1,4	-	-	+12,3	-
Chiffre d'affaires S1 2023 Reclassé	150,6	46,8	54,9	32,8	15,8	301,0
Résultat Opérationnel Courant S1 2023 publié	-2,0	5,6	6,6	1,4	-0,9	10,7
Reclassement	-0,5	-0,4	-	-	+0,9	-
Résultat Opérationnel Courant S1 2023 Reclassé	-2,5	5,2	6,6	1,4	0,0	10,7



Logiciels & Services

Part du CA Groupe
au S1 2024



€152,1m
Chiffre d'affaires



En millions d'euros	Chiffre d'affaires Var. 2024 / 2023				Résultat Opérationnel Var.2024 / 2023			
	S1 2024	S1 2023	M€	%	S1 2024	S1 2023	M€	%
Total Logiciels & Services	152,1	150,6	+1,5	+1,0 %	-1,4	-2,5	+1,1	+42,4%
<i>Cegedim Santé</i>	38,9	39,8	-0,9	-2,4%	-1,6	-1,4	-0,2	-11,8%
<i>Assurances, RH, Pharmacies et autres services</i>	86,7	84,5	+2,2	+2,7%	3,4	3,3	+0,1	3,5%
<i>Activités internationales</i>	26,5	26,3	+0,2	+0,6%	-3,3	-4,4	+1,1	25,6%

- Cegedim Santé base comparaison défavorable liée au Ségur (4,4 M€ au S1 2023) et alourdissement des amortissements de sa R&D (1 M€) compensé en partie par l'intégration de Visiodent au 1er mars 2024. ROC quasi-stable sur le semestre mais EBITDA en hausse comme attendu.
- ROC des autres activités de la Division progresse de 1,2 millions d'euros. Forte croissance et maîtrise des charges des solutions RH compense les effets du ralentissement des ventes de matériel post Ségur en pharmacie. Les activités internationales bénéficient du dynamisme du marché médecins en Espagne et de l'assurance au Royaume-Uni



Flux

Part du CA Groupe
au S1 2024



€49,5m
Chiffre d'affaires

+5,8%
+€2,7m

En millions d'euros	Chiffre d'affaires				Résultat Opérationnel Courant			
	S1 2024	S1 2023	M€	%	S1 2024	S1 2023	M€	%
Total Flux	49,5	46,8	+2,7	+5,8%	5,9	5,2	+0,7	+12,8 %
e-business	30,0	27,8	+2,2	+7,6%				
Tiers Payant	19,5	19,0	+0,5	+3,1%				

- CA en hausse de 5,8%, entraîné par les deux segments de Cegedim e-business (digitalisation des processus et des échanges de données), Tiers Payant en croissance de 3,1% grâce à l'offre de détection de fraude.
- ROC en croissance de 12,8%, Tiers Payant principal contributeur, Cegedim e-business ayant un fort niveau d'amortissement de R&D.



Data & Marketing

Part du CA Groupe
au S1 2024



€59,3m
Chiffre d'affaires

+8,0%
+€4,4m

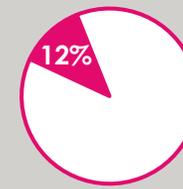
En millions d'euros	Chiffre d'affaires Var. 2024 / 2023				Résultat Opérationnel Courant Var. 2024 / 2023			
	S1 2024	S1 2023	M€	%	S1 2024	S1 2023	M€	%
Total Data & Marketing	59,3	54,9	+4,4	+8,0%	5,3	6,6	-2,0	-19,8 %
Data	28,1	28,9	-0,8	-2,8%				
Marketing	31,3	26,1	+5,2	+20,0%				

- Data: baisse d'activité avec des ventes plus dynamiques en France qu'à l'International. Structure de coûts fixes pèse sur le ROC.
- Marketing: Forte croissance dans la communication en pharmacie qui se traduit en une amélioration du ROC malgré la hausse des amortissements liés à ses investissements dans le renouvellement de son parc digital.



BPO

Part du CA Groupe
au S1 2024



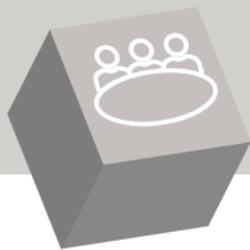
€39,9m
Chiffre d'affaires

+21,6%
+€7,1m

En millions d'euros	Chiffre d'affaires				Résultat Opérationnel Courant			
	S1 2024	S1 2023	Var. 2024 / 2023		S1 2024	S1 2023	Var. 2024 / 2023	
	M€	M€	M€	%	M€	M€	M€	%
Total BPO	39,9	32,8	+7,1	+21,6%	1,9	1,4	+0,5	+36,0 %
BPO Assurances	28,7	22,2	+6,5	+29,5%				
BPO Business Services	11,2	10,7	+0,5	+5,1%				

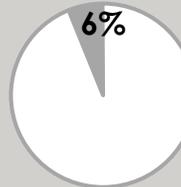
* BPO des activités RH et dématérialisation

- BPO Assurance: effet de base favorable lié au démarrage du contrat Allianz le 1^{er} avril 2023. Coûts liés importants comme attendus, mais contenus.
- BPO Business Services: croissance du CA mais aussi du ROC au S1 grâce notamment aux gains de productivité



Cloud & Support

Part du CA Groupe
au S1 2024



€18,1m
Chiffre d'affaires

+14,5%
+€2,3m

En millions d'euros	Chiffre d'affaires Var. 2024 / 2023				Résultat Opérationnel Courant Var. 2024 / 2023			
	S1 2024	S1 2023	M€	%	S1 2024	S1 2023	M€	%
Cloud & Support	18,1	15,8	+2,3	+14,5%	-1,3	0,0	-1,3	na

- Croissance importante au S1 2024, +14,5% mais baisse du ROC en raison d'un surcoût lié au lancement d'une nouvelle offre Cloud ainsi qu'au recrutement de nouvelles équipes offshores

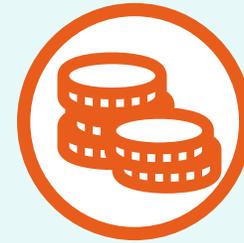


Perspectives 2024



Chiffre d'affaires

**Croissance
entre 5 et 8%**



Résultat
Opérationnel
Courant

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 2024

27 September

Réunion SFAF

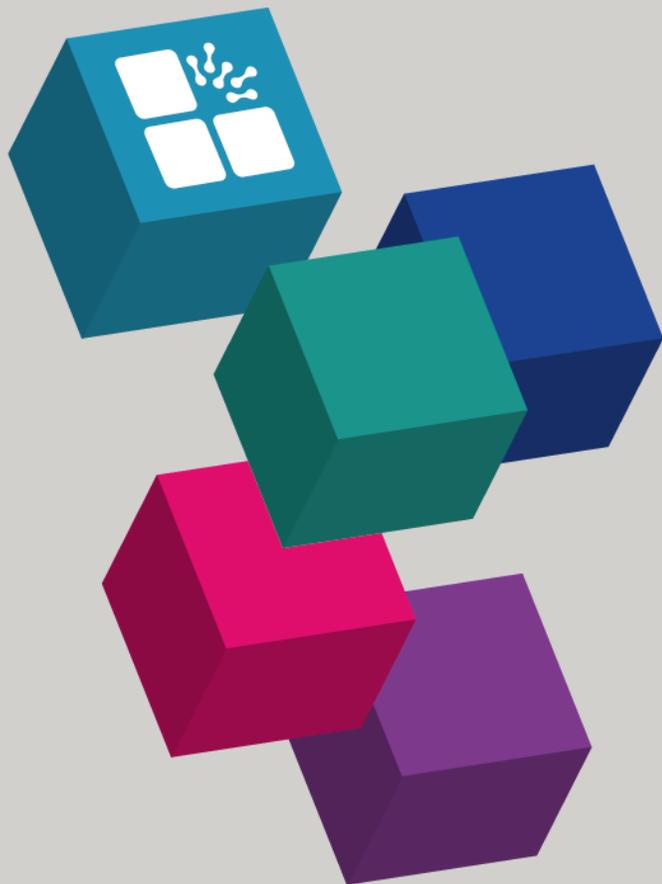
2024

24 October

après la fermeture du marché

CHIFFRE
D'AFFAIRES
3^{ème} trimestre

2024



Merci pour votre attention

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

www.cegedim.fr/finance



Société anonyme au capital de 13 336 506,43€ | 137 rue d'Aguesseau 92100 Boulogne-Billancourt