

Résultats Semestriels 2026

24 septembre 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.



Résultats semestriels Groupe



Panorama financier S1 2026

Chiffre
d'affaires

324,8 M€
+ 2,3 M€

+ 0,7 % | + 0,8 %
publié | Organique

Résultat
Opérationnel
Ajusté
19,7 M€

+ 6,9 % | + 1,2 M€

Éléments
spécifiques
impactant
l'exploitation

- 2,4 M€ | - 9,0 M€
S1 2026 | S1 2025

Collaborateurs

6 492

- 1,7 % | - 113

Flux de Trésorerie
générés par l'activité

58,9 M€

+ 2,3 M€

Endettement net
hors IFRS 16

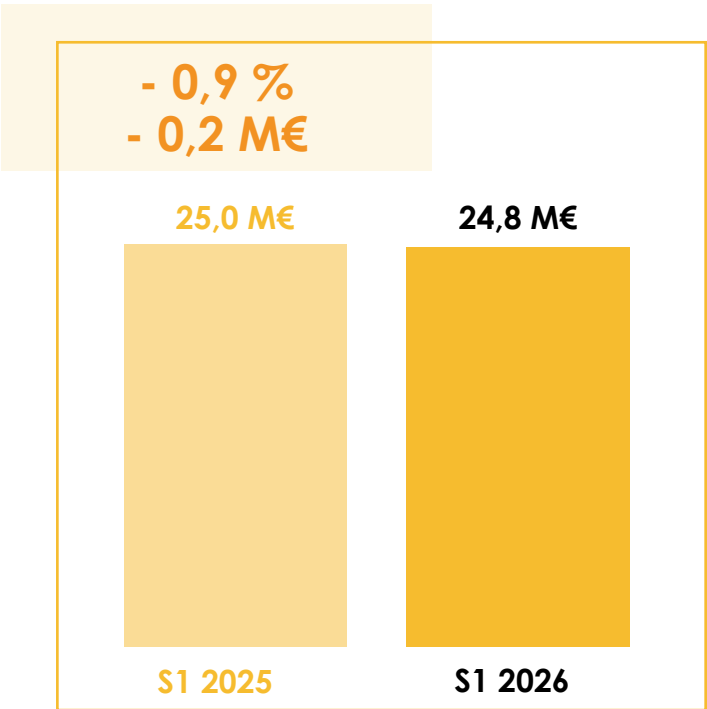
150,4 M€

- 17,3 % | - 31,4 M€
S1 2026 vs S1 2025

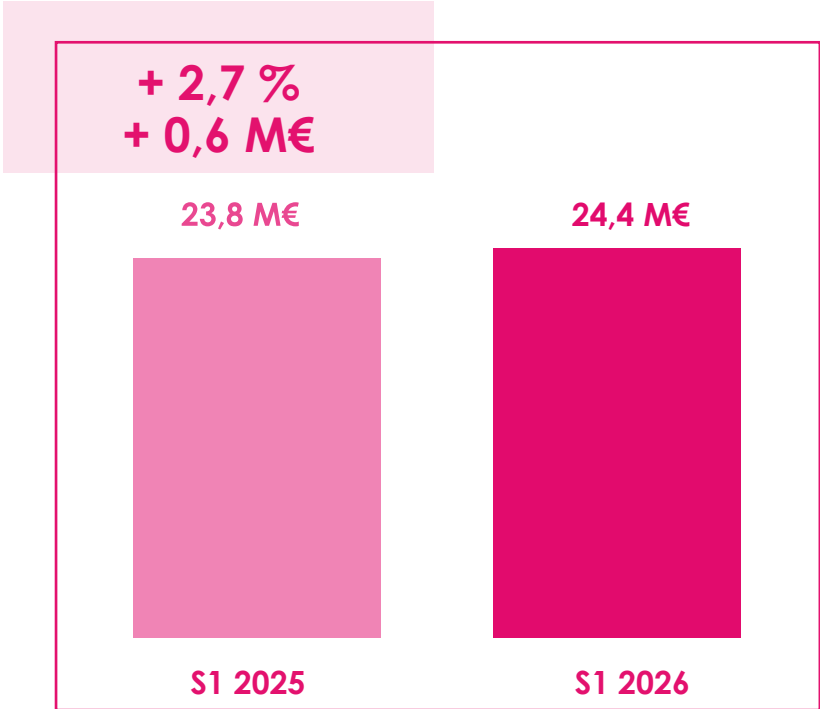


Investissement en R&D

R&D capitalisée



D&A de la R&D



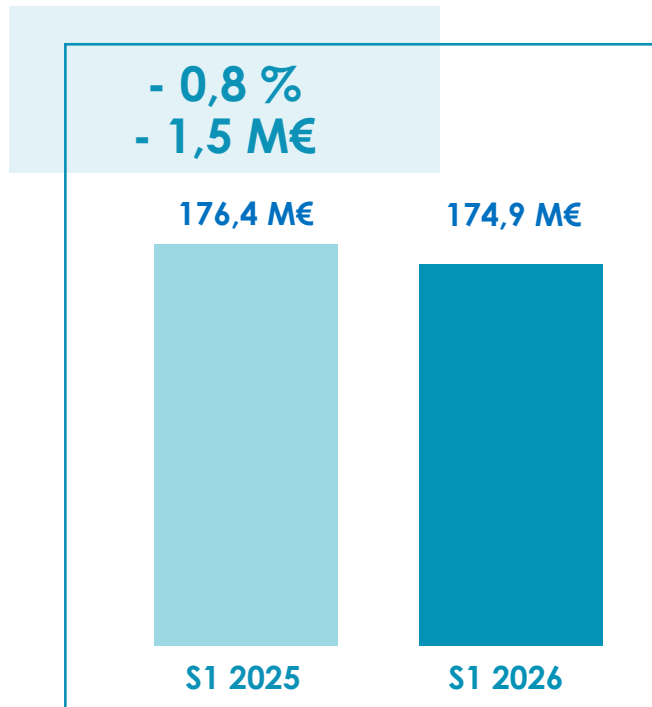
Impact sur l'évolution du ROA

R&D capitalisée	- 0,2 M€
D&A de la R&D	- 0,6 M€
Impact sur l'évolution du ROA	- 0,8 M€



Frais de personnel

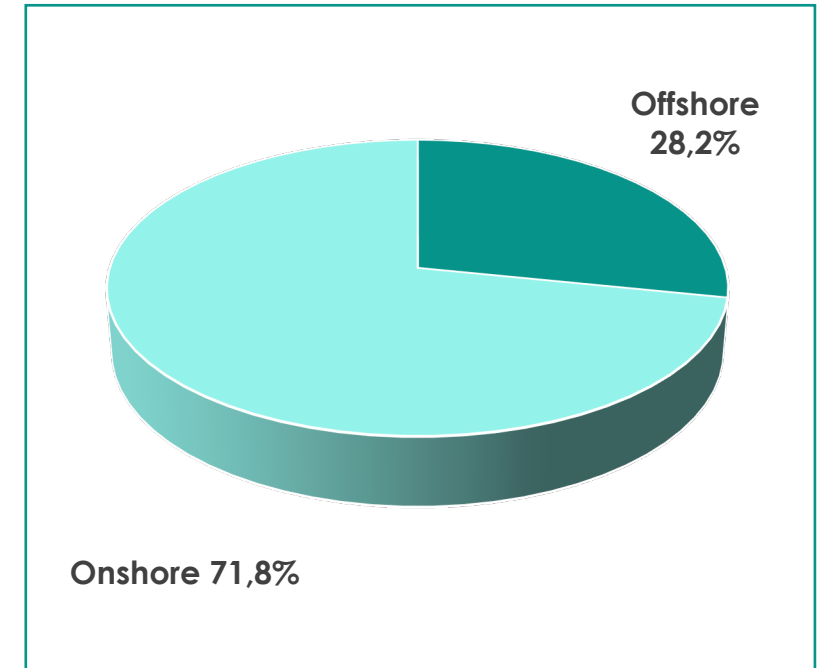
Frais de personnel



Effectifs



Offshore





Compte de résultat

En millions d'euros

	S1 2026	S1 2025	Var %	Var. M€
Chiffre d'affaires	324,8	322,5	+ 0,7 %	+ 2,3
Achats consommés	- 14,2	- 13,3	+ 6,5 %	- 0,9
Charges externes	- 66,6	- 67,7	- 1,6 %	+ 1,1
Frais de personnel	- 174,9	- 176,4	- 0,8 %	+ 1,5
Autres (Impôts, provisions)	- 7,1	- 3,9	+ 83,0 %	- 3,2
EBITDA ajusté	62,0	61,2	+ 1,3 %	+ 0,8
Marge EBITDA ajusté	19,1 %	19,0 %	+ 12 bps	-
Dotation aux amortissements	- 42,3	- 42,7	- 1,1 %	+ 0,4
Résultat opérationnel ajusté	19,7	18,5	+ 6,9 %	+ 1,2
Marge ROA	6,1 %	5,7 %	+ 35 bps	-
Eléments spécifiques impactant l'exploitation	- 2,4	- 9,0	- 73,0 %	+ 6,6
Résultat opérationnel	17,3	9,5	+ 82,9 %	+ 7,8
Résultat Financier	- 9,6	- 8,3	+ 16,2 %	- 1,3
Total d'impôts	- 3,5	- 1,0	+ 266,6 %	- 2,5
Quote part des sociétés mises en équivalence	0,0	- 0,1	- 88,1 %	+ 0,1
Participations ne donnant pas le contrôle	- 1,2	- 1,1	+ 16,0 %	- 0,1
Résultat net consolidé	4,2	0,1		+ 4,1
Résultat net part du Groupe	5,4	1,2		+ 4,2



Tableau des flux de trésorerie

En millions d'euros

	S1 2026	S1 2025
Résultat net consolidé	4,2	0,1
<i>Dotations aux amortissements</i>	42,2	49,1
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	9,6	8,2
<i>QP mises en équiv.; Charges d'impôts et +/- values de cession</i>	3,2	0,3
Capacité d'autofinancement	59,2	57,7
<i>Impôt versé</i>	- 4,7	+ 1,3
<i>Variation de Besoin en Fonds de Roulement</i>	+ 4,4	- 2,4
Flux générés par l'activité (A)	58,9	56,6
<i>Acquisition Immo. Incorporelles</i>	- 25,4	- 25,2
<i>Acquisition Immo. Corporelles</i>	- 22,1	- 12,5
<i>Variations de périmètre</i>	- 4,4	- 0,5
<i>Autres</i>	0,0	+ 1,9
Flux nets d'investissement (B)	- 52,0	- 36,2
<i>Obligations locatives</i>	- 7,5	- 8,0
<i>Emprunts</i>	-	-
<i>Autres</i>	- 13,0	- 11,8
Flux nets de financement (C)	- 20,5	- 19,9
Variation de trésorerie (A+B+C)	- 13,6	+ 0,6

Endettement net
Hors IFRS 16

S1 2025
182 M€



FY 2025

138 M€



Variation
Cash - 13 M€
Non-cash + 1 M€

S1 2026

150 M€



Bilan consolidé

Bilan actif

En millions d'euros

Juin 2026

Dec 2025

Goodwill

238,7

234,1

Immo incorporelles

184,4

183,4

Immo corporelles

164,6

158,7

Immo financières

21,3

19,0

Autres actifs non courants

40,5

38,3

Créances clients

176,4

166,8

Autres actifs courants

118,2

108,6

Trésorerie et équivalents

78,7

92,3

Total Actif

1 022,8

1 001,2

Bilan passif et capitaux propres

En millions d'euros

Juin 2026

Dec 2025

Capitaux propres

296,9

291,8

Dettes financières long terme

219,5

221,0

Autres passifs non courants

115,2

116,8

Dettes financières court terme

9,6

9,8

Autres passifs courants

381,6

361,9

Total Passif

1 022,8

1 001,2



Financement

Financement

30 juin 2026

	Utilisé	Montant total	Maturité
Crédit bancaire	171,0 M€	171,0 M€	2031
Prêt actionnaire	51,3 M€	51,3 M€	2031
Crédit Revolving	-	50,0 M€	2029



Résultats semestriels par BU



Assurance Santé Prévoyance

25,9 %

du CA Groupe S1 2026

84,1 M€

Chiffre d'affaires S1 2026

ROA 7,1 M€

Marge ROA 8,5 %

S1 2026

Chiffre
d'affaires

84,1 M€
+ 0,7 % publiée
+ 0,8 % org.

Logiciels

31,1 M€
+ 0,1 % publiée
+ 0,5 % org.

Tiers
Payant

23,0 M€
+ 8,2 % publiée
+ 8,2 % org.

BPO

30,0 M€
- 3,9 % publiée
- 3,9 % org.

S1 2026

ROA

Résultat
Opérationnel
Ajusté (ROA)

Var. 2026 /
2025

Marge ROA

2026

2025

M€

%

2026

2025

En millions d'euros

Total Assurance
Santé-Prévoyance

7,1

5,6

+ 1,5

+ 27,5 %

8,5 %

6,7 %

- **Chiffre d'affaires** : Activité UK en croissance, Tiers Payant offre fraude & ALD et nouveau client
- **Résultat opérationnel ajusté** : Maîtrise des coûts (baisse du recours aux prestataires), progression du ROA



Business Services

29,5 % 95,7 M€

du CA Groupe S1 2026 Chiffre d'affaires S1 2026

ROA 14,9 M€
Marge ROA 15,6 %

S1 2026

Chiffre
d'affaires

95,7 M€
+ 4,2 % publiée
+ 4,3 % org.

Logiciels

50,0 M€
+ 4,6 % publiée
+ 4,6 % org.

E-business

33,4 M€
+ 3,9 % publiée
+ 4,2 % org.

BPO

12,3 M€
+ 3,5 % publiée
+ 3,5 % org.

S1 2026

ROA

En millions d'euros

**Total Business
Services**

**Résultat
Opérationnel
Ajusté (ROA)**

**Var. 2026 /
2025**

Marge ROA

2026

2025

M€

%

2026

2025

14,9

12,3

+ 2,7

+ 21,4 %

15,6 %

13,4 %

- **Chiffre d'affaires** : Dynamisme RH et réforme de la facturation électronique
- **Résultat opérationnel ajusté**: baisse des charges BPO compense hausse de la dématérialisation, impact positif ROA



Professionnels de Santé

19,9 %

64,7 M€

du CA Groupe S1 2026 Chiffre d'affaires S1 2026

ROA - 6,8 M€
Marge ROA - 10,5 %

S1 2026

Chiffre
d'affaires

64,7 M€
- 1,2 % publiée
- 1,2 % org.

**Cegedim
Santé
(Groupe)**

37,7 M€
- 1,6 % publiée
- 2,3 % org.

Médecins inter.

Pharmaciens

7,8 M€
+ 14,2 % publiée
+ 14,7 % org.

19,2 M€
- 5,6 % publiée
- 4,5 % org.

S1 2026

ROA

**Résultat
Opérationnel
Ajusté (ROA)**

**Var. 2026 /
2025**

Marge ROA

En millions d'euros

**Total Professionnels de
Santé**

Cegedim Santé (Groupe)

Médecins hors France

Pharmaciens

	2026	2025	M€	%	2026	2025
Total Professionnels de Santé	- 6,8	- 8,7	+ 1,9	- 22,2 %	- 10,5 %	- 13,3 %
Cegedim Santé (Groupe)	- 5,1	- 3,2	- 1,9	+ 61,9 %	- 13,5 %	- 8,2 %
Médecins hors France	- 0,1	+ 0,1	- 0,2	- 277,6 %	- 1,5 %	0,9 %
Pharmaciens	- 1,6	- 5,6	+ 4,0	- 78,0 %	- 8,2 %	- 27,8 %

- **Cegedim Santé (Groupe)** : Maïia et Base Claude Bernard en croissance, offres historiques plus difficile, hausse amortissement de la R&D
- **Médecins hors France** : Dynamique sur l'Espagne et Belgique
- **Pharmaciens** : PSE impact le CA à la baisse et le ROA à la hausse (baisse masse salariale)



Data & Marketing

20,0 %

65,1 M€

ROA 6,1 M€
Marge ROA 9,3 %

du CA Groupe S1 2026 Chiffre d'affaires S1 2026

S1 2026

Chiffre
d'affaires

65,1 M€
+ 2,6 % publiée
+ 2,6 % org.

Data

29,1 M€
+ 1,1 % publiée
- 1,2 % org.

Marketing

36,0 M€
+ 3,8 % publiée
+ 3,8 % org.

S1 2026

ROA

Résultat
Opérationnel
Ajusté (ROA)

Var. 2026 /
2025

Marge ROA

2026

2025

M€

%

2026

2025

En millions d'euros

Total Data &
Marketing

6,1

9,2

- 3,1

- 34,4 %

9,3 %

14,6 %

- **Chiffre d'affaires** : France toujours bien orientée, reprise à l'international. Baisse du ROA : lancement de nouvelles offres et structure de coûts
- **Résultat opérationnel ajusté** : Activité en France toujours solide et lancement de l'activité en Espagne (C-Media España)



Cloud & Support

4,7 %

15,2 M€

du CA Groupe S1 2026 Chiffre d'affaires S1 2026

ROA - 1,6 M€

Marge ROA - 10,5 %

S1 2026

Chiffre
d'affaires

15,2 M€

- 16,4 % publiée
- 16,2 % org.

Cloud &
Support

S1 2026

ROA

Résultat
Opérationnel
Ajusté (ROA)

Var. 2026 /
2025

Marge ROA

2026

2025

M€

%

2026

2025

En millions d'euros

**Total Cloud &
Support**

-1,6

0,1

- 1,5

n.s

- 10,5 %

+ 0,4 %

- **Chiffre d'affaires:** fin de contrat d'outsourcing et effet de comparaison de négoce
- **Résultat opérationnel ajusté:** Maîtrise des frais de personnel



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

2026

22 octobre

après la fermeture du marché

Chiffre d'affaires
3^{ème} trimestre 2026



Q & R

Merci pour votre attention

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



www.cegedim.fr/finance

