

A decorative graphic on the left side of the slide consists of several overlapping squares in various colors (blue, purple, teal, yellow, brown). Each square contains a white icon: a network of three people, a database cylinder, a shield held by two hands, a cloud with a gear, and a person with a plus sign.

Réunion SFAF

Résultats semestriels 2026

25 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.



Sommaire

Présentation du Groupe et des BU	p 4
Résultats semestriels du Groupe	p 13
Résultats semestriels par BU	p 21
Perspectives et agenda	p 27



Présentation du Groupe et des BU

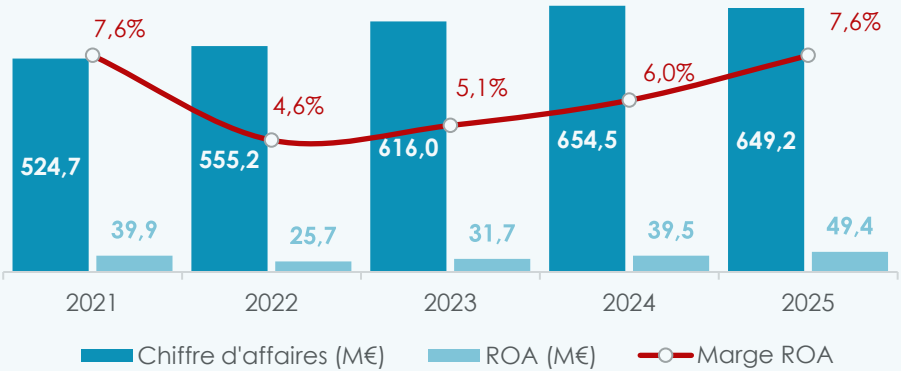


Fondé en 1969, **Cegedim** est un Groupe familial innovant de technologies et de services spécialisé dans la **gestion des flux numériques** de l'écosystème santé et BtoB, ainsi que dans la conception de **logiciels métiers destinés aux professionnels de santé et de l'assurance**.

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

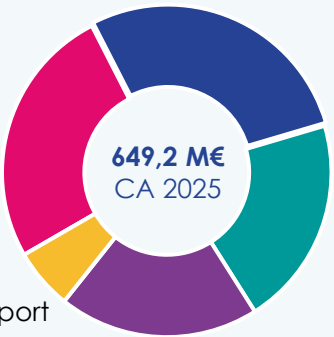
Prestations d'hébergement et infogérance « Cloud » souveraines et support informatique, R&D et services centralisés du Groupe.



Assurance Santé Prévoyance 25,8%

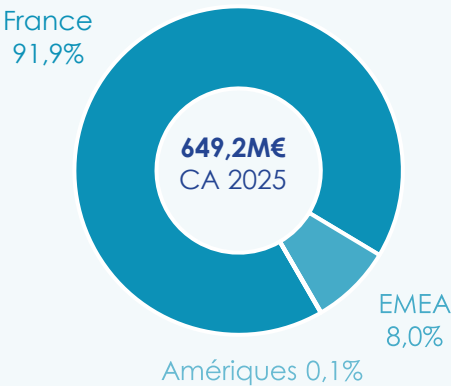
Cloud & Support 6,0%

Par BU



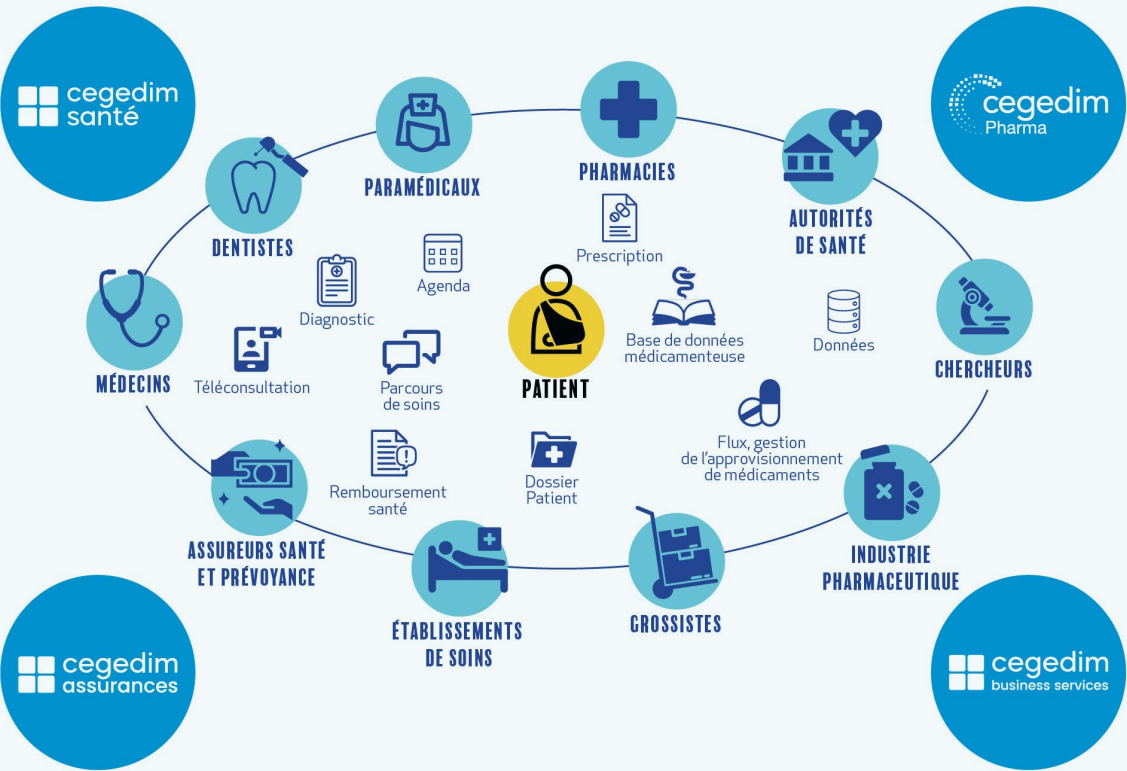
Data & Marketing 19,7%

Par zones géographiques





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



Une présence européenne forte

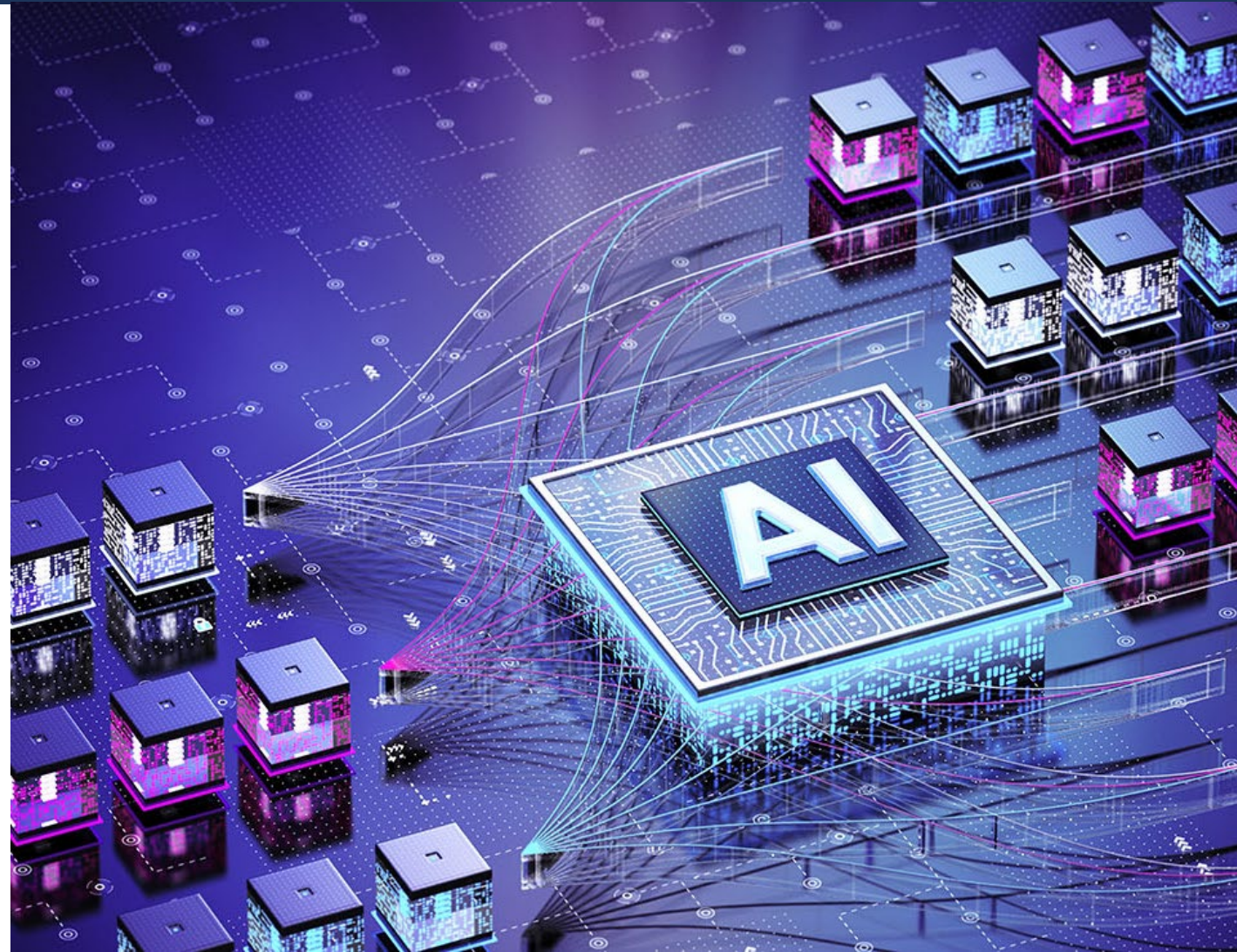




Stratégie IA : une offre de services fonctionnelle

Axes de développement

- Outiller notre usine de développement
- Améliorer notre productivité interne
- Intégrer l'IA dans nos offres





Assurance Santé-Prévoyance

25,8 % du CA 2025



1 810

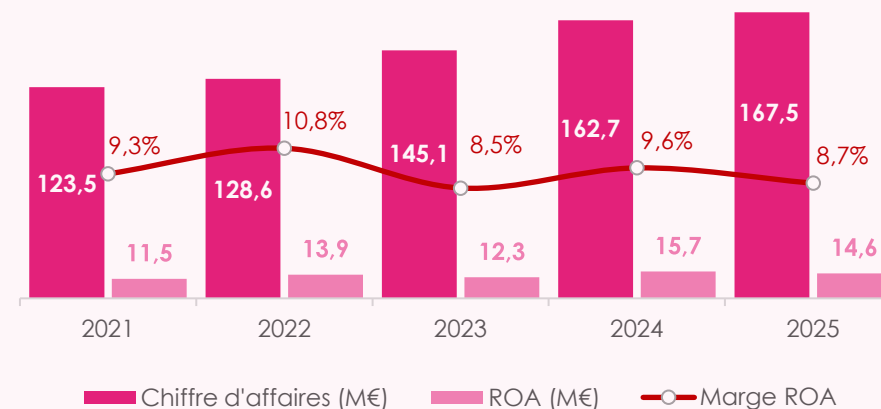
28 % des effectifs

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

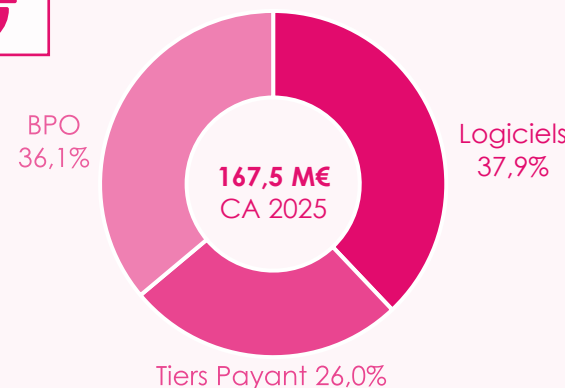
CEGEDIM ACTIV

Cetip
tiers-payant

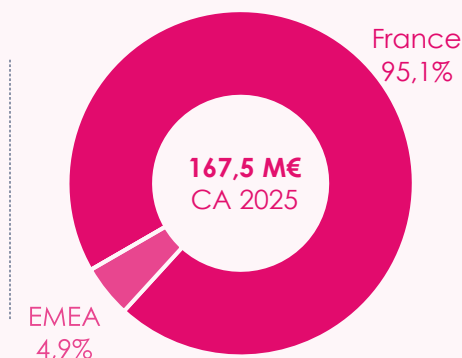
cegedim
Insurance Solutions



Par métiers



Par zones géographiques





Business Services

28,0 % du CA 2025



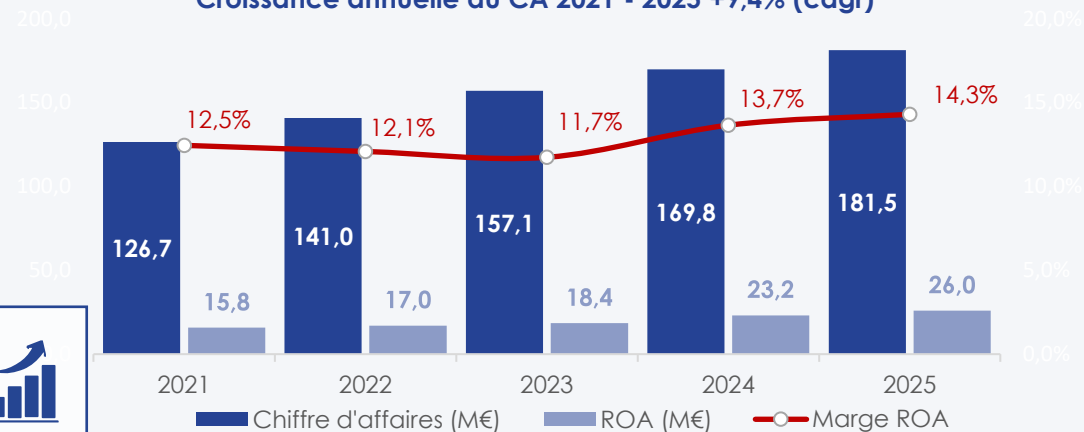
1 848
28 % des effectifs

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)



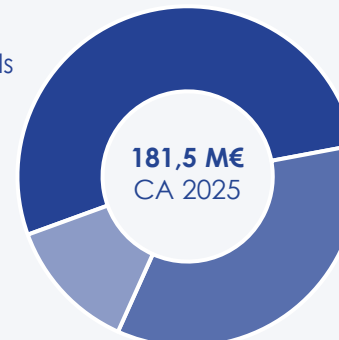
Solutions pour tous secteurs



Par métiers

Logiciels
52,6%

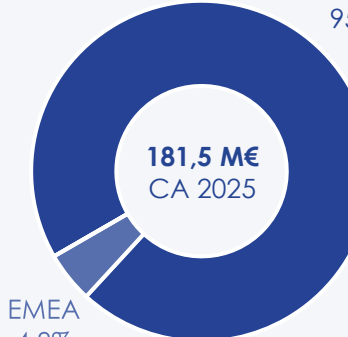
BPO
12,7%



Par zones géographiques

France
95,2%

EMEA
4,8%





Professionnels de Santé

20,5 % du CA 2025



1 612
25 % des effectifs

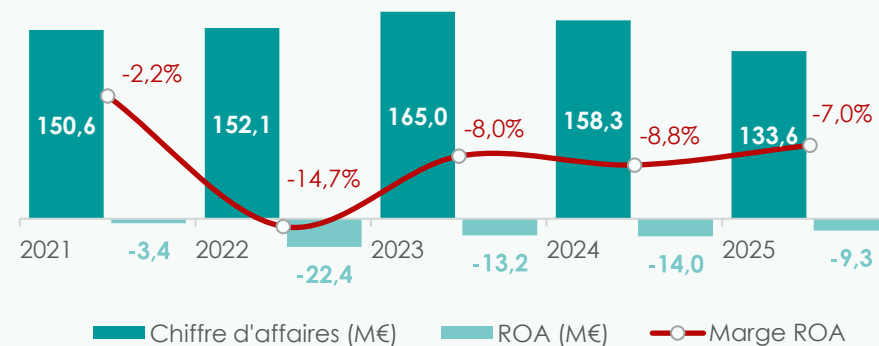
La BU **professionnels de santé** cible notamment :

- 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)

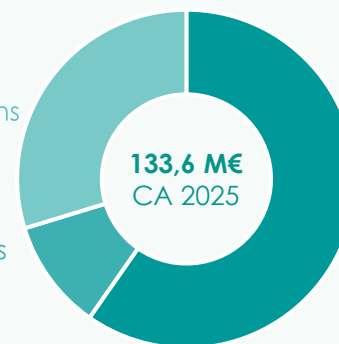


Solutions pour les Professionnels de Santé



Pharmaciens
29,7%

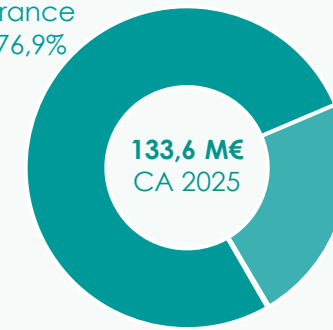
Médecins
hors
France
10,6%



Cegedim
Santé
(Groupe)
59,7%

Par zones géographiques

France
76,9%



Amériques 0,2%



Data & Marketing

19,7 % du CA 2025



464

7 % 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.



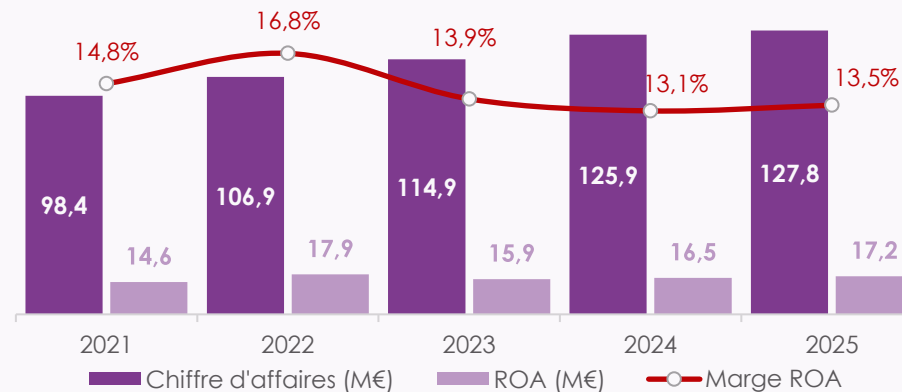
Solutions pour chercheurs,
industries et autorités de santé



Solutions pour les pharmacies
et les médecins

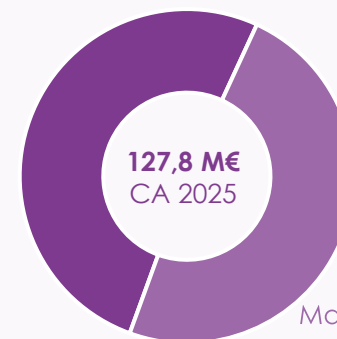


Croissance annuelle du CA 2021 - 2025 +6,7% (cagr)



Par métiers

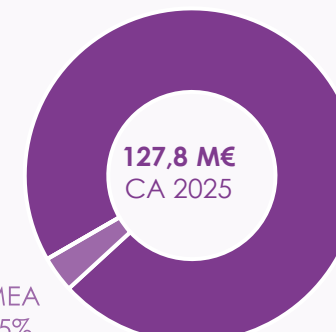
Data
51,3%



Marketing
48,7%

Par zones géographiques

France
96,5%



EMEA
3,5%



Cloud & Support

6,0% du CA 2025

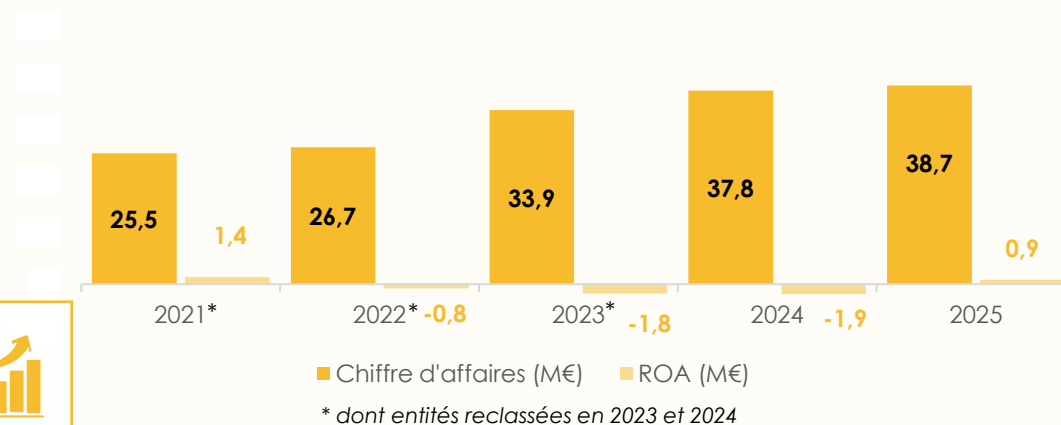


753

12 % 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



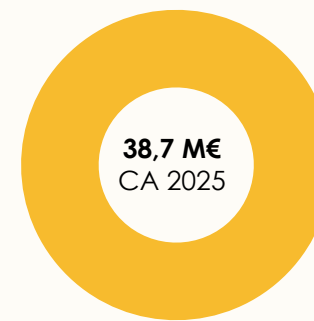
cegedim
Outsourcing



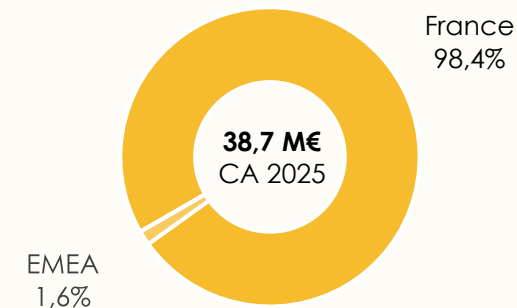
2025

Par métiers

Cloud & Support 100,0%



Par zones géographiques





Résultats semestriels Groupe



Panorama financier S1 2026

Chiffre
d'affaires

324,8 M€

+ 2,3 M€

+ 0,7 %
publié

+ 0,8 %
Organique

Résultat
Opérationnel
Ajusté

19,7 M€

+ 6,9 %

+ 1,2 M€

Éléments
spécifiques
impactant
l'exploitation

- 2,4 M€

S1 2026

- 9,0 M€

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 %

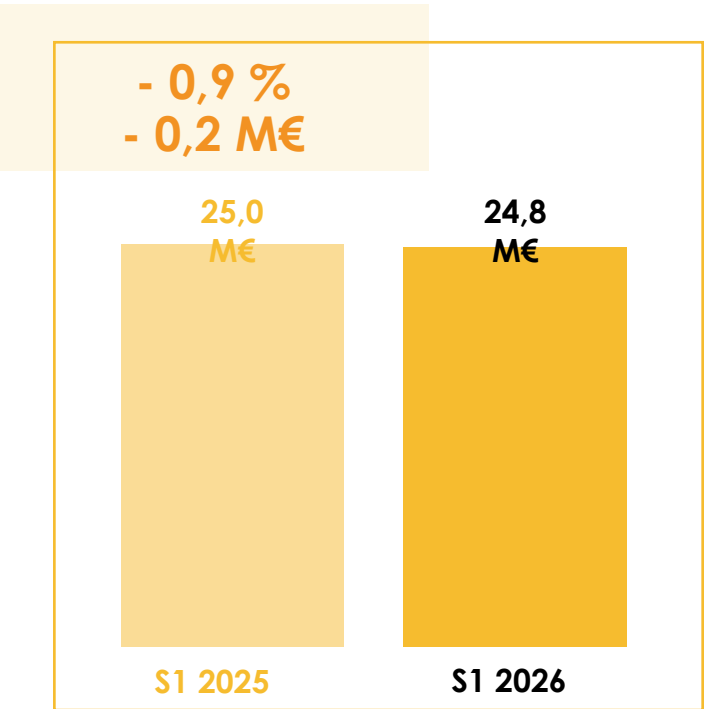
- 31,4 M€

S1 2026 vs S1 2025

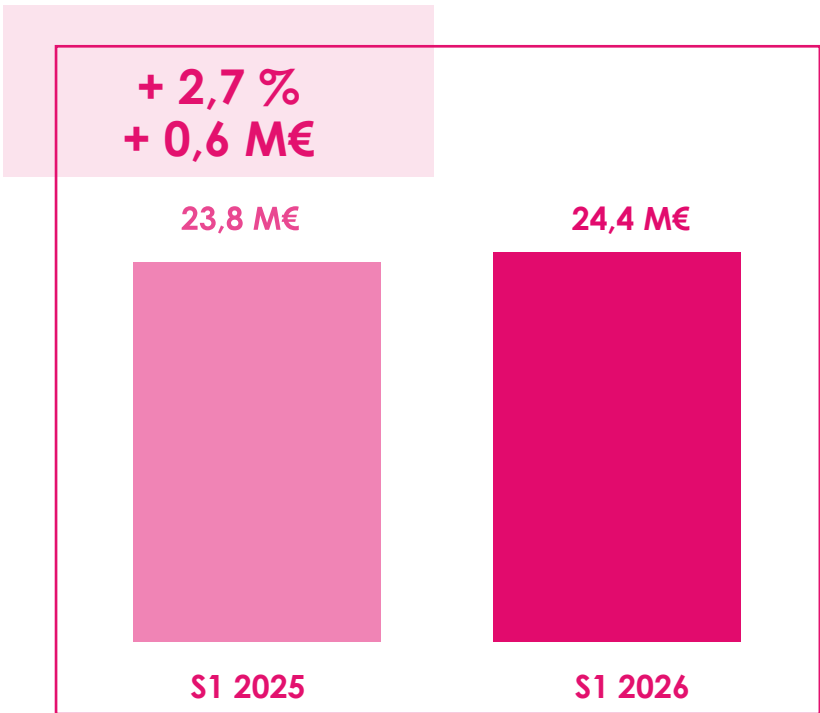


Investissement en R&D

R&D capitalisée



D&A de la R&D



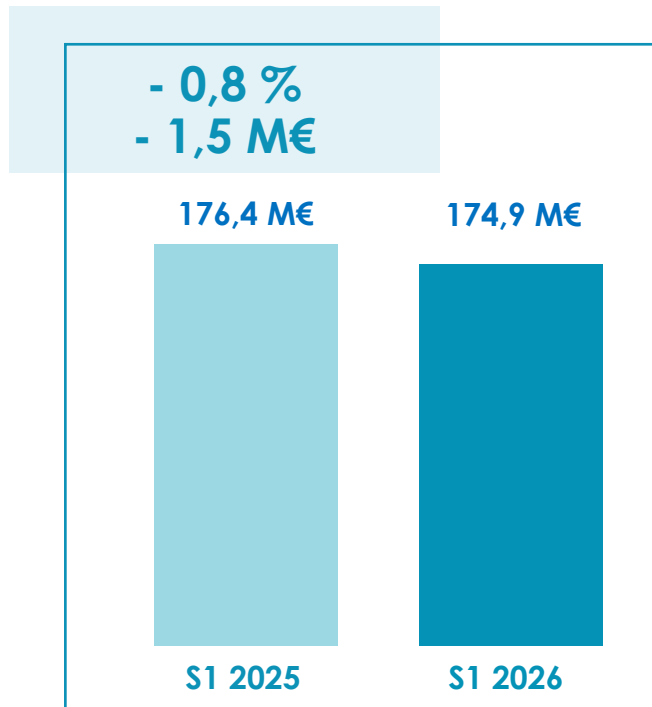
Impact sur l'évolution du ROA

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

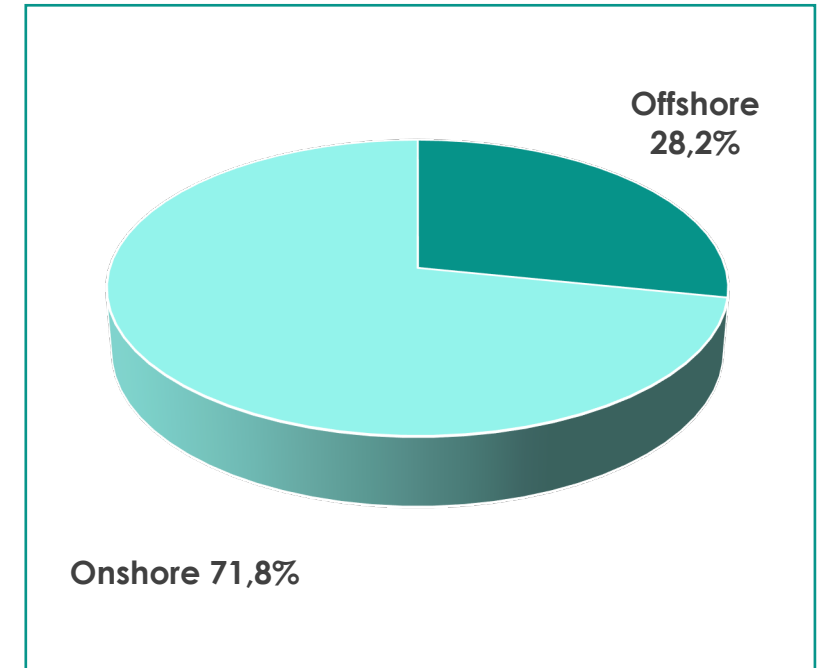
Frais de personnel



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

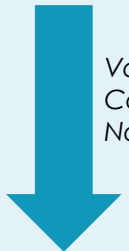
S1 2025

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	Jun 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	Jun 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.

Logiciel
s

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.

Logiciel
s

50,0 M€
+ 4,6 % publiée
+ 4,6 % org.

E-
business

12,3 M€
+ 3,5 % publiée
+ 3,5 % org.

BPO

33,4 M€

+ 3,9 % publiée
+ 4,2 % 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.

**Cegedi
m Santé
(Group
e)**

37,7 M€
- 1,6 % publiée
- 2,3 % org.

**Médecins
inter.**

Pharmaciens

19,2 M€
- 5,6 % publiée
- 4,5 % org.

7,8 M€
+ 14,2 % publiée
+ 14,7 % 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.

Marketi
ng

36,0 M€
+ 3,8 % publiée
+ 3,8 % org.

S1 2026

ROA

Résultat
Opérationnel
Ajusté (ROA)

Var. 2026 /
2025

Marge ROA

En millions d'euros

Total Data &
Marketing

2026

2025

M€

%

2026

2025

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

