

2026



Chiffre d'affaires 2025

29 janvier 2026



Avertissement

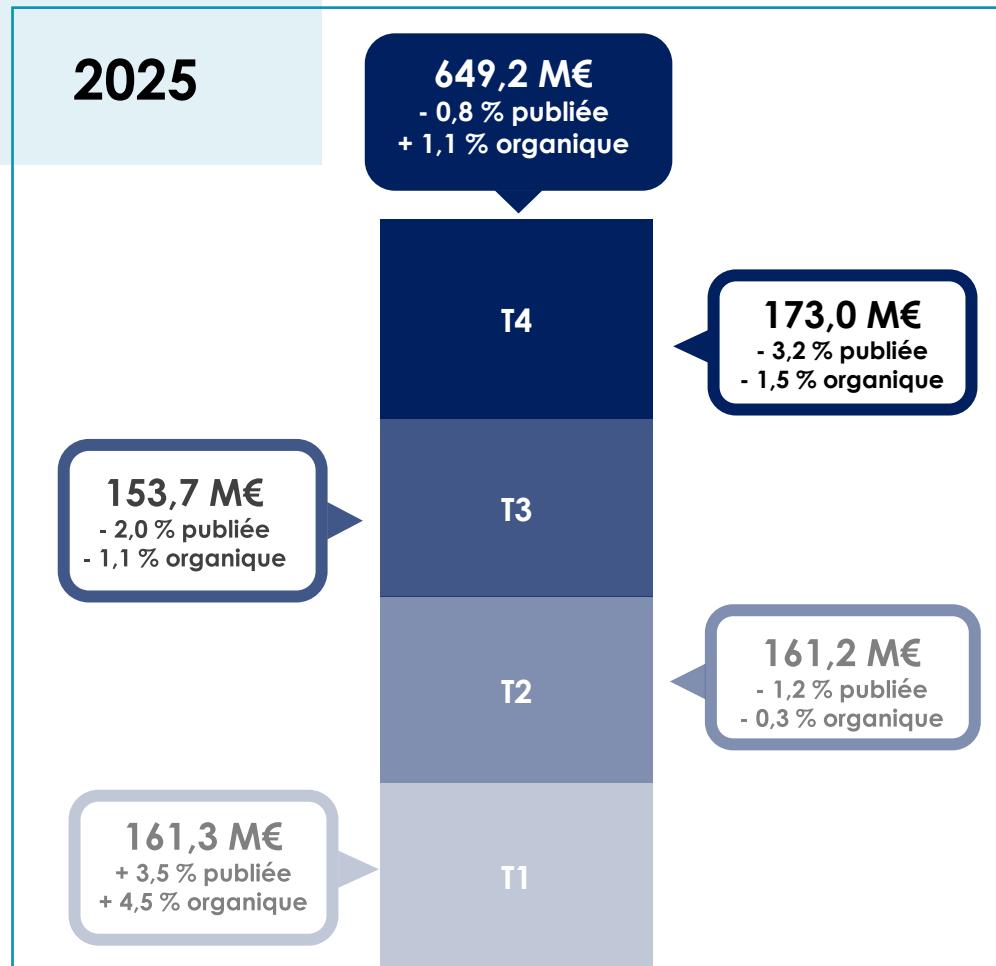
Cette présentation contient des "déclarations prospectives" au sens de la loi « Private Securities Litigation Reform Act » de 1995. Les déclarations prospectives sont fondées sur des attentes et des hypothèses que nous estimons raisonnables au moment où elles sont formulées, mais qui peuvent s'avérer 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.



Faits marquants 2025



Faits marquants

- Croissance organique annuelle de **1,1 %**, publiée de **- 0,8 %**
- Croissance annuelle des activités RH, Cloud, Assurance Santé-Prévoyance et Marketing
- Maintien de l'objectif de croissance du Résultat opérationnel ajusté d'au moins 15%



Croissance du chiffre d'affaires T4 & annuel

T4

Croissance organique de - 1,5 %

178,7 M€

- 1,5 %
- 2,6 M€

- 1,5 %
- 2,6 M€

- 0,2 %
- 0,5 M€

173,0 M€



Croissance organique

Effet périmètre

Effet devises

T4-2024

- 3,2 %
- 5,7 M€

→ T4 - 2025

2025

Croissance organique de 1,1 %

654,5 M€

+ 1,1 %
+ 7,1 M€

- 1,8 %
- 12,0 M€

- 0,1 %
- 0,4 M€

649,2 M€



Croissance organique

Effet périmètre

Effet devises

2024

- 0,8 %
- 5,3 M€

→ 2025



Chiffre d'affaires par BU



Chiffres d'affaires par BU au T4

Assurance Santé-Prévoyance

CA = 43,6 M€

- 0,9 % pub. • - 0,7 % org.

■ 16,8 M€ • + 1,9 %

■ 11,4 M€ • - 5,5 %

■ 15,4 M€ • - 0,3 %

Professionnels de Santé

CA = 35,9 M€

- 11,5 % pub. • - 4,5 % org.

■ Cegedim Santé 21,8 M€ • + 2,5 %

■ Médecins hors France 3,9 M€ • - 31,8 % • + 14,2 %

■ Pharmaciens 10,1 M€ • -24,7 %

Cloud & Support

CA = 10,8 M€

- 9,9 % pub. • - 9,9 % org.

■ Logiciels & Services ■ Flux ■ BPO

Cegedim Business Services*

CA = 46,2 M€

+ 5,3 % pub. • + 5,4 % org.

■ 24,2 M€ • + 4,7 %

■ 16,3 M€ • + 8,7 %

■ 5,7 M€ • - 1,0 %

* RH et e- business

Data & Marketing

CA = 36,6 M€

- 4,6 % pub. • - 4,5 % org.

■ Data • 21,4 M€ • - 4,1 %

■ Marketing • 15,2 M€ • - 5,2 %



Chiffres d'affaires par BU sur l'année

Assurance Santé-Prévoyance

CA = 167,6 M€

+ 3,0 % pub. • + 3,0 % org.

- 63,6 M€ • + 4,4 %
- 43,5 M€ • + 4,1 %
- 60,5 M€ • + 0,8 %

Professionnels de Santé

CA = 133,6 M€

- 15,6 % pub. • - 7,7 % org.

- Cegedim Santé 79,8 M€ • - 0,5 %
- Médecins hors France 14,1 M€ • - 47,3 % • + 4,6 %
- Pharmaciens 39,7 M€ • - 22,5 %

Cloud & Support

CA = 38,8 M€

+ 2,6 % pub. • + 2,6 % org.

- Logiciels & Services
- Flux
- BPO

Cegedim Business Services*

CA = 181,5 M€

+ 6,9 % pub. • + 6,9 % org.

- 95,5 M€ • + 7,7 %
- 62,9 M€ • + 7,6 %
- 23,1 M€ • + 1,6 %

* RH et e- business

Data & Marketing

CA = 127,8 M€

+ 1,5 % pub. • + 1,3 % org.

- Data • 65,6 M€ • + 0,2 %
- Marketing • 62,2 M€ • + 2,9 %



Chiffre d'affaires par division



Bridge croissance publiée par division

Bridge divisions T4

Croissance publiée

178,7 M€

- 4,1 %
- 3,3 M€

+ 2,4 %
+ 0,7 M€

- 4,6 %
- 1,8 M€

- 0,5 %
- 0,1 M€

+ 9,9 %
- 1,2 M€

173,0 M€

Logiciels & Services

Flux

Data & Marketing

BPO

Cloud & Support

T4-2024

T4-2025

- 3,2 %
- 5,7 M€

Bridge divisions 2025

Croissance publiée

654,5 M€

- 4,9 %
- 15,1 M€

+ 6,1 %
+ 6,1 M€

+ 1,5 %
+ 1,9 M€

+ 1,0 %
+ 0,9 M€

+ 2,6 %
+ 0,9 M€

649,2 M€

Logiciels & Services

Flux

Data & Marketing

BPO

Cloud & Support

2024

2025

- 0,8 %
- 5,3 M€



Logiciels & Services

45,0 % 292,7 M€

Du CA Groupe 2025

Chiffre d'affaires

Croissance + 15,1 M€
Publiée - 4,9 %
Organique - 0,8 %

2025
Par trimestre

292,7 M€
- 4,9 % publiée
- 0,8 % org.

T4

76,8 M€
- 4,1 % publiée
- 0,4 % org.

T3

72,0 M€
- 7,5 % publiée
- 5,5 % org.

T2

71,5 M€
- 5,4 % publiée
- 3,5 % org.

72,4 M€
- 2,6 % publiée
- 0,4 % org.

T1

2025
Par activité

En millions d'euros

Total Logiciels & Services

Cegedim Santé

Assurances, RH, Pharmacies
et autres services

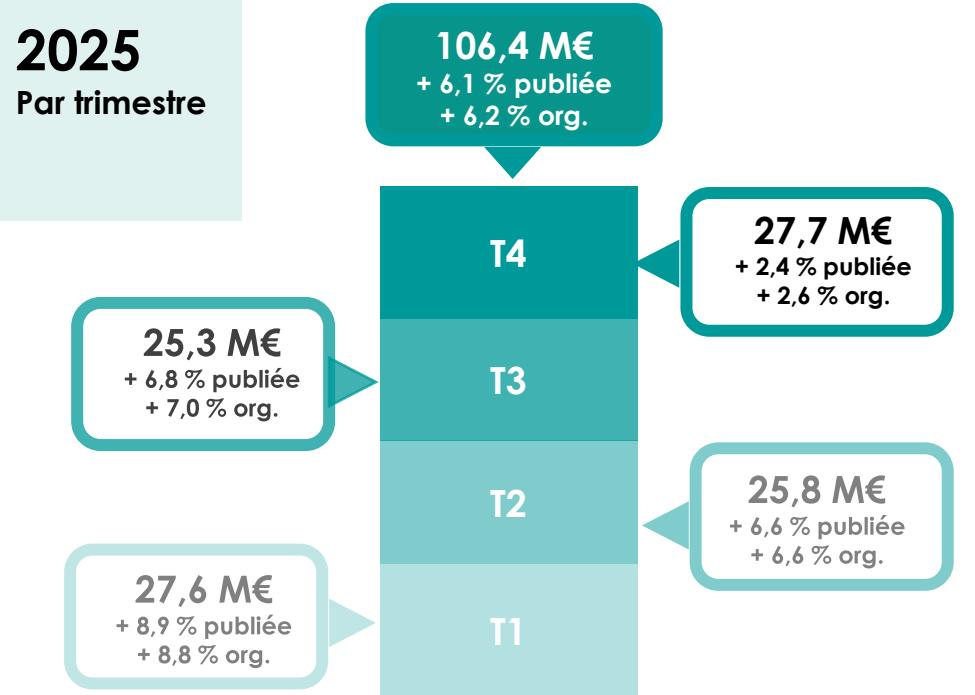
Activités internationales

	FY 2025	FY 2024	M€	% Publiée	% Org.
Total Logiciels & Services	292,7	307,8	- 15,1	- 4,9 %	- 0,8 %
Cegedim Santé	79,8	80,2	- 0,4	- 0,5 %	- 2,6 %
Assurances, RH, Pharmacies et autres services	173,6	176,7	- 3,1	- 1,7 %	- 1,7 %
Activités internationales	39,3	50,9	- 11,6	- 22,9 %	+ 5,1 %

- **Cegedim Santé** : Impact négatif renégociation contrat de donnée sur l'année, bon dynamisme Maiia et Claude Bernard, début Ségur médecin vague 2
- **Autres activités en France** : deux principaux contributeurs : activités RH (diversification de clientèle) et Assurance santé (dynamique projets); réorganisation activité pharmaciens.
- **International** : croissance Espagne et UK; impact INPS sur le publié



2025
Par trimestre



2025
Par activité

En millions d'euros

Total Flux

e-business

Tiers Payant

**Chiffre
d'affaires**

**FY
2025**

106,4

**FY
2024**

100,3

M€

+ 6,1

**Var.
2025 / 2024**

**%
Publiée**

+ 6,1 %

**%
Org.**

+ 6,2 %

- **e-business** digitalisation des processus et échange de données dématérialisées : croissance des deux segments Facture & Achat (phase 1 de la réforme de facturation électronique en septembre 2026) et Flux de santé (notamment nouvelles offres à destination des hôpitaux).
- **Tiers payant** : croissance par l'offre de détection de fraude et d'investigation des affections de longue durée.



Data & Marketing

19,7 %

Du CA Groupe 2025

127,8 M€

Chiffre d'affaires

Croissance + 1,9 M€
Publiée + 1,5 %
Organique + 1,3 %

2025
Par trimestre

127,8 M€
+ 1,5 % publiée
+ 1,3 % org.

T4

36,6 M€
- 4,6 % publiée
- 4,5 % org.

27,7 M€
- 1,7 % publiée
- 2,3 % org.

T3

33,6 M€
+ 3,8 % publiée
+ 3,7 % org.

29,9 M€
+ 10,6 % publiée
+ 10,6 % org.

T2

T1

2025
Par activité

En millions d'euros
Total Data & Marketing

Data

Marketing

Chiffre
d'affaires

Var.
2025 / 2024

	FY 2025	FY 2024	M€	% Publiée	% Org.
Total Data & Marketing	127,8	125,9	+ 1,9	+ 1,5 %	+ 1,3 %
Data	65,6	65,5	+ 0,1	+ 0,2 %	- 0,2 %
Marketing	62,2	60,4	+ 1,8	+ 2,9 %	+ 2,9 %

- Activité Data** : activité en croissance en France, conjoncture défavorable à l'international
- Métiers du marketing** : en croissance sur l'année malgré effet de comparaison JO 2024



2025

Par trimestre

83,6 M€
+ 1,0 % publiée
+ 1,0 % org.

T4

21,1 M€
- 0,5 % publiée
- 0,5 % org.

T3

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

T2

T1

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

21,1 M€
+ 4,3 % publiée
+ 4,3 % org.

2025

Par activité

En millions d'euros

Total BPO

	Chiffre d'affaires	Var. 2025 / 2024		
	FY 2025	FY 2024	M€	% Publiée
Total BPO	83,6	82,7	+ 0,9	+ 1,0 % + 1,0 %
BPO Assurances	60,5	60,0	+ 0,5	+ 0,8 % + 0,8 %
BPO Business Services*	23,1	22,7	+ 0,4	+ 1,6 % + 1,6 %

* BPO des activités RH et dématérialisation

- **BPO Assurances** : succès de l'offre de débordement sur l'année.
- **BPO Business Services** : croissance portée par son offre de conformité RH



Cloud & Support

6,0 %

Du CA Groupe 2025

38,7 M€

Chiffre d'affaires

Croissance + 0,9 M€
Publiée + 2,6 %
Organique + 2,6 %

2025
Par trimestre

38,4 M€
+ 2,6 % publiée
+ 2,6 % org.

T4

T3

T2

T1

9,8 M€
+ 27,6 % publiée
+ 27,6 % org.

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

10,8 M€
- 9,9 % publiée
- 9,9 % org.

7,8 M€
- 14,0 % publiée
- 14,0 % org.

2025
Par activité

En millions d'euros

Total Cloud & Support

Chiffre d'affaires

Var 2025 / 2024

FY 2025

FY 2024

M€

% Publiée

% Org.

38,7

37,8

+ 0,9

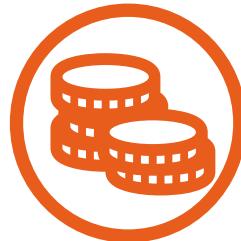
2,6%

2,6%

- **Cloud & Support** : dynamisme de l'offre cloud, fin d'un contrat important d'outsourcing



Perspectives



Résultat Opérationnel
Ajusté ⁽¹⁾

En hausse d'au moins 15 %

Basé sur les informations disponibles à la date de publication.

(1) Le résultat opérationnel « ajusté » est strictement comparable au résultat opérationnel « courant » tel qu'il était calculé jusqu'en 2025, 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 par division



Chiffre d'affaires 2025 – par trimestre et par division

Exercice 2025	en millions d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
	Logiciels & Services	72,4	72,0	71,5	76,8	292,7
	Flux	27,6	25,8	25,3	27,7	106,4
	Data & Marketing	29,9	33,5	27,7	36,6	127,8
	BPO	21,1	22,1	19,3	21,1	83,6
	Cloud & Support	10,3	7,8	9,8	10,8	38,7
	Chiffre d'affaires Groupe	161,3	161,2	153,7	173,0	649,2

Exercice 2024	en millions d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
	Logiciels & Services	74,3	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 par division

	Quatrième trimestre		Variation 2025 / 2024		Annuel		Variation 2025 / 2024	
	en millions d'euros	Q4 2025	Q4 2024	Publiée	Organique (1)(2)	2025	2024	Publiée
Logiciels & Services	76,8	80,1	- 4,1 %	- 0,4 %	292,7	307,8	- 4,9 %	- 0,8 %
Flux	27,7	27,0	+ 2,4 %	+ 2,6 %	106,4	100,3	+ 6,1 %	+ 6,2 %
Data & Marketing	36,6	38,4	- 4,6 %	- 4,5 %	127,8	125,9	+ 1,5 %	+ 1,3 %
BPO	21,1	21,2	- 0,5 %	- 0,5 %	83,6	82,7	+ 1,0 %	+ 1,0 %
Cloud & Support	10,8	12,0	- 9,9 %	- 9,9 %	38,7	37,8	+ 2,6 %	+ 2,6 %
Cegedim	173,0	178,7	- 3,2 %	- 1,5 %	649,2	654,5	- 0,8 %	+ 1,1 %

⁽¹⁾ A périmètre et taux de change constants.

⁽²⁾ L'effet négatif de périmètre de 1,5 % est lié à la déconsolidation de INPS depuis le 10 décembre 2024. L'impact des devises est négatif de 0,2 %, essentiellement lié à la livre sterling

⁽³⁾ L'effet négatif de périmètre de 1,8 % est lié à la déconsolidation de INPS depuis le 10 décembre 2024. L'impact des devises est négatif de 0,1 %, essentiellement lié à la livre sterling



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	86,6 %	13,3 %	0,1 %	90,5 %	7,6 %	1,9 %
Flux	92,0 %	8,0 %	0,0 %	94,4 %	5,6 %	0,0 %
Data & Marketing	96,5 %	3,5 %	0,0 %	98,2 %	0,0 %	1,8 %
BPO	100,0 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Cloud & Support	98,4 %	1,6 %	0,0 %	98,5 %	0,0 %	1,5 %
Cegedim	91,9 %	8,0 %	0,1 %	94,3 %	4,4 %	1,3 %



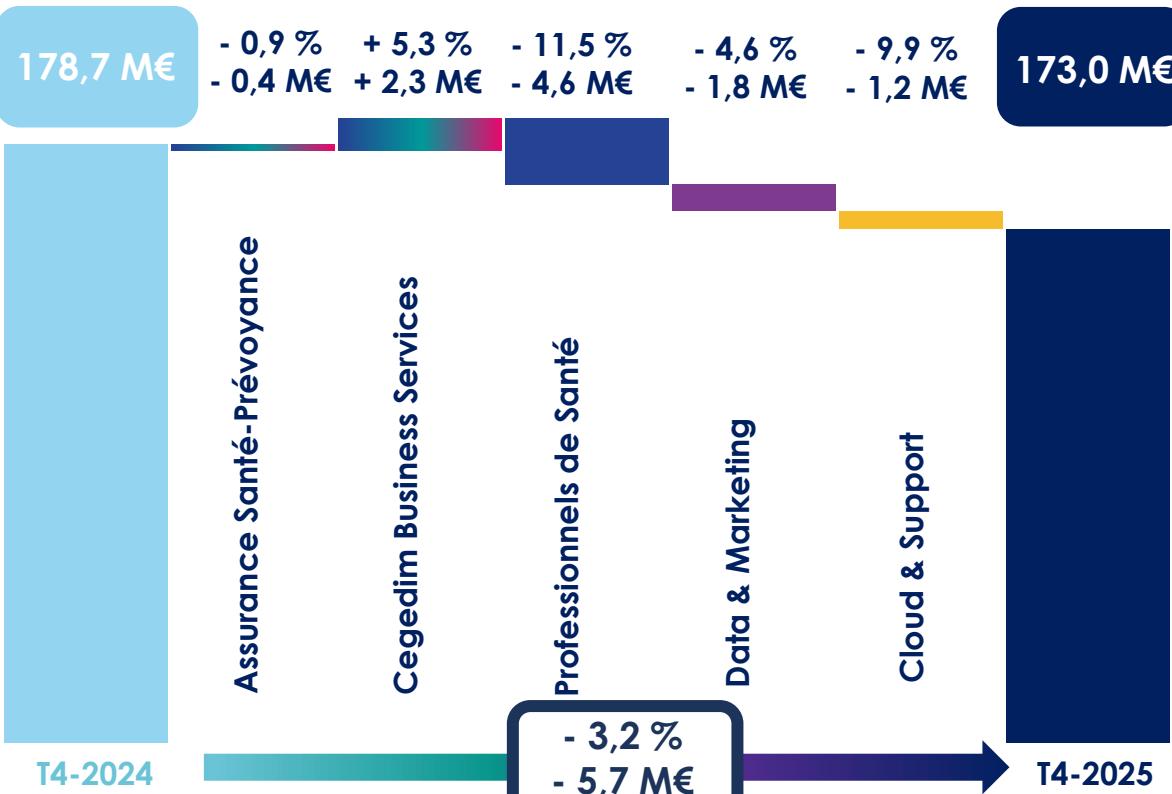
Chiffre d'affaires par BU



Bridge croissance publiée par BU

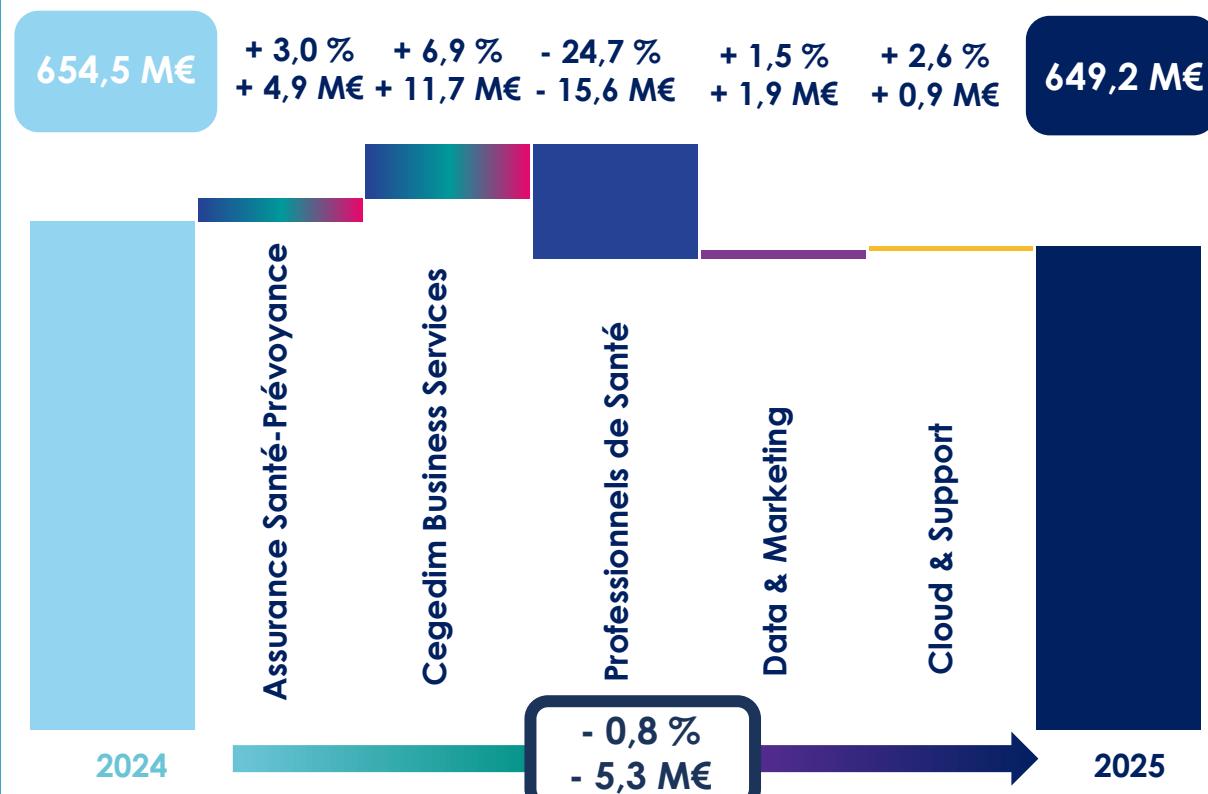
Bridge BU T4

Croissance publiée



Bridge BU 2025

Croissance publiée





Chiffre d'affaires 2025 – par trimestre et par BU

Exercice 2025	en millions d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
	Assurance santé-Prévoyance	47,5	42,1	40,4	43,5	167,5
	Cegedim Business Services	46,5	45,3	43,5	46,2	181,5
	Professionnels de Santé	33,1	32,5	32,3	35,9	133,7
	Data & Marketing	29,9	33,5	27,7	36,6	127,8
	Cloud & Support	10,3	7,8	9,8	10,8	38,7
	Chiffre d'affaires Groupe	161,3	161,2	153,7	173,0	649,2

Exercice 2024	en millions d'euros	T1	T2	T3	T4	Total
	Assurance santé-Prévoyance	39,2	38,8	40,7	43,9	162,6
	Cegedim Business Services	42,7	42,3	40,9	43,9	169,8
	Professionnels de Santé	38,0	40,6	39,3	40,5	158,4
	Data & Marketing	27,0	32,3	28,2	38,4	125,9
	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 – zones géographiques et devises

en % du chiffre d'affaires consolidé	Zone géographique			Devise		
	France	EMEA hors France	Amériques	Euro	GBP	Autres
Assurance santé-prévoyance	95,1%	4,9%	0,0%	95,1%	4,9%	0,0%
Cegedim Business Services	95,2%	4,8%	0,0%	96,6%	3,3%	0,1%
Professionnels de Santé	76,9%	22,9%	0,2%	85,5%	10,5%	4,0%
BPO	100,0 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %	0,0 %
Cloud & Support	98,4 %	1,6 %	0,0 %	98,5 %	0,0 %	1,5 %
Cegedim	91,9 %	8,0 %	0,1 %	94,3 %	4,4 %	1,3 %

Merci pour votre attention

Pour plus d'informations

Investors.relations@cegedim.com



www.cegedim.fr/finance

