



# Résultats Annuels 2024

27 mars 2025

# 2025



# Panorama financier

Chiffre  
d'affaires

654,5 M€

+ 38,5 M€

+ 6,3 % | + 4,7 %  
publié | Organique

Résultat  
Opérationnel  
Courant

39,5 M€

+ 24,7 % | + 7,8 M€

Produits et  
charges non  
courants

- 28,4 M€ | - 11,7 M€

2024

2023

Résultat net  
Part du Groupe

- 14,7 M€

- 7,3 M€

Flux de Trésorerie  
générés par l'activité

101,8 M€

+ 3,9 M€

Endettement net

hors IFRS 16

184,5 M€

+ 27,3 % | + 39,6 M€



# Compte de résultat

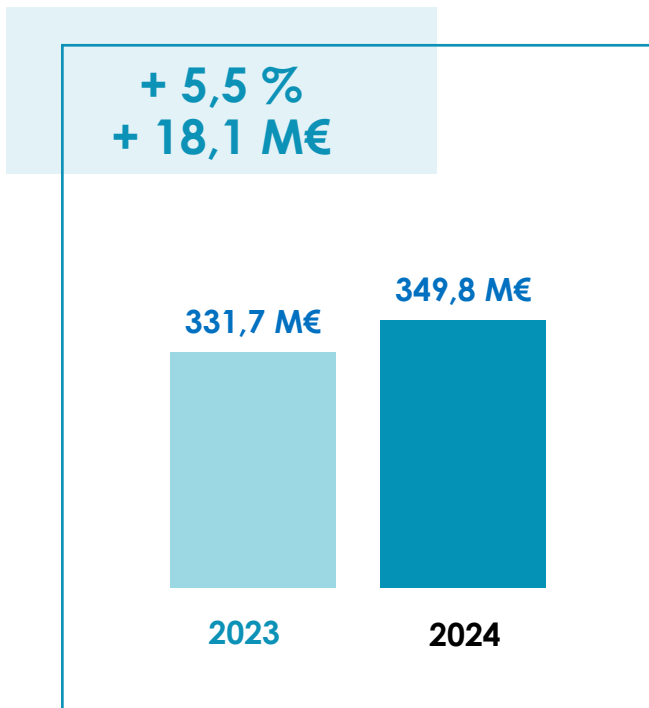
En millions d'euros

	2024	2023	Var %	Var. M€
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>654,5</b>	<b>616,0</b>	<b>+ 6,3 %</b>	<b>+ 38,5</b>
Achats consommés	- 29,6	- 28,5	+ 3,6 %	- 1,1
Charges externes	- 143,8	- 138,5	+ 3,8 %	- 5,3
Frais de personnel	- 349,8	- 331,7	+ 5,5 %	- 18,1
Autres (Impôts, provisions)	- 7,8	- 8,3	- 6,4 %	+ 0,5
<b>EBITDA</b>	<b>123,6</b>	<b>108,8</b>	<b>+ 13,5 %</b>	<b>+ 14,8</b>
Marge EBITDA	18,9 %	17,7 %	+ 121 bps	-
Dotation aux amortissements	- 84,1	- 77,2	+ 9,0 %	- 6,9
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>39,5</b>	<b>31,7</b>	<b>+ 24,7 %</b>	<b>+ 7,8</b>
Marge ROC	6,0 %	5,1 %	+ 89 bps	-
Autres produits et charges opé. non courants	- 28,4	- 11,7	n.s	- 16,7
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>11,1</b>	<b>20,0</b>	<b>- 44,5 %</b>	<b>- 8,9</b>
Résultat Financier	- 20,9	- 11,9	n.s	- 9,0
Total d'impôts	- 5,8	- 14,8	n.s	+ 9,0
Quote part des sociétés mises en équivalence	+ 0,4	- 1,2	n.s	+ 1,6
Participations ne donnant pas le contrôle	+ 0,5	- 0,5	n.s	n.s
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>- 14,7</b>	<b>- 7,4</b>	<b>n.s</b>	<b>- 7,3</b>

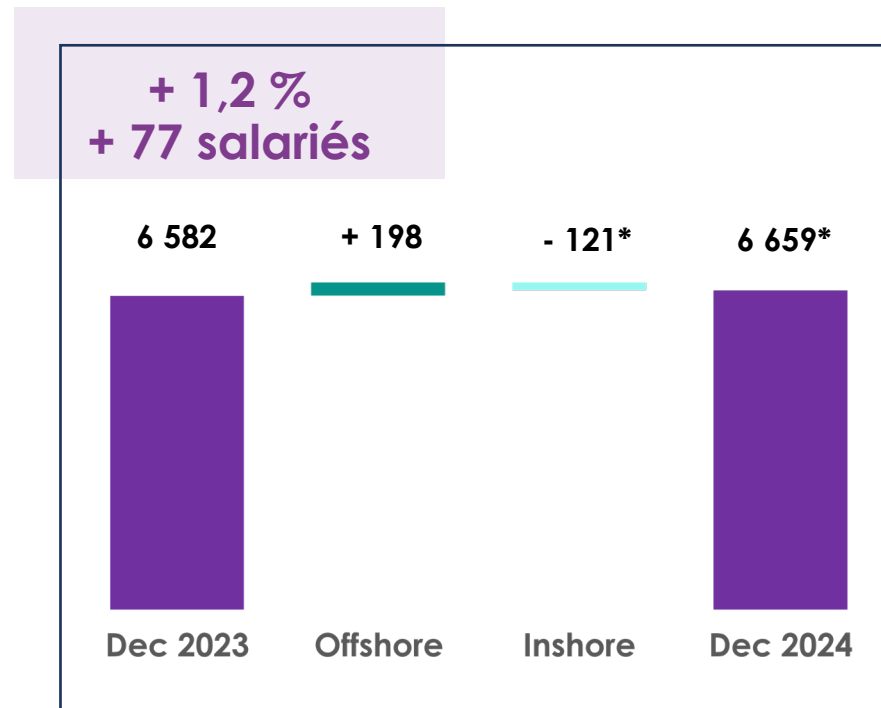


# Frais de personnel

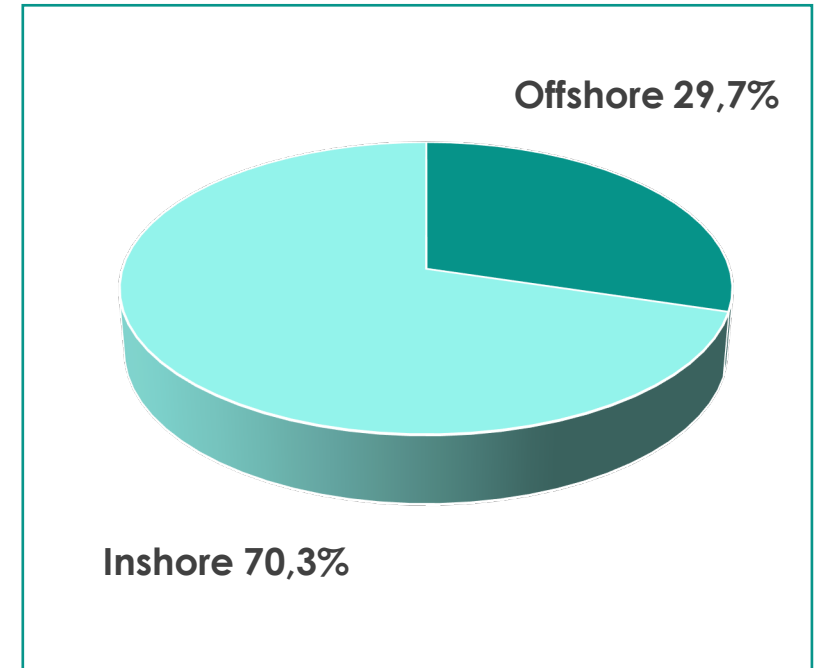
## Frais de personnel



## Effectifs



## Offshore

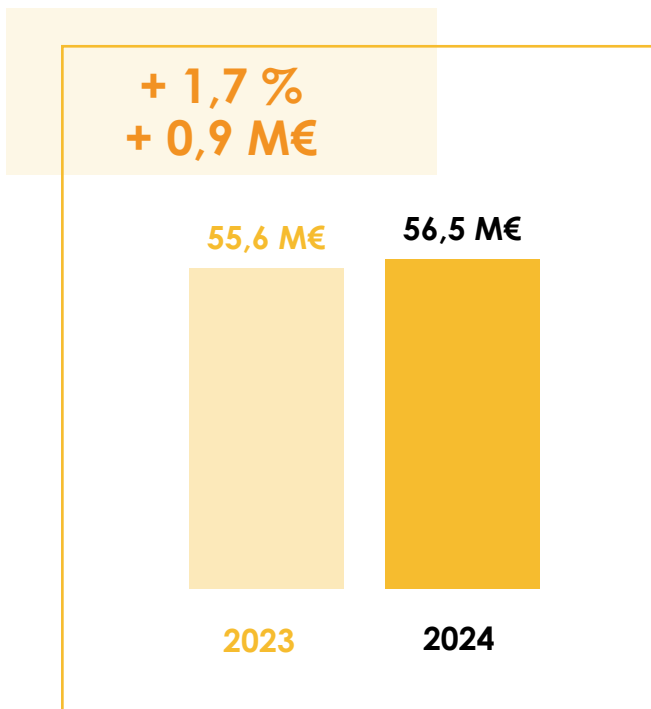


\*INPS: réduction des effectifs de 3,4 % en décembre 2024

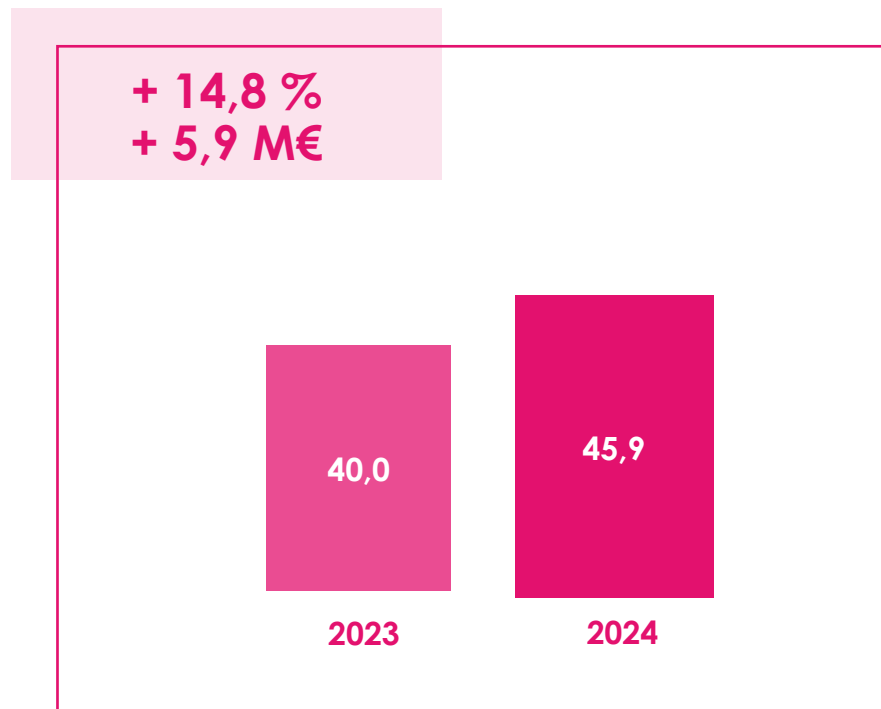


# Investissement en R&D

## R&D capitalisée



## D&A de la R&D



## Impact sur le résultat opérationnel courant

R&D capitalisée	+ 0,9 M€
D&A de la R&D	- 5,9 M€
<b>Impact sur le résultat opérationnel courant</b>	<b>- 5,0 M€</b>



# Tableau des flux de trésorerie

En millions d'euros

	2024	2023
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>- 14,7</b>	<b>- 7,4</b>
<i>Dotations aux amortissements</i>	93,4	84,0
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	20,9	11,9
<i>QP mises en équiv. et Charges d'impôts</i>	11,1	11,9
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>110,7</b>	<b>100,4</b>
<i>Impôt versé</i>	- 16,2	- 4,2
<i>Besoin en Fonds de Roulement</i>	+ 7,3	+1,7
<b>Flux générés par l'activité (A)</b>	<b>101,8</b>	<b>97,9</b>
<i>Acquisition Immo. Incorporelles</i>	- 58,6	- 53,5
<i>Acquisition Immo. Corporelles</i>	- 31,3	- 22,0
<i>Variations de périmètre</i>	- 36,9	- 3,4
<i>Autres</i>	+ 15,5	+3,6
<b>Flux nets d'investissement (B)</b>	<b>- 111,3</b>	<b>- 75,3</b>
<i>Obligations locatives</i>	- 17,3	- 19,8
<i>Emprunts</i>	+ 43,3	- 0,3
<i>Autres</i>	- 12,9	- 11,5
<b>Flux nets de financement (C)</b>	<b>+ 13,1</b>	<b>- 31,0</b>
<b>Variation de trésorerie (A+B+C)</b>	<b>+ 3,6</b>	<b>- 8,4</b>

Endettement net

2023

145 M€



2024

185 M€



# Financement

## Financement

31 décembre 2024

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

## Covenant

31 décembre 2024

	Statut	Critères
Leverage (Dettes/Ebitda)	1,67	< 2,50
Interest cover (Ebitda/ intérêt dette)	10,16	> 4,50



# Bilan consolidé

## Bilan actif

En millions d'euros

	2024	2023
<b>Goodwill</b>	235,7	199,8
<b>Immo incorporelles</b>	191,4	194,2
<b>Immo corporelles</b>	144,7	138,6
<b>Immo financières</b>	20,0	20,6
<b>Autres actifs non courants</b>	32,0	41,8
<b>Créances clients</b>	186,0	175,2
<b>Autres actifs courants</b>	127,5	107,3
<b>Trésorerie et équivalents</b>	49,6	46,6
<b>Total Actif</b>	<b>986,9</b>	<b>924,1</b>

## Bilan passif et capitaux propres

En millions d'euros

	2024	2023
<b>Capitaux propres</b>	282,5	294,6
<b>Dettes financières Long terme</b>	223,8	188,5
<b>Autres passifs non courants</b>	114,4	117,9
<b>Dettes financières court terme</b>	10,3	3,0
<b>Autres passifs courants</b>	355,9	320,1
<b>Total Passif</b>	<b>986,9</b>	<b>924,1</b>





# Logiciels & Services

47 %

Du CA Groupe 2024

307,8 M€

Chiffre d'affaires

ROC  
5,1 M€  
Marge ROC  
1,7 %

2024

Chiffre  
d'affaires

307,8 M€

+1,8 % publiée  
- 1,2 % org.

Cegedim  
Santé

80,2 M€

+ 4,8 % publiée  
- 7,1 % org.

176,7 M€

+2,0 % publiée  
+1,9 % org.

Assurance, RH,  
Pharmacies &  
autres

50,9 M€

- 3,0 % publiée  
- 3,0 % org.

International

2024

ROC

Résultat  
Opérationnel  
Courant (ROC)

Var. 2024 /  
2023

Marge ROC

En millions d'euros

Total Logiciels &  
Services

Cegedim Santé  
Assurances, RH,  
Pharmacies et autres  
services

Activités internationales

	2024	2023	M€	%	2024	2023
<b>Total Logiciels &amp; Services</b>	<b>5,1</b>	<b>2,3</b>	<b>+ 2,8</b>	<b>+127 %</b>	<b>1,7 %</b>	<b>0,8 %</b>
Cegedim Santé	0,3	-2,9	+ 3,2	+ 112 %	0,4 %	-3,8 %
Assurances, RH, Pharmacies et autres services	13,3	12,8	+ 0,5	+ 4,4 %	7,6 %	7,4 %
Activités internationales	-8,5	-7,6	- 0,9	- 12,4 %	-16,8 %	-14,5 %

- **Cegedim Santé** : Effet de base Ségur négatif. Intégration de Visiodent positive en chiffre d'affaires et ROC.
- **Autres activités en France** : Activités RH (diversification clientèle) et Assurance Santé (dynamique projets) contribution positive à la croissance de chiffre d'affaires et rentabilité (maîtrise des coûts). Effet de base Ségur négatif en CA et ROC pour la Pharmacie en France.
- **International** : Sortie INPS pèse sur le CA, ROC impacté par changement de règle de capitalisation.



# Flux

15,3 %

Du CA Groupe 2024

100,3 M€

Chiffre d'affaires

ROC  
12,5 M€  
Marge ROC  
12,4 %

2024  
Chiffre  
d'affaires

100,3 M€  
+7,3 % publiée  
+7,2 % org.



58,5 M€  
+5,6 % publiée  
+5,3 % org.

41,8 M€  
+9,9 % publiée  
+9,9 % org.

Tiers  
payant

2024  
ROC

Résultat  
Opérationnel  
Courant (ROC)

Var. 2024 /  
2023

Marge ROC

En millions d'euros

	2024	2023	M€	%	2024	2023
<b>Total Flux</b>	<b>12,5</b>	<b>11,2</b>	<b>+ 1,3</b>	<b>+ 11,8 %</b>	<b>12,4 %</b>	<b>11,9 %</b>

- **e- business** digitalisation des processus et échange de données dématérialisées : croissance des deux segments Facture & Achat et Flux de santé couplée à la maîtrise des coûts et des frais de personnel résulte en l'amélioration de la rentabilité
- **Tiers payant** : puissante dynamique de l'offre de détection de fraude et d'investigation des affections de longue durée se traduisant en ROC



# Data & Marketing

19,3 %

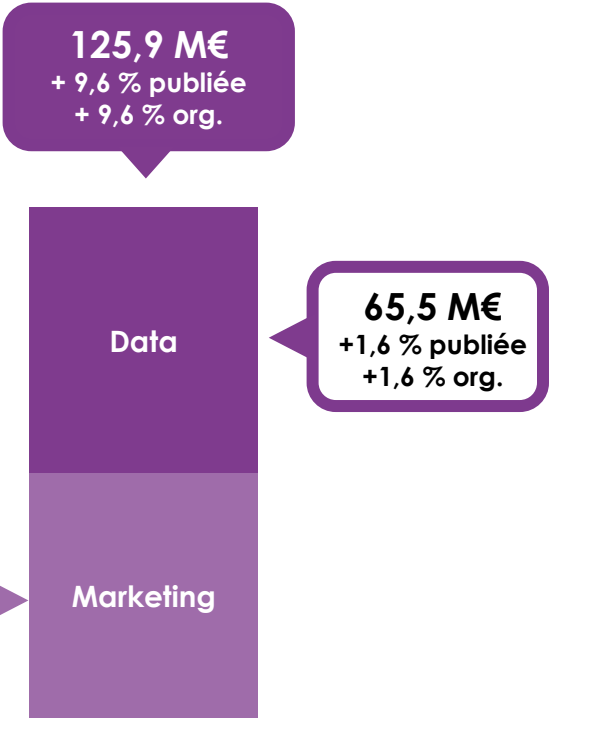
Du CA Groupe 2024

125,9 M€

Chiffre d'affaires

ROC  
16,5 M€  
Marge ROC  
13,1 %

2024  
Chiffre  
d'affaires



2024  
ROC

	Résultat Opérationnel Courant (ROC)		Var. 2024 / 2023		Marge ROC	
	2024	2023	M€	%	2024	2023
<i>En millions d'euros</i>						
<b>Total Data &amp; Marketing</b>	16,5	15,9	+ 0,6	+ 3,5 %	13,1 %	13,9 %

- **Activité Data** : encore en hausse après une année 2023 remarquable ; France toujours bien orientée, International pèse sur la rentabilité
- **Métiers du marketing** : Stratégie phygitale porte ses fruits ; Campagnes spéciales Jeux Olympiques améliorent encore plus le chiffre d'affaires et la rentabilité



# BPO

12,6 %

Du CA Groupe 2024

82,7 M€

Chiffre d'affaires

ROC  
7,2 M€  
Marge ROC  
8,7 %

2024  
Chiffre  
d'affaires

82,7 M€  
+ 15,8 % publiée  
+ 15,8 % org.



60,0 M€  
+ 20,2 % publiée  
+ 20,2 % org.

22,7 M€  
+ 5,5 % publiée  
+ 5,5 % org.

2024  
ROC

	Résultat Opérationnel Courant (ROC)		Var. 2024 / 2023		Marge ROC	
	2024	2023	M€	%	2024	2023
<i>En millions d'euros</i>						
<b>Total BPO</b>	7,2	4,1	+ 3,1	+ 77,2 %	8,7 %	5,7 %

- **BPO Assurances** : Offre de débordement contribue à la croissance et à l'amélioration de la rentabilité. Délégation de Gestion, effet de base positif du contrat Allianz (1<sup>er</sup> avril 2023) en chiffre d'affaires et amélioration rentabilité des autres contrats
- **BPO Business Services** : Croissance de l'activité grâce à l'offre de conformité et conquête de nouveaux clients couplée à la maîtrise des frais de personnel se traduit en amélioration de la rentabilité



# Cloud & Support

5,8 %

Du CA Groupe 2024

37,8 M€

Chiffre d'affaires

ROC  
-1,9 M€  
Marge ROC  
- 4,9 %

2024

Chiffre  
d'affaires

37,8 M€  
+11,3 % publiée  
+11,3 % org.

Cloud &  
Support

2024

ROC

Résultat  
Opérationnel  
Courant  
(ROC)

Var. 2024 /  
2023

Marge ROC

2024

2023

M€

%

2024

2023

En millions d'euros

Total Cloud &  
Support

-1,9

-1,8

- 0,1

- 5,0 %

- 4,9 %

- 5,2 %

- **Cloud & Support** : gamme élargie des offres adossées à son Cloud souverain qui a obtenu le Visa de sécurité de l'ANSSI avec la qualification SecNumCloud. Ventes Cloud externes compense en partie les charges des activités de support non refacturées aux autres divisions.

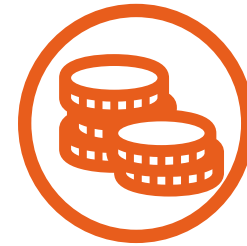


# Perspectives 2025



Chiffre d'affaires

**Croissance  
organique  
entre 2 et 4%**



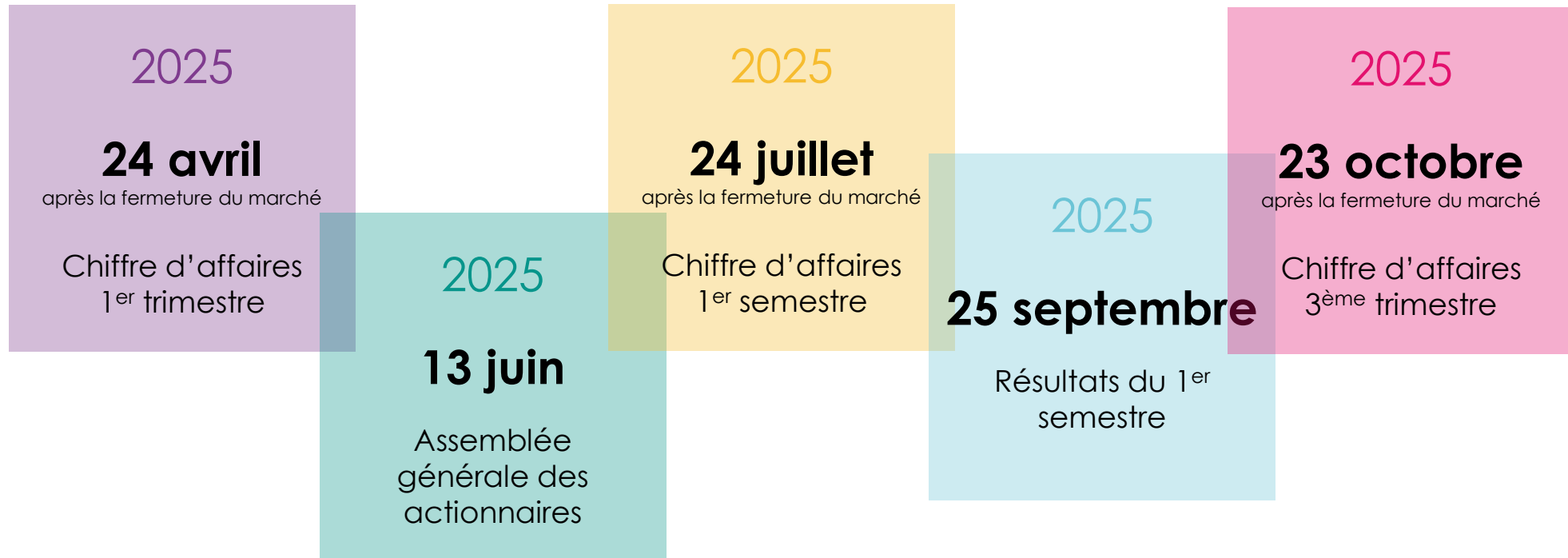
Résultat  
Opérationnel  
Courant

**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





## Q & R



# Merci pour votre attention

Pour plus d'informations  
[Investors.relations@cegedim.com](mailto:Investors.relations@cegedim.com)



[www.cegedim.fr/finance](http://www.cegedim.fr/finance)

