



# Résultats Annuels 2024

27 mars 2025

# 2025



# Panorama financier

## Chiffre d'affaires

**654,5 M€**  
+ 38,5 M€

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

## Résultat Opérationnel Courant

**39,5 M€**

+ 24,7 % | + 7,8 M€

## Résultat net Part du Groupe

**- 14,7 M€**  
- 7,3 M€

## Flux de Trésorerie générés par l'activité

**101,8 M€**

+ 3,9 M€

## Produits et charges non courants

**- 28,4 M€ | - 11,7 M€**

2024 | 2023

## Endettement net hors IFRS 16

**184,5 M€**

+ 27,3 % | + 39,6 M€



# Compte de résultat

En millions d'euros

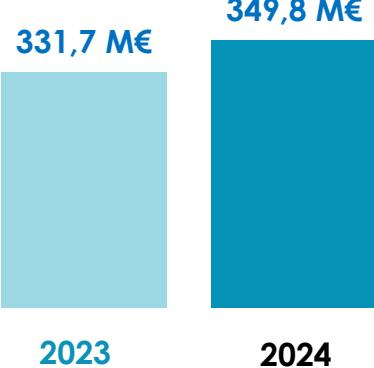
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Var %</b>	<b>Var. M€</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>654,5</b>	<b>616,0</b>	<b>+ 6,3 %</b>	<b>+ 38,5</b>
Achats consommés	- 29,6	- 28,5	+ 3,6 %	- 1,1
Charges externes	- 143,8	- 138,5	+ 3,8 %	- 5,3
Frais de personnel	- 349,8	- 331,7	+ 5,5 %	- 18,1
Autres (Impôts, provisions)	- 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

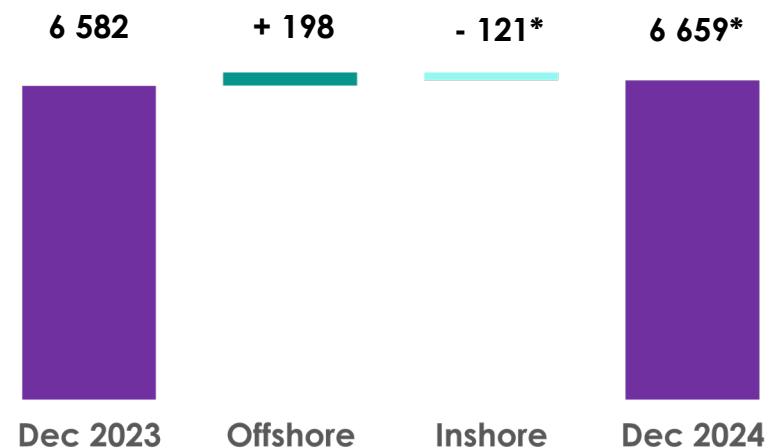
## Frais de personnel

+ 5,5 %  
+ 18,1 M€



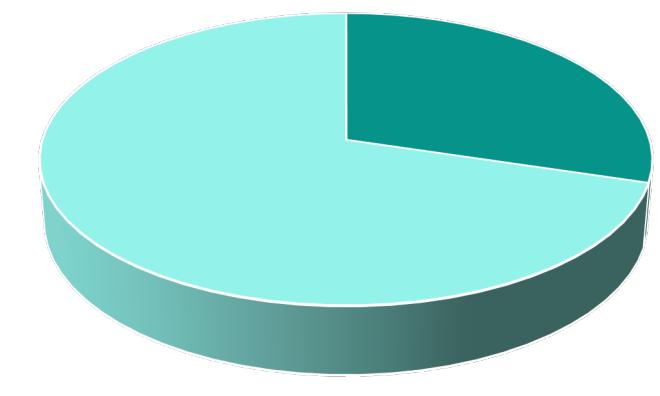
## Effectifs

+ 1,2 %  
+ 77 salariés



## Offshore

Offshore 29,7%

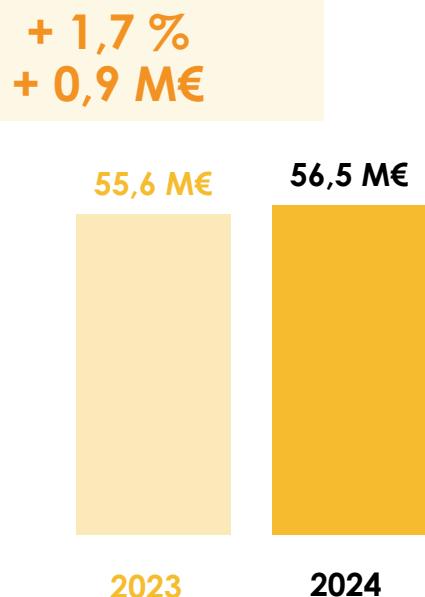


\*INPS: réduction des effectifs de 3,4 % en décembre 2024

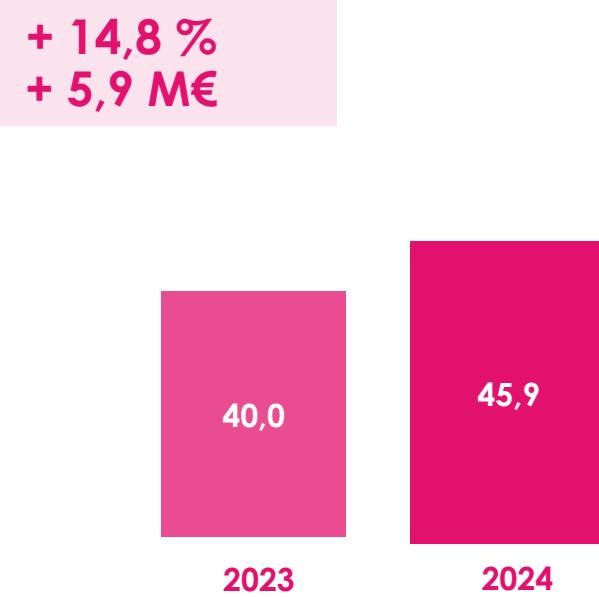


# Investissement en R&D

## 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

## Résultat net part du Groupe

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Dotations aux amortissements	93,4	84,0
Coût de l'endettement financier net	20,9	11,9
QP mises en équiv. et Charges d'impôts	11,1	11,9

## Capacité d'autofinancement

	<i>Impôt versé</i>	<i>- 16,2</i>	<i>- 4,2</i>
Besoin en Fonds de Roulement	+ 7,3	+ 1,7	

## Flux générés par l'activité (A)

	<b>101,8</b>	<b>97,9</b>
Acquisition Immo. Incorporelles	- 58,6	- 53,5
Acquisition Immo. Corporelles	- 31,3	- 22,0
Variations de périmètre	- 36,9	- 3,4
Autres	+ 15,5	+ 3,6

## Flux nets d'investissement (B)

Obligations locatives	- 17,3	- 19,8
Emprunts	+ 43,3	- 0,3
Autres	- 12,9	- 11,5

## Flux nets de financement (C)

<b>+ 13,1</b>	<b>- 31,0</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

International

**50,9 M€**  
- 3,0 % publiée  
- 3,0 % org.

**2024**

ROC

En millions d'euros  
**Total Logiciels & Services**

Résultat  
Opérationnel  
Courant (ROC)

Var. 2024 /  
2023

Marge ROC

	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.

e-business

**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**

	2024	2023	M€	%	2024	2023
<i>En millions d'euros</i>						
<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

**125,9 M€**  
+ 9,6 % publiée  
+ 9,6 % org.

Data

**65,5 M€**  
+ 1,6 % publiée  
+ 1,6 % org.

Marketing

**60,4 M€**  
+ 19,9 % publiée  
+ 19,9 % org.

**2024**

ROC

**Résultat  
Opérationnel  
Courant (ROC)**

**Var. 2024 /  
2023**

**Marge ROC**

*En millions d'euros*

**Total Data &  
Marketing**

2024	2023	M€	%	2024	2023
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 phygital 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.

**BPO  
Assurances**

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

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

**BPO  
Business  
Services**

**2024**  
ROC

**Résultat  
Opérationnel  
Courant (ROC)**

**Var. 2024 /  
2023**

**Marge ROC**

*En millions d'euros*

**Total BPO**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>M€</b>	<b>%</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Total BPO</b>	<b>7,2</b>	<b>4,1</b>	<b>+ 3,1</b>	<b>+ 77,2 %</b>	<b>8,7 %</b>	<b>5,7 %</b>

- 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

**2024**  
Chiffre  
d'affaires

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

Cloud &  
Support

**5,8 %**

Du CA Groupe 2024

**37,8 M€**

Chiffre d'affaires

**ROC**  
-1,9 M€  
**Marge ROC**  
- 4,9 %

**2024**  
ROC

Résultat Opérationnel Courant (ROC)	Var. 2024 / 2023	Marge ROC
--	---------------------	-----------

*En millions d'euros*  
**Total Cloud &  
Support**

2024	2023	M€	%	2024	2023
-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.

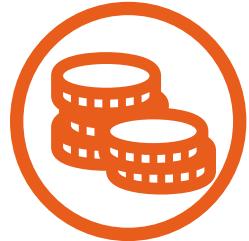


# Perspectives 2025



Chiffre d'affaires

**Croissance  
organique  
entre 2 et 4%**



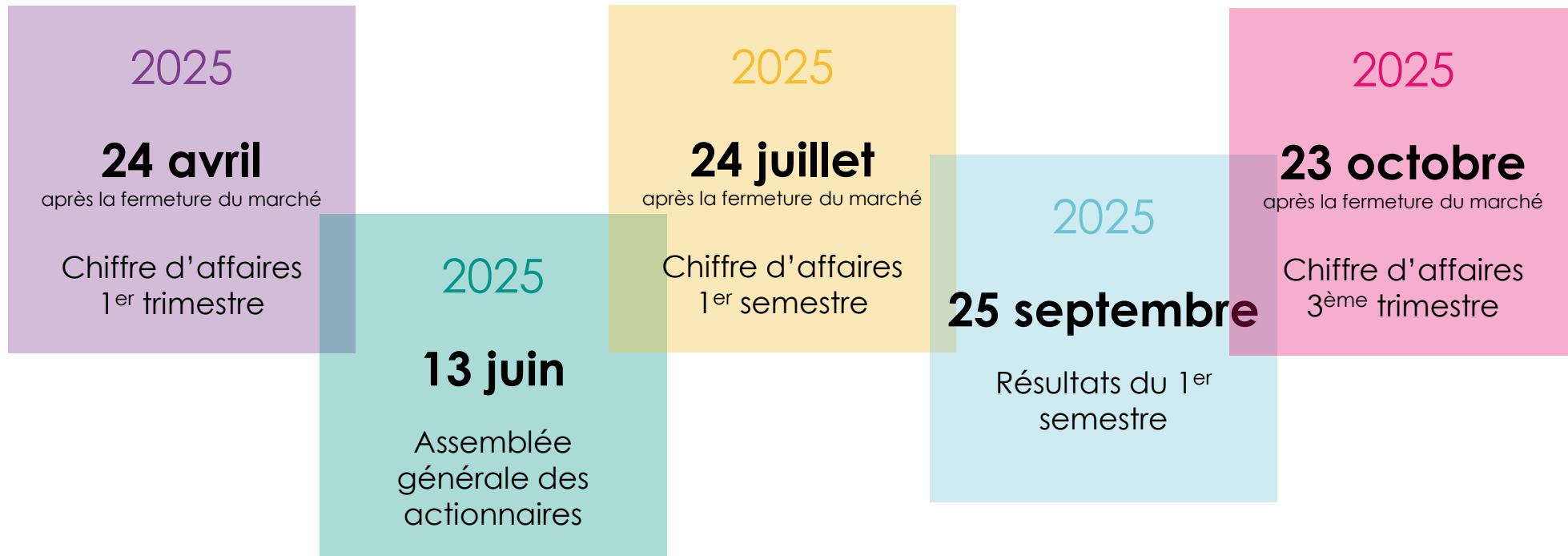
Résultat  
Opérationnel  
Courant

**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'atterrissement.*



# 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)

