

EXPOSE SOMMAIRE DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE PENDANT L'EXERCICE 2020

Situation et activité de la société au cours de l'exercice écoulé

Cegedim SA est une filiale de FCB, holding animatrice du Groupe Cegedim. Elle est la seule société cotée du Groupe.

Cegedim est cotée sur Euronext depuis 1995 et n'appartient pas à un autre groupe.

Alliant maîtrise technologique des datas, du digital et des réseaux, Cegedim est spécialisée dans la gestion des flux numériques de l'écosystème santé et BtoB, ainsi que dans la conception de logiciels métier destinés aux professionnels de santé et de l'assurance. Le Groupe est également présent dans les métiers de la gestion des ressources humaines et de la dématérialisation pour tous types d'activités.

Les activités de *Cegedim* sont organisées en divisions en fonction des clients ciblés et des services proposés :

- Assurance santé, RH et e-services,
- Professionnels de santé,
- Corporate et autres.

Cegedim a réalisé un chiffre d'affaires consolidé en 2020 de 496,9 millions d'euros en recul de 1,4% en données publiées et de 0,2% en données organiques par rapport à la même période en 2019. Le résultat opérationnel courant⁽¹⁾ a progressé de 4,4 million d'euros, soit 11,8%, pour s'établir à 41,5 millions d'euros en 2020 contre 37,1 millions d'euros en 2019. Il représentait 8,3% du chiffre d'affaires en 2020 contre 7,4% en 2019.

Activité en matière de recherche et de développement

Cegedim SA regroupe les équipes de développement mutualisées affectées aux projets utilisant l'infrastructure informatique partagée du Groupe. Les projets de développement réalisés au cours de l'exercice 2020 sont immobilisés dans les comptes sociaux à hauteur de 6,2 millions d'euros, tous projets confondus. Ceux-ci ont été activés au bilan, les conditions posées par le Plan Comptable Général pour cette activation étant remplies.

La Société a poursuivi et intensifié le développement de sa plateforme en mode SaaS, assurant la dématérialisation et la gestion de tous types de documents (papiers, fichiers structurés, images) et de processus. Elle continue également à développer sa plateforme interne de configuration rapide d'applications visant à mutualiser les socles applicatifs de certaines solutions logicielles. Outre ces développements spécifiques, Cegedim assure la maintenance applicative quotidienne de l'ensemble des offres mutualisées du Groupe, selon un budget relativement comparable chaque année.

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges au titre de l'exercice au cours duquel elles sont encourues. Les dépenses de développement de nouveaux projets internes sont immobilisées dès lors que les critères suivants sont strictement respectés, conformément à la norme IAS 38 :

Le projet est nettement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable ;

La faisabilité technique du projet est démontrée et le Groupe a l'intention et la capacité financière de terminer le projet et d'utiliser ou de vendre les produits issus de ce projet ;

Il est probable que le projet développé générera des avantages économiques futurs qui bénéficieront au Groupe.

À défaut, les dépenses de développement sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues. Au moment de sa mise en service, le projet dont le développement est achevé est transféré au bilan dans la catégorie d'actifs à laquelle il correspond (généralement en logiciels) et les amortissements sont pratiqués sur la base de la durée prévisible d'utilisation. Les coûts de développement activés en 2019 dans les comptes consolidés s'élèvent à 50,8 millions d'euros.

Les principaux projets concernent :

- Les solutions destinées aux assureurs et mutuelles de santé avec des développements significatifs sur des applications visant à optimiser leurs outils de gestion ainsi qu'une solution de back-office en mode full SaaS ;
- Les offres à destination des médecins anglais et français ;
- Le développement des plateformes offrant des services de dématérialisation ;

- Le développement de modules additionnels sur les applications de gestion des ressources humaines et de paie ;
- Et la poursuite du développement des offres à destination des pharmaciens en France et au Royaume-Uni et de la plateforme de prise de rendez-vous en ligne et de télé-médecine.

Cegedim SA regroupe les équipes de recherche et de développement mutualisées, affectées aux projets utilisant l'infrastructure informatique partagée du Groupe. Des centres de R&D régionaux (notamment en Espagne, au Maroc et en Egypte) ainsi que certaines filiales disposent également de leurs propres équipes et conduisent leurs actions de recherche et développement sous la coordination du siège.

Ces efforts de développement spécifiques sont complétés par des investissements logiciels et matériels. Des travaux d'équipes informatiques dédiées, réalisés au quotidien au sein des différentes filiales du Groupe, permettent d'assurer la maintenance applicative de l'ensemble des offres commercialisées (les coûts correspondants sont affectés en charges de l'exercice). Au total, le Groupe Cegedim consacre environ 15,2% de son chiffre d'affaires annuel à la recherche et au développement, sans que ce chiffre soit un objectif.

Perspectives

Réalisé en 2020

Le Groupe anticipait pour 2020 :

- en mars 2020, le Groupe ne donnait pas d'indications sur les perspectives 2020 au vu du développement de l'épidémie covid-19 ;
- en juillet 2020, un chiffre d'affaires 2020 quasiment stable par rapport à celui de 2019. En précisant que cet objectif pourrait être remis en cause en cas de dégradation sensible de la situation sanitaire en Europe au second semestre 2020 ;
- en septembre 2020, le Groupe avait pour objectif un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel courant⁽¹⁾ 2020 quasiment stables par rapport à 2019. En précisant que ces objectifs pourraient être remis en cause en cas d'un durcissement sévère des restrictions sanitaires en lien avec la pandémie de Covid-19 postérieurement à la date de publication des comptes semestriels ;
- en octobre 2020, le Groupe a précisé que l'annonce d'un durcissement sévère des restrictions sanitaires en lien avec la pandémie de Covid-19 oblige le Groupe à suspendre ses objectifs de chiffre d'affaires et de Résultat Opérationnel Courant⁽¹⁾ pour 2020
- en janvier 2021, le Groupe anticipe un Résultat Opérationnel Courant⁽¹⁾ 2020 du même ordre qu'en 2019.

En 2020, Cegedim a enregistré un chiffre d'affaires de 496,9 millions d'euros en recule de 0,7 % en données organique⁽³⁶⁾ et un EBITDA⁽¹⁾ hors impact IFRS 16 de 85,2 millions d'euros en croissance de 11,0 %.

Perspective 2021

Pour 2021, le Groupe anticipe une croissance, en données organiques, de son chiffre d'affaires de l'ordre de 2%, et de son Résultat opérationnel courant⁽¹⁾ de l'ordre de 4%.

Le Groupe n'anticipe pas d'acquisitions significatives en 2021. Enfin, le Groupe ne communique pas de prévision ni d'estimation du bénéfice.

Mise en garde

Les données figurant ci-dessus comprennent des indications sur les objectifs de performances financières à venir de Cegedim. Ces informations, de nature prospective, se fondent sur les opinions et hypothèses des dirigeants du Groupe à la date du présent document et impliquent des risques et incertitudes. Pour plus d'informations sur les risques affectant Cegedim, le lecteur est prié de se reporter Document d'Enregistrement Universel 2020 Chapitre 7 point 7.2 « Facteurs de risques ».

(1) Indicateurs alternatifs de performance

Le chiffre d'affaires publié correspond au chiffre d'affaires réel du Groupe. Cegedim, par ailleurs, **la notion d'organique**, elle consiste à

- Neutraliser la part de chiffre d'affaires relative aux entités cédées en 2018 ;
- Intégrer la part de chiffre d'affaires relative aux entités acquises en 2019 ;
- Recalculer l'ensemble du chiffre d'affaires 2018 aux taux de change 2019.

Ces retraitements permettent ainsi d'obtenir une base comparable à taux et périmètre constants, afin d'identifier la croissance dite « organique » du Groupe.

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements

*Le **résultat opérationnel courant** est défini comme la différence entre le « résultat opérationnel » et les « Autres produits et charges opérationnels non courants ».*

*Les « **Autres produits et charges opérationnels non courants** » peuvent comprendre notamment des dépréciations d'écarts d'acquisition et d'autres immobilisations incorporelles et corporelles, des résultats de cessions d'actifs immobilisés, des coûts de restructuration et des coûts relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs.*