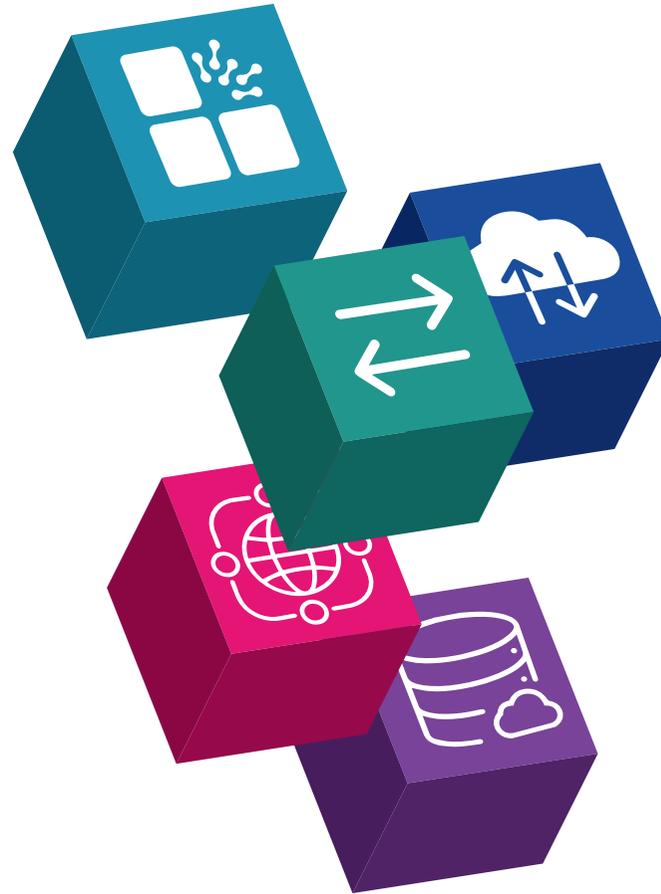


# Rapport Financier Semestriel

Groupe Cegecim

1<sup>er</sup> semestre  
**2022**



# Sommaire

## Attestation du responsable du rapport financier

*J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.*

*Fait à Boulogne-Billancourt, le 20 septembre 2022.*

*Jean-Claude Labrune, Président-Directeur Général,  
Cegedim SA.*

01

Cegedim :  
vue d'ensemble

1.1	Cegedim c'est...	8
1.2	Un acteur intégré de premier plan avec un écosystème unique dans le monde de la santé	9
1.3	Cegedim au premier semestre 2022	10
1.4	Indicateurs financiers clefs au 30 juin 2022	11
1.5	Nos divisions opérationnelles au premier semestre 2022	12
1.6	Organes de direction et de contrôle	14
1.7	Nos collaborateurs au 30 juin 2022	15
1.8	Marché des titres Cegedim	16
1.9	"Equity story" de Cegedim	17

02

Rapport semestriel  
d'activité

2.1	Faits marquants de l'exercice	20
2.2	Activité au cours du premier semestre 2022	21
2.3	Politique d'investissement	43
2.4	Transactions entre les parties liées	44
2.5	Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	44
2.6	Evènements postérieurs au 30 juin 2022	45
2.7	Perspectives	45

03

Comptes consolidés  
semestriels  
condensés

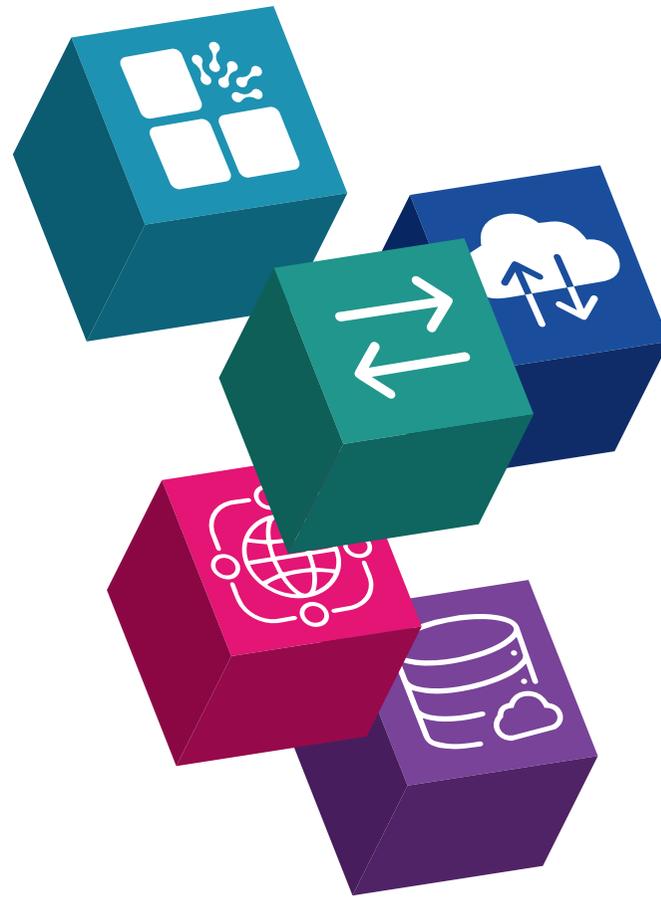
3.1	Bilan consolidé	50
3.2	Compte de résultat consolidé	51
3.3	Etat du résultat global consolidé	52
3.4	Tableau des variations des capitaux propres consolidés	53
3.5	Tableau des flux de trésorerie consolidés	54
3.6	Notes annexes aux états financiers consolidés	55
3.7	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022	86

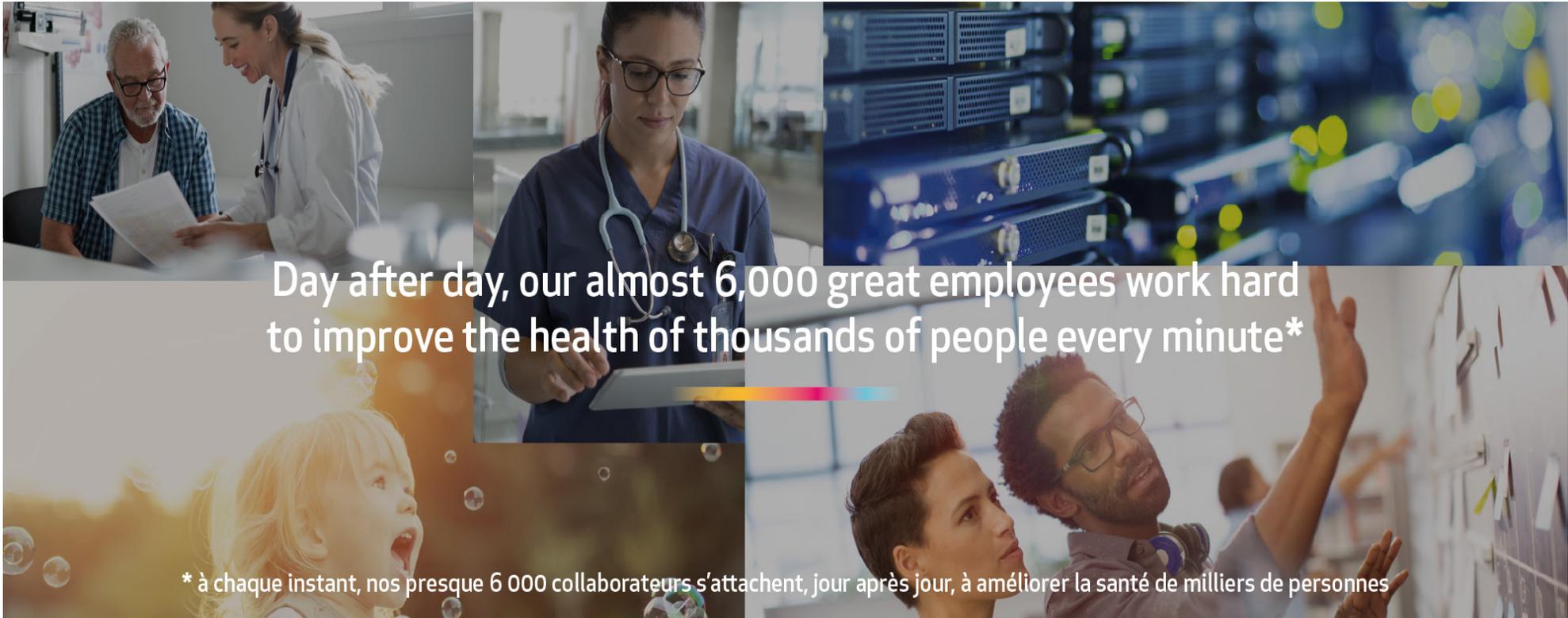




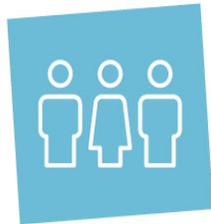
# Cegedim : vue d'ensemble

---





**CHIFFRE D'AFFAIRES 2021**  
524,7 M€



**COLLABORATEURS**  
5 942  
Juin 2022



**PAYS**  
+10



**PART SANTÉ**  
+84%  
part du chiffre d'affaires  
réalisé dans le monde de la Santé

## 1.1 | Cegedim c'est...

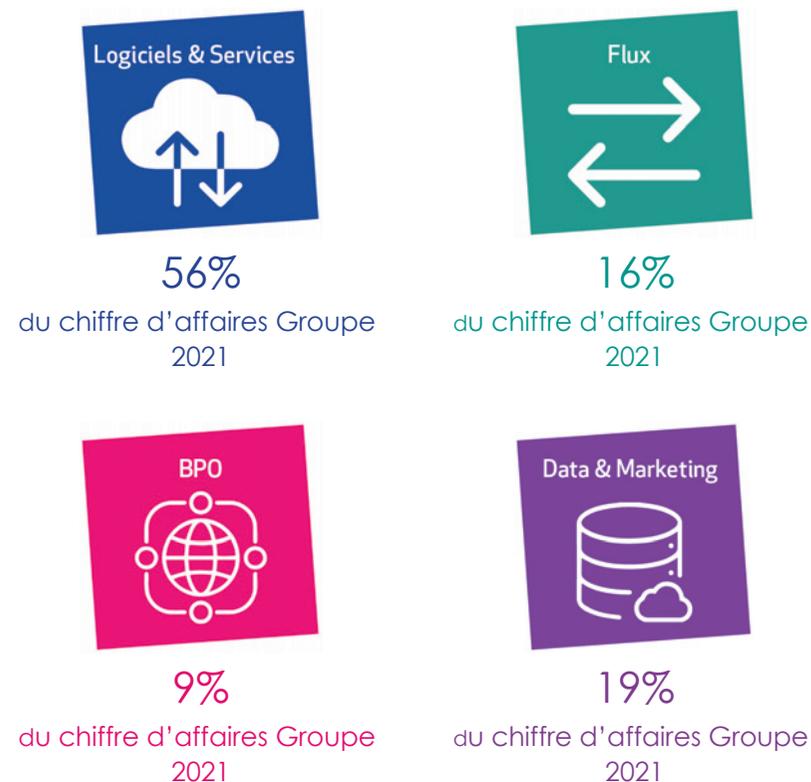
Fondée en 1969, Cegedim est une entreprise innovante de technologies et de services spécialisée dans la gestion des flux numériques de l'écosystème santé et BtoB, ainsi que dans la conception de logiciels métier destinés aux professionnels de santé et de l'assurance. Cegedim compte plus de 5 900 collaborateurs dans plus de 10 pays au 30 juin 2022 et a réalisé un chiffre d'affaires de 525 millions d'euros en 2021.

Cegedim SA est cotée en bourse à Paris (EURONEXT : CGM).

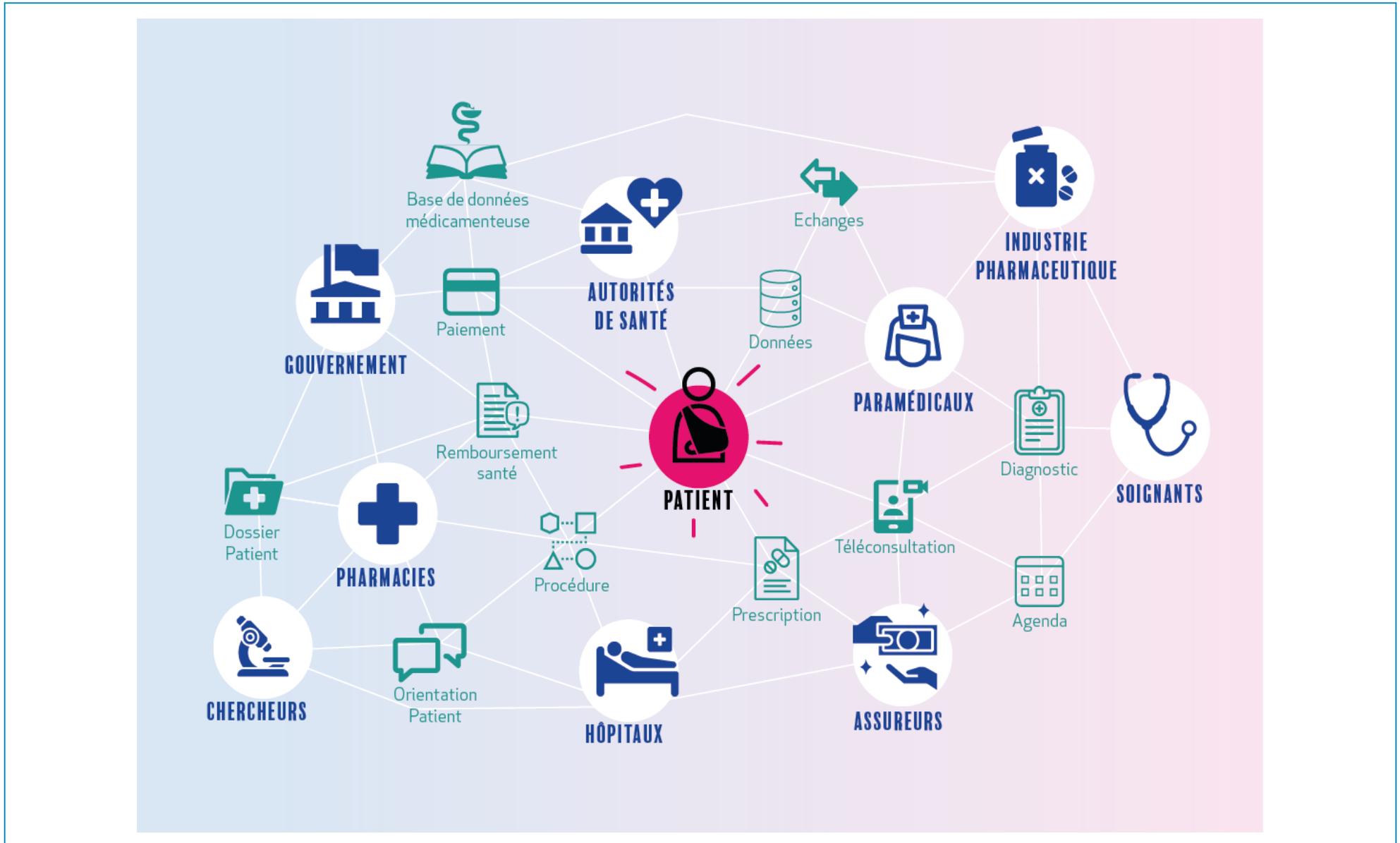
## Une présence européenne forte



## Nos métiers



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



## 1.3 | Cegedim au premier semestre 2022

"Le chiffre d'affaires du premier semestre 2022 est en nette progression, poursuivant la dynamique de l'an dernier. L'ensemble de nos divisions opérationnelles contribue à cette croissance, avec pour certaines une croissance à deux chiffres.

Le Groupe a accéléré le développement des projets en cours entraînant une hausse des effectifs de R&D et des équipes commerciales. De plus, la forte hausse des coûts salariaux enregistrée au premier semestre n'est répercutée aux clients qu'un an après. En effet, l'essentiel des contrats du Groupe prévoit une clause d'indexation des prix annuelle. Ce décalage pénalise les marges en 2022. La division Logiciels & services est la plus pénalisée par ce phénomène. Malgré ce contexte temporairement compliqué les divisions Flux, Data & marketing et BPO, ont enregistré une croissance de leur résultat opérationnel courant contribuant ainsi à l'amélioration de leur marge.

Cegedim est très bien positionné pour saisir les différentes opportunités de marché et aborde la seconde partie de l'année avec confiance".

Laurent Labrune | Directeur Général Délégué Groupe Cegedim



(1) Indicateurs alternatif de performance

(2) Excluant la dette IFRS 16

## 1.4 | Indicateurs financiers clefs au 30 juin 2022

### Chiffres clés consolidés du Groupe

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Variation %	30/06/2020
<b>Compte de résultat simplifié</b>				
Chiffre d'affaires	267,6	251,2	+6,5%	236,2
EBITDA <sup>(1)</sup>	41,7	43,1	-3,4%	38,2
Marge EBITDA <sup>(1)</sup>	15,6%	17,2	-160 bps	16,2%
Dotation aux amortissements	34,8	-31,8	+9,5%	-31,9
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	6,8	11,3	-39,7%	6,3
Marge Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	2,5%	4,5%	-195 bps	2,7%
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	-4,4	+4,1	n.m.	-6,2
Résultat opérationnel	2,5	15,4	-84,0%	-0,1
Marge Résultat opérationnel	0,9%	6,1%	-521 bps	-0,1%
Résultat financier	-4,4	-5,5	-19,3%	-4,6
Total d'impôt	-3,5	-2,8	+23,7%	-0,2
Résultat net consolidé	-6,1	6,5	n.m.	-4,6
Résultat net part du groupe	-4,9	6,5	n.m.	-4,7
<b>Tableau de Flux simplifié</b>				
Total dépenses d'investissement <sup>(2)</sup>	-42,1	-38,4	+9,7%	-34,7
Cash-flow libre opérationnel <sup>(1)</sup>	-33,0	23,4	n.m.	+18,1
<b>Bilan simplifié</b>				
Endettement financier net <sup>(1)</sup> hors dette des droits d'utilisation	155,0	159,5	-2,8%	176,1
Capitaux propres	288,5	216,9	+33,2%	191,0

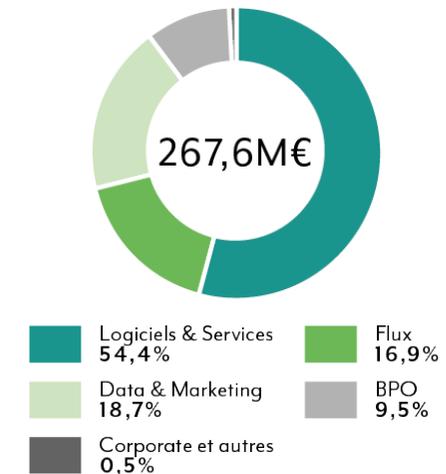
### Données par actions

En euros	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Résultat courant par action <sup>(1)</sup>	-0,4	0,4	-0,2
Résultat par action	-0,4	0,5	-0,3

(1) Voir chapitre 3 "Comptes semestriels consolidés résumés" point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

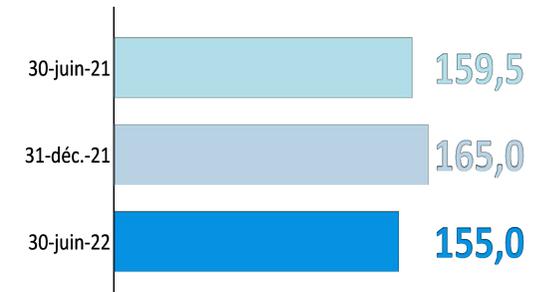
(2) Hors acquisition / cession et activités cédées.

### Chiffres d'affaires par division



### Endettement financier net<sup>(1)</sup>

en millions d'euros



(1) Voir chapitre 3 "Comptes semestriels consolidés résumés" point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance. Hors Dettes des droits d'utilisation.

## 1.5 | Nos divisions opérationnelles au premier semestre 2022



54%

Chiffre d'affaires  
Groupe du S1 2022**Logiciels & services**

Licences, SaaS, services internet, maintenance, intégration, hébergement pour les professionnels de santé en France, Royaume-Uni, Roumanie, Espagne, Belgique et Italie, acteurs de l'assurance de personnes en France et au Royaume-Uni, et départements RH en France.

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Variation %	Variation en M€
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>145,6</b>	<b>140,2</b>	<b>+3,8%</b>	<b>+5,4</b>
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>-7,6</b>	<b>2,0</b>	<b>n.m.</b>	<b>-9,6</b>
Marge Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	-5,2%	1,4%	-666 bps	-
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	-1,0	-0,2	+354,6%	-0,8
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-8,6</b>	<b>1,8</b>	<b>n.m.</b>	<b>-10,4</b>
Marge Résultat opérationnel	-5,9%	+1,3	-717 bps	-

**Chiffre d'affaires** : A l'exception des activités d'informatisation des professionnels de santé au Royaume-Uni, en retrait comme attendu, l'ensemble des activités de la division a réalisé de bonnes performances.

**Le Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>** a été pénalisé par un renforcement des embauches dans les équipes commerciales affectées au lancement des dernières offres de Cegedim Santé ainsi que dans les équipes de développement travaillant sur des innovations ne répondant pas aux critères de capitalisation. Cependant, les activités d'informatisation des médecins au Royaume-Uni ont contribué positivement au ROC<sup>(1)</sup>.

Voir section 2.2.1.1



17%

Chiffre d'affaires  
Groupe du S1 2022**Flux**

Digitalisation des processus et des factures dans la santé et tout autre secteur en France, au Royaume-Uni et en Allemagne.

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Variation %	Variation en M€
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>45,2</b>	<b>41,7</b>	<b>+8,3%</b>	<b>+3,5</b>
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>6,3</b>	<b>4,4</b>	<b>+43,8%</b>	<b>+1,9</b>
Marge Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	14,0%	10,5%	+346 bps	-
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	0,0	-0,2	n.m.	+0,2
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6,3</b>	<b>4,2</b>	<b>+51,5%</b>	<b>+2,2</b>
Marge Résultat opérationnel	14,0%	10,0%	+399 bps	-

**Chiffre d'affaires** : L'activité de digitalisation des processus et d'échange de données dématérialisées est en forte croissance en France. La nette reprise observée au premier trimestre de l'activité en Allemagne et au Royaume-Uni se poursuit au deuxième trimestre. L'activité de flux liés au remboursement des dépenses de santé en France est également en croissance sur le semestre.

**Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>** : Les activités de flux de santé et de Cegedim e-business international contribuent principalement à la croissance du résultat.

Voir section 2.2.1.2



### Data & Marketing

Base de données santé européenne et études utilisée par les autorités sanitaires, les gouvernements, les professionnels et industries de santé, en France, au Royaume-Uni, en Roumanie en Espagne, en Italie et en Allemagne. Marketing digital et print dans les pharmacies en France. Marketing digital pour les médecins français.

19%

Chiffre d'affaires Groupe du S1 2022

Voir section 2.2.1.3

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Variation %	Variation en M€
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>50,0</b>	<b>44,8</b>	<b>+11,8%</b>	<b>+5,3</b>
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>6,1</b>	<b>5,3</b>	<b>+14,9%</b>	<b>+0,8</b>
Marge Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	12,1%	11,8%	+33 bps	-
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	-0,1	0,0	n.m.	-0,1
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5,9</b>	<b>5,3</b>	<b>+12,3%</b>	<b>+0,6</b>
Marge Résultat opérationnel	11,8%	11,8%	+5 bps	-

**Chiffre d'affaires** : Les activités data en France et de communication digitale en officines en France continuent de fortement progresser.

**Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>** : Les activités de communication digitale en officines en France impactent très positivement le Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>.



### BPO

Externalisation des processus pour les compagnies d'assurance santé, principalement le traitement des remboursements, et les départements RH en France, avec des centres offshores en Roumanie et au Maroc.

9%

Chiffre d'affaires Groupe du S1 2022

Voir section 2.2.1.4

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Variation %	Variation en M€
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25,4</b>	<b>22,9</b>	<b>+10,8%</b>	<b>+2,5</b>
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>1,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>n.m.</b>	<b>+2,7</b>
Marge Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	4,0%	-7,2%	+1 121 bps	-
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	-0,1	0,0	n.m.	-0,1
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>n.m.</b>	<b>+2,6</b>
Marge Résultat opérationnel	3,8%	-7,2%	+1 101 bps	-

**Chiffre d'affaires** : Après avoir été stable au premier trimestre, l'activité de gestion de prestations pour le compte des assureurs et mutuelles de santé enregistre une croissance à deux chiffres au deuxième trimestre. L'activité de BPO pour le compte des services RH a accéléré sa croissance à deux chiffres au deuxième trimestre.

**Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>** : L'accroissement du chiffre d'affaires et l'amélioration des processus ont permis au Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> de progresser significativement et d'afficher un profit, contre une perte il y a un an. La gestion de prestations pour le compte des assureurs et mutuelles de santé et le BPO pour les RH contribuent tous les deux à cette amélioration.

La division "Corporate et autres" est présentée au point 2.2.1.5

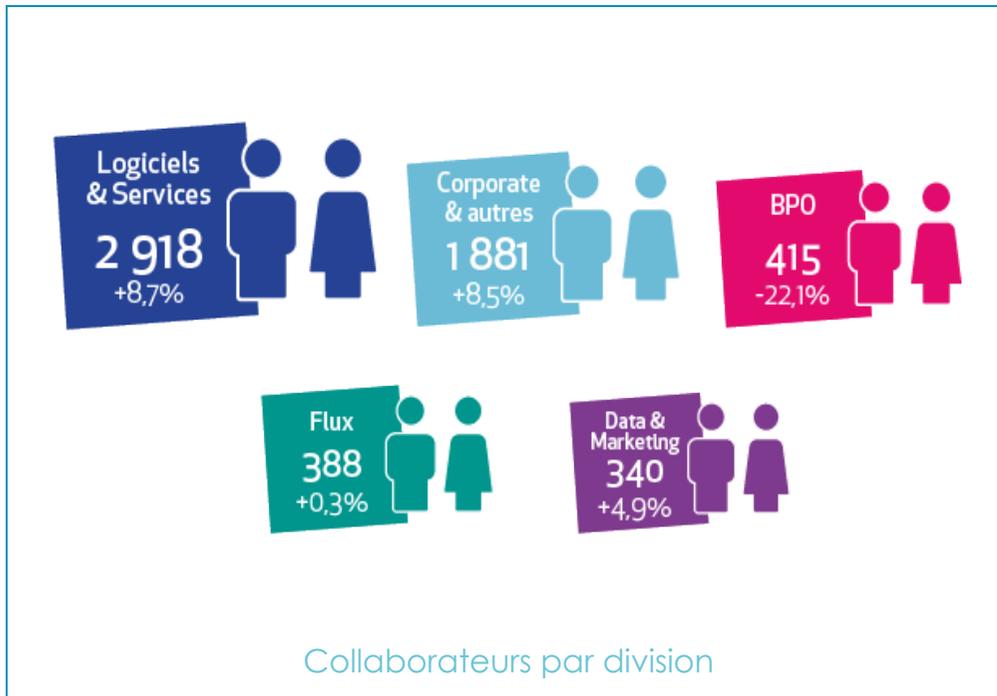
(1) Voir chapitre 3 "Comptes semestriels consolidés résumés" point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

## 1.6 | Organes de direction et de contrôle



À la date de publication du présent Rapport Financier Semestriel.

1.7 | Nos collaborateurs au 30 juin 2022



Variation par rapport à juin 2021

## 1.8 | Marché des titres Cegedim

## Indicateurs boursiers

**L'action Cegedim**

Cotée sur Euronext Paris, compartiment B.

**Code ISIN** : FR0000053506

**Ticker Reuters** : CGDM.PA

**Ticker Bloomberg** : CGM

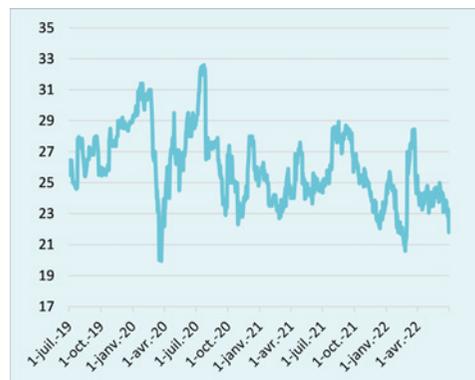
Le cours de Cegedim est consultable avec une mise à jour différée de quelques minutes sur le site Cegedim.fr.

## Performance boursière au 30 juin 2022

L'action Cegedim a reculé de 9,2% au premier semestre 2022.

Le cours de clôture à fin juin 2021 était de 21,80 €.

Le 21 février, le cours de clôture a atteint son plus bas niveau à 20,60 € et son plus haut niveau le 18 mars 2022 à 28,45 €.



## Contact actionnaire

**Jan Eryk Umiastowski**

Directeur des investissements

Directeurs des Relations Investisseurs

Tel : + 33 (0) 1 49 09 33 36

Email : janeryk.umiastowski@cegedim.com

## Performance boursière sur les quatre dernières années

janvier - juin		2019	2020	2021	2022
Cours de clôture	€	26,90	28,70	24,60	21,80
Moyenne sur la période	€	25,04	27,49	24,72	24,21
Plus haut sur la période	€	28,00	31,95	27,70	28,90
Plus bas sur la période	€	19,05	19,12,1	22,50	20,00
Capitalisation boursière	m€	376,5	401,7	344,3	305,1
Nombre de titre émis	m	14,0M	14,0M	14,0M	14,0M

## Relations avec la communauté financière

La politique de Cegedim en matière de communication financière est de délivrer rapidement aux investisseurs et au marché une information pertinente et opportune sur les performances de l'entreprise.

Un des éléments clés de la communication avec le marché est la publication des résultats, tel que rapport annuel et semestriel.

À la suite de la publication des communiqués de presse financiers Cegedim organise un webcast en anglais. Cegedim rencontre régulièrement les investisseurs institutionnels au travers de réunions et de roadshows en Europe et aux Etats-Unis en présentiel ou en virtuel

**Politique en matière de communication financière**

Simplicité, transparence, clarté.

**Programme soutenu des roadshows**

Le programme de roadshows vise à visiter en présentiel ou virtuel selon les conditions sanitaires la plus part des grande places financières en Europe (Madrid, Londres, Paris, Genève, Frankfurt, Lyon) et aux USA (Boston, New-York, Chicago, Denver, Salt Lake City, Los Angeles, Atlanta, San Francisco).

## Agenda 2022

**27 octobre après bourse** : Chiffre d'affaires du T3 2022

1.9 | "Equity story" de Cegedim



- Un business model solide
- L'innovation est notre devise
- Une culture entrepreneuriale
- Un actionariat de référence de long terme



- De fortes positions de marché
- Une grande récurrence du chiffre d'affaires
- Une base de clients stable
- Un écosystème santé unique et intégré
- Une offre en mode SaaS



- Renforcement des synergies entre nos différentes offres
- Une discipline opérationnelle et financière



Accentuation de notre engagement en matière de protection de l'environnement, d'éthique et de responsabilité sociale



Nos marchés offrent de solide perspectives de croissance avec entre autre la digitalisation de l'économie





# Rapport semestriel d'activité

---

## 2.1 | Faits marquants de l'exercice

À l'exception des faits indiqués ci-dessous, il n'y a eu, au cours du premier semestre 2022 et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

### Guerre en Ukraine

Le Groupe n'a pas d'activité en Russie ou en Ukraine. Le Groupe n'a pas non plus d'actifs exposés dans ces pays.

### Investissement et partenariat stratégique entre Cegedim et 3 groupes de protection sociale

Le 16 mai 2022, le Groupe Cegedim et les groupes de protection sociale Malakoff Humanis, Groupe VYV et PRO BTP Groupe ont annoncé la concrétisation de leur partenariat stratégique à l'issue des négociations initiées le 1<sup>er</sup> mars 2022.

Ce partenariat stratégique rejoint les ambitions affichées par le gouvernement dans le cadre de la stratégie Ma Santé 2022. Il s'appuie sur l'expérience reconnue de Cegedim, du groupe Malakoff Humanis, du Groupe VYV et de PRO BTP Groupe qui partagent les mêmes objectifs : améliorer l'accès aux soins des patients et fluidifier leurs parcours de soins.

Dans ce cadre, le groupe Malakoff Humanis, le Groupe VYV et PRO BTP Groupe, qui représentent 25 millions de personnes protégées en France, ont souscrit à une augmentation de capital réservée de 65 millions d'euros le 24 mai 2022 et détiennent ainsi 18% du capital de Cegedim Santé. Cette opération valorise ce dernier à 360,9 millions d'euros. Dans le même temps, Cegedim Santé a acquis auprès du Groupe VYV, MesDocteurs, l'un des précurseurs des solutions de télésanté et à l'origine de la télémédecine 24/7.

### Acquisition de la société Laponi

Le 21 juin 2022, Cegedim SRH a réalisé l'acquisition de la société Laponi, solution innovante de gestion de l'absentéisme en temps réel. Laponi, startup française créée en 2016, a développé avec succès une plateforme digitale accessible en mode SaaS afin de proposer en temps réel à des collaborateurs internes et externes d'effectuer des remplacements. Facile d'utilisation, la solution Laponi alerte en temps réel tous les salariés des missions disponibles et leur permet ainsi de choisir librement les missions tout en augmentant leurs revenus. Cegedim SRH complète ainsi encore le panel de fonctionnalités de sa plateforme SIRH Teams<sup>RH</sup>.

Composante à part entière du portefeuille de Cegedim SRH, Laponi sera en capacité de répondre aux problématiques d'absentéisme de ses 400 clients et de bénéficier de l'ensemble des moyens techniques, financiers et commerciaux de l'entreprise.

Laponi est profitable.

### Fiscalité

Le 21 février 2018, Cegedim S.A. a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 31 décembre 2016. Cegedim, en concertation avec ses avocats, estime que le redressement demeure infondé au regard d'une jurisprudence nombreuse et continue de mettre en œuvre les différentes voies de contestation possibles.

Conformément au déroulé de la procédure, au premier semestre 2022 Cegedim S.A. a reçu un avis de mise en recouvrement et a réglé un total de 12,1 millions d'euros au titre des déficits utilisés jusqu'en 2020, et 0,3 million d'euros d'intérêts de retard. La contrepartie de ces versements ne figure pas en charge d'impôts : elle est inscrite en créance fiscale au bilan, la restitution de ces sommes étant attendue à l'issue du contentieux. La Société continue par ailleurs à activer des déficits contestés, constitutifs de 20 millions d'euros d'impôts différés au bilan.

Le risque maximal encouru par la société Cegedim est de 20,5 millions d'euros au 30 juin 2022, dont 12,1 millions déjà décaissés. Cegedim estime que le risque sur ce montant ainsi que sur les 20 millions d'euros d'impôts différés activés est faible, et ne remet pas en cause leur valorisation.

Le 21 octobre 2021, Cegedim S.A. a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2020. Ce contrôle est toujours en cours.

## 2.2 | Activité au cours du premier semestre 2022

### Performance opérationnelle

**267,6 m€**

Chiffre d'affaires

S1 2021 : 251,2 m€

S1 2020 : 236,2 m€

Croissance<sup>(2)</sup>

**+ 6,5 %** Publiée

**+ 6,1 %**

organique<sup>(1)</sup>

**6,8 m€**

Résultat

Opérationnel  
Courant (ROC)<sup>(1)</sup>

S1 2021 : 11,3 m€

S1 2020 : 6,3 m€

**- 39,7 %**

Croissance<sup>(2)</sup>

**2,5 %**

marge ROC<sup>(1)</sup>

ROC<sup>(1)</sup> sur chiffre  
d'affaires

Groupe consolidé

S1 2021 : 4,5%

S1 2020 : 2,7 %

**- 195 bps**

Croissance<sup>(2)</sup>

**- 0,4 €**

BPA

S1 2021 : + 0,5€

S1 2020 : - 0,3€

**n.s.**

Croissance<sup>(2)</sup>

### Compte de résultat consolidé

En millions d'euros

	30/06/2022	30/06/2021	Variation %	30/06/2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>267,6</b>	<b>251,2</b>	<b>+ 6,5 %</b>	<b>236,2</b>
Achats consommés	- 13,5	- 13,0	+ 4,0 %	-12,0
Charges externes	- 58,2	- 49,8	+ 16,9 %	-51,9
Frais de personnel	- 149,4	- 139,4	+ 7,2 %	-127,9
Autres produits et charges d'exploitation	- 4,7	- 5,9	- 19,2 %	-6,1
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>41,7</b>	<b>43,1</b>	<b>- 3,4 %</b>	<b>38,2</b>
Marge EBITDA <sup>(1)</sup>	15,6%	17,2%	-160 bps	16,2 %
Dotation aux amortissements	- 34,8	- 31,8	+ 9,5 %	-31,9
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>6,8</b>	<b>11,3</b>	<b>- 39,7 %</b>	<b>6,3</b>
Marge Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	2,5%	4,5 %	- 195 bps	2,7 %
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	- 4,4	4,1	n.m.	-6,2
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2,5</b>	<b>15,4</b>	<b>- 84,0 %</b>	<b>0,1</b>
Marge Résultat opérationnel	0,9%	6,1 %	- 521 bps	0,1 %
Résultat financier	- 4,4	- 5,5	- 19,3 %	-4,6
Total d'impôt	- 3,5	- 2,8	+ 23,7%	-0,2
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-6,1</b>	<b>6,5</b>	<b>n.m.</b>	<b>-4,6</b>
<b>Résultat net consolidé part du Groupe</b>	<b>- 4,9</b>	<b>6,5</b>	<b>n.m.</b>	<b>-4,7</b>
Résultat courant par action (en euros)	-0,4	+ 0,4	n.m.	-0,2
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>- 0,4</b>	<b>+ 0,5</b>	<b>n.m.</b>	<b>-0,3</b>

(1) Voir chapitre 3 "Comptes semestriels consolidés résumés" point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

(2) Comparée à la même période de l'an passé.

## 2.2.1 | Commentaires sur le compte de résultat consolidé

Chiffre d'affaires  
**267,6 m€**

Croissance  
**+ 6,5 %**  
Publiée  
**+ 6,1 %**  
organique<sup>(1)</sup>

en millions d'euros

<b>Chiffre d'affaires consolidé au 30/06/2021</b>	<b>251,2</b>
Impact des cessions	0,0
Impact des effets de change	0,6
<b>Chiffre d'affaires hors impact au 30/06/2021</b>	<b>251,8</b>
Impact des acquisitions	0,6
Contribution des activités Logiciels & services	4,2
Contribution des activités Flux	3,4
Contribution des activités Data & Marketing	5,3
Contribution des activités BPO	2,5
Contribution des activités Corporate et Autres	-0,2
<b>Chiffre d'affaires consolidé au 30/06/2022</b>	<b>267,6</b>

Le **chiffre d'affaires** a progressé de 16,4 millions d'euros, soit 6,5 %, pour s'établir à 267,6 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 251,2 millions d'euros au premier semestre 2021.

L'effet périmètre contribue positivement à hauteur de 0,2% et est lié à la consolidation pour la première fois au 30 juin 2021 dans les comptes de Cegedim de la société Kobus Tech et au 30 juin 2022 de Mesdocteurs.

L'effet devise contribue positivement à hauteur de 0,2%, essentiellement lié à la Livre Sterling.

En données organiques<sup>(1)</sup>, le chiffre d'affaires est en progression de 6,1 % sur la période.

Croissance du  
chiffre d'affaires  
par division

en millions d'euros	S1 2022	S1 2021	Var. Organique	Var. Publiée
Logiciels & services	145,6	140,2	+3,0%	+3,8%
Flux	45,2	41,7	+8,2%	+8,3%
Data & Marketing	50,0	44,8	+11,8%	+11,8%
BPO	25,4	22,9	+10,8%	+10,8%
Corporate et autres	1,3	1,5	-11,2%	-11,2%
<b>Cegedim</b>	<b>267,6</b>	<b>251,2</b>	<b>+6,1%</b>	<b>+6,5%</b>

Les divisions **Logiciels & services**, **Flux**, **Data & Marketing** et **BPO** contribuent positivement avec une croissance en données organiques<sup>(1)</sup> de respectivement 3,0%, 8,3%, 11,8% et 10,8% alors que la divisions **Corporate et Autres** contribue négativement avec une croissance organique<sup>(1)</sup> de -11,2%.

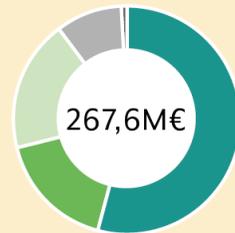
(1) Voir chapitre 3 "Comptes semestriels consolidés résumés" point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

## Répartition du chiffre d'affaires

## Répartition par division

La répartition évolue de la façon suivante :

- la division *logiciels et services* recule de 1,4 point à 54,4 % ;
- la division *Flux* progresse de 0,3 point à 16,9 % ;
- la division *Data et marketing* progresse de 0,9 point à 18,7 %
- La divisions *BPO* progresse de 0,4 point à 9,5 %.
- la division des *Corporate et autres* demeure relativement stable à 0,5 %.



## Répartition par zone géographique

La contribution de :

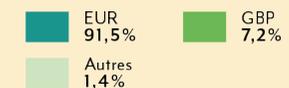
- la France progresse de 1,1 point à 89,3 % ;
- l'EMEA (hors France) recule de 1,1 point à 10,6 % ;
- des Amériques reste stable à 0,1%.



## Répartition par devise

La répartition évolue peu par rapport à la même période il y a un an :

- l'Euro progresse de 1,2 point à 91,5 % ;
- la Livre Sterling recule de 1,0 point à 7,2 % ;
- les autres devises demeurent relativement stables à 1,4 %.



Achats  
consommés

13,5 m€

% du chiffre d'affaires

5,1 % au S1 2022

5,2 % au S1 2021

**Les achats consommés** ont progressé de 0,5 million d'euros, soit 4,0 %, pour s'établir à 13,5 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 13,0 millions d'euros au premier semestre 2021. Ils représentaient 5,1 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2022 contre 5,2 % au premier semestre 2021. Cette progression résulte de la hausse de l'activité.

Charges externes

58,2 m€

% du chiffre d'affaires

21,8 % au S1 2022

19,8 % au S1 2021

**Les charges externes** ont progressé de 8,4 millions d'euros, soit 16,9 %, pour s'établir à 58,2 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 49,8 millions d'euros au premier semestre 2021. Elles représentaient 21,8 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2022 contre 19,8 % au 30 juin 2021. Cette progression résulte pour environ la moitié, de l'utilisation accrue de prestataires de services externes et pour un plus du quart de la reprise des frais de voyage, d'événements et de publicité après la période de Covid.

Frais de  
personnel

149,4 m€

% du chiffre d'affaires

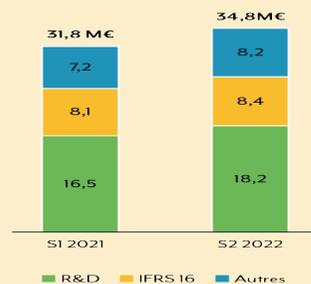
55,8 % au S1 2022

55,5 % au S1 2021

**Les frais de personnel** ont progressé de 10,0 millions d'euros, soit 7,2 %, pour s'établir à 149,4 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 139,4 millions d'euros au premier semestre 2021. Cette progression résulte de l'impact en année pleine des recrutements effectués au premier semestre 2021, des recrutements effectués au second semestre 2021 et au premier semestre 2022 ainsi que de l'augmentation des salaires. Ces embauches concernent principalement les équipes R&D et commerciales. Enfin, il est à noter qu'environ 60 % des embauches nettes l'ont été en offshore.

Dotations aux  
amortissements

34,8 m€



**Les dotations aux amortissements** ont progressé de 3,0 millions d'euros, soit 9,5 % pour s'établir à 34,8 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 31,8 millions d'euros au premier semestre 2021. Cet accroissement résulte essentiellement de la progression des amortissements de la R&D de 1,7 million d'euros soit 10,3 % pour s'établir à 18,2 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 16,5 millions d'euros au premier semestre 2021. L'amortissement lié aux contrats de location (IFRS 16) est relativement stable à 8,4 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 8,1 millions au premier semestre 2021. Les autres amortissements progressent de 1,0 million d'euros, soit 14,3 % pour s'établir à 8,2 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 7,2 millions d'euros au premier semestre 2021.

Résultat  
opérationnel  
**2,5 m€**

% du chiffre d'affaires  
**0,9%** au S1 2022  
**6,1%** au S1 2021

**Le résultat opérationnel** a reculé de 12,9 millions d'euros, soit 84,0%, pour s'établir à 2,5 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 15,4 millions d'euros au premier semestre 2021. Il représentait 0,9 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2022 contre 6,1 % au 30 juin 2021. Ce recul résulte principalement de l'évolution du chiffre d'affaires, des achats consommés, des charges externes, des frais de personnel et des dotations aux amortissements (tels qu'exposés précédemment).

Autres produits et  
charges  
opérationnels  
non courants<sup>(1)</sup>  
**-4,4 m€**

## Ventilation par nature

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Provisions et dépréciations	-	-
Frais de restructuration	-3,6	-0,5
Autres produits et charges non courants	-0,8	+4,6
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants<sup>(1)</sup></b>	<b>-4,4</b>	<b>+4,1</b>

## Ventilation division

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Logiciels & Services	-1,0	-0,2
Flux	0,0	-0,2
Data & Marketing	-0,1	0,0
BPO	-0,1	0,0
Corporate et autres	-3,2	+4,5
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants<sup>(1)</sup></b>	<b>-4,4</b>	<b>+4,1</b>

**Les autres produits et charges opérationnels non courants<sup>(1)</sup>** représentaient, au premier semestre 2022, une charge de 4,4 millions d'euros contre un produit de 4,1 millions d'euros au premier semestre 2021. La charge du premier semestre 2022, est principalement attribuable aux 2,4 millions d'euros d'honoraires liée à l'opération Cegedim Santé. Le produit du premier semestre 2021 résulte essentiellement d'une indemnité de résiliation de 4,7 millions d'euros versée par un client dans le cadre de la fin anticipée d'un contrat de prestations de services qui courait initialement jusqu'en 2027.

(1) Voir chapitre 3 "Comptes semestriels consolidés résumés" point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>

6,8 m€

% du chiffre d'affaires

2,5 % au S1 2022

4,5 % au S1 2021

### Répartition par division

#### Résultat opérationnel courant

Logiciels & services	-7,6 m€
Flux	6,3m€
Data & Marketing	6,1 m€
BPO	1,0 m€
Corporate & autres	1,0m€
<b>Cegedim</b>	<b>6,8 m€</b>

Les divisions *Flux, Data & Marketing, BPO et Corporate et autres* ont généré respectivement 92,8 % ; 89,0 % ; 15,0 % et 14,7 % du résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> du Groupe au premier semestre 2022 alors que la division *Logiciels & Services* contribue négativement à hauteur de 111,5 %.

(Cf. l'examen de la situation financière par division).

**Le résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>** a reculé de 4,5 millions d'euros, soit 39,7 % pour s'établir à 6,8 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 11,3 millions d'euros au premier semestre 2021. Il représentait 2,5 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2022 contre 4,5 % au 30 juin 2021. Ce recul est la combinaison d'un repli de 12,9 millions d'euros du résultat opérationnel et de la comptabilisation d'une charge opérationnelle non courante<sup>(1)</sup> de 4,4 millions d'euros au 30 juin 2022 contre un produit opérationnel non courant<sup>(1)</sup> de 4,1 millions d'euros au 30 juin 2021. Cette performance est liée essentiellement à la dégradation de la performance de la division *Logiciel & services*.

EBITDA<sup>(1)</sup>

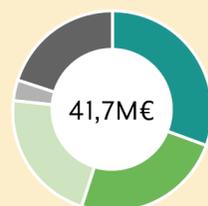
41,7 m€

% du chiffre d'affaires<sup>(1)</sup>

15,6 % au S1 2022

17,2 % au S1 2021

### Répartition par division



Logiciels & Services	30,6%
Flux	24,5%
Data & Marketing	21,7%
BPO	3,5%
Corporate et autres	19,8%

Les divisions *Logiciels & Services, Flux, Data & Marketing, BPO et Corporate et autres* ont généré respectivement 30,6 % ; 24,5 % ; 21,7 % ; 3,5 % et 19,8 % de l'EBITDA<sup>(1)</sup> consolidé du Groupe du premier semestre 2022.

(Cf. l'examen de la situation financière par division).

**L'EBITDA<sup>(1)</sup>** a reculé de 1,5 million d'euros, soit 3,4 %, pour s'établir à 41,7 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 43,1 millions au premier semestre 2021. Il représentait 15,6 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2022 contre 17,2 % au premier semestre 2021. Cette performance résulte du recul de 4,5 millions d'euros du résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> et de la progression de 3,0 millions d'euros des dotations aux amortissements.

Résultat financier

-4,4 m€

**Le résultat financier** a reculé de 1,1 million d'euros, soit 19,3 % pour s'établir à une perte de 4,4 millions d'euros au premier semestre 2022 contre une perte de 5,5 millions d'euros au premier semestre 2021. Cette réduction reflète l'impact des écarts de change, principalement la livre sterling. Il est à noter que, le coût de l'endettement financier brut est stable par rapport au 30 juin 2020 du fait d'une dette très majoritairement à taux fixe.

(1) Voir Chapitre 3 « Comptes consolidés semestriels condensés » Point 3.6 Note 2 sur les Indicateurs alternatifs de performance et Note 5 « Information sectorielle ».

<p>Charge d'impôts <b>3,5 m€</b></p>	<p><b>La charge d'impôts</b> s'établit à 3,5 millions d'euros au premier semestre 2022 contre une charge de 2,8 millions d'euros au premier semestre 2021, en progression de 0,7 million d'euros. Cette augmentation reflète la hausse de la charge d'impôts différés.</p>
<p>Résultat net consolidé <b>-6,1 m€</b></p>	<p><b>Le résultat net consolidé</b> s'établit en une perte de 6,1 millions d'euros au premier semestre 2022 contre un profit de 6,5 millions au premier semestre 2021. Cette évolution négative de 12,6 millions d'euros reflète l'évolution du résultat opérationnel, des autres produits et charges opérationnels non courants<sup>(1)</sup>, du résultat financier et de la charge d'impôts (voir précédemment).</p>
<p>Résultat net consolidé part du Groupe <b>-4,9 m€</b></p>	<p>Après prise en compte des intérêts minoritaires, <b>le résultat consolidé net part du groupe</b> s'établit en une perte de 4,9 millions d'euros au premier semestre 2022, contre un profit de 6,5 millions d'euros au premier semestre 2021.</p>
<p>Résultat par action <b>-0,4 €</b></p>	<p><b>Le résultat net par action</b> s'établit en une perte de 0,4 euro au premier semestre 2022 contre un profit de 0,5 euro au premier semestre 2021. <b>Le résultat par action courant</b><sup>(1)</sup> s'établit en une perte de 0,4 euro au premier semestre 2022 contre un profit de 0,4 euro un an plus tôt.</p>

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

## 2.2.1.1 |



## Division Logiciels &amp; Services

145,6 m€

Chiffre d'affaires

S1 2020 : 140,2 m€

S1 2020 : 133,7 m€

Croissance<sup>(2)</sup>

+ 3,8 %

Publiée

+ 3,0 %

organique<sup>(1)</sup>

-7,6 m€

Résultat

Opérationnel  
Courant (ROC)

S1 2021 : 2,0 m€

S1 2020 : 4,4 m€

n.m.%

Croissance<sup>(2)</sup>

-5,2 %

Marge ROC<sup>(1)</sup>

S1 2021 : 1,4 %

S1 2020 : 3,3 %

-666 bps

Croissance<sup>(2)</sup>

54,4 %

% chiffre  
d'affaires Groupe

2 918

Effectifs

En millions d'euros

Chiffre d'affaires

EBITDA<sup>(1)</sup>Marge EBITDA<sup>(1)</sup>

Dotations aux amortissements

Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>Marge Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>Autres produits et charges opérationnels non courants<sup>(1)</sup>

Résultat opérationnel

Marge Résultat opérationnel

30/06/2022

145,6

12,7

8,7 %

-20,3

-7,6

-5,2 %

-1,0

-8,6

-5,9 %

30/06/2021

140,2

19,6

14,0 %

-17,6

2,0

1,4 %

-0,2

1,8

+1,3

Variation %

+3,8 %

-35,0 %

-522 bps

+15,8 %

n.m.

-666 bps

+354,6 %

n.m.

-717 bps

30/06/2020

133,7

21,8

16,3 %

-17,4

4,4

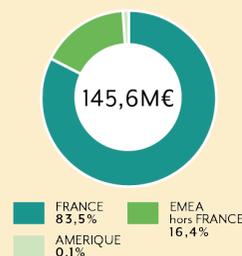
3,3 %

-4,9

-0,5

-0,4 %

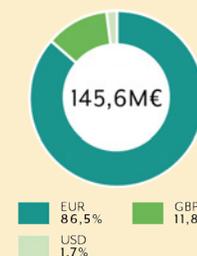
## Répartition par zone géographique



Par zone géographique, la contribution de

- la France progresse de 1,8 point à 83,5 % ;
- l'EMEA (hors France) recule de 1,8 point à 16,4 %
- les Amériques sont quasiment stables à 0,1 %.

## Répartition par devise



Par devise, la répartition évolue peu par rapport à la même période il y a un an :

- l'Euro progresse de 2,0 points à 86,5 % ;
- la Livre sterling recule de 1,8 point à 11,8 % ;
- les autres devises demeurent relativement stables à 1,7 %.

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

(2) Comparée à la même période de l'an passé.

<p>Chiffre d'affaires <b>145,6 m€</b></p>	<p>Croissance <b>+ 3,8 %</b> publiée <b>+3,0 %</b> organique<sup>(1)</sup></p>	<p><b>Le chiffre d'affaires</b> de la division <b>Logiciels &amp; Services</b> a progressé de 5,4 millions d'euros, soit 3,8 %, pour s'établir à 145,6 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 140,2 millions d'euros au premier semestre 2021.</p> <p>L'effet favorable de périmètre de 0,4 % soit 0,6 million d'euros est lié à la consolidation pour la première fois au 30 juin 2021 dans les comptes de Cegedim de la société Kobus Tech et au 30 juin 2022 de Mesdocteurs.</p> <p>L'effet favorable de conversion de devises de 0,6 million d'euros, soit 0,4 %, reflète principalement l'appréciation de l'euro face à la Livre sterling (11,8 % du chiffre d'affaires de la Division).</p> <p>En données organiques<sup>(1)</sup>, le chiffre d'affaires est en progression de 3,0 %.</p> <p>A l'exception des activités d'informatisation des professionnels de santé au Royaume-Uni, en retrait comme attendu, l'ensemble des activités de la division a réalisé de bonnes performances.</p>
<p>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> <b>-7,6 m€</b></p>	<p>Marge<sup>(1)</sup> <b>-5,2 %</b> au S1 2022 <b>1,4 %</b> au S1 2021</p>	<p><b>Le Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b> a reculé de 9,6 millions d'euros, pour s'établir en perte de 7,6 millions d'euros au premier semestre 2022 contre un profit de 2,0 millions d'euros au premier semestre 2021. Il représentait 5,2 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2022 contre 1,4% au 30 juin 2021.</p> <p>Le Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> a été pénalisé par un renforcement des embauches dans les équipes commerciales affectées au lancement des dernières offres de Cegedim Santé ainsi que dans les équipes de développement travaillant sur des innovations ne répondant pas aux critères de capitalisation. Cependant, les activités d'informatisation des médecins au Royaume-Uni ont contribué positivement au ROC<sup>(1)</sup>.</p>
<p>Dotations aux amortissements <b>-20,3 m€</b></p>	<p>Croissance <b>+15,8 %</b></p>	<p><b>Les dotations aux amortissements</b> ont progressé de 2,8 millions d'euros, soit 15,8 % à 20,3 millions d'euros, au premier semestre 2022 contre 17,6 millions d'euros au premier semestre 2021.</p> <p>Cet accroissement reflète principalement :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'accroissement de 1,8 million d'euros de l'amortissement de la R&amp;D qui s'établit à 14,2 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 12,4 millions d'euros au 30 juin 2021 ;</li> <li>- la hausse de 0,7 million d'euros des autres dotations aux amortissements à 2,7 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 2,0 millions d'euros un an plus tôt ;</li> <li>- la quasi stabilité de l'amortissement IFRS 16 à 3,4 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 3,2 millions d'euros au 30 juin 2021.</li> </ul>

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

## 2.2.1.2 |

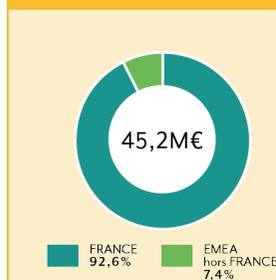


## Division Flux

<b>45,2 m€</b> Chiffre d'affaires S1 2021 : 41,7 m€ S1 2020 : 38,3 m€	Croissance <sup>(2)</sup> <b>+ 8,3 %</b> Publiée <b>+ 8,2 %</b> organique <sup>(1)</sup>
<b>6,3 m€</b> Résultat Opérationnel Courant (ROC) <sup>(1)</sup> S1 2021 : 4,4 m€ S1 2020 : 3,7 m€	<b>+ 43,8 %</b> Croissance <sup>(2)</sup>
<b>14,0 %</b> Marge ROC <sup>(1)</sup> S1 2021 : 10,5 % S1 2020 : 9,6 %	<b>+346 bps</b> Croissance <sup>(2)</sup>
<b>16,9 %</b> % chiffre d'affaires Groupe	<b>388</b> Effectifs

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Variation %	30/06/2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>45,2</b>	<b>41,7</b>	<b>+8,3 %</b>	<b>38,3</b>
EBITDA <sup>(1)</sup>	10,2	7,9	+28,6 %	7,6
Marge EBITDA <sup>(1)</sup>	22,5 %	19,0 %	+356 bps	19,8 %
Dotations aux amortissements	-3,9	-3,5	+9,6 %	-3,9
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>6,3</b>	<b>4,4</b>	<b>+43,8 %</b>	<b>3,7</b>
Marge Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	14,0 %	10,5 %	+346 bps	9,6 %
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	0,0	-0,2	n.m.	0,0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6,3</b>	<b>4,2</b>	<b>+51,5 %</b>	<b>3,7</b>
Marge Résultat opérationnel	14,0 %	10,0 %	+399 bps	9,6 %

## Répartition par zone géographique



Par zone géographique, la contribution de

- la France recule de 1,2 point à 92,6 % ;
- l'EMEA (hors France) progresse de 1,2 point à 7,4 %.

## Répartition par devise



Par devise, la répartition évolue peu par rapport à la même période il y a un an :

- l'Euro recule de 1,0 point à 95,6 % ;
- la Livre sterling progresse de 1,0 point à 4,4 %

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

(2) Comparée à la même période de l'an passé.

<p>Chiffre d'affaires <b>45,2 m€</b></p>	<p>Croissance <b>+ 8,3 %</b> publiée <b>+ 8,2 %</b> organique<sup>(1)</sup></p>	<p><b>Le chiffre d'affaires</b> de la division <b>Flux</b> a progressé de 3,5 millions d'euros, soit 8,3 %, pour s'établir à 45,2 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 41,7 millions d'euros au premier semestre 2021. Il n'y a pas d'effet périmètre et quasiment pas d'effet de conversion de devises. En données organiques<sup>(1)</sup>, le chiffre d'affaires est en croissance de 8,2 % sur la période. L'activité de digitalisation des processus et d'échange de données dématérialisées est en forte croissance en France. La nette reprise observée au premier trimestre de l'activité en Allemagne et au Royaume-Uni se poursuit au deuxième trimestre. L'activité de flux liés au remboursement des dépenses de santé en France est également en croissance sur le semestre.</p>
<p>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> <b>6,3 m€</b></p>	<p>Marge<sup>(1)</sup> <b>14,0 %</b> au S1 2022 <b>10,5 %</b> au S1 2021</p>	<p><b>Le Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b> a progressé de 1,9 million d'euros, soit 43,8 % pour s'établir à 6,3 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 4,4 million d'euros au premier semestre 2021. Il représentait 14,0% du chiffre d'affaires au 30 juin 2022 contre 10,5 % au 30 juin 2021. Les activités de flux de santé et de <i>Cegedim e-business</i> international contribuent principalement à la croissance du résultat.</p>
<p>Dotations aux amortissements <b>-3,9 m€</b></p>	<p>Croissance <b>+9,6%</b></p>	<p><b>Les dotations aux amortissements</b> ont progressé de 0,3 million d'euros, soit 9,6 % pour s'établir à 3,9 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 3,5 millions au premier semestre 2021. Cette progression reflète principalement :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'accroissement de 0,4 million d'euros des amortissements R&amp;D qui s'établissent à 2,7 million au 30 juin 2022 contre 2,3 millions d'euros au 30 juin 2021 ;</li> <li>- et la quasi stabilité des autres amortissements (0,6 million d'euros au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021) et IFRS 16 (0,6 million d'euros au 30 juin 2022 contre 0,7 million d'euros au 30 juin 2021).</li> </ul>

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

## 2.2.1.3 |



## Division Data &amp; Marketing

**50,0 m€**  
Chiffre d'affaires  
S1 2021 : 44,8 m€  
S1 2020 : 38,4 m€

Croissance<sup>(2)</sup>  
**+11,8 %**  
Publiée  
**+11,8 %**  
organique<sup>(1)</sup>

**6,1 m€**  
Résultat  
Opérationnel  
Courant (ROC)<sup>(1)</sup>  
S1 2021 : 5,3 m€  
S1 2020 : 0,6 m€

**+14,9 %**  
Croissance<sup>(2)</sup>

**12,1 %**  
Marge ROC<sup>(1)</sup>  
S1 2021 : 11,8 %  
S1 2020 : 1,6 %

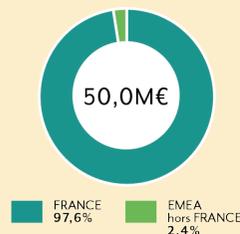
**+33 bps**  
Croissance<sup>(2)</sup>

**18,7 %**  
% chiffre  
d'affaires Groupe

**340**  
Effectifs

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Variation %	30/06/2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>50,0</b>	<b>44,8</b>	<b>+11,8 %</b>	<b>38,4</b>
EBITDA <sup>(1)</sup>	9,0	8,0	+13,1 %	3,6
Marge EBITDA <sup>(1)</sup>	18,1 %	17,8 %	+21 bps	9,3 %
Dotations aux amortissements	-3,0	-2,7	+9,7%	-3,0
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>6,1</b>	<b>5,3</b>	<b>+14,9 %</b>	<b>0,6</b>
Marge Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	12,1 %	11,8 %	+33 bps	1,6 %
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	-0,1	0,0	n.m.	0,0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5,9</b>	<b>5,3</b>	<b>+12,3 %</b>	<b>0,6</b>
Marge Résultat opérationnel	11,8 %	11,8 %	+5 bps	1,6 %

## Répartition par zone géographique



Par zone géographique, la contribution de

- la France progresse de 0,4 point à 97,6 %
- alors que l'EMEA (hors France) recule de 0,4 point à 2,4 %.

## Répartition par devise



Par devise, la répartition évolue peu par rapport à la même période il y a un an :

- l'Euro progresse de 0,4 point à 97,6 %
- alors que les autres devises reculent de 0,4 point à 2,4 %.

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

(2) Comparée à la même période de l'an passé.

<p>Chiffre d'affaires <b>50,0 m€</b></p>	<p>Croissance <b>11,8 %</b> publiée <b>+11,8 %</b> organique<sup>(1)</sup></p>	<p><b>Le chiffre d'affaires</b> de la division <b>Data &amp; Marketing</b> a progressé de 5,3 millions d'euros, soit 11,8 %, pour s'établir à 50,0 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 44,8 millions d'euros au premier semestre 2021. Il n'y a pas d'effet de périmètre et quasiment pas d'effet de conversion de devises. En données organiques<sup>(1)</sup>, le chiffre d'affaires est en progression de 11,8 % sur la période. Les activités data en France et de communication digitale en officines en France continuent de fortement progresser.</p>
<p>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> <b>6,1 m€</b></p>	<p>Marge<sup>(1)</sup> <b>12,1 %</b> au S1 2022 <b>11,8 %</b> au S1 2021</p>	<p><b>Le Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b> a progressé de 0,8 million d'euros, soit 14,9 % pour s'établir à 6,1 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 5,3 millions au premier semestre 2021. Il représentait 12,1 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2022 contre 11,8 % au premier semestre 2021. Les activités de communication digitale en officines en France impactent très positivement le Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>.</p>
<p>Dotations aux amortissements <b>-3,0 m€</b></p>	<p>Croissance <b>+9,7 %</b></p>	<p><b>Les dotations aux amortissements</b> ont progressé de 0,3 million d'euros, soit 9,7% pour s'établir à 3,0 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 2,7 millions au premier semestre 2021. Cet accroissement reflète principalement :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la progression des amortissements R&amp;D de 0,1 million d'euros, soit 15,3 % (0,6 million d'euros au 30 juin 2022 contre 0,5 million d'euros au 30 juin 2021) et des autres amortissements de 0,2 million d'euros, soit 10,9 % (1,9 million au 30 juin 2022 contre 1,7 million d'euros au 30 juin 2021) ;</li> <li>- et la stabilité des amortissements IFRS 16 à 0,5 million d'euros au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021.</li> </ul>

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

## 2.2.1.4 |



## Division BPO

<b>25,4 m€</b> Chiffre d'affaires S1 2021 : 22,9 m€ S1 2020: 23,9 m€	Croissance <sup>(2)</sup> <b>10,8 %</b> Publiée <b>10,8 %</b> organique <sup>(1)</sup>
<b>1,0 m€</b> Résultat Opérationnel Courant (ROC) <sup>(1)</sup> S1 2021 : -1,6 m€ S1 2020 : -2,0 m€	<b>n.m. %</b> Croissance <sup>(2)</sup>
<b>4,0 %</b> Marge ROC <sup>(1)</sup> S1 2021 : -7,2% S1 2020 : -8,2 %	<b>+ 1 121 bps</b> Croissance <sup>(2)</sup>
<b>9,5 %</b> % chiffre d'affaires Groupe	<b>415</b> Effectifs

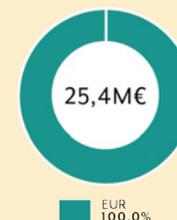
En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Variation %	30/06/2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25,4</b>	<b>22,9</b>	<b>+10,8 %</b>	<b>23,9</b>
EBITDA <sup>(1)</sup>	1,5	0,1	+2 763,4 %	0,2
Marge EBITDA <sup>(1)</sup>	5,8 %	0,2 %	+553 bps	-1,0 %
Dotations aux amortissements	-0,4	-1,7	-74,2 %	-1,7
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>1,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>n.m. %</b>	<b>-2,0</b>
Marge Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	4,0 %	-7,2 %	+1 121 bps	-8,2 %
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	-0,1	0,0	n.m.	0,0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>n.m.</b>	<b>-2,0</b>
Marge Résultat opérationnel	3,8 %	-7,2 %	+1 101 bps	-8,2 %

## Répartition par zone géographique



Par zone géographique, la réparation n'évolue pas par rapport à la même période. La France est stable à 100 %.

## Répartition par devise



Par devise, la réparation n'évolue pas par rapport à la même période. L'Euro représente 100 %.

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

(2) Comparée à la même période de l'an passé.

<p>Chiffre d'affaires <b>25,4 m€</b></p>	<p>Croissance <b>+ 10,8 %</b> publiée <b>+ 10,8 %</b> organique<sup>(1)</sup></p>	<p><b>Le chiffre d'affaires</b> de la division <b>BPO</b> a progressé de 2,5 millions d'euros, soit 10,8 %, pour s'établir à 25,4 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 22,9 millions d'euros au premier semestre 2021. Il n'y a pas d'effet de périmètre ni de conversion de devises. En données organiques<sup>(1)</sup>, le chiffre d'affaires est en recul de 10,8 % sur la période. Après avoir été stable au premier trimestre, l'activité de gestion de prestations pour le compte des assureurs et mutuelles de santé enregistre une croissance à deux chiffres au deuxième trimestre. L'activité de BPO pour le compte des services RH a accéléré sa croissance à deux chiffres au deuxième trimestre.</p>
<p>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> <b>1,0 m€</b></p>	<p>Marge<sup>(1)</sup> <b>4,0 %</b> au S1 2022 <b>-7,2 %</b> au S1 2021</p>	<p><b>Le Résultat opérationnel courant<sup>(28)</sup></b> a progressé de 2,7 millions d'euros, pour s'établir en profit de 1,0 million d'euros au premier semestre 2022 contre une perte de 1,6 million d'euros au premier semestre 2021. L'accroissement du chiffre d'affaires et l'amélioration des processus ont permis au Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> de progresser significativement et d'afficher un profit, contre une perte il y a un an. La gestion de prestations pour le compte des assureurs et mutuelles de santé et le BPO pour les RH contribuent tous les deux à cette amélioration</p>
<p>Dotations aux amortissements <b>-0,4 m€</b></p>	<p>Croissance <b>-74,2. %</b></p>	<p><b>Les dotations aux amortissements</b> ont reculé de 1,3 million d'euros, soit 74,2 % pour s'établir à 0,4 million d'euros au premier semestre 2022 contre 1,7 million au premier semestre 2021. Ce recul reflète principalement :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le recul des amortissements R&amp;D de 0,6 million d'euros, soit 77,8 % (0,2 million d'euros au 30 juin 2022 contre 0,8 million d'euros au 30 juin 2021) ;</li> <li>- le recul des amortissements IFRS 16 de 0,4 million d'euros, soit 74,8 % à 0,2 million d'euros au 30 juin 2022 contre 0,6 million d'euros au 30 juin 2021 ;</li> <li>- et le recul des autres amortissements de 0,2 million d'euros, soit 62,8 % ( 0,1 million au 30 juin 2022 contre 0,3 million d'euros au 30 juin 2021).</li> </ul>

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

## 2.2.1.5 |



## Division Corporates et autres

**1,3 m€**  
Chiffre d'affaires  
S1 2021 : 1,5 m€  
S1 2020 : 1,7 m€

Croissance<sup>(2)</sup>  
**-11,2 %**  
Publiée  
**-11,2 %**  
organique<sup>(1)</sup>

**1,0 m€**  
Résultat  
Opérationnel  
Courant (ROC)<sup>(1)</sup>  
S1 2021 : 1,2 m€  
S1 2020 : -0,4m€

**n.s.**  
Croissance<sup>(2)</sup>

**74,5%**  
Marge ROC<sup>(1)</sup>  
S1 2021 : 82,6 %  
S1 2020 : n.s.

**-809 bps**  
Croissance<sup>(2)</sup>

**0,5 %**  
% chiffre  
d'affaires Groupe

**1 881**  
Effectifs

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Variation %	30/06/2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1,3</b>	<b>1,5</b>	<b>-11,2 %</b>	<b>1,7</b>
EBITDA <sup>(1)</sup>	8,2	7,6	+8,8 %	5,5
Marge EBITDA <sup>(1)</sup>	613,8 %	501,1 %	n.s.	n.s.
Dotations aux amortissements	-7,2	-6,3	+14,5 %	-5,9
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>	<b>-19,9 %</b>	<b>-0,4</b>
Marge Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	74,5 %	82,6 %	-809 bps	n.s.
Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)</sup>	-3,2	4,5	n.m.	-1,2
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-2,2</b>	<b>5,8</b>	<b>n.m.</b>	<b>-1,7</b>
Marge Résultat opérationnel	-163,7 %	382,3 %	n.s.	n.s.

Autres produits et  
charges  
opérationnels  
non courants<sup>(1)</sup>

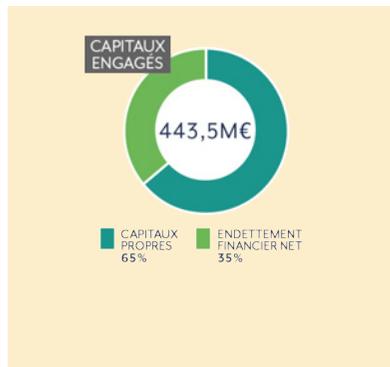
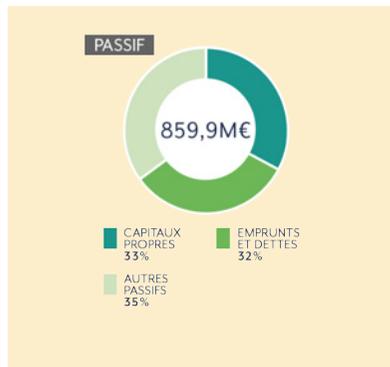
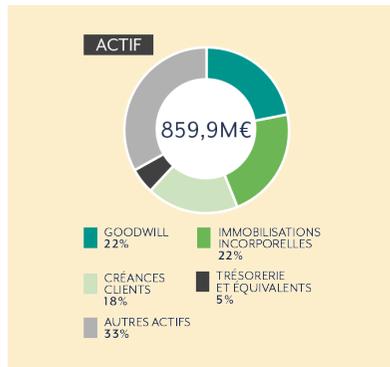
**-3,2 m€**

**Les Autres produits et charges opérationnels non courants<sup>(1)</sup>** s'établissent à une charge de 3,2 millions d'euros au premier semestre 2022 contre un produit de 4,5 million d'euros au premier semestre 2021. Cette charge au premier semestre 2022, résulte, pour 2,4 millions d'euros d'honoraires liés à l'opération Cegedim Santé. Ce produit au premier semestre 2021, résulte, pour 4,7 millions d'euros d'une indemnité versée par le client IQVIA dans le cadre de la fin anticipée d'un contrat de prestations de services qui courait initialement jusqu'en 2027.

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

(2) Comparée à la même période de l'an passé.

## 2.2.2 | Structure financière au 30 juin 2022



En millions d'euros	Note	30/06/2022	31/12/2021	Variation %
<b>Actif</b>				
Goodwill		189,9	187,1	+1,5 %
Immobilisations incorporelles		192,1	179,9	+6,8 %
Immobilisations corporelles	a	116,8	121,7	-4,0 %
Immobilisations financières hors titres des sociétés mises en équivalence	b	21,6	21,3	+1,2 %
Autres actifs non courants	c	50,3	54,9	-8,4 %
<b>Total actif non courant</b>		<b>570,7</b>	<b>564,9</b>	<b>+1,0 %</b>
Créances clients : part à moins d'un an		153,2	136,3	+12,4 %
Trésorerie et équivalents		39,0	24,2	+61,5 %
Autres actifs courants	d	97,0	72,2	+34,4 %
<b>Total actif courant</b>		<b>289,2</b>	<b>232,7</b>	<b>+24,3 %</b>
<b>Total actif</b>		<b>859,9</b>	<b>797,6</b>	<b>+7,8 %</b>
<b>Passif</b>				
Dettes financières long terme	e	188,8	186,6	+1,2 %
Autres passifs non courants	f	99,6	114,9	-13,3 %
<b>Total passif non courant</b>		<b>288,4</b>	<b>301,5</b>	<b>-4,3 %</b>
Dettes financières court terme	e	5,2	2,6	+101,3 %
Autres passifs courants	d & g	277,9	261,2	+6,4 %
<b>Total passif courant</b>		<b>283,0</b>	<b>263,7</b>	<b>+7,3 %</b>
Total passif (hors capitaux propres)		571,4	565,2	+1,1 %
<b>Capitaux propres</b>	h	<b>288,5</b>	<b>232,4</b>	<b>+24,1 %</b>
<b>Total passif</b>		<b>859,9</b>	<b>797,6</b>	<b>+7,8 %</b>

a) incluant les droits d'utilisation pour 77,2 millions d'euros au 30 juin 2022 et 84,0 millions d'euros au 31 décembre 2021.

b) Hors titres des sociétés mises en équivalence.

c) Incluant des impôts différés pour 29,8 millions d'euros au 30 juin 2022 et 33,5 millions d'euros au 31 décembre 2021.

d) Incluant les sommes gérées pour le compte des mutuelles et assureurs dans le cadre des contrats de gestion déléguée conclus avec le Groupe pour un montant de 40 millions d'euros au 30 juin 2022 et 33 millions d'euros au 31 décembre 2021.

e) Les dettes financières long terme et court terme comprennent la participation pour un montant de 7,7 millions d'euros au 30 juin 2022 et 7,7 millions d'euros au 31 décembre 2021.

f) Incluant la dette IFRS 16 pour 63,5 millions au 30 juin 2022 et 70,3 millions au 31 décembre 2021.

g) Incluant les « dettes fiscales et sociales » pour 98,9 millions d'euros au 30 juin 2022 et 101,0 millions d'euros au 31 décembre 2021 à savoir la TVA, la participation en France, les provisions pour congés payés, les contributions à la sécurité sociale en France, les couvertures d'assurance en France et les bonus. Incluant également la dette IFRS 16 pour 16,1 millions au 30 juin 2022 et 16,1 millions au 31 décembre 2021.

h) Incluant les intérêts minoritaires pour 18,8 millions d'euros au 30 juin 2022 et 0,3 million d'euros au 31 décembre 2021. Cette croissance résulte de la prise de participation minoritaire par 3 groupes de protection sociale dans Cegedim Santé.

## 2.2.2.1 | Commentaires la structure financière au 30 juin 2022

Total bilan consolidé  
859,9 m€

Le **total bilan consolidé** s'élevait à 859,9 millions d'euros au 30 juin 2022, en progression de 62,3 millions d'euros, soit 7,8% par rapport au 31 décembre 2021. Cette progression reflète essentiellement l'accroissement des Créances client pour 16,9 millions d'euros, des Créances d'impôt courant pour 13,1 millions d'euros et de la trésorerie pour 14,9 millions d'euros.

Goodwill  
189,9 m€

Le **Goodwill** représentait 189,9 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 187,1 millions d'euros à fin décembre 2021. Cette progression de 2,8 millions d'euros, soit 1,5 %, résulte, pour 5,6 millions d'euros de l'impact des acquisitions réalisées au premier semestre 2022, contrebalancé par 2,3 millions d'euros d'affectation de Goodwill sur les acquisitions 2021 (Medimust, et Kobus) et par 0,8 million d'euros des effets devises. Le goodwill représentait 22,1 % du total du bilan au 30 juin 2022, contre 23,5 % au 31 décembre 2021.

Immobilisations incorporelles  
192,1 m€

Les **immobilisations incorporelles** ont progressé de 12,2 millions d'euros en valeur nette soit 6,8 %, pour s'établir à 192,1 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 179,9 millions d'euros au 31 décembre 2021, reflétant principalement l'accroissement de 27,6 millions d'euros de l'immobilisation de la R&D sur la période, contrebalancé par 18,2 millions d'euros d'amortissements de la R&D sur la période. La part des immobilisations incorporelles dans le total bilan représentait 22,3 % au 30 juin 2022 contre 22,6% au 31 décembre 2021.

Immobilisations corporelles  
116,8 m€

Les **immobilisations corporelles** ont reculé de 4,9 millions d'euros, soit 4,0 %, pour s'établir à 116,8 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 121,7 millions d'euros au 31 décembre 2021, reflétant principalement la diminution pour 6,8 millions d'euros des droits d'utilisation qui s'élevaient à 77,2 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 84,0 millions au 31 décembre 2021 partiellement contrebalancée par la hausse des autres immobilisations corporelles pour 2,0 millions d'euros. La part des immobilisations corporelles dans le total bilan représentait 13,6 % au 30 juin 2022 contre 15,3 % au 31 décembre 2021.

Créances clients  
153,2 m€

Les **créances clients** ont progressé de 16,9 millions d'euros, soit 12,4 %, pour s'établir à 153,2 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 136,3 millions d'euros au 31 décembre 2021. La totalité des créances clients est à moins d'un an. Cet accroissement résulte essentiellement d'un retard de facturation temporaire dus à la nouvelle organisation de Cegedim Santé et de Cegedim Média. Leur part dans le total bilan représentait 17,8 % au 30 juin 2022 contre 17,1 % au 31 décembre 2021.

Capitaux propres  
288,5 m€



Les **capitaux propres** ont progressé de 56,1 millions d'euros, soit 24,1%, s'établissant à 288,5 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 232,4 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette évolution est le reflet de la progression de 70,0 millions d'euros des réserves Groupe partiellement contrebalancée par un recul de 31,1 millions d'euros du résultat Groupe et de 1,2 millions d'euros des réserves de conversion Groupe. Les intérêts minoritaires s'établissent à 18,8 millions d'euros au 30 juin 2022, en progression de 18,5 millions d'euros à la suite de la prise de participation minoritaire par 3 groupes de protection sociale dans Cegedim Santé. Les capitaux propres représentaient 33,5% du total bilan au 30 juin 2022, contre 29,1% au 31 décembre 2021.

## 2.2.2.2 | Commentaires sur l'endettement financier net au 30 juin 2022

### Endettement financier net<sup>(1)</sup>

En millions d'euros	Note	30/06/2022	31/12/2021	Variation %
Dette financière long terme		188,8	186,6	+1,2%
Dette financière court terme		5,2	2,6	+101,3%
<b>Dette brute</b>		194,0	189,1	+2,6%
Trésorerie et équivalents de trésorerie		39,0	24,2	+61,5%
<b>Endettement financier net hors dette IFRS 16<sup>(1)</sup></b>		155,0	165,0	-6,1%
Dettes IFRS 16		79,6	86,4	-7,8%
<b>Endettement financier net<sup>(1)</sup></b>	<b>f</b>	234,6	251,3	-6,7%
Capitaux propres	g	288,5	232,4	+24,1%
<b>Gearing</b>	h=f/g	0,8	1,1	-
EBITDA douze mois <sup>(1)</sup>	i	103,2	104,7	-1,4%
<b>Levier financier</b>	f/i	2,3	2,4	-

(h) Ratio d'endettement financier net sur capitaux propres.

### Description des principaux financements de Cegedim

**Euro PP** de 135,0 millions d'euros à taux fixe de 3,50 % arrivant à échéance le 8 octobre 2025 ;

**Crédit revolving** de 65,0 millions d'euros, arrivant à échéance le 9 octobre 2024. Au 30 juin 2022, le Groupe n'utilisait pas la facilité de crédit revolving.

**Prêt de FCB** de 45,1 millions d'euros arrivant à échéance le 20 novembre 2025. Le prêt FCB porte intérêt à un taux supérieur de 200 bps au taux applicable dans le cadre de l'accord de la facilité de crédit revolving. L'intérêt est payable chaque semestre, le 30 juin et le 31 décembre.

**Facilités de découvert** de 24,0 millions d'euros. Au 30 juin 2022 le Groupe n'utilisait pas les facilités de découvert.

### Principaux financements de Cegedim par maturité

en millions d'euros	Total	Moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Euro PP	135,0	-	135,0	-
Facilité de crédit revolving	65,0	-	65,0	-
Prêt FCB	45,1	-	45,1	-
Facilité de découvert	24,0	24,0	-	-
<b>Total</b>	269,1	24,0	245,1	-

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

Total des dettes financières

194,0 m€

Le **total des dettes financières** a progressé de 4,9 millions d'euros, soit 2,6 %, pour s'établir à 194,0 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 189,1 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette progression est essentiellement liée à la hausse de la variation des intérêts courus sur emprunt pour 2,4 millions d'euros et pour 2,2 millions d'euros à la comptabilisation des futurs compléments de prix sur les acquisitions du premiers semestre 2022.

- **La dette financière à long terme** a progressé de 2,3 millions d'euros, soit 1,2 %, s'établissant à 188,8 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 186,6 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette progression résulte principalement de la comptabilisation de 2,0 millions d'euros des futurs compléments de prix sur les acquisitions du premiers semestre 2022. Les dettes à long terme comprennent la part à plus d'un an de la dette de participation des salariés pour un montant total de 6,4 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 6,3 millions d'euros au 31 décembre 2021.
- **La dette financière à court terme** a progressé de 2,6 millions d'euros, soit 101,3%, s'établissant à 5,2 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 2,6 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cet accroissement résulte principalement pour 2,3 millions d'euros de la hausse de la variation des intérêts courus sur emprunt. Les dettes à court terme comprennent la part à moins d'un an de la dette de participation des salariés pour un montant total de 1,3 million d'euros au 30 juin 2022 contre 1,4 million d'euros au 31 décembre 2021.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

39,0 m€

La **trésorerie et les équivalents de trésorerie** s'établissaient à 39,0 millions d'euros au 30 juin 2022, en progression de 14,9 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021. Cette progression s'explique par l'augmentation de capital de 65 millions d'euros de Cegedim Santé partiellement contrebalancée par les acquisitions, les recouvrements d'impôts et la hausse de la masse salariale.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie représentaient 4,5% du total bilan au 30 juin 2022 contre 3,0 % au 31 décembre 2021.

Endettement financier net<sup>(1)</sup>

155,0 m€

Le **total des dettes financières nettes**<sup>(1)</sup> s'élève à 155,0 millions d'euros, en recul de 10,0 millions d'euros par rapport à il y a six mois. Elles représentaient 53,7 % des capitaux propres au 30 juin 2022 contre 71,0 % au 31 décembre 2021. Les dettes à long et court terme comprennent la dette de participation des salariés pour un montant total de 7,7 millions d'euros et 2,9 millions d'euros d'autres dettes au 30 juin 2022.

Dettes locatives

79,6 m€

Les **dettes locatives** ont reculé de 6,7 millions d'euros, soit 7,8% s'établissant à 79,6 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 86,4 millions d'euros au 31 décembre 2021. 63,5 millions d'euros sont classés en dette non courante et 16,1 millions d'euros en dette courante. Ainsi la dette nette totale du Groupe s'établit à 234,6 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 251,3 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Engagements hors bilan

Cegedim S.A. donne des garanties et des sûretés, en lien avec des obligations financières ou opérationnelles de ses filiales dans le cours normal des affaires. Voir note 16.2 du point 3.6 du chapitre 3.

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

## 2.2.3 | Résumé du tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2022

### Tableaux de flux

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	37,4	47,0
Impôt versé	-15,9	0,6
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité <sup>(1)</sup>	-18,5	+9,0
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	+3,0	+56,6
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>22,9</b>	<b>-38,4</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-10,9</b>	<b>-10,2</b>
<b>Variation de trésorerie hors effet devises</b>	<b>15,0</b>	<b>+8,1</b>
Incidence des variations de cours de devises	-0,1	+0,2
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>+14,9</b>	<b>+8,2</b>
Trésorerie nette d'ouverture	24,2	24,7
Trésorerie nette de clôture	39,0	32,9

(1) Un signe « + » indique un dégageant et un signe « - » indique un besoin.

### Cash-flow libre opérationnel<sup>(1)</sup>

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	37,4	47,0
Variation du BFR	-18,5	+9,0
Impôts versé	-15,9	+0,6
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>+3,0</b>	<b>+56,6</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-28,0	-25,3
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-8,1	-7,9
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,0	0,0
<b>Cash-flow libre opérationnel<sup>(1)</sup></b>	<b>-33,0</b>	<b>+23,4</b>

### Total des dépenses d'investissement

En millions d'euros	30/06/2022	30/06/2021
R&D immobilisée	-27,6	-23,5
Investissement de maintenance	-7,8	-9,8
<b>Total investissement hors acquisition/cession et activités cédées</b>	<b>-35,4</b>	<b>-33,3</b>
Acquisition / Cession	-6,	-5,1
<b>Total dépenses d'investissement</b>	<b>-42,1</b>	<b>-38,4</b>
Chiffre d'affaires Groupe consolidé	267,6	251,2
Ratio total investissement hors acquisition/cession et activité cédées sur chiffre d'affaires	15,7 %	13,3%

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

## 2.2.3.1 | Commentaires sur le tableau de flux au 30 juin 2022

Flux de trésorerie  
générés par  
l'activité

3,0 m€

**La génération de trésorerie provenant des activités d'exploitation** a reculé de 53,6 millions d'euros, pour s'établir en une génération de 3,0 millions d'euros au 30 juin 2022 contre une génération de 56,6 millions d'euros au 30 juin 2021. Cette dégradation reflète principalement la hausse du besoin en fonds de roulement (voir ci-dessous), des impôts payés (impact négatif de 12,5 millions d'euros lié au recouvrement d'impôts dont le remboursement est attendu à la fin du litige, voir note Fiscalité dans les « Faits marquant de l'exercice » au point 2.1) et la dégradation du résultat net (voir ci-avant).

Variation de BFR

-18,5 m€

**La variation du besoin en fonds de roulement** s'établit en un besoin de 18,5 millions d'euros au 30 juin 2022 contre un dégagement de 9 millions d'euros au 30 juin 2021. Au 30 juin 2021, les reports du paiement des charges sociales ont impacté le BFR positivement de 9 M€. Au 30 juin 2022, la mise en place d'une nouvelle organisation chez Cegedim Santé et Cegedim Media ont entraîné un retard de facturation temporaire de l'ordre de 14,0 millions d'euros.

Flux nets de  
trésorerie liés aux  
opérations  
d'investissement

+22,9 m€

**Le décaissement de trésorerie lié aux activités d'investissement** a reculé de 61,3 millions d'euros, pour s'établir en un dégagement de 22,9 millions d'euros au 30 juin 2022 contre un décaissement de 38,4 millions d'euros au 30 juin 2021. Cette évolution résulte de l'augmentation de capital de 65 millions d'euros de Cegedim Santé, souscrite par 3 groupes de protection sociale le 16 mai 2022.

Flux nets de  
trésorerie liés aux  
opérations de  
financement

-10,9 m€

**Le besoin de trésorerie lié aux activités de financement** a progressé de 0,7 million d'euros pour s'établir en un décaissement de 10,9 millions d'euros au 30 juin 2022 contre un décaissement de 10,2 millions d'euros au 30 juin 2021. Cette évolution reflète la quasi stabilité de l'ensemble des postes de ce compte.

Variation de  
trésorerie

+14,9 m€

**Les variations de trésorerie** issues des opérations d'exploitation, d'investissement et de financement se traduisent par une variation positive de la trésorerie de 14,9 millions d'euros au 30 juin 2022 incluant 0,1 million d'euros d'incidence négative des variations de cours des devises.

Cash-flow libre  
opérationnel<sup>(1)</sup>

-33,0 m€

**Le cash-flow libre opérationnel<sup>(1)</sup>** s'établit en un besoin de 33,0 millions d'euros au 30 juin 2022 contre un dégagement de 23,4 millions d'euros au 30 juin 2021, soit une dégradation de 56,5 millions d'euros, conséquence des évolutions de l'ensemble des éléments explicité ci-dessus.

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

## 2.3 | Politique d'investissement

### Politique d'investissement

La politique d'investissement de Cegedim a pour objectif de soutenir et d'amplifier le potentiel de croissance du Groupe sur ses marchés et s'articule autour :

- des investissements financiers (acquisitions ou cessions d'actifs) ;
- des investissements opérationnels (croissance organique).

### 2.3.1 | Investissements financiers

#### Description des acquisitions réalisées au premier semestre 2022

**Le 16 mai 2022**, dans le cadre de l'accord industriel conclu avec 3 groupes de protection sociale (Malakoff Humanis, Groupe VYV et PRO BTP Groupe), Cegedim Santé a acquis auprès du Groupe VYV, MesDocteurs, l'un des précurseurs des solutions de télésanté et à l'origine de la télémédecine 24/7.

**Le 21 juin 2022**, Cegedim SRH a réalisé l'acquisition de la société *Laponi*, solution innovante de gestion de l'absentéisme en temps réel. *Laponi*, startup française créée en 2016, a développé avec succès une plateforme digitale accessible en mode SaaS afin de proposer en temps réel à des collaborateurs internes et externes d'effectuer des remplacements. Facile d'utilisation, la solution *Laponi* alerte en temps réel tous les salariés des missions disponibles et leur permet ainsi de choisir librement les missions tout en augmentant leurs revenus. Cegedim SRH complète ainsi encore le panel de fonctionnalités de sa plateforme *SIRH Teams<sup>RH</sup>*.

Composante à part entière du portefeuille de Cegedim SRH, *Laponi* sera en capacité de répondre aux problématiques d'absentéisme de ses 400 clients et de bénéficier de l'ensemble des moyens techniques, financiers et commerciaux de l'entreprise.

*Laponi* est profitable. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022.

#### Description des acquisitions réalisées entre le 30 juin 2022 et la date de dépôt du présent document

**Le 19 juillet 2022**, Cegedim e-business complète son offre *Hospitalis* grâce à l'acquisition de la société *Sedia*, spécialisée dans les logiciels de traçabilité à usage des structures médicales depuis 1985. Grâce à elle, *Hospitalis* intègre désormais un service de traçabilité des Dispositifs Médicaux et Dispositifs Médicaux Implantables (DM/DMI). Au total, elle compte près de 900 000 scans par an et plus de 8 millions de DMI tracés. Nouvelle brique de l'offre *Hospitalis*, la solution *Sedia* apporte trois niveaux de traçabilité : sanitaire, financière et logistique des DM/DMI en dépôt, en prêt ou en achat ferme. *SEDIA* est profitable. Elle contribuera au périmètre de consolidation du Groupe à partir du 1<sup>er</sup> août 2022.

**En juillet 2022**, Cegedim a pris une participation majoritaire de 70% au capital de la société Clinigrid qui détient 100% de la société Clinityx. Clinigrid est spécialisé dans les modèles innovants de valorisation de la donnée de santé et Clinityx dispose d'une expertise unique des données RWD et de leur appariement au SNDS (Système national des données de santé).

## 2.3.2 | Investissements opérationnels

Dépenses  
d'investissement  
hors acquisition /  
cession  
**35,4 m€**

**Les dépenses d'investissement; hors opérations d'acquisitions et de cessions**, sont en hausses par rapport aux années précédentes. Historiquement, il s'agit principalement des coûts de R&D capitalisés et des investissements de maintenance. Les coûts de R&D capitalisés viennent en moins des frais de personnel et des charges externes. Le reste des dépenses de R&D est enregistré en charges au titre de l'exercice au cours duquel elles sont encourues. Environ la moitié des dépenses de R&D est immobilisée conformément à la norme IAS 38.

Il n'existe pas d'engagements de dépenses d'investissement. La flexibilité est maintenue afin d'ajuster, de temps à autre, le niveau des dépenses d'investissement en fonction des besoins de l'activité de Cegedim.

Au 30 juin 2022, **les dépenses d'investissement** ont progressé de 2,1 millions d'euros, soit 6,3%, pour s'établir à 35,4 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 33,3 millions d'euros au 30 juin 2021. Ces dépenses d'investissement se répartissent en 27,6 millions d'euros de R&D immobilisée au 30 juin 2022 contre 23,5 millions d'euros au 30 juin 2021 et 7,8 millions d'euros d'investissement de maintenance au 30 juin 2022 contre 9,8 millions d'euros au 30 juin 2021.

Effort de R&D<sup>(1)</sup>  
**15,5 %**

**Les frais liés au personnel de Recherche et Développement** représentent 15,5 % du chiffre d'affaires Groupe des douze derniers mois au 30 juin 2022. Ce pourcentage, tout en ne constituant pas un objectif, est en hausse par rapport aux années précédentes.

*(1) % des frais liés au personnel de Recherche et Développement rapporté au chiffre d'affaires consolidé.*

## 2.4 | Transactions entre les parties liées

Transactions  
entre parties liées

Une description des transactions avec les parties liées est disponible au chapitre 4, point 4.6, note 20 page 179 et au chapitre 9 point 9.2.5 page 338 du Document d'Enregistrement Universel 2021 de Cegedim déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 1<sup>er</sup> avril 2022 sous le numéro D.22-0232.

Au cours des six premiers mois de 2022, Cegedim n'a identifié aucune autre transaction significative avec les parties liées.

## 2.5 | Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Principaux risques  
et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe Cegedim pourrait être confronté au second semestre 2022 sont ceux exposés dans le chapitre 7 « Gestion des risques » du Document d'Enregistrement Universel 2021.

## 2.6 | Evènements postérieurs au 30 juin 2022

À l'exception des faits indiqués ci-dessous, il n'y a eu postérieurement au 30 juin 2022 et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

### Versement d'un Dividende

Un dividende de 6 830 milliers d'euros (soit un dividende de 0,5 euro par action) au titre de l'exercice 2021 a été approuvé lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 juin 2022 et versé en juillet 2022.

### Acquisition de la société SEDIA

**Le 19 juillet 2022**, Cegedim e-business complète son offre Hospitalis grâce à l'acquisition de la société Sedia, spécialisée dans les logiciels de traçabilité à usage des structures médicales depuis 1985. Grâce à elle, Hospitalis intègre désormais un service de traçabilité des Dispositifs Médicaux et Dispositifs Médicaux Implantables (DM/DMI). Au total, elle compte près de 900 000 scans par an et plus de 8 millions de DMI tracés. Nouvelle brique de l'offre Hospitalis, la solution Sedia apporte trois niveaux de traçabilité : sanitaire, financière et logistique des DM/DMI en dépôt, en prêt ou en achat ferme. SEDIA est profitable. Elle contribuera au périmètre de consolidation du Groupe à partir du 1<sup>er</sup> août 2022.

### Acquisition de la société Clinigrid

**En juillet 2022**, Cegedim a pris une participation majoritaire de 70% au capital de la société Clinigrid qui détient 100% de la société Clinityx. Clinigrid est spécialisé dans les modèles innovants de valorisation de la donnée de santé et Clinityx dispose d'une expertise unique des données RWD (Real World Data) et de leur appariement au SNDS (Système national des données de santé).

## 2.7 | Perspectives

### Perspectives 2022 publiées le 27 janvier 2022

Le Groupe anticipe une croissance de son chiffre d'affaires 2022 du même ordre qu'en 2021 (de l'ordre de 5% en organique).

### Perspectives 2022 publiées le 24 mars 2022

Bien que l'impact sur 2022 de la pandémie de Covid-19 soit encore difficile à évaluer et malgré les incertitudes économiques, géopolitiques et monétaires dans le monde, le Groupe est confiant dans sa capacité à réaliser une croissance de son chiffre d'affaires. Cegedim anticipe ainsi en 2022, une croissance organique<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires de l'ordre de 5 %. Le Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> devrait rester stable du fait des forts investissements envisagés, notamment pour Cegedim Santé. Ces objectifs pourraient être remis en cause en cas d'une forte reprise de la pandémie de Covid-19 et / ou d'une aggravation significative des risques géopolitiques.

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.

Perspectives 2022  
publiées le  
28 avril 2022

Avec un chiffre d'affaires au premier trimestre 2022 en croissance organique<sup>(1)</sup> de 5,0 % et malgré les incertitudes sanitaires, économiques, géopolitiques et monétaires dans le monde, le Groupe est confiant dans sa capacité à réaliser une croissance de son chiffre d'affaires.

Cegedim anticipe ainsi en 2022, une croissance organique<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires de l'ordre de 5 %. Les risques inflationnistes, en particulier sur les salaires, résultant de la situation géopolitique actuelle incite le Groupe à suspendre temporairement la communication d'un objectif 2022 du Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup>.

Perspectives 2022  
publiées le  
28 juillet 2022

Avec un chiffre d'affaires au premier semestre 2022 en croissance organique<sup>(1)</sup> de 6,1% et malgré les incertitudes sanitaires, économiques, géopolitiques et monétaires dans le monde, le Groupe est confiant dans sa capacité à réaliser une croissance en données organiques<sup>(1)</sup> de son chiffre d'affaires de l'ordre de 5% en 2022.

Il existe un décalage de plusieurs mois entre les augmentations salariales et la hausse annuelle des tarifs résultant de leurs indexations, par exemple à l'indice Syntec en France.

L'impact négatif de ce décalage, la poursuite de l'investissement en R&D et en force commerciale impactent négativement le Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> du premier semestre

Perspectives 2022  
publiées le  
20 septembre 2022

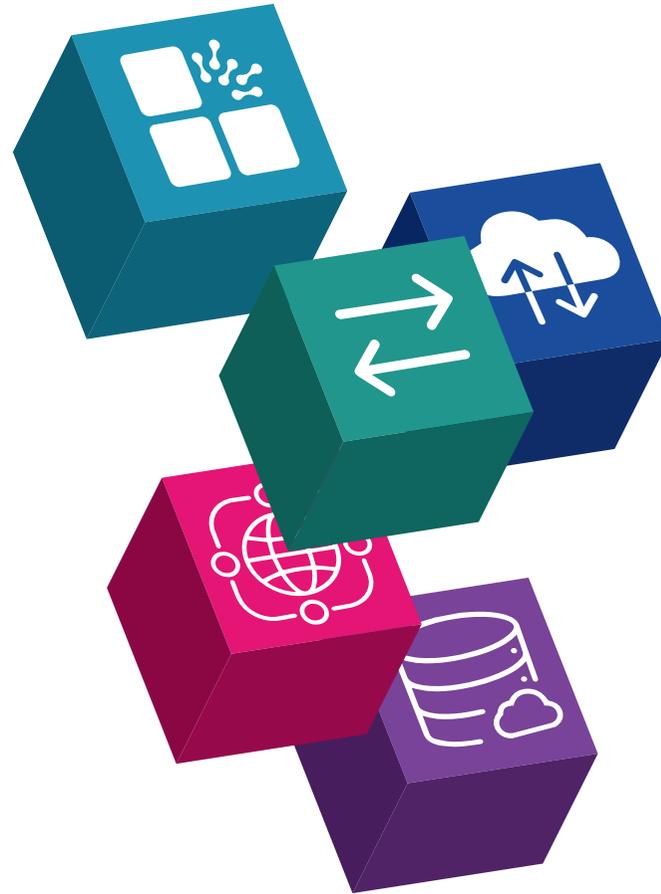
Cegedim maintient son anticipation d'une croissance organique<sup>(1)</sup> du chiffre d'affaires de l'ordre de 5% pour 2022. Du fait du contexte économique, du décalage entre la hausse de prix de vente et les hausses de salaires, et l'accélération des investissements en R&D et en forces commerciales, le recul en 2022, en pourcentage, du Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup> ne devrait pas excéder le recul constaté au premier semestre.

Le Groupe n'anticipe pas d'acquisitions significatives en 2022. 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 au Chapitre 7 « Gestion des risques », point 7.2 « Facteurs de risques » et au Chapitre 3 « Commentaires sur l'exercice » point 3.6 « Perspectives » du Document d'Enregistrement Universel 2021 déposé auprès de l'AMF le 1<sup>er</sup> avril 2022 sous le numéro D.22-0232.*

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.







## Comptes consolidés semestriels condensés

---

## 3.1 | Bilan consolidé

## Bilan Actif

En milliers d'euros	Note	30.06.2022 Net	31.12.2021 Net
Goodwill	9.1	189 943	187 107
Frais de développement		35 965	8 436
Autres immobilisations incorporelles		156 168	171 489
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>192 133</b>	<b>179 925</b>
Terrains		544	544
Constructions		1 981	2 088
Autres immobilisations corporelles		37 067	35 032
Droit d'utilisation		77 159	84 002
Immobilisations en cours		7	-
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>116 759</b>	<b>121 667</b>
Titres de participation		315	315
Prêts		15 223	15 223
Autres immobilisations financières		6 030	5 771
<b>Immobilisations financières hors titres des sociétés mises en équivalence</b>		<b>21 567</b>	<b>21 308</b>
Titres mis en équivalence	8.2	20 390	21 266
Impôts différés - actif	13.1	29 846	33 506
Créances clients part à plus d'un an		-	-
Autres créances part à plus d'un an	6.5	-	-
Instruments financiers		-	-
Charges constatées d'avance - part > 1 an		39	108
<b>Actif non courant</b>		<b>570 677</b>	<b>564 886</b>
Marchandises		7 342	4 503
Avances et acomptes sur commandes		272	140
Créances clients part à moins d'un an	6.4	153 204	136 343
Autres créances, part à moins d'un an	6.5	53 777	48 743
Créances d'impôts courant		15 176	2 123
Equivalents de trésorerie		0	0
Trésorerie		39 021	24 160
Charges constatées d'avance		20 454	16 688
<b>Actif courant</b>		<b>289 246</b>	<b>232 700</b>
<b>TOTAL Actif</b>		<b>859 924</b>	<b>797 586</b>

## Bilan Passif et capitaux propres

En milliers d'euros	Note	30.06.2022	31.12.2021
Capital		13 337	13 337
Réserves groupe		270 683	200 717
Réserves de conversion groupe		-9 423	-8 214
Résultat groupe		-4 875	26 224
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>269 720</b>	<b>232 064</b>
Intérêts minoritaires		18 775	322
<b>Capitaux propres</b>		<b>288 496</b>	<b>232 387</b>
Dettes financières à plus d'un an	10.1	188 847	186 574
Dettes de location à plus d'un an		63 519	70 297
Impôts différés - passif	13.1	7 973	8 272
Engagements de retraite		26 029	34 069
Provisions non courantes		2 045	2 255
Autres passifs non courant		-	-
<b>Passif non courant</b>		<b>288 413</b>	<b>301 467</b>
Dettes financières à moins d'un an	10.1	5 153	2 560
Dettes de location à moins d'un an		16 129	16 072
Dettes fournisseurs		46 934	48 245
Dettes d'impôt courant		1 276	1 483
Dettes fiscales et sociales		98 930	101 004
Provisions		1 916	2 065
Autres passifs courant	6.6	112 676	92 304
<b>Passif courant</b>		<b>283 015</b>	<b>263 732</b>
<b>TOTAL Passif</b>		<b>859 924</b>	<b>797 586</b>

## 3.2 | Compte de résultat consolidé

En milliers euros	Note	30.06.2022	30.06.2021
Chiffre d'affaires		267 560	251 158
Achats consommés		-13 516	-12 997
Charges externes		-58 223	-49 787
Impôts et taxes		-4 704	-4 293
Frais de personnel	7.1	-149 429	-139 400
Perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs et sur actifs de contrats		-432	-271
Dotations & reprises aux provisions		-1 235	-2 024
Autres produits et charges d'exploitation		296	65
Quote part des sociétés mises en équivalence inclus dans le Résultat Opérationnel <sup>(2)</sup>		1 345	666
<b>EBITDA <sup>(1)(2)</sup></b>		<b>41 661</b>	<b>43 118</b>
Dotations aux amortissements autres que les droits d'utilisation		-26 471	-23 742
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation		-8 374	-8 076
<b>Résultat opérationnel courant <sup>(1)(2)</sup></b>		<b>6 816</b>	<b>11 300</b>
Dépréciation écarts d'acquisition		-	-
Produits et charges non récurrents		-4 358	4 095
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants <sup>(1)(2)</sup></b>	<b>6.2</b>	<b>-4 358</b>	<b>4 095</b>
<b>Résultat opérationnel <sup>(2)</sup></b>		<b>2 459</b>	<b>15 395</b>
Produits de trésorerie & d'équivalents de trésorerie		31	52
Coût de l'endettement financier brut		-4 175	-4 160
Autres produits et charges financiers		-302	-1 399
<b>Résultat financier</b>	<b>10.5</b>	<b>-4 445</b>	<b>-5 507</b>
Impôts sur les bénéfices		-2 678	-3 055
Impôts différés sur les bénéfices		-821	225
<b>Total d'impôts</b>	<b>13.1</b>	<b>-3 499</b>	<b>-2 830</b>
Quote part des sociétés mises en équivalence <sup>(2)</sup>		-656	-556
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>-6 141</b>	<b>6 503</b>
<b>Part du groupe</b>	<b>A</b>	<b>-4 875</b>	<b>6 473</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		-1 265	30
Nombre moyen d'actions hors autocontrôle	B	13 683 647	13 798 138
Résultat courant par action (en euros)		-0,4	0,4
Résultat par action (en euros)	A/B	-0,4	0,5
Résultat dilué par action (en euros)		-0,4	0,5

(1) Voir chapitre 3 « Comptes semestriels consolidés résumés » point 3.6 Note 2 sur les indicateurs alternatifs de performance.  
(2) Reclassement de la quote-part des sociétés mises en équivalence (voir page suivante)

## Reclassement sur les comptes du 30 juin 2021

En milliers d'euros	30.06.2021 publié	Reclassement QP du résultat des sociétés mises en équivalence	30.06.2021 pour comparatif
<b>(2) Reclassement de la quote-part des sociétés mises en équivalence</b>			
Quote-part des sociétés mises en équivalence inclus dans le résultat opérationnel	110	556	666
EBITDA	42 562	556	43 118
Résultat opérationnel courant	10 744	556	11 300
Résultat opérationnel	14 839	556	15 395
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-0	-556	-556

## 3.3 | Etat du résultat global consolidé

En milliers d'euros	Note	30.06.2022	30.06.2021
<b>Résultat net consolidé</b>		-6 141	6 503
Ecart de conversion		-1 210	2 549
<b>Couverture instruments financiers</b>			
Gains et pertes latents bruts		-	427
Effets d'impôts		-	-121
<b>Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net</b>		-1 210	2 855
<b>Ecart actuariels sur engagements de retraite</b>			
Gains et pertes bruts		9 094	-
Effets d'impôts		-2 351	-
<b>Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net</b>		6 742	-
<b>Résultat global total</b>		<b>-609</b>	<b>9 357</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		-1 077	30
<b>Part du Groupe</b>		<b>469</b>	<b>9 328</b>

## 3.4 | Tableau des variations des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Réserves et résultats consolidés	Ecart de conversion	Total part Groupe	Minoritaires	Total
Solde au 01.01.2021	13 337	199 358	-5 040	207 655	247	207 902
<b>Résultat de la période</b>		<b>26 224</b>		<b>26 224</b>	<b>76</b>	<b>26 300</b>
- Couverture instruments financiers		306		306		306
- Ecart de conversion			-3 173	-3 173		-3 173
- Ecart actuariel afférent aux prov. pour retraites		1 672		1 672		1 672
<b>Résultat global de la période</b>		<b>28 202</b>	<b>-3 173</b>	<b>25 029</b>	<b>76</b>	<b>25 105</b>
- Opération sur capital				-		-
- Opérations sur titres		300		300		300
- Distribution de dividendes (1)			-0	-0		-0
- Actions propres		-2 399		-2 399		-2 399
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>		<b>-2 099</b>	<b>-0</b>	<b>-2 099</b>	<b>-</b>	<b>-2 099</b>
Autre variations		1 479		1 479		1 479
Variations de périmètre				-		-
Solde au 31.12.2021	13 337	226 940	-8 213	232 064	323	232 387
<b>Résultat de la période</b>		<b>-4 875</b>		<b>-4 875</b>	<b>-1 265</b>	<b>-6 141</b>
- Couverture instruments financiers				0		0
- Ecart de conversion			-1 210	-1 210		-1 210
- Ecart actuariel afférent aux prov. pour retraites		6 554		6 554	188	6 742
<b>Résultat global de la période</b>		<b>1 678</b>	<b>-1 210</b>	<b>469</b>	<b>-1 077</b>	<b>-609</b>
- Opération sur capital				0		0
- Opérations sur titres		-380		-380	-28	-408
- Distribution de dividendes (1)		-6 830		-6 830	-95	-6 925
- Actions propres		-952		-952		-952
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>		<b>-8 162</b>	<b>0</b>	<b>-8 162</b>	<b>-123</b>	<b>-8 285</b>
Autre variations		6		6	-3	3
Variations de périmètre		45 344		45 344	19 656	65 000
Solde au 30.06.2022	13 337	265 807	-9 423	269 721	18 776	288 496

<sup>(1)</sup> Le montant total des dividendes est distribué au titre d'action ordinaire. Il n'existe pas d'autres catégories d'actions. Il n'y a pas eu d'émission, de rachat ou de remboursement de titres de capitaux sur les années 2021 et 2022 hormis les actions achetées dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites.

## 3.5 | Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	Note	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>Résultat net total consolidé</b>		<b>-6 141</b>	<b>26 300</b>	<b>6 503</b>
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		-689	-1 649	-110
Dotations aux amortissements et provisions		35 060	64 438	32 229
Plus ou moins-values de cession		1 261	-141	-7
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>29 491</b>	<b>88 948</b>	<b>38 615</b>
Coût de l'endettement financier net		4 445	10 370	5 507
Charges d'impôt		3 499	5 837	2 830
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>37 436</b>	<b>105 155</b>	<b>46 951</b>
Impôts payés		-15 917	-4 119	640
Incidence de la variation du BFR		-18 529	-5 057	9 048
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>A</b>	<b>2 990</b>	<b>95 979</b>	<b>56 639</b>
Acquisition d'immos incorp. (net de la var. des dettes)		-27 957	-50 748	-25 289
Acquisition d'immos corp. (net de la var. des dettes)		-8 083	-14 015	-7 942
Acquisition d'actifs financiers		-1 900	-3 199	-1 078
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		24	668	19
Cession d'actifs financiers		948	2 040	801
Variation des dépôts reçus ou versés		97	-674	55
Incidence des variations de périmètre		58 277	-5 128	-5 098
Dividendes reçus		1 457	950	114
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>B</b>	<b>22 863</b>	<b>-70 106</b>	<b>-38 419</b>
Augmentation de capital		-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-2	-1	-1
Remboursement d'emprunts		-13	-1 156	-131
Participation des salariés		266	431	606
Remboursements des obligations locatives		-9 840	-16 808	-8 718
Intérêts versés sur emprunts		-98	-4 995	-140
Autres produits reçus		115	369	363
Autres charges financières versées		-1 296	-4 576	-2 148
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>C</b>	<b>-10 867</b>	<b>-26 736</b>	<b>-10 170</b>
<b>Variation de trésorerie hors effet devises</b>	<b>A + B + C</b>	<b>14 985</b>	<b>-863</b>	<b>8 050</b>
Incidence des variation de cours des devises		-123	289	154
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>14 862</b>	<b>-574</b>	<b>8 204</b>
Trésorerie d'ouverture		24 159	24 734	24 734
Trésorerie de clôture		39 021	24 159	32 939

## 3.6 | Notes annexes aux états financiers consolidés

<b>Note 1</b>	<b>Référentiel et généralité</b>	<b>56</b>	<b>Note 10</b>	<b>Financement et instruments financiers</b>	<b>77</b>
1.1	Bases d'évaluation utilisées pour l'établissement des comptes consolidés	56	10.1	Endettement financier net	77
<b>Note 2</b>	<b>Indicateurs alternatifs de performance</b>	<b>57</b>	10.2	Trésorerie nette	77
<b>Note 3</b>	<b>Faits marquants de la période</b>	<b>60</b>	10.3	Dette financière IFRS 16	77
<b>Note 4</b>	<b>Périmètre de consolidation</b>	<b>61</b>	10.4	Tableau de variation de l'endettement net	78
4.1	Tableau de variation de périmètre	61	10.5	Coût de l'endettement net	78
<b>Note 5</b>	<b>Information sectorielle</b>	<b>62</b>	10.6	Financement	79
5.1	Information sectorielle 2022	62	10.7	Risque de liquidité	79
5.2	Information sectorielle 2021	65	<b>Note 11</b>	<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité</b>	<b>80</b>
<b>Note 6</b>	<b>Données opérationnelles</b>	<b>68</b>	<b>Note 12</b>	<b>Contrats de location</b>	<b>81</b>
6.1	Chiffre d'affaires	68	12.1	Droits d'usage des contrats de location	81
6.2	Autres produits et charges opérationnels non courants	71	12.2	Dettes de location	81
6.3	Production immobilisée	71	<b>Note 13</b>	<b>Impôts</b>	<b>82</b>
6.4	Créances clients	72	13.1	Impôt différé	82
6.5	Autres Créances	72	<b>Note 14</b>	<b>Capitaux propres et résultat par action</b>	<b>83</b>
6.6	Autres passifs	73	14.1	Capital	83
<b>Note 7</b>	<b>Charges et avantages au personnel</b>	<b>73</b>	14.2	Résultat par action	83
7.1	Frais de personnel	73	<b>Note 15</b>	<b>Dividendes</b>	<b>83</b>
7.2	Effectifs	73	<b>Note 16</b>	<b>Autres informations</b>	<b>84</b>
7.3	Attribution d'actions gratuites	74	16.1	Saisonnalité	84
<b>Note 8</b>	<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>75</b>	16.2	Engagements hors bilan	84
8.1	Valeur des titres mis en équivalence	75	16.3	Litiges	84
8.2	Variation des titres mis en équivalence	75	<b>Note 17</b>	<b>Événements postérieurs au 30 juin 2022</b>	<b>85</b>
<b>Note 9</b>	<b>Immobilisations</b>	<b>76</b>			
9.1	Goodwill	76			

## Note 1 | Référentiel et généralité

Les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2022 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Ils correspondent à des états financiers intermédiaires condensés, et n'incluent pas l'intégralité des informations nécessaires aux états financiers annuels. Les états financiers consolidés au 30 juin 2022 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2021.

Les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) appliquées dans les comptes semestriels résumés au 30 juin 2022 sont celles d'application obligatoire au sein de l'Union européenne à cette date. Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements de normes ou interprétations dont l'utilisation n'est pas obligatoire au 30 juin 2022.

Les états financiers consolidés condensés ont été revus par le Conseil d'Administration de Cegedim SA du 20 septembre 2022. Ils ont fait l'objet d'un examen par le Comité d'Audit du 19 septembre 2022.

### 1.1. Bases d'évaluation utilisées pour l'établissement des comptes consolidés

Les états financiers sont préparés principalement selon la convention du coût historique, à l'exception des instruments dérivés et des actifs financiers autres que ceux évalués à leur juste valeur. Les actifs et passifs dans le cadre de regroupements d'entreprises sont également évalués à la juste valeur.

#### **Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022**

Les principes et méthodes comptables appliqués pour les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2022 sont comparables à celles appliquées au 31 décembre 2021, à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations IFRS d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2022.

Les normes et amendements aux normes IFRS, applicables pour le premier semestre 2022, n'ont pas eu d'impact sur les états financiers du Groupe au 30 juin 2022 :

- Amendements à IFRS 3 – Regroupements d'entreprises – Références au cadre conceptuel ;
- Amendements à IAS 37 – Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels – Contrats déficitaires, notion de coûts directement liés au contrat ;
- Amendements à IAS 16 – Immobilisations corporelles – Comptabilisation des produits générés avant la mise en service ;
- Améliorations annuelles des normes 2018-2020 – (Amendements aux normes IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16, et IAS 41) ;

#### **Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2022**

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2022 :

- Amendements à IAS 1 – Présentation des états financiers – Classification des dettes courantes et non courantes ;
- Amendements à IAS 12 – Immobilisations corporelles – Comptabilisation des produits générés avant la mise en service ;
- Amendements à IFRS 17 – Contrats d'assurance : Application initiale de IFRS 17 et IFRS 9 – Informations comparatives.

## Note 2 | Indicateurs alternatifs de performance

Afin de suivre et d'analyser la performance financière du Groupe et celle de ses différentes activités, la direction du Groupe utilise des indicateurs alternatifs de performance, indicateurs financiers non définis dans les normes IFRS. Une réconciliation avec les agrégats des états financiers consolidés IFRS est présentée dans ce point.

### Chiffre d'affaires publié et organique Définition

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

- Neutraliser la part de chiffre d'affaires relative aux entités cédées en 2021 et 2022 ;
- Neutraliser la part de chiffre d'affaires relative aux entités acquises au premier semestre 2021 et 2022 ;
- Recalculer l'ensemble du chiffre d'affaires 2021 aux taux de change 2022.

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

### Chiffre d'affaires publié et organique Tableau de réconciliation

En milliers d'euros		Logiciel	Flux	Données & marketing	BPO	Corporate et autres	Groupe
<b>Chiffre d'affaires au 30 juin 2021</b>	<b>a</b>	<b>140 247</b>	<b>41 729</b>	<b>44 756</b>	<b>22 913</b>	<b>1 512</b>	<b>251 158</b>
<b>Impact des cessions</b>		<b>-0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0</b>
Chiffre d'affaires au 30 juin 2021 avant impact des cessions		140 247	41 729	44 756	22 913	1 512	251 157
<b>Impact devise</b>		<b>571</b>	<b>44</b>	<b>-11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>604</b>
Chiffre d'affaires au 30 juin 2021 au taux de change 2022	b	140 818	41 774	44 745	22 913	1 512	251 762
<b>Chiffre d'affaires au 30 juin 2022 avant impact des acquisitions</b>	<b>c</b>	<b>145 049</b>	<b>45 200</b>	<b>50 018</b>	<b>25 395</b>	<b>1 343</b>	<b>267 006</b>
Chiffre d'affaires des acquisitions		554	-	-	-	-	554
<b>Chiffre d'affaires au 30 juin 2022</b>		<b>145 602</b>	<b>45 200</b>	<b>50 018</b>	<b>25 395</b>	<b>1 343</b>	<b>267 560</b>
<b>Croissance organique</b>	<b>[c-b]/a</b>	<b>3,0%</b>	<b>8,2%</b>	<b>11,8%</b>	<b>10,8%</b>	<b>-11,2%</b>	<b>6,1%</b>

### Résultat opérationnel courant

#### Définition

Le résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et des coûts directement liés aux activités du Groupe, que ces produits et charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles et atypiques.

Les « *Autres produits et charges opérationnels non courants* », qui regroupent les éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents, sont de nature à affecter la pertinence du suivi de la performance économique des entreprises du Groupe. Les « *Autres produits et charges opérationnels non courants* » peuvent comprendre notamment des dépréciations des goodwill et d'autres immobilisations incorporelles et corporelles, des résultats de cession d'actifs immobilisés, des coûts de restructuration et des coûts relatifs aux mesures exceptionnelles d'adaptation des effectifs.

Ainsi Cegedim utilise, pour le suivi des performances opérationnelles du Groupe, comme solde de gestion majeur le résultat opérationnel courant (REBIT), défini comme la différence entre le résultat opérationnel total et les « *Autres produits et charges opérationnels non courants* ».

Le résultat opérationnel courant (REBIT) est un agrégat intermédiaire qui permet de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle du Groupe et qui peut servir à une approche prévisionnelle de la performance récurrente. Cet indicateur est présenté de façon constante et stable dans le temps et selon le principe de continuité et de pertinence de l'information financière.

### EBITDA

#### Définition

Le Groupe utilise, pour le suivi de sa performance opérationnelle, un solde intermédiaire de gestion intitulé EBITDA. Cet indicateur financier correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements.

### Résultat opérationnel courant et EBITDA

#### Tableau de réconciliation

En milliers d'euros		30.06.2022	30.06.2021
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>a</b>	<b>2 459</b>	<b>15 395</b>
Produits et charges non courant	b	-4 358	4 095
<b>Dépréciation des goodwill</b>	<b>c</b>	-	-
Autres produits et charges opérationnelles non courants	d=b+c	-4 358	4 095
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>e=a-d</b>	<b>6 816</b>	<b>11 300</b>
Dotations aux amortissements	f	-34 845	-31 817
<b>EBITDA</b>	<b>j=e-f</b>	<b>41 661</b>	<b>43 118</b>
Impact IFRS 16	k	9 051	8 903
<b>EBITDA hors IFRS 16</b>	<b>l=j-k</b>	<b>32 610</b>	<b>34 215</b>

### Cash-flow libre opérationnel

#### Définition

Le Groupe utilise également un agrégat intermédiaire pour le suivi de sa performance financière dénommé cash-flow libre opérationnel. Cet indicateur financier correspond aux flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles, diminué des investissements opérationnels nets (définis comme les acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles).

Cash-flow libre  
opérationnel  
Tableau de  
réconciliation

En milliers d'euros		30.06.2022	30.06.2021
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versés et variation du besoin en en fonds de roulement</b>	<b>a</b>	<b>2 990</b>	<b>56 639</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	b	-27 957	-25 289
Acquisition d'immobilisations corporelles	c	-8 083	-7 942
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	d	24	19
<b>Cash-flow libre opérationnel</b>	<b>e= a+b+c+d</b>	<b>-33 026</b>	<b>23 427</b>

Endettement  
financier net  
Définition

L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut incluant les intérêts courus non échus et le retraitement de la dette au coût amorti diminué de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Endettement  
financier net  
Tableau de  
réconciliation

En milliers d'euros		30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Dettes financières non courantes	a	252 366	256 871	245 106
Dettes financières courantes	b	21 282	18 632	21 001
<b>Total dette financière brute</b>	<b>c=a+b</b>	<b>273 648</b>	<b>275 503</b>	<b>266 107</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	d	39 022	24 160	32 939
<b>Endettement financier net</b>	<b>e=c-d</b>	<b>234 626</b>	<b>251 343</b>	<b>233 168</b>
Dettes IFRS 16 non courantes	f	63 519	70 297	58 631
Dettes IFRS 16 courantes	g	16 129	16 072	15 018
<b>Endettement financier net hors dette IFRS 16</b>	<b>h=e-f-g</b>	<b>154 978</b>	<b>164 974</b>	<b>159 519</b>

## Note 3 | Faits marquants de la période

À l'exception des faits indiqués ci-dessous, il n'y a eu, au cours du premier semestre 2022 et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

## Guerre en Ukraine

Le Groupe n'a pas d'activité en Russie ou en Ukraine. Le Groupe n'a pas non plus d'actifs exposés dans ces pays.

## Investissement et partenariat stratégique entre Cegedim et 3 groupes de protection sociale

Le 16 mai 2022, le Groupe Cegedim et les groupes de protection sociale Malakoff Humanis, Groupe VYV et PRO BTP Groupe ont annoncé la concrétisation de leur partenariat stratégique à l'issue des négociations initiées le 1<sup>er</sup> mars 2022.

Ce partenariat stratégique rejoint les ambitions affichées par le gouvernement dans le cadre de la stratégie Ma Santé 2022. Il s'appuie sur l'expérience reconnue de Cegedim, du groupe Malakoff Humanis, du Groupe VYV et de PRO BTP Groupe qui partagent les mêmes objectifs : améliorer l'accès aux soins des patients et fluidifier leurs parcours de soins.

Dans ce cadre, le groupe Malakoff Humanis, le Groupe VYV et PRO BTP Groupe, qui représentent 25 millions de personnes protégées en France, ont souscrit à une augmentation de capital réservée de 65 millions d'euros le 24 mai 2022 et détiennent ainsi 18% du capital de Cegedim Santé. Cette opération valorise ce dernier à 360,9 millions d'euros. Dans le même temps, Cegedim Santé a acquis auprès du Groupe VYV, MesDocteurs, l'un des précurseurs des solutions de télésanté et à l'origine de la télémédecine 24/7.

## Acquisition de la société Laponi

Le 21 juin 2022, Cegedim SRH a réalisé l'acquisition de la société Laponi, solution innovante de gestion de l'absentéisme en temps réel. Laponi, startup française créée en 2016, a développé avec succès une plateforme digitale accessible en mode SaaS afin de proposer en temps réel à des collaborateurs internes et externes d'effectuer des remplacements. Facile d'utilisation, la solution Laponi alerte en temps réel tous les salariés des missions disponibles et leur permet ainsi de choisir librement les missions tout en augmentant leurs revenus. Cegedim SRH complète ainsi encore le panel de fonctionnalités de sa plateforme SIRH Teams<sup>RH</sup>.

Composante à part entière du portefeuille de Cegedim SRH, Laponi sera en capacité de répondre aux problématiques d'absentéisme de ses 400 clients et de bénéficier de l'ensemble des moyens techniques, financiers et commerciaux de l'entreprise.

Laponi est profitable.

## Fiscalité

Le 21 février 2018, Cegedim S.A. a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 31 décembre 2016. Cegedim, en concertation avec ses avocats, estime que le redressement demeure infondé au regard d'une jurisprudence nombreuse et continue de mettre en œuvre les différentes voies de contestation possibles.

Conformément au déroulé de la procédure, au premier semestre 2022 Cegedim S.A. a reçu un avis de mise en recouvrement et a réglé un total de 12,1 M€ au titre des déficits utilisés jusqu'en 2020, et 0,4 millions d'euros d'intérêts de retard. La contrepartie de ces versements ne figure pas en charge d'impôts : elle est inscrite en créance fiscale au bilan, la restitution de ces sommes étant attendue à l'issue du contentieux. La Société continue par ailleurs à activer des déficits contestés, constitutifs de 20 millions d'euros d'impôts différés au bilan.

Le risque maximal encouru par la société Cegedim est de 20,5 millions d'euros au 30 juin 2022, dont 12,1 millions déjà décaissés. Cegedim estime que le risque sur ce montant ainsi que sur les 20 millions d'euros d'impôts différés activés est faible, et ne remet pas en cause leur valorisation.

Le 21 octobre 2021, Cegedim S.A. a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2020. Ce contrôle est toujours en cours.

## Note 4 | Périmètre de consolidation

## 4.1. Tableau de variation de périmètre

## Entreprises entrant dans le périmètre

Entreprises concernées	% de détention à la clôture	% de détention de l'exercice	% de détention exercice précédent	Méthode de conso. de l'exercice	Méthode de conso. de l'exercice précédent	Observations
Cegedim Services Maroc	100,00%	100,00%	-	IG	-	Création
Merito	100,00%	100,00%	-	IG	-	Acquisition
TBNO Invest	82,00%	100,00%	-	IG	-	Acquisition

## Création de sociétés

## Cegedim Services Maroc

Cegedim Services Maroc (CSM) société de droit marocain sous forme de SASU, est une filiale du Groupe CEGEDIM. Créé en 2022 par le regroupement des deux filiales marocaines basées à Rabat ( Cegedim Maroc et Cegedim Outsourcing Maroc ) la vocation de CSM est d'apporter une expertise dans les métiers clés des entités françaises et fluidifier les échanges avec l'ensemble des filiales donneuses d'ordre. Cette création vient renforcer la position du Maroc en tant que destination offshore à forte valeur ajoutée avec l'ouverture d'un nouveau site dans la ville d'Agadir.

## Acquisitions :

## Acquisition de la société Laponi en France

Le 21 juin 2022, Cegedim SRH a réalisé l'acquisition de la société Laponi, solution innovante de gestion de l'absentéisme en temps réel. Laponi, startup française créée en 2016, a développé avec succès une plateforme digitale accessible en mode SaaS afin de proposer en temps réel à des collaborateurs internes et externes d'effectuer des remplacements. Facile d'utilisation, la solution Laponi alerte en temps réel tous les salariés des missions disponibles et leur permet ainsi de choisir librement les missions tout en augmentant leurs revenus. Cegedim SRH complète ainsi encore le panel de fonctionnalités de sa plateforme SIRH Teams<sup>RH</sup>.

Composante à part entière du portefeuille de Cegedim SRH, Laponi sera en capacité de répondre aux problématiques d'absentéisme de ses 400 clients et de bénéficier de l'ensemble des moyens techniques, financiers et commerciaux de l'entreprise.

Laponi est profitable.

## Acquisition de la société MesDocteurs en France

Le 16 mai 2022, dans le cadre de l'accord industriel conclu avec 3 groupes de protection sociale (Malakoff Humanis, Groupe VYV et PRO BTP Groupe ), Cegedim Santé a acquis auprès du Groupe VYV, MesDocteurs, l'un des précurseurs des solutions de télésanté et à l'origine de la télémedecine 24/7.

## Entreprises sortant du périmètre

Entreprises concernées	% de détention à la clôture	% de détention de l'exercice	% de détention exercice précédent	Méthode de conso. de l'exercice	Observations
Cegedim Logiciels Médicaux	-	-	100,00%	-	TUP dans Cegedim Santé
Cegedim SRH Ltd	-	-	100,00%	-	Liquidation
Cegedim SRH Montargis	-	-	100,00%	-	TUP dans Cegedim SRH
Cosytec	-	-	100,00%	-	TUP dans Cegedim SRH
Docavenue	-	-	100,00%	-	TUP dans Cegedim Santé
Medimust	-	-	100,00%	-	TUP dans Cegedim Santé
RM Ingenierie	-	-	100,00%	-	TUP dans Cegedim Santé
Rue de la paye	-	-	100,00%	-	TUP dans Cegedim SRH

## Note 5 | Information sectorielle

## 5.1. Information sectorielle 2022

Les activités du Groupe Cegedim sont réparties au sein de deux secteurs opérationnels. Cette ventilation par secteur correspond au reporting interne de gestion, utilisé pour le pilotage des activités opérationnelles par les équipes de direction.

**Le secteur Assurance santé, RH et e-services** est tourné vers une clientèle grands-comptes. Ce secteur :

- Regroupe l'ensemble des offres destinées aux assureurs, mutuelles, institutions de prévoyance et intermédiaires d'assurance, sur la chaîne des échanges entre ces organismes et les professionnels de santé ;
- Il cible également des entreprises de tous secteurs, intéressées par des problématiques d'hébergement, d'externalisation (par exemple en RH et paie) ou d'échanges dématérialisés (Cegedim e-business).

**Le secteur Professionnels de santé** est tourné vers les médecins, paramédicaux, pharmaciens et centres de soins. Ce secteur fournit des logiciels de gestion, bases de données et solutions répondant aux besoins de la pratique quotidienne de ces professionnels.

**Corporate et autres** est le troisième secteur du Groupe qui intervient en support aux secteurs opérationnels.

## Éléments du compte de résultat au 30 juin 2022

En milliers d'euros		Assurance santé, RH, e-services	Professionnels de santé	Corporate et autres	Total 30.06.2022	Total France	Total Reste du monde
<b>Produits sectoriels</b>							
A	Ventes HG	192 972	73 244	1 343	267 560	239 019	28 541
B	Ventes aux autres secteurs du Groupe	8 096	7 923	46 724	62 743	58 222	4 521
<b>A+B</b>	<b>CA total secteur</b>	<b>201 068</b>	<b>81 167</b>	<b>48 067</b>	<b>330 302</b>	<b>297 241</b>	<b>33 062</b>
<b>Résultat sectoriel</b>							
C	<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>20 392</b>	<b>-14 576</b>	<b>1 000</b>	<b>6 816</b>		
D	<b>EBITDA</b>	<b>37 837</b>	<b>-4 420</b>	<b>8 244</b>	<b>41 661</b>		
C/A	Marge opérationnelle courante	10,6 %	-19,9 %	74,5 %	2,5 %		
D/A	Marge EBITDA	19,6 %	-6,0 %	613,8 %	15,6 %		
	Dotation aux amortissements	17 444	10 156	7 244	34 845		

## Répartition du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2022

En milliers d'euros	France	Zone Euro hors France	Zone Livre Sterling	Reste du monde	30.06.2022
Répartition géographique	239 019	5 673	19 143	3 724	267 560
%	89,3 %	2,1 %	7,2%	1,4 %	100,0 %

Éléments du  
bilan au  
30 juin 2022

En milliers d'euros	Assurance santé, RH, e- services	Professionnels de santé	Corporate et autres	Total 30.06.2022	Total France	Total reste du monde
<b>Actifs sectoriels</b>						
Goodwill (Note 9.1)	97 560	92 383	-	189 943	129 431	60 513
Immobilisations incorporelles	92 628	91 318	8 188	192 133	140 561	51 572
Immobilisations corporelles	45 542	18 976	52 241	116 759	102 470	14 288
Titres mis en équivalence (Note 8)	4 027	16 363	-	20 390	8 103	12 287
<b>Total net</b>	<b>239 757</b>	<b>219 040</b>	<b>60 428</b>	<b>519 225</b>	<b>380 565</b>	<b>138 660</b>
<b>Investissements de l'exercice (en valeurs brutes)</b>						
Goodwill (Note 9.1)	3 347	2 241	-	5 587	5 587	-
Immobilisations incorporelles	15 518	11 755	684	27 957	23 401	4 556
Immobilisations corporelles	3 940	1 623	4 802	10 366	8 928	1 437
Titres mis en équivalence (Note 8)	-	-	-	-	-	-
<b>Total brut</b>	<b>22 805</b>	<b>15 619</b>	<b>5 486</b>	<b>43 910</b>	<b>37 917</b>	<b>5 994</b>
<b>Passifs sectoriels<sup>(1)</sup></b>						
<b>Passifs non courants</b>						
Engagement retraite	17 139	7 573	1 317	26 029	26 029	-
Autres provisions	51	1 603	391	2 045	1 603	442
Autres passifs	-	-	-	-	-	-
<b>Passifs courants</b>						
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	27 276	14 109	5 549	46 934	35 973	10 961
Dettes fiscales et sociales	68 547	23 452	6 931	98 930	91 947	6 983
Provisions	568	1 348	-	1 916	1 916	-
Dettes d'impôt	-	1 026	250	1 276	658	618
Autres passifs	86 175	26 227	274	112 676	103 785	8 892
<sup>(1)</sup> La contribution de la société Cegedim SA dans les passifs reste affectée par défaut dans la division Assurance santé, RH & e-services, sans éclatement sectorielle						

Répartition des éléments du compte de résultat au 30 juin 2022, selon le découpage par division

Depuis l'exercice 2020 la ventilation par secteur du chiffre d'affaires est complétée par un découpage des activités du Groupe Cegedim selon cinq divisions. Ce découpage vise à améliorer la compréhension des activités en mettant en évidence les différents métiers exercés, pour lesquels le lecteur disposera plus aisément de comparables sur le marché :

**Division Logiciels & services** : regroupe l'ensemble des offres logiciels du Groupe sous toutes leurs formes (licence, SaaS, services internet) ainsi que l'hébergement (agrément HDS) et l'infogérance. Cegedim cible l'assurance santé et prévoyance (France et Royaume-Uni), les professions paramédicales : kinésithérapeutes, infirmiers, orthophonistes, orthoptistes, podologues, sages-femmes... (France), les directions des ressources humaines (France), les pharmacies indépendantes, groupements ou chaînes de pharmacies (France, Roumanie et Royaume-Uni), les médecins et centres de santé (France, Royaume-Uni, Belgique, Espagne, Italie).

**Division Flux** : regroupe les activités de gestion du tiers payant (France), de dématérialisation de processus et factures, d'archivage à valeur probante et d'EDI (France, Royaume-Uni, Allemagne). Pour cette activité Cegedim dispose de centres de services en France, Roumanie et Maroc.

**Division Data & marketing** : regroupe les activités

- données pour les autorités de santé, les professionnels de santé, les chercheurs, l'industrie de santé et 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 ;
- de distribution de produits de santé.

**Division BPO** : regroupe les activités de Business Process Outsourcing en France pour le compte des assureurs complémentaires santé (entre autre gestion des remboursements) et institutions de prévoyance, et départements RH. Pour cette activité Cegedim dispose de centres de services en France et en Roumanie.

**Division Corporate et autres** : intervient en support aux divisions ci-dessus.

En milliers d'euros		Logiciel & services	Flux	Data & marketing	BPO	Corporate et autres	Groupe
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>a</b>	<b>145 602</b>	<b>45 200</b>	<b>50 018</b>	<b>25 395</b>	<b>1 343</b>	<b>267 560</b>
<b>EBITDA courant</b>	<b>b</b>	<b>12 734</b>	<b>10 189</b>	<b>9 032</b>	<b>1 461</b>	<b>8 244</b>	<b>41 661</b>
Marge EBITDA	b/c	8,7 %	22,5 %	18,1 %	5,8 %	613,8 %	15,6 %
Dotation aux amortissements R&D	e	-14 215	-2 673	-606	-179	-548	-18 222
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation	f	-3 417	-609	-505	-151	-3 693	-8 374
Dotation aux amortissements autres	g	-2 701	-580	-1 856	-108	-3 003	-8 248
<b>Dotation aux amortissements</b>	<b>h=e+f+g</b>	<b>-20 333</b>	<b>-3 862</b>	<b>-2 967</b>	<b>-438</b>	<b>-7 244</b>	<b>-34 845</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>i=b-h</b>	<b>-7 599</b>	<b>6 327</b>	<b>6 065</b>	<b>1 023</b>	<b>1 000</b>	<b>6 816</b>
Marge Résultat opérationnel courant	i/a	-5,2 %	14,0 %	12,1 %	4,0 %	74,5 %	2,5 %
Dépréciation des goodwill	j	-	-	-	-	-	-
Produits et charges non courants	k	-970	-	-138	-50	-3 199	-4 358
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>l=j+k</b>	<b>-970</b>	<b>-</b>	<b>-138</b>	<b>-50</b>	<b>-3 199</b>	<b>-4 358</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>m=i-l</b>	<b>-8 569</b>	<b>6 327</b>	<b>5 927</b>	<b>973</b>	<b>-2 199</b>	<b>2 459</b>
Marge Résultat opérationnel	m/a	-5,9 %	14,0 %	11,8 %	3,8 %	-163,7 %	0,9 %

## 5.2. Information sectorielle 2021

Éléments du compte de résultat au 30 juin 2021

En milliers d'euros		Assurance santé, RH, e-services	Professionnels de santé	Corporate et autres	Total 30.06.2021	Total France	Total Reste du monde
<b>Produits sectoriels</b>							
A	Ventes HG	176 607	73 039	1 512	251 158	221 617	29 541
B	Ventes aux autres secteurs du Groupe	8 739	8 028	40 130	56 897	53 498	3 399
<b>A+B</b>	<b>CA total secteur</b>	<b>185 345</b>	<b>81 067</b>	<b>41 642</b>	<b>308 055</b>	<b>275 115</b>	<b>32 940</b>
<b>Résultat sectoriel</b>							
<b>C</b>	<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>16 613</b>	<b>-6 475</b>	<b>1 162</b>	<b>11 300</b>		
<b>D</b>	<b>EBITDA</b>	<b>33 501</b>	<b>2 126</b>	<b>7 490</b>	<b>43 118</b>		
C/A	Marge opérationnelle courante	9,4 %	-8,9 %	76,9 %	4,5 %		
D/A	Marge EBITDA	19,0 %	2,9 %	495,5 %	17,2 %		
	Dotation aux amortissements	16 888	8 601	6 328	31 817		

Répartition du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2021

En milliers d'euros	France	Zone Euro hors France	Zone Livre Sterling	Reste du monde	30.06.2021	
Répartition géographique	221 617	5 146	20 416	3 979		251 158
%	88,2 %	2,0 %	8,1 %	1,6 %		100,0 %

Éléments du bilan au 31 décembre 2021

En milliers d'euros	Assurance santé, RH, e-services	Professionnels de santé	Corporate et autres	Total 31.12.2021	Total France	Total reste du monde
<b>Actifs sectoriels</b>						
Goodwill (Note 9.1)	94 625	92 482	-	187 107	125 634	61 472
Immobilisations incorporelles	89 239	82 256	8 429	179 925	127 634	52 291
Immobilisations corporelles	48 961	19 923	52 783	121 667	105 774	15 892
Titres mis en équivalence (Note 8)	4 716	16 550	-	21 266	8 747	12 519
<b>Total net</b>	<b>237 541</b>	<b>211 212</b>	<b>61 212</b>	<b>509 964</b>	<b>367 789</b>	<b>142 175</b>
<b>Investissements de l'exercice (en valeurs brutes)</b>						
Goodwill (Note 9.1)	-	5 570	-	5 570	5 570	-
Immobilisations incorporelles	27 537	21 170	2 041	50 748	41 733	9 015
Immobilisations corporelles	12 229	8 123	18 974	39 327	30 866	8 461
Titres mis en équivalence (Note 8)	-	-	-	-	-	-
<b>Total brut</b>	<b>39 766</b>	<b>34 863</b>	<b>21 016</b>	<b>95 645</b>	<b>78 169</b>	<b>17 476</b>
<b>Passifs sectoriels<sup>(1)</sup></b>						
<b>Passifs non courants</b>						
Engagement retraite	22 370	9 908	1 791	34 069	34 069	-
Autres provisions	361	1 571	323	2 255	1 894	361
Autres passifs	-	-	-	-	-	-
<b>Passifs courants</b>						
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	29 157	14 162	4 925	48 245	36 304	11 941
Dettes fiscales et sociales	73 946	20 924	6 134	101 004	93 737	7 266
Provisions	723	1 342	-	2 065	2 065	-
Dettes d'impôt	1 076	64	342	1 483	1 051	432
Autres passifs	67 103	24 646	555	92 304	82 428	9 877

<sup>(1)</sup> La contribution de la société Cegedim SA dans les passifs reste affectée par défaut dans la division Assurance santé, RH & e-services, sans éclatement sectoriel.

Répartition du compte de résultat au 30 juin 2021, selon le découpage par division

En milliers d'euros		Logiciel & services	Flux	Data & marketing	BPO	Corporate et autres	Groupe
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>a</b>	<b>140 247</b>	<b>41 729</b>	<b>44 756</b>	<b>22 913</b>	<b>1 512</b>	<b>251 158</b>
<b>EBITDA courant</b>	<b>b</b>	<b>19 667</b>	<b>7 922</b>	<b>7 986</b>	<b>51</b>	<b>7 490</b>	<b>43 118</b>
Marge EBITDA	b/c	14,0%	19,0%	17,8%	0,2%	495,5%	17,2%
Dotation aux amortissements R&D	e	-12 377	-2 292	-526	-809	-522	-16 525
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation	f	-3 220	-668	-507	-598	-3 082	-8 076
Dotation aux amortissements autres	g	-1 964	-564	-1 673	-291	-2 725	-7 216
<b>Dotation aux amortissements</b>	<b>h=e+f+g</b>	<b>-17 562</b>	<b>-3 524</b>	<b>-2 706</b>	<b>-1 697</b>	<b>-6 328</b>	<b>-31 817</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>i=b-h</b>	<b>2 105</b>	<b>4 399</b>	<b>5 280</b>	<b>-1 646</b>	<b>1 162</b>	<b>11 300</b>
Marge Résultat opérationnel courant	i/a	1,5%	10,5%	11,8%	-7,2%	76,9%	4,5%
Dépréciation des goodwill	j	-	-	-	-	-	-
Produits et charges non courants	k	-213	-223	-	-	4 532	4 095
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>l=j+k</b>	<b>-213</b>	<b>-223</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 532</b>	<b>4 095</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>m=i-l</b>	<b>1 892</b>	<b>4 175</b>	<b>5 280</b>	<b>-1 646</b>	<b>5 694</b>	<b>15 395</b>
Marge Résultat opérationnel	m/a	1,3%	10,0%	11,8%	-7,2%	376,6%	6,1%

## Note 6 | Données opérationnelles

## 6.1. Chiffre d'affaires

Les revenus du Groupe Cegedim sont principalement constitués de :

- prestations de services délivrées sur les logiciels développés et hébergés par le Groupe ou se fondant sur les bases de données constituées par le Groupe et restant la propriété du Groupe,
- de ventes de logiciels sous forme de licences ponctuelles,
- ainsi que, dans une faible mesure, de ventes de matériel.

**Ventilation du chiffre d'affaires par secteurs (en fonction de la clientèle)**

Le chiffre d'affaires est ventilé selon deux typologies principales de clientèle, et une catégorie subsidiaire :

- Les services destinés aux entreprises du secteur de **l'Assurance santé, des Ressources Humaines et des e-services** (72 % du Chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2022). Il s'agit d'une typologie de clientèle « grands comptes » : assureurs, mutuelles, institutions de prévoyance, ainsi que d'entreprises de tout secteur (laboratoires pharmaceutiques, grands facturiers des secteurs de la distribution ou des services, etc.) pour leurs problématiques de gestion des ressources humaines, d'échanges dématérialisés de données, d'hébergement ou d'externalisation.
- Les services destinés aux **Professionnels de santé** (27 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2022). Ces services s'articulent autour des logiciels de gestion destinés aux professionnels de santé : médecins généralistes ou spécialistes, paramédicaux (tels que les kinésithérapeutes, infirmières, podologues, etc.) en exercice libéral en cabinet ou dans le cadre de maisons de soins pluridisciplinaires ou de centres de santé, ainsi qu'aux pharmaciens d'officines, ou pharmaciens agissant au sein de groupements. Il s'agit donc de structures unipersonnelles ou de taille moyenne.
- Quelques services accessoires, non significatifs en valeur, sont également délivrés à partir des entités réalisant des activités de support pour le reste du Groupe (**Corporate et autres** : 1 % du chiffre d'affaires consolidé).

Cette ventilation du chiffre d'affaires par secteurs correspond au reporting interne de gestion, utilisé pour le pilotage des activités opérationnelles par les équipes de direction du Groupe Cegedim. C'est sur cette ventilation que se fonde l'information sectorielle, conforme à IFRS 8 (cf. Note 5). Une vision géographique de l'information sectorielle est également communiquée en s'appuyant sur les devises de réalisation des opérations.

**Ventilation du chiffre d'affaires par divisions (en fonction des métiers)**

Depuis l'exercice 2020, la ventilation sectorielle du chiffre d'affaires est complétée par un découpage du chiffre d'affaires par divisions, selon les principaux métiers exercés au sein du Groupe. Ce découpage vise à améliorer la compréhension des activités en mettant en évidence les différents métiers exercés pour lesquels le lecteur disposera plus aisément de comparables sur le marché.

- La **Division Logiciels & services** regroupe l'ensemble des offres de logiciels du Groupe sous toutes leurs formes (licence, SaaS, services internet) ainsi que l'hébergement (agrément HDS) et l'infogérance. Cegedim cible notamment :
  - l'assurance santé et prévoyance (France et Royaume-Uni),
  - les directions des ressources humaines (France),
  - les pharmacies indépendantes, groupements ou chaînes de pharmacies (France, Roumanie et Royaume-Uni),
  - les médecins et centres de santé (France, Royaume-Uni, Belgique, Espagne, Italie, Chili),
  - les professions paramédicales : kinésithérapeutes, infirmiers, orthophonistes, orthoptistes, podologues, sages-femmes... (France).
- La **Division Flux** regroupe les activités de gestion du tiers payant santé (France), de dématérialisation des processus « contract to pay » et des documents de gestion (commandes, factures...), d'archivage à valeur probante et d'EDI (France, Royaume-Uni, Allemagne). Pour cette activité Cegedim possède ses propres centres de services en France, Roumanie et Maroc.

- La **Division Data & marketing** : regroupe les activités :
  - données pour les autorités de santé, les professionnels de santé, les chercheurs, l'industrie de santé et 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 ;
  - distribution de produits de santé.
- La **Division BPO** regroupe les activités de Business Process Outsourcing (gestion déléguée) en France pour le compte des assureurs complémentaires santé (entre autre gestion des remboursements) et institutions de prévoyance, et des départements RH. Pour cette activité Cegedim possède ses propres centres de services en France et en Roumanie.

C'est cette ventilation par division qui est privilégiée dans les communiqués de presse et les présentations financières. Une réconciliation avec les secteurs d'activité au sens d'IFRS 8 est systématiquement présentée (cf. Note 5)

#### Information sur les prestations

Les prestations réalisées dans le secteur « **Assurance santé, RH et e-services** » sont principalement composées des obligations de performance suivantes :

- les **prestations de consulting et d'ingénierie technique** visant à conseiller les clients et à les accompagner dans la conduite et la réalisation des changements devant intervenir dans leurs organisations et leurs environnements techniques ; ces prestations s'exercent généralement sur plusieurs semaines ou mois et constituent des obligations distinctes à part entière.
- les **prestations récurrentes** liées à l'utilisation des logiciels, plateformes de flux ou d'échanges de données hébergées par le Groupe et accessibles par les clients en mode SaaS, ou exploitées pour le compte des clients en « gestion déléguée » (BPO) ; ces prestations font l'objet d'une facturation généralement mensuelle, à mesure de la délivrance des services.
- Plus rarement, des prestations ponctuelles délivrées « à un moment précis » (voir exemples ci-dessous).

Les prestations réalisées dans le secteur « **Professionnels de santé** » sont principalement composées des obligations de performance suivantes :

- les **ventes de logiciels** dans le cadre d'une **offre packagée** incluant la maintenance et l'assistance, donnant lieu à un **abonnement** (facture annuelle lissée ; il s'agit du cas général toutes professions médicales confondues et pharmacies).
- les services d'accès aux **logiciels en mode SaaS** (facture mensuelle) ; concerne les applications hébergées par Cegedim, comme le logiciel de cabinet médical MLM ou l'offre de télémédecine.
- les ventes de logiciels sous forme de **licences ponctuelles** d'une part, et de **contrats de maintenance et d'assistance annuelle** d'autre part (ponctuellement chez certains paramédicaux ou en officines).
- les **abonnements** aux bases de données (base de médicaments Claude Bernard accessible sur les postes de travail des professionnels de santé) et autres services récurrents (sauvegardes...).
- les ventes de **matériel** (postes de travail, imprimantes, cashguard...).
- les prestations d'installation (à la journée) ou d'ingénierie technique ne dépassant généralement pas quelques jours ou semaines dans les structures regroupant plusieurs professionnels.

#### Information sur la reconnaissance du revenu

Le rythme de reconnaissance du chiffre d'affaires dans le Groupe est majoritairement « **à l'avancement** ». Il concerne :

- les projets d'ingénierie technique et de consulting ;
- les abonnements aux bases de données du Groupe ;
- l'accès aux prestations et logiciels vendus en mode SaaS ;

- les services de traitement de flux et d'informations dématérialisées ;
- les services d'assistance et de maintenance sur les solutions du Groupe ;
- les activités de « gestion déléguée » (BPO).

Le chiffre d'affaires reconnu « **à un moment précis** » concerne notamment :

- la délivrance d'études ponctuelles ou ad'hoc, reconnue à la livraison ;
- les ventes de logiciels sous forme de licences ponctuelles, reconnues à la livraison ;
- les ventes de matériel et leur installation, reconnues à l'issue de l'installation, généralement concomitante à la livraison ;
- les formations et autres interventions ponctuelles, reconnues à l'issue de la prestation.

Il n'a pas été relevé de différences significatives entre le traitement comptable de reconnaissance du revenu dans les comptes sociaux et le traitement requis par la norme IFRS 15. Il convient également de noter que les activités du Groupe ne relèvent pas de problématiques « agent-principal » susceptibles d'avoir une incidence significative sur les comptes consolidés.

#### Information sur les actifs et passifs de contrats

**Les actifs de contrats** traduisent le droit de Cegedim à obtenir une contrepartie en échange de prestations pour lesquelles le transfert de contrôle a été réalisé ou est en cours. Ils concernent notamment les cas où le chiffre d'affaires est comptabilisé à l'avancement sans droit immédiat à facturation (lorsque la facturation se fait à l'achèvement ou au jalon). Ces actifs figurent au sein des créances clients.

**Les passifs de contrats** traduisent l'obligation pour Cegedim de réaliser des prestations pour lesquelles le client a déjà versé une contrepartie. Ils incluent les avances et acomptes reçus, ainsi que les produits constatés d'avance, notamment au titre des services d'assistance et de maintenance facturés d'avance, pour lesquels la période d'exécution des prestations s'étend au-delà de la date d'arrêt des comptes. Ces montants figurent dans les autres passifs.

Les actifs et passifs de contrats ont vocation à se dénouer sur un horizon inférieur à 12 mois, dans la majorité des cas.

En milliers d'euros	2021	recyclés	nouveaux	juin 2022
Actifs de contrats	23 456	-11 697	30 762	42 520
Passifs de contrats	36 757	-22 817	28 621	42 562

#### Principes comptables et jugements clés

La reconnaissance des revenus est réalisée sur la base de l'analyse des contrats engageant le Groupe avec ses clients, en déclinant les cinq étapes prévues par la norme IFRS 15 :

- Identification du contrat client ;
- Identification des obligations de performance distinctes ;
- Détermination du prix de la transaction ;
- Allocation du prix global à chaque obligation de performance ;
- Comptabilisation du revenu lorsque chaque obligation de performance est satisfaite.

Compte-tenu de la nature des prestations réalisées par le Groupe et de la formulation généralement explicite des contrats, cette analyse est essentiellement factuelle et ne nécessite pas de faire appel au jugement ou à des estimations.

## 6.2. Autres produits et charges opérationnels non courants

Les autres produits et charges opérationnels non courants s'analysent en fonction des éléments suivants :

En milliers d'euros	30.06.2022	30.06.2021
Résultat opérationnel courant	6 816	11 300
Provisions et dépréciations	-	-
Frais de restructuration <sup>(1)</sup>	-3 567	-491
Autres produits et charges non courants <sup>(2)</sup>	-791	4 586
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>2 459</b>	<b>15 395</b>

<sup>(1)</sup> Les frais de restructuration concernent généralement (i) les opérations de croissance externe ou ayant une incidence significative sur le périmètre de consolidation, et (ii) les réorganisations significatives intervenues dans la gouvernance de certaines activités. Au 30 juin 2022, il s'agit notamment (pour 2,4 M€) des honoraires de conseils (M&A, juridique, évaluation, audit) relatifs à l'opération d'augmentation de capital de 65 M€ dans Cegecim Santé (voir la rubrique : faits marquants). Le reliquat concerne, comme au 30 juin 2021, des frais liés aux départs de cadres dirigeants et aux réorganisations d'équipes induites.

<sup>(2)</sup> Les autres produits et charges non courants concernent des pénalités, contentieux ou dénouements d'opérations non courantes significatives. Au 30 juin 2022 il s'agit principalement de l'impact de corrections de nature fiscale sur les années antérieures au Maroc (pour 0,6 M€). Au 30 juin 2021, le Groupe a perçu d'un client une indemnité de résiliation anticipée sur un contrat qui courait initialement jusqu'en 2027, constituant un gain non courant de 4,7 M€.

Chaque rubrique est présentée nette des effets positifs qui s'y rattachent : reprises de provisions, gains non courants, indemnités reçues.

## 6.3. Production immobilisée

La production immobilisée a été reclassée en diminution des frais de personnel et charges externes comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'euros	30.06.2022	30.06.2021
Frais de personnel	22 083	18 802
Charges externes	5 521	4 700
<b>Production immobilisée</b>	<b>27 604</b>	<b>23 502</b>

## 6.4. Créances clients

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire, fondée sur la probabilité de recouvrement, est inférieure à la valeur comptabilisée. Ainsi, les clients en redressement ou liquidation judiciaire sont systématiquement dépréciés à 100 % et les créances échues de plus de six mois sont suivies au cas par cas et, éventuellement, dépréciées à hauteur du risque estimé de non recouvrement.

Le Groupe applique la nouvelle méthodologie de dépréciation préconisée par IFRS 9 depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, à savoir la comptabilisation des pertes attendues dès l'origine sur l'ensemble des créances. Compte tenu du profil des clients du Groupe, les impacts de cette nouvelle norme sont non significatifs.

La part des échus dans le total des créances clients en valeur brute s'élève à 34,6 millions d'euros au 30 juin 2022.

En milliers d'euros	Clients courants		Clients non courants		Total clients	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Sociétés françaises	150 876	129 769	-	-	150 876	129 769
Sociétés étrangères	13 029	16 884	-	-	13 029	16 884
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>163 905</b>	<b>146 652</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>163 905</b>	<b>146 652</b>
Provisions	10 701	10 310	-	-	10 701	10 310
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>153 204</b>	<b>136 343</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>153 204</b>	<b>136 343</b>

## Balance âgée

En milliers d'euros	Total créances clients échues	Créances < à 1 mois	Créances de 1 à 2 mois	Créances de 2 à 3 mois	Créances de 3 à 4 mois	Créances > à 4 mois
Sociétés françaises	29 837	5 676	6 315	2 704	1 952	13 191
Sociétés étrangères	4 722	1 780	656	215	309	1 762
<b>Total (valeurs brutes)</b>	<b>34 559</b>	<b>7 456</b>	<b>6 972</b>	<b>2 918</b>	<b>2 261</b>	<b>14 952</b>

## 6.5. Autres Créances

En milliers d'euros	Débiteurs sociaux		Débiteurs fiscaux		Autres créances <sup>(1)</sup>		Total autres créances	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
<b>Créances courantes</b>								
Sociétés françaises	336	934	8 740	9 527	41 885	34 690	50 962	45 151
Sociétés étrangères	516	507	1 829	2 968	470	117	2 815	3 591
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>852</b>	<b>1 440</b>	<b>10 570</b>	<b>12 495</b>	<b>42 355</b>	<b>34 807</b>	<b>53 777</b>	<b>48 743</b>
Provisions	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total créances courantes (valeurs nettes)</b>	<b>852</b>	<b>1 440</b>	<b>10 570</b>	<b>12 495</b>	<b>42 355</b>	<b>34 807</b>	<b>53 777</b>	<b>48 743</b>
<b>Créances non courantes</b>								
Sociétés françaises	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés étrangères	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisions	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total créances non courantes (valeurs nettes)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>(1)</sup> Les « Autres créances » incluent les sommes gérées pour le compte des mutuelles et assureurs de santé dans le cadre des contrats de gestion déléguée conclus avec le Groupe pour un montant de 40 M€ au 30 juin 2022 et 33 M€ au 31 décembre 2021. Les documents de gestion fournis par les principaux délégataires incluent depuis 2021 un lettrage des positions en créances et en dettes, à mesure de la consommation des avances servant à financer les prestations rendues aux assurés. Le Groupe est donc dorénavant en capacité de retranscrire des positions lettrées dans ses comptes.

## 6.6. Autres passifs

En milliers d'euros	Courants		Non courants		Total	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
<b>Avances et acomptes reçus</b>	<b>210</b>	<b>282</b>	-	-	<b>210</b>	<b>282</b>
Clients – Avoir à établir	-	-	-	-	-	-
Charges à payer	-	-	-	-	-	-
Créditeurs divers <sup>(1)</sup>	63 170	55 547	-	-	63 170	55 547
<b>Autres dettes</b>	<b>63 170</b>	<b>55 547</b>	-	-	<b>63 170</b>	<b>55 547</b>
Dettes sur acquisitions actifs	-	-	-	-	-	-
Dividendes à payer	6 944	-	-	-	6 944	-
Produits constatés d'avance	42 352	36 475	-	-	42 352	36 475
<b>Total autres passifs</b>	<b>112 676</b>	<b>92 304</b>	-	-	<b>112 676</b>	<b>92 304</b>

<sup>(1)</sup> Le poste « Créditeurs divers » inclut les sommes gérées pour le compte des mutuelles et assureurs de santé dans le cadre des contrats de gestion déléguée conclus avec le Groupe pour un montant de 63 M€ au 30 juin 2022 et 55 M€ au 31 décembre 2021. Les documents de gestion fournis par les principaux délégataires incluent depuis 2021 un lettrage des positions en créances et en dettes, à mesure de la consommation des avances servant à financer les prestations rendues aux assurés. Le Groupe est donc dorénavant en capacité de retranscrire des positions lettrées dans ses comptes.

## Note 7 | Charges et avantages au personnel

## 7.1. Frais de personnel

En milliers d'euros	30.06.2022	30.06.2021
Coût du personnel	-145 890	-135 448
Participation et intéressement	-3 900	-4 064
Actions gratuites	408	78
Provisions pour litige salariés	-47	35
<b>Frais de personnel</b>	<b>-149 429</b>	<b>-139 400</b>

## 7.2. Effectifs

En milliers d'euros	30.06.2022	30.06.2021
France	3 732	3 516
International	2 210	2 000
<b>Total effectif</b>	<b>5 942</b>	<b>5 516</b>

## 7.3. Attribution d'actions gratuites

Le conseil du 27 janvier 2020 a été autorisé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 juin 2018 à attribuer gratuitement un nombre total d'actions ne dépassant pas 10 % du nombre total d'actions composant le capital aux dirigeants et salariés du Groupe Cegedim.

Le conseil du 26 janvier 2021 a été autorisé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 juin 2018 à attribuer gratuitement un nombre total d'actions ne dépassant pas 10 % du nombre total d'actions composant le capital aux dirigeants et salariés du Groupe Cegedim.

Le conseil du 27 janvier 2022 a été autorisé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 juin 2021 à attribuer gratuitement un nombre total d'actions ne dépassant pas 10 % du nombre total d'actions composant le capital aux dirigeants et salariés du Groupe Cegedim.

Les principales caractéristiques de ces plans sont les suivantes :

- Les actions attribuées gratuitement donneront droit aux dividendes dont la distribution aura été décidée à compter de la date d'attribution.
- Le plan du 27 janvier 2020 a autorisé une attribution maximum de 37 308 actions gratuites.
- Le plan du 26 janvier 2021 a autorisé une attribution maximum de 37 068 actions gratuites.
- Le plan du 27 janvier 2022 a autorisé une attribution maximum de 49 845 actions gratuites.
- Pour les plans, 2020, 2021 et 2022, l'attribution desdites actions à leurs bénéficiaires deviendra définitive au terme d'une période d'acquisition de deux ans pour les bénéficiaires ayant leur résidence fiscale en France à la date d'attribution, et de trois ans pour les bénéficiaires n'ayant pas leur résidence fiscale en France à la date d'attribution.
- Les actions seront définitivement attribuées à leurs bénéficiaires sous la seule condition : absence de démission, révocation ou licenciement.
- À compter de la date d'attribution définitive, les bénéficiaires ayant leur résidence fiscale en France à la date d'attribution devront conserver les dites actions pendant une durée de 1 an.

En application de la norme IFRS 2, la charge mesurant « l'avantage » offert aux salariés est étalée linéairement sur la période d'acquisition des droits par les bénéficiaires.

**Les principales caractéristiques du plan sont les suivantes :**

	Plan du 27/01/2020	Plan du 26/01/2021	Plan du 27/01/2022
Date de l'Assemblée Générale	19/06/2018	19/06/2018	17/06/2021
Date du Conseil d'administration	27/01/2020	26/01/2021	27/01/2022
Date d'ouverture du plan	27/01/2020	26/01/2021	27/01/2022
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	37 308 actions	37 068 actions	49 845 actions
Prix initial de souscription	31,40 €	25,00€	24,15€
Date de libre disposition des actions gratuites France	27/01/2022	26/01/2023	27/01/2024
Date de libre disposition des actions gratuites Etranger	27/01/2023	26/01/2024	27/01/2025

**Situation du plan au 30 juin 2022**

	Plan du 27/01/2020	Plan du 26/01/2021	Plan du 27/01/2022
Nombre total d'actions attribuées	3 191 actions	29 492 actions	48 845 actions
Nombre total d'actions restant à acquérir	0	0	0
Prix d'acquisition ajusté des attributions d'actions gratuites			
France	30,48 €	24,27 €	23,44 €
Etranger	26,69 €	21,25 €	20,53 €

## Note 8 | Titres mis en équivalence

## 8.1. Valeur des titres mis en équivalence

Entité	% intérêt 30.06.2022	Résultat 30.06.2022	QP résultat 30.06.2022	Situation nette 30.06.2022	QP situation nette total 30.06.2022	Ecart d'acquisition	Provision risque	Sortie de périmètre	Valeur nette des titres MEE au 30.06.2022
Edipharm	20,00%	318	64	387	77				77
Isiakle	50,00%	-	-	50	25				25
Pharmazon	28,57%	155	44	2 675	764	3 312			4 076
Millennium	49,22%	1 777	875	19 032	9 367	2 859			12 226
Healthcare Gateway	50,00%	724	362	123	62				62
<b>QP des sociétés MEE contribuant au résultat opérationnel</b>		<b>2 974</b>	<b>1 345</b>	<b>22 267</b>	<b>10 295</b>	<b>6 170</b>	-	-	<b>16 465</b>
Clamae Group	34,09%	-1 924	-656	-2 430	-828	4 753			3 925
Infodisk	34,00%	-	-	-860	-292		292		-
<b>Total 30.06.2022</b>		<b>1 051</b>	<b>689</b>	<b>18 976</b>	<b>9 174</b>	<b>10 923</b>	<b>292</b>	-	<b>20 390</b>

## 8.2. Variation des titres mis en équivalence

La variation des titres mis en équivalence s'analyse comme suit

En milliers d'euros

Titres mis en équivalence au 01.01.2022	21 266
Distribution dividendes	-1 553
Quote-part résultat au 30.06.2022	689
Ecart d'acquisition	-
Provision pour risque	-
Ecart de conversion	-12
Variation de périmètre	-
<b>Total</b>	<b>20 390</b>

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence contribue au résultat opérationnel par secteur selon la répartition suivante :

- Assurance santé, RH et e-services : Edipharm et Isiakle,
- Professionnels de santé : Pharmazon, Millennium et Healthcare Gateway.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence contribue au résultat opérationnel par division selon la répartition suivante :

- Division Logiciel : Edipharm et Isiakle,
- Division Flux : Pharmazon, Millennium et Healthcare Gateway.

## Note 9 | Immobilisations

## 9.1. Goodwill

**Au 30 juin 2022, les goodwill en valeur nette s'élèvent à 189,9 M€ contre 187,1 M€ au 31 décembre 2021.** Cette augmentation de 2,8 M€ résulte principalement de deux effets contraires : (i) d'une part, les acquisitions en France des sociétés Laponi (solution de gestion de l'absentéisme en temps réel) et Mes Docteurs (solutions de télésanté), et (ii) d'autre part, une réduction de 2,3 M€ correspondant à l'affectation des goodwill liés aux acquisitions conclues en France au premier semestre 2021 de Kobus Tech (outil de gestion des bilans pour les kinésithérapeutes) et de Medimust (éditeur de logiciels médecins).

Le Groupe procède à l'affectation des goodwill relatifs aux opérations d'acquisition dans un délai de 12 mois, en s'assurant de disposer du recul nécessaire pour les évaluations. En pratique, les affectations interviennent donc vers la fin du délai imparti.

Groupe d'UGT	31.12.2021	Reclassement	Affectation de l'écart d'acquisition	Impôt différé	Périmètre	Impairment	Ecart de conversion et autres variations	30.06.2022
Assurance santé, RH, e-services	94 625			-227	3 347		-184	97 560
Professionnels de santé	92 482		-2 300	575	2 241		-614	92 383
Corporate & autres	-							-
<b>Total goodwill</b>	<b>187 107</b>	<b>-</b>	<b>-2 300</b>	<b>348</b>	<b>5 587</b>	<b>-</b>	<b>-798</b>	<b>189 943</b>

**Tests d'impairment**

La norme IAS 36 paragraphe 90 indique que les groupes d'UGT (unités génératrices de trésorerie) dans lesquelles un goodwill a été alloué doivent être testées au minimum sur une base annuelle et à chaque fois qu'il y a un indice de perte de valeur, susceptible d'engendrer une dépréciation. Cette dépréciation est définie comme la différence entre la valeur recouvrable du groupe d'UGT et sa valeur comptable. La valeur recouvrable est définie par la norme IAS 36.18 comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'actif, diminuée des coûts de sortie, et la valeur d'utilité de l'actif (somme des flux actualisés attendus par la société pour cet actif).

Les tests d'impairment visent à s'assurer que la valeur nette comptable des actifs nécessaires à l'exploitation affectés à chacun des deux groupes d'UGT (y compris les goodwill) n'est pas supérieure à la valeur recouvrable. La valeur recouvrable retenue est la valeur d'utilité des actifs testés.

**Absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2022**

Le Groupe Cegedim a enregistré des résultats d'exploitation en progression significative et conforme à ses plans d'affaires dans le groupe d'UGT Assurance santé, RH et e-services.

En revanche, les performances du groupe d'UGT Professionnels de santé sont en retrait par rapport au premier semestre 2021, plus fortement qu'attendu. Le Groupe Cegedim s'est donc interrogé sur l'éventuelle existence d'un indice de perte de valeur et a examiné cette question à la fois du point de vue externe et interne.

- **La valeur de marché** de ce groupe d'UGT a récemment été confortée par l'opération d'augmentation de capital qui s'est conclue le 13 mai 2022. Elle a permis l'entrée de trois partenaires minoritaires sur la base d'une valorisation de 361 millions d'euros, pour les activités Cegedim Santé destinées aux médecins et paramédicaux français. Le closing effectif de cette opération ayant nécessité plusieurs mois, la réalisation du plan d'affaires s'est trouvée temporairement décalée dans le temps, ce qui explique la baisse des résultats semestriels. Ce décalage ne remet pas en cause le retour sur investissement attendu à l'horizon du plan et la valorisation qui en découle reste pleinement d'actualité au 30 juin 2022.
- De plus, il n'existe pas de changements notables dans la conduite des activités destinées aux Professionnels de santé, tant en France qu'à l'international. **Les fondamentaux du business model** ne sont pas affectés à moyen ou long terme par la sous-performance du semestre. Elle était notamment attendue et déjà connue pour les activités destinées aux médecins au Royaume-Uni, qui dépendent de fenêtres d'ouverture du marché règlementées par les autorités de santé, dont la prochaine échéance n'est que mi-2023. Elle résulte également de la mise sur le marché de nouvelles solutions, très récentes (pour les pharmaciens au Royaume-Uni) ou concentrées sur la deuxième partie de l'année 2022 et le premier semestre 2023 (pour les pharmaciens français, les médecins belges ou roumains) qui ne se traduisent donc pas encore dans les revenus.

Le Groupe considère par conséquent qu'il n'existe pas d'indice structurel de perte de valeur pour ce groupe d'UGT, et remettra à jour ses tests d'impairment comme chaque année, au cours du second semestre.

## Note 10 | Financement et instruments financiers

## 10.1. Endettement financier net

En milliers d'euros	30.06.2022			31.12.2021		
	Financiers	Divers <sup>(1)</sup>	Total	Financiers	Divers <sup>(1)</sup>	Total
Emprunts et dettes financières à moyen et long terme (> 5 ans)	-	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières à moyen et long terme (> 1 an, < 5 ans)	179 825	9 022	188 847	179 609	6 965	186 574
Dettes financières hors IFRS 16 non courantes	179 825	9 022	188 847	179 609	6 965	186 574
Emprunts et dettes financières à court terme (< 1 an)	3 515	1 638	5 153	1 115	1 444	2 560
Concours bancaires courants	-	-	-	-	-	-
Dettes financières hors IFRS 16 courantes	3 515	1 638	5 153	1 115	1 444	2 560
Total dettes financières hors IFRS 16	183 340	10 660	194 000	180 725	8 409	189 134
Trésorerie active	39 022	-	39 022	24 160	-	24 160
Endettement Financier Net hors IFRS 16	144 318	10 660	154 978	156 565	8 409	164 974
Dettes IFRS 16 à long terme	63 519	-	63 519	70 297	-	70 297
Dettes IFRS 16 à court terme	16 129	-	16 129	16 072	-	16 072
Endettement Financier Net	223 966	10 660	234 626	242 934	8 409	251 343

<sup>(1)</sup> Le poste divers comprend principalement la participation pour un montant de 7 685 milliers d'euros au 30 juin 2022 et 7 419 milliers d'euros au 31 décembre 2021.

## 10.2. Trésorerie nette

En milliers d'euros	30.06.2022	31.12.2021
Concours bancaire courants	-	-
Trésorerie active	39 022	24 160
<b>Trésorerie nette</b>	<b>39 022</b>	<b>24 160</b>

## 10.3. Dette financière IFRS 16

En milliers d'euros	<1 an	>1 an < 5 ans	> 5 ans
Dettes IFRS 16	16 129	49 036	14 483
<b>Total</b>	<b>16 129</b>	<b>49 036</b>	<b>14 483</b>

La dette financière IFRS 16 s'élève à 80 millions d'euros au 30 juin 2022.

## 10.4. Tableau de variation de l'endettement net

En milliers d'euros		30.06.2022	31.12.2021
<b>Endettement net en début d'exercice</b>	<b>A</b>	<b>251 343</b>	<b>241 725</b>
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt		-37 436	-105 155
Impôt versé		15 917	4 119
Variation du besoin en fonds de roulement		18 529	5 057
<b>Flux net de trésorerie générée par l'activité</b>		<b>-2 990</b>	<b>-95 978</b>
Variation liée aux opérations d'investissement		36 872	65 928
Incidence des variations de périmètre		-58 277	5 128
Dividendes		-1 457	-950
Augmentation du capital en numéraire		-	-
Incidence des variations de cours des devises		123	-289
Intérêts versés sur emprunts		98	4 995
Autres produits et charges financiers versés ou reçus et charges d'intérêts sur obligations locatives		1 181	4 207
IFRS 16		3 119	25 602
Variation intérêts courus		2 368	-19
Augmentation de la dette : complément de prix		2 240	13
Autres variations		448	454
<b>Variation nette totale de l'exercice</b>	<b>B</b>	<b>-16 275</b>	<b>9 091</b>
Impact des sociétés entrantes	C	-442	527
<b>Endettement net en fin d'exercice</b>	<b>A+B+C</b>	<b>234 626</b>	<b>251 343</b>

## 10.5. Coût de l'endettement net

En milliers d'euros	30.06.2022	30.06.2021
<b>Produits ou équivalent de trésorerie</b>	<b>31</b>	<b>52</b>
Intérêts versés sur emprunts, agios et commissions bancaires	-98	-140
Intérêts courus sur emprunts	-2 363	-2 362
<b>Intérêts sur dettes financières</b>	<b>-2 461</b>	<b>-2 502</b>
Autres intérêts et charges financières <sup>(1)</sup>	-918	-914
Charges d'intérêts sur obligations locatives	-796	-744
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>-4 175</b>	<b>-4 160</b>
Ecart de change nets	-406	-912
Valorisation instruments financiers	-	-407
Divers produits et charges financiers	104	-80
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-302</b>	<b>-1 399</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-4 445</b>	<b>-5 507</b>

En milliers d'euros	30.06.2022	30.06.2021
<sup>(1)</sup> Dont intérêts FCB	-570	-635
Intérêts sur participation	-224	-210
<b>Total</b>	<b>-794</b>	<b>-845</b>

## 10.6. Financement

En mai 2007, Cegedim a contracté un prêt de 50,0 millions d'euros auprès de son principal actionnaire FCB, le prêt FCB. Lors de l'augmentation de capital de décembre 2009, FCB a souscrit à hauteur de 4,9 millions d'euros en convertissant une portion du prêt FCB. Ainsi le solde du prêt FCB est de 45,1 millions d'euros. Le 9 octobre 2018 le contrat de prêt a été amendé afin de le subordonner à l'Euro PP de 135 millions d'euros et à la facilité de crédit revolving (RCF) de 65 millions d'euros, d'en proroger la durée et d'en modifier le taux d'intérêt applicable.

Le 8 octobre 2018, Cegedim a émis un placement privé (Euro PP) de 135 millions d'euros à échéance 8 octobre 2025.

Le 9 octobre 2018, Cegedim a obtenu de ses banquiers une facilité de crédit revolving (RCF) en euro de 65,0 millions d'euros arrivant à échéance le 9 octobre 2023 avec l'option de la prolonger d'une année supplémentaire. L'option de prolongation d'un an a été activé en décembre 2019. La date de maturité du RCF est dorénavant le 9 octobre 2024.

Au 30 juin 2022, la dette était structurée de la manière suivante :

- Euro PP de 135,0 millions d'euros arrivant à échéance le 8 octobre 2025 ;
- Crédit revolving de 65,0 millions d'euros, non utilisé, arrivant à échéance le 9 octobre 2024 ;
- Prêt FCB de 45,1 millions d'euros arrivant à échéance le 20 novembre 2025 ;
- Facilités de découvert de 24,0 millions d'euros non utilisés.

Au 30 juin 2022, la trésorerie du Groupe n'est quasiment pas impactée par l'évolution des avances clients sur l'activité BPO en assurance santé.

Il est à noter que la trésorerie active intègre 43,6 millions d'euros d'engagement lié à l'activité BPO en assurance santé (gestion déléguée de paiement de prestation de santé).

Au 30 juin 2022, il n'existe pas de couverture de taux, cependant l'essentiel de la dette est à taux fixe. Ainsi la part de dette soumise à la variation de taux d'intérêts au 30 juin 2022 est de 45 millions d'euros.

La charge d'intérêt liée aux emprunts bancaires, obligataires, agios et commissions bancaires s'élève 0,1 million d'euros au 30 juin 2022.

Les intérêts liés au prêt d'actionnaire au 30 juin 2022 s'élève à 0,6 millions d'euros.

## 10.7. Risque de liquidité

Les flux de trésorerie contractuels ne sont pas actualisés.

Lorsqu'il s'agit d'un taux fixe, le taux est utilisé pour calculer les tombées d'intérêts futures.

Pour les opérations d'acquisitions dont le cumul sur l'année fiscale dépasse 50 millions d'euros et si le ratio de levier financier est supérieur à 2, alors l'accord des porteurs d'obligations EuroPP et des banques prêteuse est requis pour réaliser l'opération d'acquisition.

## Note 11 | Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité

Variation du  
Besoin en Fonds  
de Roulement  
liée à l'activité

En milliers d'euros	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Stocks	-2 864	-661	-1 356
Clients et acomptes versés	-16 303	-263	-176
Créances sociales et fiscales	2 675	2 780	2 592
Avances sur activités BPO	1 088	-34 477	-39 811
Autres	-3 758	30 668	28 877
<b>Incidence de la var.clients et autres débiteurs</b>	<b>-19 161</b>	<b>-1 952</b>	<b>-9 874</b>
Fournisseurs et avances reçues	1 844	-4 454	-4 074
Dettes sociales et fiscales	2 588	7 634	-6 902
Autres	-5 064	-76	-7 946
<b>Incidence de la var.fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>-632</b>	<b>3 104</b>	<b>-18 922</b>
<b>Net</b>	<b>-18 529</b>	<b>-5 056</b>	<b>9 048</b>

Au 30 juin 2021, les reports du paiement des charges sociales ont impacté le BFR positivement de 9 M€.

## Note 12 | Contrats de location

En application des mesures de simplification prévues par la norme IFRS 16, certains contrats de location n'ont pas été retraités et n'ont pas fait l'objet d'un droit d'utilisation et d'une dette de location. Il s'agit des contrats dont le loyer est variable, dont la durée est inférieure à 12 mois ou dont l'actif loué a une faible valeur. Les charges de loyers correspondantes s'élèvent à 0,7 M€ au 30 juin 2022 et sont maintenues en charges externes.

L'évolution des droits d'utilisation et des dettes de location a été la suivante sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 :

12.1. Droits d'usage des contrats de location	En milliers d'euros			
		Biens immobiliers	Biens mobiliers	Total
Valeur brute				
Au 31.12.2021		115 887	8 172	124 059
<b>Au 30.06.2022</b>		<b>114 780</b>	<b>8 865</b>	<b>123 645</b>
Amortissements				
Au 31.12.2021		-36 263	-3 794	-40 057
<b>Au 30.06.2022</b>		<b>-41 800</b>	<b>-4 686</b>	<b>-46 486</b>
Valeur nette				
Au 31.12.2021		79 624	4 377	84 002
<b>Au 30.06.2022</b>		<b>72 980</b>	<b>4 179</b>	<b>77 159</b>

12.2. Dettes de location	
Au 30 juin 2022, les dettes relatives aux contrats de location s'élèvent à 79 648 milliers d'euros, dont 63 519 au titre de la part à plus d'un an et 16 129 milliers d'euros au titres de la part à moins d'un an.	
La variation de la dette enregistrée se décompose comme suit :	
En milliers d'euros	
<b>Dettes au 31.12.2021</b>	<b>86 369</b>
Nouveaux contrats	2 282
Entrée de périmètre	562
Remboursements des obligations locatives	-9 845
Autres	279
<b>Dettes au 30.06.2022</b>	<b>79 648</b>

## Note 13 | Impôts

## 13.1. Impôt différé

**Ventilation de la charge d'impôts**

La charge d'impôt comptabilisée en résultat s'élève à 3 499 milliers d'euros au 30 juin 2022 contre 2 830 milliers d'euros en juin 2021. La ventilation s'établit comme suit :

En milliers d'euros	30.06.2022	30.06.2021
Impôt exigible		
France	-2 205	-2 521
Etranger	-473	-534
<b>Total impôt exigible</b>	<b>-2 678</b>	<b>-3 055</b>
Impôts différés		
France	-687	151
Etranger	-134	74
<b>Total impôts différés</b>	<b>-821</b>	<b>225</b>
<b>Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat</b>	<b>-3 499</b>	<b>-2 830</b>

**Actifs et passifs d'impôts différés**

Analyse par catégories de différence temporelle de la position nette d'impôts différés comptabilisée au bilan (avant compensation par entités fiscales des actifs et passifs d'impôts différés).

En milliers d'euros	31.12.2021	Reclassement et correction à nouveau	Résultat	Variation de périmètre	Autres variation KP	Variation taux de change	30.06.2022
Reports déficitaires	20 000						20 000
Engagement de retraite	8 515		244		-2 351		6 408
Provisions non déductibles	4 025		-1 466				2 559
Mise à juste valeur des instruments financiers	-		-1		1		-
IFRIC	-515		0				-515
Contrats de location	630		-21				609
Annulation plus-value interne	144		1				145
Retraitement marge R&D	1 319		74				1 393
Autres	127		457				584
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>34 246</b>	<b>0</b>	<b>-713</b>	<b>-</b>	<b>-2 350</b>	<b>-</b>	<b>31 183</b>
Ecart de conversion	-		-159			159	-
Activation R&D	-7 217		-79				-7 296
Retraitement dotation sur marge R&D	-473		-31				-504
Actifs incorporels	-957	-348	126				-1 179
Autres	-364		35				-329
<b>Total impôts différés passifs</b>	<b>-9 012</b>	<b>-348</b>	<b>-108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>159</b>	<b>-9 308</b>
<b>Impôt différés nets</b>	<b>25 234</b>	<b>-348</b>	<b>-821</b>	<b>-</b>	<b>-2 350</b>	<b>159</b>	<b>21 874</b>

Les impôts différés activés au titre des reports fiscaux déficitaires s'élèvent à 20 M€. Leur recouvrement a été estimé sur un horizon moyen de 4 années au sein du périmètre des sociétés françaises intégrées.

La variation des impôts différés constatés au bilan consolidé après compensation par entité fiscale des actifs et passifs d'impôts différés, se vérifie de la manière suivante :

En milliers d'euros	Actifs	Passifs	Net
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>33 506</b>	<b>-8 273</b>	<b>25 234</b>
Impact résultat de la période	-713	-108	-821
Impact capitaux propres	-2 350	159	-2 191
Impact de présentation nette par entité fiscale	-597	597	-
Reclassement	0	-348	-348
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>29 846</b>	<b>-7 973</b>	<b>21 874</b>

Le montant de l'impôt correspondant aux déficits non activés au 30 juin 2022 s'élève à 18 855 milliers d'euros pour les sociétés françaises et à 13 700 milliers d'euros pour les sociétés internationales.

## Note 14 | Capitaux propres et résultat par action

### 14.1. Capital

Au 30 juin 2022, le capital est constitué de 13 997 173 actions (dont 337 457 actions d'auto contrôle) d'un nominal de 0.9528 euro soit un capital total de 13 336 506 euros

### 14.2. Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat part du Groupe par le nombre d'actions composant le capital hors titres d'autocontrôle.

Le nombre d'actions doit être le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (soit 13 640 188 actions au 30 juin 2022 et 13 782 436 actions au 31 décembre 2021).

Le résultat courant par action s'élève à -0,5 euros au titre du premier semestre 2022.

Le résultat net par action s'élève à -0,5 euros au titre du premier semestre 2022.

Cegedim SA	30/06/2022	30/06/2021
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	13 997 173	13 997 173
Moins nombre moyen d'actions propres détenues	-313 526	-199 035
<b>Nombre d'actions pour le calcul du résultat par action</b>	<b>13 683 647</b>	<b>13 798 138</b>

## Note 15 | Dividendes

Un dividende de 6 830 milliers d'euros en juillet 2022.

## Note 16 | Autres informations

## 16.1. Saisonnalité

Les activités du Groupe sont marquées par certains effets de saisonnalité du fait, entre autre, de son activité d'éditeur de logiciel. La portion de chiffre d'affaires généré au second semestre est généralement légèrement supérieure à celle généré au premier semestre. La proportion d'EBITDA<sup>(1)</sup> généré au second semestre est généralement largement supérieure à celle généré au premier semestre. Ceci est largement dû à la nature saisonnière des processus de décision de clients de Cegedim.

En particulier les secteurs **Assurance santé, RH, e-services** et **Professionnels de santé** sont marquées par un certain effet de saisonnalité puisque certains clients investissent dans les offres du Groupe à la fin de l'année afin de tirer pleinement parti des leurs budgets annuels.

*(1) Voir la Note 2 des Notes des annexes aux états financiers consolidés sur les indicateurs alternatifs de performance et Note 5 « Information sectorielle ».*

## 16.2. Engagements hors bilan

Les cautions existantes au 31 décembre 2021 ont évolué de manière non significative au cours du premier semestre 2022.

## 16.3. Litiges

**Litige avec la société Euris**

Cegedim a reçu conjointement avec IQVIA (ex IMS Health) une assignation de la société Euris pour pratiques anticoncurrentielles. Cegedim a demandé à ce que le tribunal acte que Cegedim devait être mise hors de cause. Le tribunal de commerce de Paris a fait droit à la demande de Cegedim par un jugement favorable du 17 décembre 2018. IQVIA a interjeté appel de la décision. Cet appel, incident à la procédure, a été jugé recevable par décision du 9 septembre 2020, ce qui a pour conséquence de contraindre Cegedim à reprendre, en appel, le débat de fond qui avait été gagné en première instance. Le montant des préjudices réclamés par Euris s'élève à 150 millions d'euros. Après consultation de ses conseillers juridiques externes, le Groupe a décidé de ne pas passer de provisions.

**Fiscalité**

Le 21 février 2018, Cegedim S.A. a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 31 décembre 2016. Cegedim, en concertation avec ses avocats, estime que le redressement demeure infondé au regard d'une jurisprudence nombreuse et continue de mettre en œuvre les différentes voies de contestation possibles.

Conformément au déroulé de la procédure, au premier semestre 2022 Cegedim S.A. a reçu un avis de mise en recouvrement et a réglé un total de 12,1 millions d'euros au titre des déficits utilisés jusqu'en 2020, et 0,4 millions d'euros d'intérêts de retard. La contrepartie de ces versements ne figure pas en charge d'impôts : elle est inscrite en créance fiscale au bilan, la restitution de ces sommes étant attendue à l'issue du contentieux. La Société continue par ailleurs à activer des déficits contestés, constitutifs de 20 millions d'euros d'impôts différés au bilan.

Le risque maximal encouru par la société Cegedim est de 20,5 millions d'euros au 30 juin 2022, dont 12,1 millions déjà décaissés. Cegedim estime que le risque sur ce montant ainsi que sur les 20 millions d'euros d'impôts différés activés est faible, et ne remet pas en cause leur valorisation.

Le 21 octobre 2021, Cegedim S.A. a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2020. Ce contrôle est toujours en cours.

## Note 17 | Événements postérieurs au 30 juin 2022

A l'exception des faits indiqués ci-dessous, il n'y a eu postérieurement au 30 juin 2022 et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

## Versement d'un Dividende

Un dividende de 6 830 milliers d'euros (soit un dividende de 0,5 euro par action) au titre de l'exercice 2021 a été approuvé lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 juin 2022 et versé en juillet 2022.

## Acquisition de la société SEDIA

**Le 19 juillet 2022**, Cegedim e-business complète son offre *Hospitalis* grâce à l'acquisition de la société *Sedia*, spécialisée dans les logiciels de traçabilité à usage des structures médicales depuis 1985. Grâce à elle, *Hospitalis* intègre désormais un service de traçabilité des Dispositifs Médicaux et Dispositifs Médicaux Implantables (DM/DMI). Au total, elle compte près de 900 000 scans par an et plus de 8 millions de DMI tracés. Nouvelle brique de l'offre *Hospitalis*, la solution *Sedia* apporte trois niveaux de traçabilité : sanitaire, financière et logistique des DM/DMI en dépôt, en prêt ou en achat ferme. *SEDIA* est profitable. Elle contribuera au périmètre de consolidation du Groupe à partir du 1<sup>er</sup> août 2022.

## Acquisition de la société Clinigrid

**En juillet 2022**, Cegedim a pris une participation majoritaire de 70% au capital de la société Clinigrid qui détient 100% de la société Clinityx. Clinigrid est spécialisé dans les modèles innovants de valorisation de la donnée de santé et Clinityx dispose d'une expertise unique des données RWD (Real World Data) et de leur appariement au SNDS (Système national des données de santé).

## 3.7 | Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022

**Société Cegedim**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022

Aux Actionnaires de la société CEGEDIM S.A.,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société CEGEDIM S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes

**I – Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

**II – Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Les commissaires aux comptes

KPMG S.A.

Paris La Défense, le 20 septembre 2022

Vincent de Becquevort  
Associé

Mazars

Courbevoie, le 20 septembre 2022

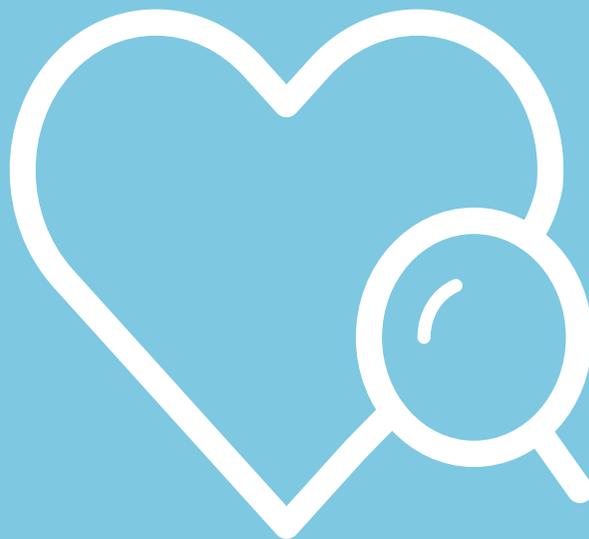
Jean-Philippe Mathorez  
Associé

# 2022

Ce présent document a été imprimé sur du papier 100% FSC recyclé. Cette mesure concrète s'inscrit dans le cadre du programme de Développement Durable du Groupe Cegedim.

---

Conception & réalisation par la Direction de la Communication Financière de Cegedim.



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

Téléchargez notre appli mobile Cegedim IR sur iOS et Android et suivez-nous sur



Société anonyme au capital de 13 336 506,43€ | 137 rue d'Aguesseau 92100 Boulogne-Billancourt  
R.C.S Nanterre : 350 422 622 - Code NAF : 6311 Z | Téléphone : +33 (0)1 49 09 22 00 | Email : [investor.relations@cegedim.com](mailto:investor.relations@cegedim.com)