



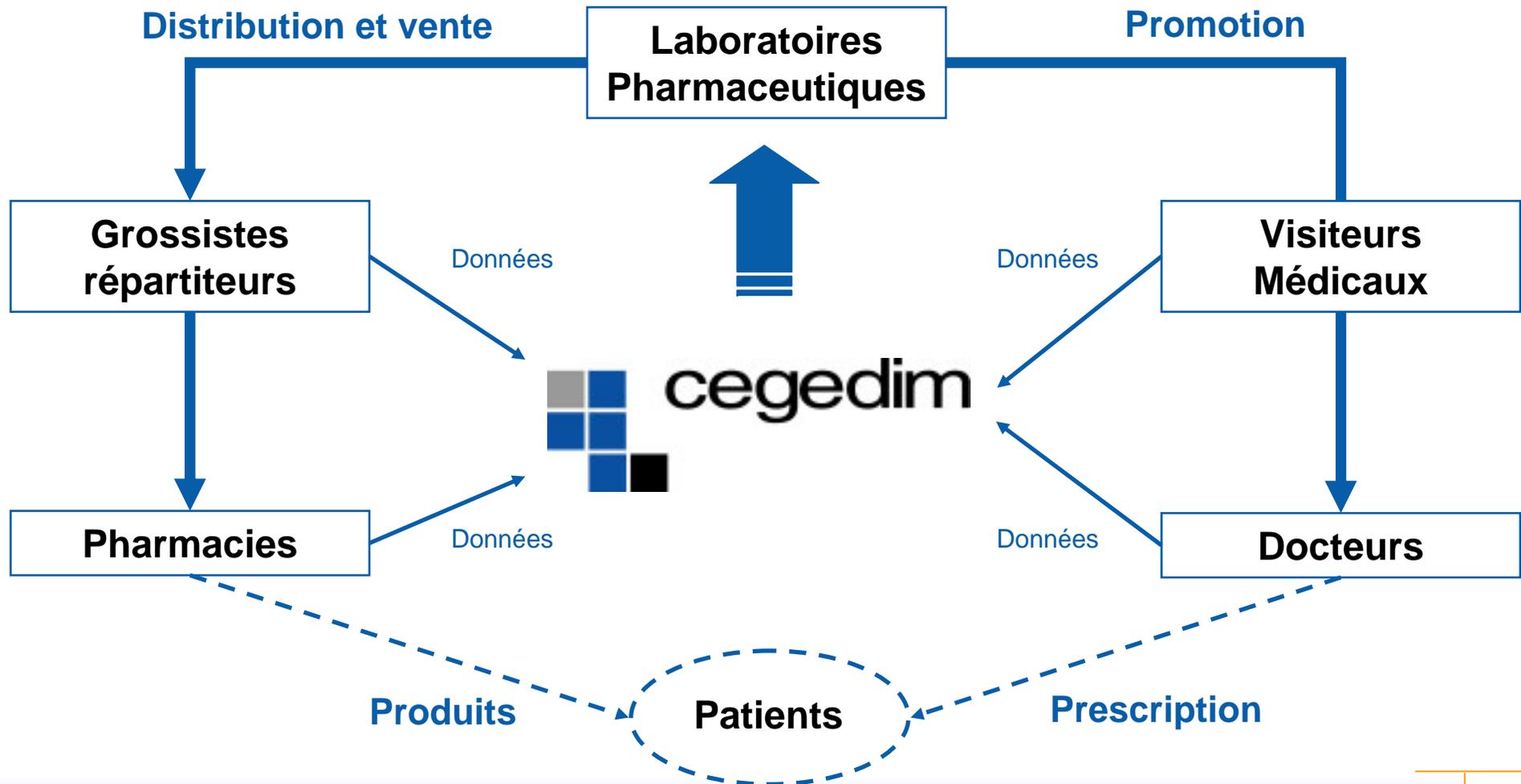
GROUPE CEGEDIM
Résultats semestriels 2007

Notre métier premier

- Cegedim conçoit les **bases de données stratégiques** et les services liés à **l'information médicale**, destinés aux laboratoires pharmaceutiques et aux professionnels du secteur de la santé

- Cegedim :
 - permet aux **directions marketing et vente des laboratoires pharmaceutiques** de comprendre où, par qui et pourquoi leurs médicaments sont prescrits et vendus
 - les accompagne dans leurs projets de CRM (Customer Relationship Management)

Notre métier premier



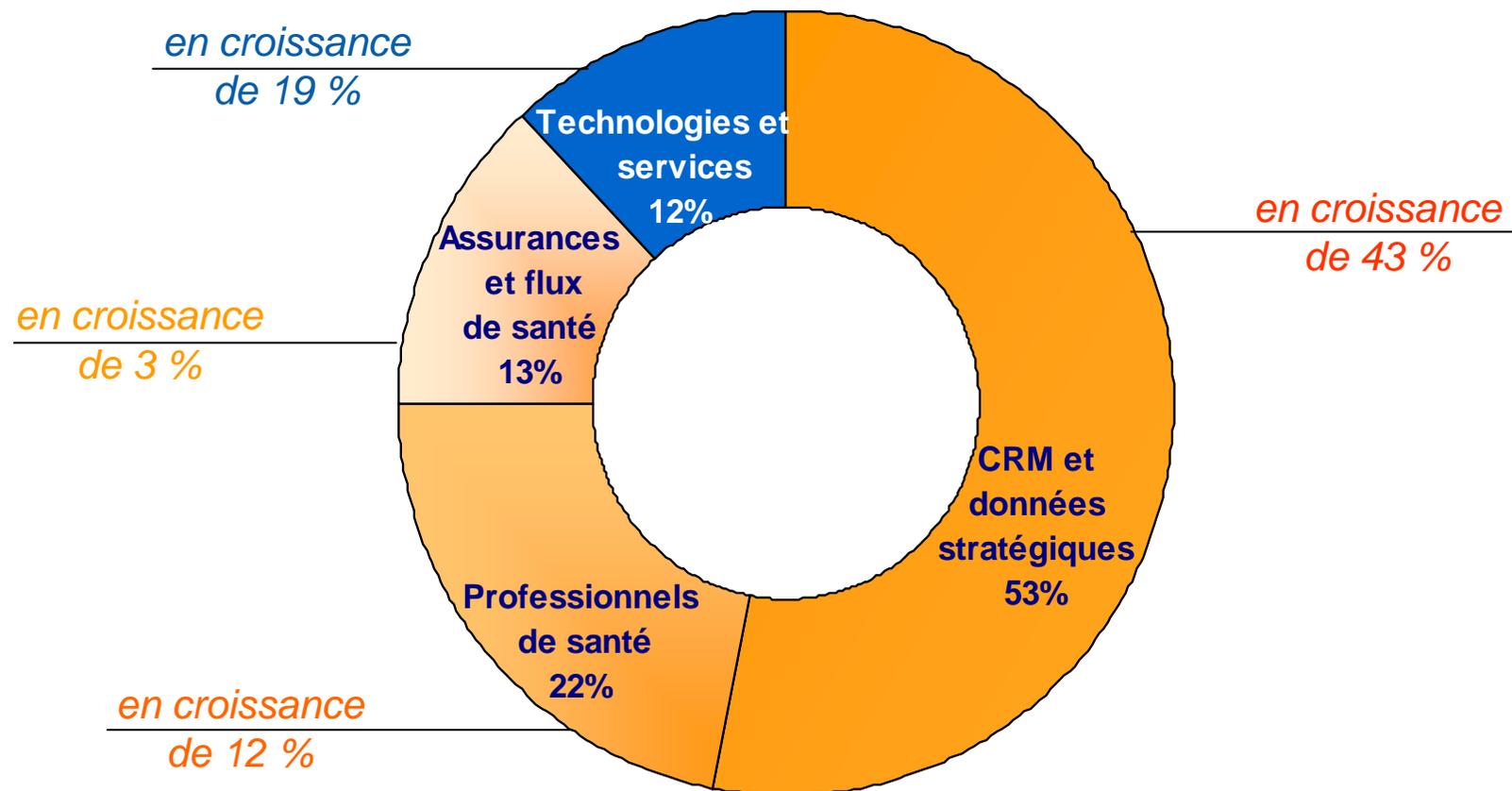
Plus de 250 références



Chiffres clés

- Fondée en 1969, présente dans plus de **80 pays** sur les 5 continents, **Leader mondial** du CRM pharmaceutique
- Chiffre d'affaires semestriel 2007 **323 M€ (+26%)**
Résultat opérationnel semestriel 2007 **42 M€ (+27%)**
- Effectif : **7 942 personnes** dont 4 835 à l'international
- Cotée sur l'Eurolist d'**Euronext Paris**, compartiment B, depuis 1995
Capitalisation boursière au 24/10/07 : 812 M€

CA consolidé au 30 juin 2007 : 323 M€ +26%



Sommaire

- I. **Situation au 30 juin 2007**
 1. Faits marquants
 2. CRM et données stratégiques
 3. Professionnels de santé
 4. Assurances et flux de santé
 5. Technologies et services
 6. Perspectives second semestre 2007

- II. **Informations financières**
 1. Impacts des événements du semestre
 2. Impacts acquisition DENDRITE
 3. Résultats au 30/06/07
 4. Parcours boursier

I. Situation au 30 juin 2007

Faits marquants

- Acquisition de Dendrite le 9 mai 2007
- Déconsolidation de la dette de CEGELEASE le 30 avril 2007
- Recentrage autour du « core-business » et cession d'activités à TESSI



CRM et données stratégiques

- Clients : essentiellement laboratoires pharmaceutiques
- Métier : aider leurs départements marketing et vente à comprendre
 - Où se vendent leurs médicaments, et en quelle **quantité**
 - **Qui** en fait la prescription et **pourquoi**
 - Comment **optimiser les ventes** et **mesurer l'efficacité** des forces de vente et des actions marketing/vente
- Avec des bases de données stratégiques sur
 - Les **produits** pharmaceutiques
 - Les professionnels de santé **prescripteurs**
 - Les actions **marketing/vente** des laboratoires

Et des outils de CRM spécialisés et dédiés aux forces de vente pharmaceutiques : Fichier médecin « **OneKey** » et suite de logiciels CRM « **TEAMS** » et « **Mobile Intelligence** »



CRM et données stratégiques (suite)

- Présence géographique :
 - **Leader mondial** avec de réelles perspectives dans les pays émergents
 - Présence dans plus de 80 pays
- Concurrence :
 - **CRM** : Oracle/Siebel, Microsoft, SAP, Update et éditeurs locaux
 - **Données** : IMS, TNS, GFK, Verispan et acteurs locaux
- Atouts :
 - **Couverture des deux métiers CRM et Données**
 - Approches « **full service** » ou hébergement « **in house** »
 - Compétence dédiée exclusivement au **secteur pharmaceutique**
 - **Barrières à l'entrée** et forte **récence**





Professionnels de santé

- Clients : médecins, pharmaciens
- Métier : édition de logiciels pour leur exercice professionnel, et mise à disposition d'informations médicales et promotionnelles

Médecins (France, UK, Belgique, Italie, Espagne, Chili) : 115 000 postes de travail

- Logiciel : gestion du dossier patient, prescriptions, diagnostics
- Promotion : informations télétransmises sur les médicaments et thérapies

Pharmaciens (France, UK) : 14 000 pharmacies

- Logiciel : gestion complète de l'officine (ventes, stocks, télétransmission des FSE)
- Promotion : publicité et merchandising dans l'officine

- Fortes synergies avec les activités destinées aux laboratoires pharmaceutiques (collecte de données, panels)





Professionnels de santé (suite)

Tendances des principaux marchés :

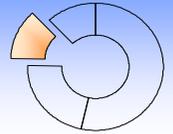
■ Logiciels médecins

- Au Royaume-Uni (24% du CA conso au S1 2007 du secteur « Professionnels de santé »)
 - Marché dynamique, subventionné par le gouvernement britannique
 - Cegedim est le 2^{ème} acteur (après EMIS, devant iSoft)
- En France, Espagne, Belgique (20% du CA)
 - Leader du marché français (concurrents : Axilog/Compugroup, Hellodoc), en croissance lente
 - Leader du marché espagnol, en bonne croissance

■ Logiciels pharmaciens

- En France (23% du CA)
 - Marché dynamique, évolutions permanentes du métier
 - Cegedim est le 2^{ème} acteur (après Pharmagest)
- Au Royaume-Uni (13% du CA)
 - Marché dynamique, subventionné et en synergie avec les logiciels médecins
 - Leader du marché (devant Link et Systems solutions)

■ Promotion (20% du CA), leader français



Assurances et flux de santé

- Clients : Assureurs et mutuelles de santé
- Métier :
 - Edition de logiciels dédiés aux assurances santé
 - Gestion des flux entre professionnels de santé
- Pays : France, Maroc, projets en Europe
- Fortes synergies avec nos métiers « santé » et les enjeux du secteur
- Lancement opérationnel de I-santé: plateforme de gestion « tiers-payant » destinée aux AMC (Assurances Maladie Complémentaires)





Technologies et services

- Clients : tous secteurs
- Métiers : extension des savoir-faire du Groupe fondés sur la gestion de données, initialement développés en support aux activités cœur de métier

Services : marketing direct fondé sur nos bases de données

- Ventes d'adresses
- Gestion d'échantillons médicaux
- Gestion d'abonnements

Technologies : compétences en gestion informatisée et administration de données

- Bases de données paie & RH
- Réseaux, sécurités et prestations informatiques
- Location financière

- Cession à TESSI d'un périmètre équivalent à environ 25% du secteur

Perspectives fin 2007

- CA 2007 estimé : 750 M€
- Résultat opérationnel retraité des charges d'acquisitions et de restructuration : 13 %

II. Informations Financières

CA au 30 juin 2007 : 323 M€ +26%

SANTE ET DONNEES STRATEGIQUES

CA = 283 M€
+27%

> CRM et données stratégiques

CA = **171 M€** +43 %

> Professionnels de santé

CA = **72 M€** +12 %

> Assurances et flux de santé

CA = **40 M€** +3 %

% du CA

53 %

22 %

13 %

88 % du CA

TECHNOLOGIES ET SERVICES

> CA = **40 M€** +19 %

12 % du CA

Cession à TESSI et déconsolidation de dette

- Impacts des activités cédées à TESSI selon IFRS 5
 - Signature du contrat définitif avec TESSI : 3 juillet 2007
 - Prix de cession : en cash au jour de la signature

- Déconsolidation de la dette de CEGELEASE
 - CEGELEASE : location financière pour les pharmaciens français
 - Date de réalisation : 30 avril 2007
 - Opération d'échange de flux (valeur actuelle des créances restant à encaisser) : 71 M€
 - Pas d'impact significatif en résultat opérationnel (déjà retraité en IFRS)

Acquisition DENDRITE

- Date de réalisation : 9 mai 2007
- Prix : 560 M€ (16\$ par action)
- Mode de financement
 - 200 M\$, prêt amortissable jusqu'en 2013 basé sur le LIBOR
 - Prêt de 50 M\$ remboursable au plus tard le 31/12/07
 - 350 M€, prêt amortissable jusqu'en 2013 basé sur l'EURIBOR
 - 50 M€ prêtés par la Financière Cegedim
 - Crédit revolving total disponible de 165 M€, et 122 M€ tirés au 30/06/07
- Dès fin 2009, endettement financier net < 3 fois l'EBITDA

Compte de résultat simplifié

<i>En milliers d'euros</i>	06/2007	06/2006	% 07/06
CHIFFRE D'AFFAIRES	323 416	257 118	25,8 %
Charges externes et autres	-113 255	-91 325	24,0 %
Impôts et taxes	-5 432	-5 242	3,6 %
Frais de personnel	-148 443	-116 199	27,7 %
Dotations nettes aux amortissements et provisions	-13 836	-10 931	26,6 %
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	42 450	33 421	27,0 %
Coût de l'endettement financier net	-14 772	-2 280	547,9 %
Charge d'impôt	-9 545	-10 137	-5,8 %
Quote-part du résultat net s/ stés mises en équivalence	-175	-17	
Résultat net des activités destinées à être cédées	-131	-1 801	-92,7 %
RESULTAT NET CONSOLIDE	17 827	19 186	-7,1 %
Part du groupe	17 755	19 105	-7,1 %
Intérêts minoritaires	72	81	

Bilan consolidé simplifié et ratios

<i>En millions d'euros</i>	06/07	12/06	%		06/07	12/06	%
Ecarts d'acquisition	701	204	244%	Capitaux propres	235	221	7%
Autres actifs immobilisés	139	103	35%	Dettes financières à + d'un an	670	95	601%
Créances à + d'un an	16	40	-61%	Dettes financières à - d'un an	51	120	-57%
Autres créances	213	186	15%	Fournisseurs	80	53	51%
Trésorerie	90	40	127%	Dettes fiscales et sociales	110	82	33%
Autres actifs	81	46	73%	Autres passifs	109	48	126%
Actifs destinés à être cédés	32			Passifs relatifs à des actifs destinés à être cédés	17		
Total	1 272	619	105%	Total	1 272	619	105%

	06/07	12/06	%
Endettement financier net	619	165	275 %
Endettement financier net / capitaux propres	x 2,63	x 0,75	
Capacité d'autofinancement (CAF en base annuelle)	63	66	-4 %
Endettement financier net en mois de CAF	118 mois	30 mois	
Bénéfice net (en base annuelle) / capitaux propres	15 %	18 %	

Marge opérationnelle par secteur

	CA (M€)			Résultat opérationnel / CA	
	06/07	06/06	Var	06/07	06/06
CRM et données stratégiques	171	120	43 %	15,5 %	16,8 %
Professionnels de santé	72	64	12 %	13,8 %	11,8 %
Assurances et flux de santé	40	39	3 %	5,7 %	9,9 %
Santé et données stratégiques	283	223	27 %	13,7 %	14,1 %
Technologies et services	40	34	19 %	9,3 %	5,6 %
Groupe	323	257	26 %	13,1 %	13,0 %

Cours de bourse (en €)

Croissance de 32 % depuis le 02 janvier 2007

