

Information Financière Annuelle au 31 décembre 2012
IFRS - Information Réglementée – Auditée

2012 : Une année meilleure que 2011

Un second semestre en croissance

- Maintien de la marge dans le secteur CRM et données stratégiques
- Croissance soutenue des secteurs Professionnels de santé et Assurances et services
- Poursuite des efforts de R&D

Paris, le 4 mars 2013 – [Cegedim](#), entreprise mondiale de technologies et de services spécialisée dans la santé et son environnement, enregistre un chiffre d'affaires consolidé 2012 de 921,8 millions d'euros en croissance en données publiées de 1,1% et un résultat opérationnel courant de 90,1 millions d'euros en croissance de 7,4%. La marge s'établit à 9,8% contre 9,2% un an plus tôt.

Le second semestre a été plus favorable avec une croissance du chiffre d'affaires de 3,4% en publié et une progression du résultat opérationnel courant de 23,6% par rapport au second semestre 2011.

Ainsi sur l'année le secteur CRM & données stratégiques stabilise sa marge malgré une baisse de chiffre d'affaires alors que la marge du secteur Professionnels de santé progresse et que celle du secteur Assurances et services recule très légèrement.

La poursuite de la dynamique commerciale, des efforts de R&D, le lancement de nouveaux produits innovants et les effets du Plan d'Amélioration de la Performance impacteront positivement le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant du Groupe en 2013.

• Compte de résultat simplifié

	2012		2011		Δ
	En M€	En %	En M€	En %	
Chiffre d'affaires	921,8	100%	911,5	100%	+1,1%
EBITDA courant	153,6	16,7%	150,4	16,5%	+2,2%
Dotation aux amortissements	-63,5		-66,5		-4,5%
Résultat opérationnel courant	90,1	9,8%	83,9	9,2%	+7,4%
Produits et charges non courants	-9,9		-8,0		+23,8%
Dépréciation écarts d'acquisition	-124,9		-		n.m.
Résultat opérationnel	-34,8	-3,8%	75,9	8,3%	n.m.
Coût de l'endettement financier net	-44,1		-37,7		+17,0%
Charge d'impôt	-7,6		-6,6		+15,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1,2		1,0		n.s.
Résultat net consolidé	-85,3	-9,3%	32,7	3,6%	n.m.
Résultat net part du Groupe	-85,4	-9,3%	32,6	3,6%	

* à structure et taux de change constants

Sur l'exercice 2012, Cegedim enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 921,8 millions d'euros, en progression de 1,1% en données publiées et en recul de 1,0% en données organiques par rapport à 2011. L'impact net des acquisitions et des cessions est neutre et les effets de change contribuent positivement à hauteur de 2,1%.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 90,1 millions d'euros en hausse de 7,4% par rapport à 2011. Cette progression résulte principalement de l'amélioration du résultat opérationnel courant des secteurs Professionnels de santé et Assurances et services modérée par une très légère baisse du secteur CRM et données stratégiques.

L'évolution défavorable de l'activité au 1^{er} semestre dans le secteur CRM et données stratégiques a conduit le Groupe à constater, à fin juin 2012, une perte de valeur de 115 millions d'euros. Ainsi le résultat opérationnel de l'année s'établit en perte à 34,8 millions d'euros sur l'année.

Le coût de l'endettement financier progresse de 37,7 à 44,1 millions d'euros, soit 17.1%, principalement dû à des éléments sans impact sur la trésorerie du Groupe.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'établit en perte de 85,4 millions d'euros et le bénéfice courant par action à 2,7 euros contre 2,8 euros un an plus tôt.

Analyse de l'évolution de l'activité par secteur

- **CRM et données stratégiques**

Sur 2012, le chiffre d'affaires du secteur s'établit à 488,1 millions d'euros, en recul de 4,4% en données publiées. Les effets de périmètre ont contribué négativement au chiffre d'affaires à hauteur de 0,8%, alors que l'effet devise est positif de 2,7%. En données comparables*, le chiffre d'affaires recule de 6,4% sur la période.

Cette baisse est principalement liée à celle du nombre de visiteurs médicaux et des dépenses de marketing de certains laboratoires pharmaceutiques dans les pays matures. Ceci étant, cette baisse a été modérée par la hausse du nombre de visiteurs médicaux dans certains marchés émergents, du chiffre d'affaires de la base de données OneKey et des offres « compliance » et par le lancement de nouveaux services notamment dans le domaine du Marketing Digital.

Alors que le chiffre d'affaires du secteur a baissé de 22,5 millions d'euros, le résultat opérationnel courant ne recule que de 0,9 million d'euros, en partie grâce à la mise en œuvre du Plan d'Amélioration de la Performance.

Il convient de souligner l'amélioration de la marge du résultat opérationnel courant au second semestre qui s'établit à 12,4% contre 11,8% au second semestre 2011. Sur l'année 2012 la marge du résultat opérationnel courant ressort à 6,7% contre 6,6% en 2011.

- **Professionnels de santé**

Sur 2012, le chiffre d'affaires du secteur s'établit à 282,6 millions d'euros, en hausse de 8,8% en données publiées. Les acquisitions ont contribué positivement au chiffre d'affaires à hauteur de 1,7% ainsi que l'effet devise pour 1,9%. En données comparables*, le chiffre d'affaires progresse de 5,2% sur la période. Cette progression résulte principalement de meilleures performances sur les trois métiers principaux du secteur, notamment grâce à la poursuite de l'informatisation des professionnels de santé au Royaume-Uni et en France.

Le résultat opérationnel courant du secteur s'établit à 35,2 millions d'euros en hausse de 20,0% par rapport à 2011. Ainsi la marge opérationnelle courante ressort à 12,4%, contre 11,3% un an plus tôt.

- **Assurances et services**

Sur 2012, le chiffre d'affaires du secteur s'établit à 151,0 millions d'euros, en croissance de 7,1% en données publiées et organiques. Aucune cession ni acquisition n'a eu lieu. Les opérations de change n'ont eu qu'un impact marginal.

Le résultat opérationnel courant du secteur s'établit à 22,3 millions d'euros en hausse de 6,1% par rapport à 2011.

Cette amélioration est principalement due à la croissance des services de gestion du tiers payant en ligne, aux activités e-business et de Cegedim SRH, système de gestion externalisée de la paie et des ressources humaines.

Ressources financières

Le total du bilan consolidé de Cegedim s'élève au 31 décembre 2012 à 1 288 millions d'euros, en recul par rapport à la fin de l'année 2011 suite à perte de valeur de 115 millions d'euros sur les actifs incorporels des activités CRM et données stratégiques au premier semestre 2012. Les capitaux propres reculent de 91,0 millions d'euros et représentent 33% du total de l'actif.

Les écarts d'acquisition, suite à l'impact de la perte de valeur sur les actifs incorporels, s'établissent à 613,7 millions d'euros, contre 725,1 à la fin de l'année 2011. Ils représentent 47,6% du total de l'actif.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissent à 43,5 millions d'euros.

La dette financière nette s'établit à 475,6 millions d'euros, contre 453,3 millions d'euros à la fin 2011. Cette hausse de 22,3 millions d'euros s'explique en partie par les acquisitions et les compléments de prix sur acquisition passée versés en 2012.

Le Groupe respecte l'ensemble de ses covenants bancaires à fin 2012.

Avant coût de l'endettement financier net et impôts, la capacité d'autofinancement atteint 141 millions d'euros soit à un niveau comparable à celui de fin 2011 de 140,1 millions d'euros. Le niveau du gearing progresse de 0,9 à fin 2011 à 1,1 à fin 2012.

Faits marquants de la période - Rappels

- **Cession**

Cegedim a cédé le 30 avril 2012 la société Pharmapost, un des plus significatifs imprimeurs français de notices pharmaceutiques, au groupe Chesapeake. Pharmapost a contribué au chiffre d'affaires consolidé du Groupe en 2011 à hauteur de 5,9 millions d'euros et n'a quasiment pas contribué à l'EBITDA consolidé. Selon les accords signés entre les parties, les autres conditions de cette transaction sont confidentielles.

- **Acquisition**

Cegedim a réalisé l'acquisition, le 3 juillet 2012, de la société ASP Line, 4^{ème} éditeur de logiciels pharmaciens en France. Cegedim renforce ainsi son leadership en France sur le marché de l'informatique officinale. Financées par fonds propres, les activités acquises représentent un chiffre d'affaires annuel d'environ 9 millions d'euros en année pleine et contribuent au périmètre de consolidation du Groupe depuis le 1^{er} juillet 2012.

- **Récompense**

Lors des Grands Prix du Gouvernement d'Entreprise organisés par l'AGEFI, Cegedim a reçu le 26 septembre dernier le prix « Gouvernement d'Entreprise Valeurs Moyennes » récompensant la qualité des pratiques mises en place par le Groupe en matière de transparence et de gouvernance.

- **Réajustement des covenants bancaires**

Cegedim a obtenu, le 3 octobre dernier, l'accord de ses banques partenaires pour amender les covenants relatifs au crédit bancaire. Cet accord est le signe de la confiance renouvelée de ses

partenaires bancaires.

Opérations et événements importants post clôture

A la connaissance de la société, il n'y a eu aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe, depuis la date de clôture des comptes 2012.

Perspectives

Pour 2013, en l'absence de modifications significatives de l'évolution de ses marchés, le Groupe anticipe une légère croissance de son chiffre d'affaires combinée à une hausse de 50 point de base de sa marge opérationnelle courante.

Agenda financier

Le Groupe tiendra une conférence téléphonique en anglais ce jour, le 4 mars 2013, à 18h15 (heure de Paris), animée par [Jan Eryk UMIASTOWSKI](#), [Directeur des Investissements et des Relations Investisseurs de Cegedim](#).

La présentation du résultat annuel 2012 de Cegedim sera disponible dès le 4 mars en fin de journée à l'adresse : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

Numéros d'appel : France: +33(0)1 70 48 01 66
USA: +1 646 254 3365
UK and other: +44 (0)20 7784 1036

Code d'accès :
8149257

5 mars 2013 à 11h30

- Réunion SFAF de présentation des résultats 2012

6 mai 2013 après bourse

- Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2013

30 juillet 2013 après bourse

- Publication du chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2013

19 septembre 2013 après bourse

- Publication des résultats du premier semestre 2013

20 septembre 2013

- Réunion SFAF de présentation des résultats du premier semestre 2013

7 novembre 2013 après bourse

- Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2013

Informations additionnelles

Le Comité d'Audit s'est réuni le 1^{er} mars 2013 et le Conseil d'Administration le 4 mars 2013 en présence des Commissaires aux Comptes pour arrêter les comptes consolidés 2012. Les procédures d'audit ont été effectuées et les rapports d'audit relatifs à la certification des comptes de Cegedim au 31 décembre 2012 sont en cours d'émission.

Les informations financières présentées dans ce communiqué sont issues des comptes consolidés 2012 de Cegedim et seront disponibles en intégralité dans le Document de Référence 2012 sur le site www.cegedim.fr/finance le 5 mars 2013.

Une présentation des résultats annuels de Cegedim sera également disponible sur ce site :

- En français :

<http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

- En anglais :

<http://www.cegedim.com/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

Annexes

• Etats financiers consolidés au 31 décembre 2012

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
Ecarts d'acquisition	613 727	725 058
Frais de développement	26 408	24 446
Autres immobilisations incorporelles	183 714	167 002
Immobilisations incorporelles	210 122	191 448
Terrains	389	409
Constructions	5 766	5 147
Autres immobilisations corporelles	33 343	35 958
Immobilisations en cours	2 192	2 594
Immobilisations corporelles	41 690	44 108
Titres de participation	544	443
Prêts	1 917	1 400
Autres immobilisations financières	11 445	9 637
Immobilisations financières - hors titres des sociétés mises en équivalence	13 906	11 480
Titres des sociétés mises en équivalence	8 145	7 645
Etat - impôt différé	57 855	48 093
Créances clients : part à (+) d'un an	15 909	14 498
Autres créances : part à (+) d'un an	726	651
Actif non courant	962 078	1 042 982
En-cours de services	188	305
Marchandises	10 798	10 274
Avances, acomptes sur commandes	971	1 151
Créances clients : part à (-) d'un an	215 223	222 350
Autres créances : part à (-) d'un an	38 696	25 778
Equivalents de trésorerie	3 862	14 041
Trésorerie	39 599	59 087
Charges constatées d'avance	16 881	17 347
Actif courant	326 219	350 334
Total actif	1 288 297	1 393 316

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
Capital social	13 337	13 337
Prime d'émission	185 561	185 562
Réserves Groupe	297 712	263 439
Réserves de conversion Groupe	-238	-238
Ecart de conversion Groupe	13 736	21 058
Résultat Groupe	-85 351	32 580
Capitaux propres part du Groupe	424 757	515 737
Intérêts minoritaires (réserves)	418	407
Intérêts minoritaires (résultat)	89	90
Intérêts minoritaires	507	497
Capitaux propres	425 263	516 234
Dettes financières à plus d'un an	457 103	483 744
Instruments financiers à plus d'un an	13 207	14 094
Impôts différés passifs	13 617	12 862
Provisions non courantes	29 615	25 154
Autres passifs non courants	3 562	7 142
Passif non courant	517 104	542 996
Dettes financières à moins d'un an	72 609	51 871
Instruments financiers à moins d'un an	13	27
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	91 092	92 079
Dettes fiscales et sociales	123 872	119 517
Provisions	4 533	5 075
Autres passifs courants	53 810	65 516
Passif courant	345 930	334 085
Total passif	1 288 297	1 393 316

• **Compte de résultat au 31 décembre 2012**

<i>En milliers d'euros</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>31/12/2011</i>
Chiffre d'affaires	921 773	911 463
Autres produits de l'activité	-	-
Production immobilisée	48 419	47 137
Achats consommés	-111 513	-105 648
Charges externes	-234 734	-240 184
Impôts et taxes	-14 658	-15 101
Frais de personnel	-449 821	-442 231
Dotations et reprises aux provisions	-5 424	-3 886
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-125	101
Autres produits et charges d'exploitation	-276	-1 224
EBITDA	153 642	150 428
Dotations aux amortissements	-63 522	-66 523
Résultat opérationnel courant	90 120	83 905
Dépréciation écarts d'acquisition	-115 000	-
Produits et charges non récurrents	-9 886	-7 983
Autres produits et charges opérationnels non courants	-124 886	-7 983
Résultat opérationnel	-34 766	75 922
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	727	5 487
Coût de l'endettement financier brut	-33 750	-36 433
Autres produits et charges financiers	-11 096	-6 723
Coût de l'endettement financier net	-44 119	-37 669
Impôts sur les bénéfices	-15 863	-21 216
Impôts différés sur les bénéfices	8 265	14 642
Charge d'impôt	-7 598	-6 574
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1 221	991
Résultat net consolidé	-85 262	32 670
Part du groupe (A)	-85 351	32 580
Intérêts minoritaires	89	90
Nombre d'actions hors auto contrôle (B)	13 964 700	13 955 940
Résultat par action en euros (A/B)	-6,1	2,3
Instruments dilutifs	néant	néant
Résultat dilué par action en euros	-6,1	2,3
Résultat courant par action en euros	2,7	2,8

• **Tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2012**

<i>En milliers d'euros</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
Résultat net consolidé	-85 262	32 670
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-1 221	-991
Dotations aux amortissements et provisions	178 495	63 733
Plus ou moins values de cession	-2 723	415
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	89 289	95 827
Coût de l'endettement financier net	44 119	37 669
Charges d'impôt	7 598	6 574
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	141 006	140 070
Impôt versé	-28 097	-19 776
Plus: variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	4 033	21 249
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)	116 042	141 543
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-51 993	-50 538
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-26 897	-29 644
Acquisitions d'immobilisations financières	-2 090	-2 084
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 149	2 083
Cessions d'immobilisations financières	-	-
Incidence des variations de périmètre	-18 587	-1 422
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	773	662
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-97 645	-80 943
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-13 953
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-62	-72
Emissions d'emprunts	-	200 000
Remboursements d'emprunts	-33 327	-222 558
Intérêts versés sur emprunts	-30 413	-32 300
Autres produits et charges financiers versés ou reçus	-5 345	1 050
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	-69 147	-67 833
Variation de trésorerie hors effet devises (A+B+C)	-49 850	-7 233
Incidence des variations de cours des devises	-426	931
Variation de trésorerie	-50 276	-6 302
Trésorerie d'ouverture	71 730	78 032
Trésorerie de clôture	21 454	71 730

- **Glossaire**

BNPA : pour Bénéfice Net Par Action. Le BNPA est un indicateur financier spécifique que le Groupe définit comme le résultat net divisé par la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation.

Chiffre d'affaires à changes constants : Lorsqu'il est fait référence aux variations du chiffre d'affaires à changes constants, cela signifie que l'impact des variations de taux de change a été exclu. Le terme

« à change constant » recouvre la variation résultant de l'application des taux de change de la période précédente sur l'exercice actuel, toutes choses restant égales par ailleurs.

Chiffre d'affaires à périmètre constant : L'effet des changements de périmètre est corrigé en retraitant les ventes de l'exercice antérieur de la manière suivante :

- en retirant la partie des ventes provenant de l'entité ou des droits acquis pour une période identique à la période pendant laquelle ils ont été détenus sur l'exercice en cours ;

- de même, lorsqu'une entité est cédée, les ventes pour la partie en question sur l'exercice antérieur sont éliminées.

Croissance interne : la croissance interne recouvre la croissance résultant du développement d'un contrat existant, notamment du fait de la hausse des tarifs et/ou volumes distribués ou traités, des nouveaux contrats, des acquisitions d'actifs affectés à un contrat ou un projet particulier.

Croissance externe : la croissance externe recouvre les acquisitions intervenues sur l'exercice présent ainsi que celles ayant eu un effet partiel sur l'exercice passé, nettes de cessions, d'entités et/ou d'actifs.

EBIT : pour Earnings Before Interest and Taxes. Il correspond au chiffre d'affaires net duquel sont déduites les charges d'exploitation (telles que salaires, charges sociales, matières, énergie, études, prestations, services extérieurs, publicité, etc.). Il correspond au résultat d'exploitation pour le Groupe Cegedim.

EBIT courant : il correspond à l'EBIT retraité des éléments non courants tels que les pertes de valeurs sur immobilisations corporelles et incorporelles, les restructurations, etc. Il correspond au résultat d'exploitation courant pour le Groupe Cegedim.

EBITDA : pour Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization. On parle d'EBITDA lorsque les amortissements et réévaluations ne sont pas pris en compte. Le « D » désigne l'amortissement des immobilisations corporelles (telles que bâtiments, machines ou véhicules) alors que le « A » désigne l'amortissement des immobilisations incorporelles (brevets, licences, goodwill). Il correspond à l'excédent brut d'exploitation pour le Groupe Cegedim.

EBITDA courant : il correspond à l'EBITDA retraité des éléments non- courants tels que les pertes de valeurs sur immobilisations corporelles et incorporelles, les restructurations, etc. Il correspond à l'excédent brut d'exploitation courant pour le Groupe Cegedim.

Endettement Financier Net : L'endettement Financier Net représente la dette financière brute (les dettes financières non courantes, courantes, les concours bancaires, le retraitement de la dette au coût amorti et les intérêts courus sur emprunts) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie et hors réévaluation des dérivés de couverture de la dette.

Endettement Financier Net Bancaire: L'endettement Financier Net Bancaire correspond à l'endettement financier net moins la dette subordonnée de Cegedim envers FCB.

Free cashflow : le free cashflow correspond au cash généré, net de la partie cash des éléments suivants : (i) variation du BFR opérationnel, (ii) opérations sur capitaux propres (variations de capital, dividendes versés et reçus), (iii) investissements nets de cessions, (iv) intérêts financiers nets versés et (v) impôts versés.

Marge opérationnelle : est définie comme étant le ratio EBIT/chiffre d'affaires.

Marge opérationnelle courante : est définie comme étant le ratio EBIT courant/chiffre d'affaires.

A propos de Cegedim :

Fondée en 1969, Cegedim est une entreprise mondiale de technologies et de services spécialisée dans le domaine de la santé. Cegedim propose des prestations de services, des outils informatiques, des logiciels spécialisés, des services de gestion de flux et de bases de données. Ses offres s'adressent notamment aux industries de santé, laboratoires pharmaceutiques, professionnels de santé et compagnies d'assurance. Leader mondial du CRM santé, Cegedim est également un des premiers fournisseurs de données stratégiques consacrées à ce secteur. Cegedim compte 8 100 collaborateurs dans plus de 80 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 922 millions d'euros en 2012. Cegedim SA est cotée en bourse à Paris (EURONEXT : CGM).

Pour en savoir plus : www.cegedim.fr

Et suivez Cegedim sur Twitter : [@CegedimGroup](https://twitter.com/CegedimGroup).

*Contacts :***Aude BALLEYDIER**

Cegedim
Relations presse

Tél. : +33 (0)1 49 09 68 81
aude.balleydier@cegedim.fr

Jan Eryk UMIASTOWSKI

Cegedim
Directeur des Investissements
Relations Investisseurs

Tél. : +33 (0)1 49 09 33 36
investor.relations@cegedim.fr

Guillaume DE CHAMISSO

Agence PrPa
Relations Presse

Tél. : +33 (0)1 77 35 60 99
guillaume.dechamisso@prpa.fr
