

Information Financière Trimestrielle au 31 mars 2015  
IFRS - Information Réglementée - Non Auditée

## Cegedim : Croissance soutenue de l'activité au premier trimestre 2015

- Croissance publiée de +7,0% et de +4,8% en organique
- Révision à la hausse de la croissance du chiffre d'affaires pour 2015
- L'agence S&P a revu en hausse la notation de Cegedim à BB- avec perspective positive

**Paris, le 28 avril 2015** – [Cegedim](#), entreprise de technologies et de services portée par l'innovation, enregistre au premier trimestre 2015 un chiffre d'affaires consolidé hors activités visant à être cédées, de 119,3 millions d'euros, en progression de 7,0% en données publiées et de 4,8% en données comparables par rapport à la même période de 2014. L'ensemble des divisions du Groupe a contribué à la croissance en données publiées.

Cegedim a annoncé la réalisation de la cession de sa division *CRM et données stratégiques* à IMS Health, pour un montant en numéraire de 396 millions d'euros<sup>(1)</sup>, le 1<sup>er</sup> avril dernier. En conséquence, les comptes consolidés du premier trimestre 2015 sont présentés selon la norme IFRS 5 visant à isoler les « *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées* ».

A la suite de cette cession, et afin de garantir une information par division plus pertinente et en phase avec le nouveau reporting interne, Cegedim publiera désormais l'information financière selon les divisions suivantes : *Technologies*, *Professionnels de santé*, *Cegelease*, et *Réconciliation*.

Les principaux changements sont les suivants :

- L'activité *Cegelease* a été isolée afin de tenir compte de son modèle économique particulier ;
- Les activités de promotion digitale ont été transférées de la division *Professionnels de santé* vers la division *Technologies* et la division précédemment nommée *Assurances et services* est dorénavant intégrée dans la division *Technologies* ;
- Enfin la division *Réconciliation* regroupe dorénavant uniquement les activités inhérentes au statut de tête de Groupe coté et les activités de support aux trois divisions opérationnelles du Groupe. Les *activités GERS* ont été transférées dans la division *Technologies*.

L'agence de notation Standard & Poor's a revu à la hausse à BB- avec perspective positive la notation de Cegedim le 13 avril dernier.

Consécutivement à la publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2015, Cegedim anticipe dorénavant une croissance organique de son chiffre d'affaires annuel de 2,5% contre 1,0% auparavant.

---

<sup>(1)</sup> Cet estimé fera l'objet d'ajustements contradictoires sur la base des comptes au 31 mars 2015 qui seront établis dans un délai de 90 jours ouvrés.

- Par division, l'évolution du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> trimestre est la suivante :

En milliers d'euros	1 <sup>er</sup> trimestre 2015	1 <sup>er</sup> trimestre 2014	Croissance	
			Publiée	Organique
Technologies	53 847	49 592	+8,6%	+8,5%
Professionnels de santé	36 139	36 041	+0,3%	-6,3%
Cegelease	28 950	25 533	+13,4%	+13,4%
Réconciliation	335	304	+10,3%	+10,3%
<b>Total activités poursuivies</b>	<b>119 271</b>	<b>111 469</b>	<b>+7,0%</b>	<b>+4,8%</b>
Activités visant à être cédées	103 688	92 581	+12,0%	+7,0%
Retraitement IFRS 5	2 038	1 900	+7,3%	+7,3%
<b>Total Cegedim</b>	<b>224 997</b>	<b>205 951</b>	<b>+9,2%</b>	<b>+5,8%</b>

Au premier trimestre 2015, le chiffre d'affaires des activités poursuivies s'établit à 119,3 millions d'euros soit en hausse de 4,8% en données organiques par rapport à la même période en 2014. Les effets de périmètre sont quasiment inexistantes et les effets de change ont contribué positivement à hauteur de 2,1%, soit une croissance publiée de 7,0%. Le chiffre d'affaires du Groupe incluant les activités visant à être cédées s'établit à 225,0 millions d'euros en progression de 9,2% en données publiées et de 5,8% en données organiques par rapport à la même période en 2014.

En organique, le recul de la division *Professionnels de santé* a été largement compensé par la croissance des divisions *Technologies* et *Cegelease*.

#### Analyse de l'évolution de l'activité par division

- **Technologies**

Au premier trimestre 2015 le chiffre d'affaires de la division s'établit à 53,8 millions d'euros, en croissance de 8,6% en données publiées et de 8,5% en données comparables. Les effets de change n'ont quasiment pas d'impact et il n'y a eu aucune variation de périmètre.

La division *Technologies* représente 45,1% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies contre 44,5% à la même période l'an dernier.

Cette progression résulte principalement de la croissance à deux chiffres des activités *RNP*, spécialiste de la mise en valeur des vitrines de pharmacies en France, de *Cegedim SRH*, solutions pour les ressources humaines, qui continuent à enregistrer de nombreux succès commerciaux et des activités de traitement des flux de tiers-payant de *Cegedim Assurances*.

Enfin l'activité de dématérialisation de factures de l'entité *Cegedim e-business* poursuit sa croissance portée entre autres par le rebond de l'activité *Cegedim Global Payments* qui avait été pénalisée l'an dernier par la transition d'une offre de licence perpétuelle vers une offre en mode SaaS.

- **Professionnels de santé**

Au premier trimestre 2015, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 36,1 millions d'euros, en progression en données publiées de 0,3%. L'acquisition de *SoCall* et les effets de change ont contribué positivement à hauteur de respectivement 0,1% et 6,5%. En données comparables, le chiffre d'affaires est en recul de 6,3% sur la période.

La division *Professionnels de santé* représente 30,3% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies contre 32,3% à la même période l'an dernier.

Ce recul en données comparables résulte principalement d'une évolution du mode de commercialisation des offres à destination des pharmaciens français. En effet, les offres en mode locatif, dont le chiffre d'affaires est reconnu chez *Cegelease*, sont privilégiées par rapport au mode de vente direct de licence, dont le chiffre d'affaire est reconnu chez *Alliadis* (division *Professionnels de santé*). Il convient également de noter un effet conjoncturel sur les offres d'informatisation des médecins américains et un retard momentané de facturation des médecins au Royaume-Uni.

Ce recul est partiellement compensé par la croissance, comme au quatrième trimestre 2014, de l'activité d'informatisation des médecins en France, Belgique, Espagne et Roumanie et des pharmacies au Royaume-Uni ainsi que des activités de bases de données médicamenteuses en France et au Royaume-Uni. Enfin, l'activité d'informatisation des infirmières et des kinésithérapeutes en France, poursuit sa croissance à deux chiffres.

- **Cegelease**

Au premier trimestre 2015, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 28,9 millions d'euros, en croissance de 13,4% en données publiées et comparables. Il n'y a pas d'effet de change et aucune variation de périmètre.

La division *Cegelease* représente 24,3% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies contre 22,9% à la même période l'an dernier.

Cette progression résulte principalement de la reprise significative de l'activité d'informatisation des pharmacies en France ainsi que du démarrage de nouveaux partenaires dans l'optique et dans le dentaire référencé au second semestre 2014.

- **Réconciliation**

Au premier trimestre 2015, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 0,3 million d'euros, en progression de 10,3% en données publiées et comparables. Les effets de change n'ont quasiment pas d'impact et il n'y a eu aucune variation de périmètre.

La division *Réconciliation* représente 0,3% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies, comparable à la même période de l'an dernier.

- **Activités visant à être cédées (division « CRM et données stratégiques »)**

Sur le premier trimestre 2015, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 103,7 millions d'euros, en croissance en données publiées de 12,0%. Les effets de change ont contribué positivement à hauteur de 5,0% et il n'y a eu aucune variation de périmètre. En données comparables, le chiffre d'affaires est en progression de 7,0% sur la période.

### Faits marquants de la période

Il n'y a eu, au cours de cette période et à la connaissance de la société, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe.

### Opérations et événements importants post clôture

- **Cession de la division « CRM et données stratégiques » à IMS Health**

Le 1<sup>er</sup> avril 2015, Cegedim a annoncé la réalisation de la cession à IMS Health de sa division *CRM et données stratégiques*. Le prix de cession, conformément aux accords conclus en octobre 2014, est estimé à 396 millions d'euros. Cet estimé fera l'objet d'ajustements contradictoires sur la base des comptes au 31 mars 2015 qui seront établis dans un délai de 90 jours ouvrés.

- **S&P a revu à la hausse la notation de Cegedim à BB- avec perspective positive**

A la suite de l'annonce de l'opération, l'agence de notation Standard and Poor's a revu à la hausse le 13 avril 2015, la notation de Cegedim qui s'établit désormais à BB-, perspective positive.

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

## Perspectives

Pour 2015, Cegedim anticipe dorénavant une croissance organique du chiffre d'affaires des activités poursuivies de 2,5% contre une hausse de 1,0% auparavant. Le Groupe ajustera, éventuellement, son objectif de croissance de l'EBIT courant des activités poursuivies après la publication, le 27 mai 2015, de ses résultats du premier trimestre 2015. Pour rappel, le Groupe anticipe actuellement une croissance d'au moins 5% de son l'EBIT courant des activités poursuivies.

Le Groupe n'anticipe pas d'acquisitions significatives en 2015 et ne communique pas de prévisions ni d'estimation du bénéfice.

## Agenda financier

Le Groupe tiendra une conférence téléphonique en anglais, ce jour le 28 avril 2015, à 18h15 (heure de Paris), animée par **Jan Eryk UMIASTOWSKI**, **Directeur des Investissements et des Relations Investisseurs de Cegedim**.

La présentation du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2015 est disponible à l'adresse : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/presentations.aspx>

**Numéros d'appel :**

France : +33 1 70 77 09 44  
 États-Unis : +1 866 907 5928  
 Royaume-Uni et autres : +44 (0)20 3367 9453

**Pas de Code d'accès requis**

### 27 mai 2015 après bourse

- Résultats du premier trimestre 2015

### 28 juillet 2015 après bourse

- Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2015

### 21 septembre 2015 après bourse

- Résultats du premier semestre 2015

### 22 septembre 2015

- Réunion SFAF

### 27 octobre 2015 après bourse

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2015

### 26 novembre 2015 après bourse

- Résultats du troisième trimestre 2015

## Informations additionnelles

L'intégralité des informations financières, ainsi qu'une présentation du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2015 sont disponibles sur le site [www.cegedim.fr/finance](http://www.cegedim.fr/finance).

Ces éléments sont également disponibles sur Cegedim IR, l'application mobile de la communication financière de Cegedim pour smartphones et tablettes IOS et Android, téléchargeable sur : <http://www.cegedim.fr/finance/profil/Pages/CegedimIR.aspx>.

**Annexes**

- Répartition du chiffre d'affaires par division et par trimestre :

**Exercice 2015**

<i>En milliers d'euros</i>	<i>T1</i>	<i>T2</i>	<i>T3</i>	<i>T4</i>	<i>Total</i>
Technologies	53 847				53 847
Professionnels de santé	36 136				36 136
Cegelease	28 950				28 950
Réconciliation	335				335
<b>Total activités poursuivies</b>	<b>119 271</b>				<b>119 271</b>
Activités visant à être cédées	103 688				103 688
Retraitement IFRS 5	2 038				2 038
<b>Total Cegedim</b>	<b>224 997</b>				<b>224 997</b>

**Exercice 2014**

<i>En milliers d'euros</i>	<i>T1</i>	<i>T2</i>	<i>T3</i>	<i>T4</i>	<i>Total</i>
Technologies	49 592				49 592
Professionnels de santé	36 041				36 041
Cegelease	25 533				25 533
Réconciliation	304				304
<b>Total activités poursuivies</b>	<b>111 469</b>				<b>111 469</b>
Activités visant à être cédées	92 581				92 581
Retraitement IFRS 5	1 900				1 900
<b>Total Cegedim</b>	<b>205 951</b>				<b>205 951</b>

- Répartition par zone géographique du chiffre d'affaires des activités poursuivies au T1-2015

	<i>France</i>	<i>EMEA hors France</i>	<i>Amériques</i>	<i>APAC</i>
Technologies	98,7%	1,3%	-	-
Professionnels de santé	46,3%	45,7%	8,0%	-
Cegelease	100,0%	-	-	-
Réconciliation	89,0%	11,0%	-	--
<b>Total activités poursuivies</b>	<b>83,1%</b>	<b>14,5%</b>	<b>2,4%</b>	<b>-</b>

- Répartition par devise du chiffre d'affaires des activités poursuivies au T1-2015

	<i>Euro</i>	<i>USD</i>	<i>GBP</i>	<i>Autres</i>
Technologies	98,7%	-	-	1,3%
Professionnels de santé	50,0%	7,9%	40,8%	1,4%
Cegelease	100,0%	-	-	-
Réconciliation	100,0%	0,0%	-	0,0%
<b>Total activités poursuivies</b>	<b>84,2%</b>	<b>2,4%</b>	<b>12,4%</b>	<b>1,0%</b>

- **Glossaire**

**Activités Réconciliation :** Cette division regroupe à la fois des activités inhérentes au statut de tête de Groupe coté, et des activités de support aux divisions du Groupe.

**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.

**Charges opérationnelles :** Elles sont définies comme les achats consommés, les charges externes et les frais de personnel.

**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.

**Données organiques :** à périmètre et changes constants

**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 exceptionnels 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).

L'EBITDA est 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.

**Free cash flow :** le Free cash flow correspond au cash généré, net de la partie cash des éléments suivants : (i) variation du besoin en fonds de roulement 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.

**Trésorerie nette :** est définie comme étant le montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie moins le montant des découverts bancaires.

*A propos de Cegedim :*

Fondée en 1969, Cegedim est une entreprise de technologies et de services portée par l'innovation. 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 professionnels de santé, industries de santé, laboratoires pharmaceutiques, et compagnies d'assurance. Cegedim compte près de 3 500 collaborateurs dans 11 pays et a réalisé un chiffre d'affaires des activités poursuivies de 494 millions d'euros en 2014. Cegedim SA est cotée en bourse à Paris (EURONEXT : CGM).  
 Pour en savoir plus : [www.cegedim.fr](http://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](mailto: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](mailto:investor.relations@cegedim.fr)

**Guillaume DE CHAMISSO**  
 Agence PRPA  
 Relations Presse  
 Tél. : +33 (0)1 77 35 60 99  
[guillaume.dechamisso@prpa.fr](mailto:guillaume.dechamisso@prpa.fr)