

## COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière trimestrielle  
IFRS – Information réglementée – Non audité

### **Cegedim : Un troisième trimestre 2016 marqué par une croissance toujours soutenue du chiffre d'affaires et un moindre recul de l'EBITDA**

- Chiffre d'affaires en croissance organique de 4,9% au T3 2016
- Les investissements et les démarrages de clients en BPO pénalisent momentanément les marges
- Résultat net positif de 3,4 millions d'euros contre une perte il y a un an
- Révision à la hausse des perspectives de croissance du chiffre d'affaires 2016 et maintien de l'objectif du niveau d'EBITDA 2016

**Disclaimer :** en application de la norme IAS 17 concernant l'activité de Cegelease, les contrats de location sont qualifiés en contrat de location financement entraînant une correction des chiffres des trimestres 2015 publiés en 2015. Le lecteur est invité à se reporter à la dernière annexe de ce communiqué pour un détail complet des corrections effectuées. L'ensemble des chiffres cités dans ce communiqué tiennent compte de cette correction. Par ailleurs, l'ensemble des agrégats présentés dans ce communiqué de presse concernent les activités poursuivies sauf indication contraire.

#### CONFERENCE TELEPHONIQUE LE 29 NOVEMBRE 2016 A 18H15 (HEURE DE PARIS)

FR : +33 1 70 77 09 44

USA : +1 866 907 5928

UK : +44 (0)20 3367 9453

Pas de code d'accès requis

### **Boulogne-Billancourt, le 29 novembre 2016**

**Cegedim**, entreprise innovante de technologies et de services, enregistre sur les neuf premiers mois de 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 318,3 millions d'euros, en progression de 3,7% en données publiées et de 4,0% en données organiques par rapport à la même période en 2015. L'EBITDA s'établit à 40,6 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016, en recul de 22,4% par rapport à la même période en 2015.

Au troisième trimestre 2016, le chiffre d'affaires s'établit à 102,8 millions d'euros, en croissance de 2,6% en données publiées et de 4,9% en données organiques. L'EBITDA s'établit à 14,9 millions d'euros au troisième trimestre de 2016, en recul de 13,4% par rapport à la même période en 2015.

La transformation du business model se poursuit et permettra à **Cegedim** de bénéficier d'une fidélisation et d'une proximité accrue avec ses clients, d'une simplification de ses processus opérationnels, du renforcement de ses offres et de ses positions géographiques. Ces évolutions permettront également d'augmenter la part de chiffre d'affaires récurrent, d'assurer sa croissance et sa prédictibilité, tout en améliorant la rentabilité du Groupe. Durant cette période d'évolution du business model, la rentabilité se trouve négativement impactée. **Cegedim** devrait commencer à bénéficier des effets positifs de ses investissements, réorganisations et transformations en 2017, avec un effet plein en 2018.

Signe de la reconnaissance par ses clients de la pertinence de cette stratégie, **Cegedim** revoit encore une fois à la hausse son objectif de chiffre d'affaires 2016 et maintient son objectif d'EBITDA 2016. Cependant, la signature de contrats BPO pourrait impacter négativement la rentabilité du quatrième trimestre 2016, puisque le chiffre d'affaires serait reconnu seulement en 2017.

### Compte de résultat simplifié

	9M 2016		9M 2015		Var.
	En M€	En %	En M€	En %	En %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>318,3</b>	100,0%	<b>306,9</b>	100,0%	<b>+3,7%</b>
EBITDA	<b>40,6</b>	12,7%	<b>52,3</b>	17,0%	-22,4%
Dotation aux amortissements	<b>-25,3</b>	-	<b>-22,4</b>	-	+12,7%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>15,3</b>	4,8%	<b>29,9</b>	9,7%	<b>-48,9%</b>
Produits et charges non courants	<b>-5,7</b>	-	<b>-5,0</b>	-	+14,3%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9,6</b>	3,0%	<b>24,8</b>	8,1%	<b>-61,6%</b>
Coût de l'endettement financier net	<b>-25,2</b>	-	<b>-32,7</b>	-	-22,9%
Charge d'impôt	<b>-1,4</b>	-	<b>-2,5</b>	-	-42,8%
<b>Résultat net consolidé des activités poursuivies</b>	<b>-15,5</b>	-4,9%	<b>-9,0</b>	-2,9%	<b>-72,9%</b>
Résultat net des activités cédées et visant à être cédées	<b>-1,2</b>		<b>32,2</b>	-	n.m.
Résultat net part du Groupe	<b>-16,8</b>	-5,3%	<b>23,2</b>	7,6%	n.m.
Résultat courant par action	<b>-0,7</b>		<b>-0,3</b>		-146,4%

Au troisième trimestre 2016, **Cegedim** a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 102,8 millions d'euros, en progression de 2,6% en données publiées. Hors effet défavorable de conversion de devises de 2,3%, le chiffre d'affaires a progressé de 4,9%. Il n'y a pas eu d'acquisition ni de cession sur la période. En organique, la division **Assurance santé, RH et e-services** progresse de 9,5% alors que la division **Professionnels de santé** recule de 0,7%.

Sur les neuf premiers mois de 2016, **Cegedim** a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 318,3 millions d'euros, en progression de 3,7% en données publiées. Hors effet défavorable de conversion de devises de 1,4% et effet favorable de périmètre de 1,1%, le chiffre d'affaires a progressé de 4,0%. En organique, la division **Assurance santé, RH et e-services** progresse de 9,5% alors que la division **Professionnels de santé** recule de 2,3%.

**L'EBITDA** a reculé de 11,7 millions d'euros, ou 22,4%, à 40,6 millions d'euros, avec une marge en recul à 12,7% sur les neuf premiers de 2016 contre 17,0% sur les neuf premiers mois de 2015. Cette évolution de l'EBITDA résulte des investissements réalisés en ressources humaines et en innovation afin d'accélérer le basculement des offres logicielles vers le modèle Cloud et d'assurer le démarrage des clients en BPO. Il est à noter, que plus de 80% du recul a eu lieu au premier semestre 2016.

**Les dépréciations** ont progressé de 2,9 millions d'euros, passant de 22,4 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015 à 25,3 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016. L'accroissement de l'amortissement de la R&D sur la période est de 1,0 million d'euros.

**L'EBIT courant** a reculé de 14,6 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016, ou 48,9%, à 15,3 millions d'euros. La marge recule de 9,7% sur les neuf premiers mois de 2015 à 4,8% sur les neuf premiers mois de 2016.

**Les éléments exceptionnels** s'établissent à une charge de 5,7 millions sur les neuf premiers mois de 2016 contre une charge de 5,0 millions d'euros un an plus tôt. Cette progression résulte principalement de la hausse des frais de restructurations à la suite de la mise en place de nouvelles organisations.

**Le coût de l'endettement financier net** s'établit à 25,2 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016 contre 32,7 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015, soit en recul de 7,5 millions d'euros, ou 22,9%. Il représentait 7,9% du chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2016 contre 10,7% des neuf premiers mois de 2015. Ce recul reflète la baisse des frais financiers au deuxième et troisième trimestre à la suite de la restructuration de la dette en janvier et mars 2016.

**La charge d'impôts** s'établit à 1,4 million d'euros sur les neuf premiers mois de 2016 contre 2,5 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2015, soit en recul de 1,1 million d'euros, ou 42,8%. Cette évolution résulte principalement d'un recul de l'impôt sur les bénéfices.

Ainsi, **le résultat net consolidé des activités poursuivies** s'établit à une perte de 15,5 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016 contre une perte de 9,0 millions d'euros à la même période un an plus tôt. **Le résultat net courant par action** s'établit en perte de 0,7 euro sur les neuf premiers mois de l'année 2016 contre une perte de 0,3 euro un an plus tôt. Il est à noter que le **résultat net des activités poursuivies** du troisième trimestre 2016 ressort positif de 3,4 millions d'euros contre une perte de 0,7 million d'euros un an plus tôt.

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

### Chiffres clés par division

en millions d'euros	Chiffre d'affaires		EBIT courant		EBITDA	
	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
Assurance santé, RH et e-services	185,2	166,2	15,4	18,0	26,8	29,9
Professionnels de santé	130,8	138,0	2,3	13,3	12,1	21,8
Activités non réparties	2,3	2,8	-2,4	-1,4	1,6	0,6
<b>Cegedim</b>	<b>318,3</b>	<b>306,9</b>	<b>15,3</b>	<b>29,9</b>	<b>40,6</b>	<b>52,3</b>

### Assurance santé, RH et e-services

Sur les neuf premiers mois de 2016, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 185,2 millions d'euros, en croissance de 11,4% en données publiées. L'acquisition d'Activus, en juillet 2015 au Royaume-Uni, a contribué positivement à hauteur de 2,0%. L'effet de change est quasi inexistant. En données organiques, le chiffre d'affaires est en progression de 9,5% sur la période.

La division **Assurance santé, RH et e-services** représente 58,2% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies contre 54,1% à la même période l'an dernier.

Au troisième trimestre 2016, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 60,6 millions d'euros, en croissance de 9,3% en données publiées. Il n'y a pas eu d'impact d'acquisition ni de cession sur la période. L'effet de change est quasi inexistant. En données organiques, le chiffre d'affaires est en progression de 9,5% sur la période.

Cette croissance significative du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de 2016 résulte principalement :

- De **Cegedim Insurance Solutions** porté par la croissance à deux chiffres des activités de BPO avec **iGestion** et d'une hausse soutenue de l'activité de traitement de flux de tiers payant. Le démarrage de nouveaux clients permet à l'activité logiciels et services dédiés à l'assurance de personnes de largement compenser l'effet du basculement en mode Cloud.
- De la croissance à deux chiffres de l'activité **Cegedim e-business** à la suite de la mise en production de nouveaux clients sur sa plateforme SaaS d'échanges dématérialisés de données **Global Information Services** incluant les plateformes de paiement.
- Par le démarrage de nombreux clients sur la plateforme SaaS de gestion des ressources humaines de **Cegedim SRH**, se traduisant par une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires.

Sur les neuf premiers mois de 2016, l'EBITDA de la division s'établit à 26,8 millions d'euros, en recul de 3,1 millions d'euros, soit 10,4%. La marge s'établit ainsi à 14,5% contre 18,0% il y a un an.

Au troisième trimestre 2016, l'EBITDA de la division s'établit à 9,0 millions d'euros, en léger recul de 0,2 million d'euros, soit 2,1%. La marge s'établit ainsi à 14,8% contre 16,6% il y a un an.

Ce recul de l'EBITDA a eu lieu principalement au premier semestre 2016. Au troisième trimestre l'EBITDA est quasiment stable. Au premier semestre le recul résultait principalement :

- Du démarrage de clients en BPO pour **iGestion** et **Cegedim e-business** ;
- Du basculement en mode SaaS des principales offres de **Cegedim Insurance Solutions** et du démarrage de nouveaux clients et de nouveaux projets ;
- D'un séquençement différent des campagnes au premier semestre 2016 par rapport à 2015 pour l'activité **RNP**.

Il a été partiellement compensé par la bonne performance de l'activité de traitement des flux de tiers payant et de **Cegedim SRH**.

### • Professionnels de santé

Sur les neuf premiers mois de 2016, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 130,8 millions d'euros, en recul en données publiées de 5,2%. Les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 2,9%. Il n'y a pas d'effet périmètre. En données organiques, le chiffre d'affaires est en recul de 2,3% sur la période.

La division **Professionnels de santé** représente 41,1% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies contre 45,0% à la même période l'an dernier.

Au troisième trimestre 2016, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 41,5 millions d'euros, en recul en données publiées de 5,6%. Les effets de change ont contribué négativement à hauteur de 4,9%. Il n'y a pas d'effet périmètre. En données organiques, le chiffre d'affaires est en recul de 0,7% sur la période.

Ce recul du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de 2016 résulte principalement :

- Du ralentissement de l'activité d'informatisation des médecins anglais, dans l'attente de la sortie, début 2017, de l'offre Cloud. Sa commercialisation devrait permettre de retrouver une dynamique commerciale ;
- De la commercialisation en France seulement à partir de septembre 2016 de la nouvelle offre **Smart Rx**, solution complète de gestion de l'officine basée sur une architecture hybride, combinant Cloud et local et permettant le travail en réseau inter-officines et inter-professionnels de santé. Ainsi, le chiffre d'affaires de l'activité pharmaciens France devrait retrouver le chemin de la croissance dans les prochains mois ;
- De l'impact négatif à court terme du basculement en mode SaaS des médecins belges.

Cette performance est contrebalancée principalement par la croissance à deux chiffres :

- De **Pulse** porté par les offres RCM.
- Des offres à destination des kinésithérapeutes et infirmières en France

Sur les neuf premiers mois de 2016, l'EBITDA de la division s'établit à 12,1 millions d'euros, en recul de 9,6 millions d'euros, soit 44,3%. La marge s'établit ainsi à 9,3% contre 15,8% il y a un an.

Au troisième trimestre 2016, l'EBITDA de la division s'établit à 4,7 millions d'euros, en recul de 2,9 millions d'euros, soit 38,2%. La marge s'établit ainsi à 11,4% contre 17,3% il y a un an.

Ce recul de l'EBITDA résulte principalement d'investissements réalisés afin d'assurer la croissance future. En effet, le Groupe a été pénalisé principalement par les investissements réalisés :

- En France pour le développement de la nouvelle offre hybride pour les officines ;
- Aux USA sur les activités RCM (Revenue Cycle Management) et EHR en mode SaaS ;
- Au Royaume-Uni afin de disposer en 2017 d'une offre en mode SaaS à destination des médecins.

Enfin, le basculement des médecins belges vers une offre SaaS et la réorganisation durant l'été de l'activité aux USA pénalisent l'EBITDA à court terme.

### • Activités non réparties

Sur les neuf premiers mois de 2016, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 2,3 millions d'euros, en recul de 15,4% en données publiées et organiques. Il n'y a pas d'effet de change et aucune variation de périmètre.

Les **Activités non réparties** représentent 0,7% du chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies contre 0,9% à la même période l'an dernier.

Au troisième trimestre 2016, le chiffre d'affaires de la division s'établit à 0,8 million d'euros, en recul de 8,7% en données publiées et organiques. Il n'y a pas d'effet de change et aucune variation de périmètre.

Cette évolution reflète un retour à un niveau de facturation normal.

Sur les neuf premiers mois de 2016, l'EBITDA de la division s'établit à 1,6 million d'euros, en progression de 1,0 million d'euros, par rapport à il y a un an. Au troisième trimestre 2016, l'EBITDA de la division s'établit à 1,2 million d'euros, en progression de 0,8 million d'euros par rapport à il y a un an.

## Ressources financières

Le total du bilan consolidé de **Cegedim** s'élevait, au 30 septembre 2016, à 659,9 millions d'euros.

Les écarts d'acquisition représentaient 183,8 millions d'euros au 30 septembre 2016 contre 188,5 millions d'euros à fin 2015. Ce recul de 4,7 millions, soit de 2,5%, s'explique principalement par le renforcement de l'euro vis-à-vis de la Livre Sterling pour 4,8 millions d'euros. Les écarts d'acquisition représentaient 27,9% du total du bilan au 30 septembre

2016, contre 21,8% au 31 décembre 2015.

**La trésorerie et les équivalents de trésorerie** s'établissaient à 9,1 millions d'euros au 30 septembre 2016, en recul de 222,2 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015. Ce recul résulte principalement du remboursement anticipé de l'emprunt obligataire 2020 pour un nominal de 340,1 millions d'euros, du paiement de la prime de remboursement anticipé pour 15,9 millions d'euros et d'une dégradation de la variation du BFR de 9,8 millions d'euros partiellement compensé par le tirage de 169,0 million d'euros de la facilité de crédit revolver de 200,0 millions d'euros. La trésorerie et équivalents de trésorerie représentaient 1,4% du total bilan au 30 septembre 2016 contre 26,8% au 31 décembre 2015.

**Les capitaux propres** ont reculé de 32,7 millions d'euros, soit 14,3%, s'établissant à 195,4 millions d'euros au 30 septembre 2016 contre 228,1 millions d'euros au 31 décembre 2015. Ils représentaient 29,6% du total bilan à fin septembre 2016, contre 26,4% à fin décembre 2015.

**La dette financière nette** s'est établie à 215,6 millions d'euros à la fin septembre 2016 en progression de 48,0 millions d'euros par rapport à fin décembre 2015. Elle représentait 110,3% des capitaux propres du Groupe au 30 septembre 2016.

**Avant coût de l'endettement financier net et impôts, la capacité d'autofinancement** a atteint 44,6 millions d'euros au 30 septembre 2016 contre 51,5 millions d'euros au 30 septembre 2015.

### **Faits marquants de la période**

A l'exception des faits indiqués ci-dessous, 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.

- **Nouvelle facilité de crédit**

En janvier 2016, le Groupe a mis en place une nouvelle facilité de crédit sous la forme d'un RCF de 200 millions d'euros sur 5 ans. Le taux d'intérêt appliqué pour cette facilité de crédit est égal à Euribor plus une marge. L'Euribor est au choix de Cegedim à 1, 3 ou 6 mois sachant qu'en cas d'Euribor négatif, il est considéré comme étant égal à 0. La marge varie entre 0,70% et 1,40% en fonction du ratio de levier calculé semestriellement en juin et décembre (cf. Point 2.4.1.1 page 14 du rapport financier semestriel 2016).

- **Exercice de l'option de call sur l'intégralité de l'emprunt obligataire 2020**

Le 1<sup>er</sup> avril 2016, Cegedim a exercé son option de call sur l'intégralité de l'emprunt obligataire 6,75% à échéance 2020, code ISIN XS0906984272 et XS0906984355, pour un montant total en principal de 314 814 000,00 euros et au prix de 105,0625% soit une prime totale de 15 937 458,75 euros. La société a procédé à l'annulation de ces titres. L'opération a été financée par un tirage partiel du RCF négocié en janvier 2016 combiné au produit de cession à IMS Health. A l'issue de l'opération, l'endettement du Groupe est constitué du prêt subordonné FCB pour 45,1 millions d'euros, du tirage partiel du RCF de 200 millions d'euros et de facilités de découverts.

- **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 de remboursement de l'intégralité de l'emprunt obligataire 6,75% à échéance 2020, l'agence de notation Standard and Poor's a revu à la hausse le 28 avril 2016, la notation de Cegedim qui s'est établie désormais à BB, perspective stable.

### **Opérations et événements importants post clôture**

A l'exception des faits indiqués ci-dessous, 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.

- **Signature du protocole d'acquisition de la société Futuramedia Group**

*Cegedim*, a annoncé le 2 novembre 2016 la signature d'un protocole d'acquisition de *Futuramedia Group*. Cette transaction renforce l'offre digitale de sa filiale *RNP*, spécialiste de l'affichage en pharmacie en France.

*Futuramedia Group* a réalisé l'an dernier un chiffre d'affaires d'environ 5,4 millions d'euros, aura un effet relutif sur les marges du *Groupe Cegedim* et contribuera au périmètre de consolidation du Groupe à compter du 1<sup>er</sup> décembre 2016.

- **Cession du fonds de commerce Kadrigé**

Le fonds de commerce Kadrigé a été cédé à IMS Health le 9 novembre 2016.

## Perspectives

Cegedim revoit en hausse son objectif de chiffre d'affaires et maintient celui d'EBITDA malgré un environnement économique incertain et un contexte géopolitique difficile. Ainsi pour 2016, Cegedim anticipe :

- Une croissance en organique de son chiffre d'affaires des activités poursuivies de 4% contre au moins 3% auparavant.
- Un EBITDA en retrait de 10 millions d'euros par rapport à 2015. Cependant, la signature de contrats de BPO pourrait avoir un impact sur la rentabilité du Groupe au quatrième trimestre 2016 puisque le chiffre d'affaires ne sera reconnu qu'en 2017.

Cegedim devrait commencer à bénéficier des effets positifs de ses investissements, réorganisations et transformations en 2017, avec un effet plein en 2018.

En 2016, le Groupe a réalisé l'acquisition de la société Futuramedia et n'anticipe pas d'acquisitions significatives. Enfin le Groupe ne communique pas de prévisions ni d'estimations du bénéfice.

### • Impact potentiel du « Brexit »

En 2015, le Royaume-Uni contribuait à hauteur de 15,1% au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et de 19,2% à l'EBIT consolidé du Groupe.

Cegedim opère au Royaume-Uni en monnaie locale, comme dans tous les pays où le Groupe est présent. Ainsi, l'impact sur la marge d'EBIT consolidée du Groupe devrait être non significatif.

En termes de politique de santé, le Groupe n'a pas identifié de programme européen majeur et considère que la politique de santé conduite au Royaume-Uni ne sera que marginalement impactée par le Brexit.

### • Publication trimestrielle

A partir de 2017, Cegedim envisage de publier uniquement les résultats annuels et semestriels. Le chiffre d'affaires continuerait à être publié en trimestriel.

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 communiqué et impliquent des risques et incertitudes. Pour plus d'informations sur les risques affectant Cegedim, le lecteur est prié de se reporter aux points 2.4 « Risques » 3.7 « Perspectives » du Document de Référence 2015 déposé auprès de l'AMF le 31 mars 2016 ainsi qu'au point 2.4 « Facteurs de risques » du Rapport Financier Intermédiaire des neuf premiers mois de 2016.

## Agenda financier

<b>14 Janvier 2016</b> , à 13h30	7 <sup>ème</sup> Investor Summit
<b>26 janvier 2017</b> après bourse	Chiffre d'affaires 2016
<b>22 mars 2017</b> après bourse	Résultats 2016
<b>23 mars 2017</b> à 10h00	Réunion SFAF
<b>27 avril 2017</b> après bourse	Chiffre d'affaires du T1 2017

**29 novembre 2016, à 18h15 (heure de Paris)**

Le Groupe tiendra une conférence téléphonique en anglais, animée par [Jan Eryk Umiastowski, Directeur des Investissements et des Relations Investisseurs de Cegedim](#).

La présentation du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2016 est disponible :

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

Sur l'application mobile de la communication financière Cegedim IR, téléchargeable sur <http://www.cegedim.fr/finance/profil/Pages/CegedimIR.aspx>.

---

Numéros d'appel :	France : +33 1 70 77 09 44	
	États-Unis : +1 866 907 5928	<b><u>Pas de Code d'accès requis</u></b>
	Royaume-Uni et autres : +44 (0)20 3367 9453	

---

### **Informations additionnelles**

Le Comité d'Audit s'est réuni le 25 novembre 2016 et le Conseil d'Administration le 29 novembre 2016 pour examiner les comptes consolidés des neuf premiers mois de 2016.

Le rapport financier intermédiaire du troisième trimestre 2016 est disponible sur :

- notre site

En français : <http://www.cegedim.fr/finance/documentation/Pages/rapports.aspx>

En anglais : <http://www.cegedim.com/finance/documentation/Pages/reports.aspx>

- l'application mobile de la communication financière Cegedim IR

Téléchargeable sur <http://www.cegedim.fr/finance/profil/Pages/CegedimIR.aspx>.

## Annexes

### Etats financiers consolidés au 30 septembre 2016

#### • Actif au 30 septembre 2016

En milliers d'euros	30.09.2016	31.12.2015 <sup>(1)</sup>
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>183 814</b>	<b>188 548</b>
Frais de développement	38 719	16 923
Autres immobilisations incorporelles	96 157	108 166
<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>134 876</b>	<b>125 089</b>
Terrains	459	459
Constructions	4 824	5 021
Autres immobilisations corporelles	20 123	16 574
Immobilisations en cours	684	51
<b>Immobilisations Corporelles</b>	<b>26 090</b>	<b>22 107</b>
Titres de participation	1 098	1 098
Prêts	3 138	3 146
Autres immobilisations financières	5 719	5 730
<b>Immobilisations financières - hors titres des sociétés mises en équivalence</b>	<b>9 956</b>	<b>9 973</b>
Titres des sociétés mises en équivalence	9 780	10 105
État - Impôt différé	29 672	28 722
Créances clients : part à plus d'un an	26 916	26 544
Autres créances : part à plus d'un an	407	1 132
<b>Actif non courant</b>	<b>421 511</b>	<b>412 219</b>
En cours de service	-	0
Marchandises	10 429	8 978
Avances, acomptes sur commandes	1 012	218
Créances clients : part à moins d'un an	155 039	161 923
Autres créances : part à moins d'un an	48 929	32 209
Equivalents de trésorerie	8 000	153 001
Trésorerie	1 142	78 298
Charges constatées d'avance	13 023	16 666
<b>Actif courant</b>	<b>237 575</b>	<b>451 293</b>
Actifs des activités destinées à être cédées	840	768
<b>Total Actif</b>	<b>659 925</b>	<b>864 280</b>

(1) Retraité à la suite de la requalification des contrats de location en contrats de location financement au sein de l'activité Cegelease.



• Passif et capitaux propres au 30 septembre 2016

En milliers d'euros	30.09.2016	31.12.2015 <sup>(1)</sup>
Capital social	13 337	13 337
Réserve Groupe	202 113	139 287
Ecart de conversion Groupe	-3 283	8 469
Résultat Groupe	-16 782	66 957
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>195 384</b>	<b>228 051</b>
Intérêts minoritaires (réserves)	9	39
Intérêts minoritaires (résultat)	10	41
Intérêts minoritaires	19	79
<b>Capitaux propres</b>	<b>195 403</b>	<b>228 130</b>
Dettes financières	220 518	51 723
Instruments financiers	2 517	3 877
Dépôts différés passifs	6 131	6 731
Provisions	26 064	19 307
Autres passifs	13 208	14 376
<b>Passifs non courants</b>	<b>268 439</b>	<b>96 014</b>
Dettes financières	4 242	347 213
Instruments financiers	5	5
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 858	54 470
Dettes fiscales et sociales	60 623	70 632
Provisions	2 930	2 333
Autres passifs	77 457	61 657
<b>Passif courant</b>	<b>195 116</b>	<b>536 311</b>
Passif des activités décidées à être cédées	968	3 823
<b>Total Passif</b>	<b>659 925</b>	<b>864 280</b>

(1) Retraité à la suite de la requalification des contrats de location en contrats de location financement au sein de l'activité Cegelease.

• **Compte de résultats au 30 septembre 2016**

En milliers d'euros	30.09.2016	30.09.2015 <sup>(1)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>318 345</b>	<b>306 889</b>
Autres produits de l'activité	-	-
Achats consommés	-24 704	-26 600
Charges externes	-93 962	-81 696
Impôts et taxes	-5 469	-7 858
Frais de personnel	-150 447	-136 258
Dotations et reprises aux provisions	-2 952	-2 739
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-	-
Autres produits et charges d'exploitation	-249	555
<b>EBITDA</b>	<b>40 562</b>	<b>52 294</b>
Dotations aux amortissements	-25 295	-22 444
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>15 267</b>	<b>29 850</b>
Dépréciation écarts d'acquisition	-	-
Produits et charges non récurrents	-5 717	-5 003
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>-5 517</b>	<b>-5 003</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9 550</b>	<b>24 847</b>
Produits de trésorerie & d'équivalents de trésorerie	1 056	1 202
Coût de l'endettement financier brut	-27 215	-32 775
Autres produits et charges financiers	914	-1 153
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-25 245</b>	<b>-32 726</b>
Impôts sur les bénéfices	-579	-2 134
Impôts différés	-867	-394
<b>Total d'impôt</b>	<b>-1 446</b>	<b>-2 528</b>
Quote-part du Résultat net des sociétés mises en équivalence	1 613	1 428
Résultat net des activités poursuivies	-15 528	-8 979
Résultat net des activités cédées	-1 244	32 186
Résultat net consolidé	-16 772	23 207
<b>Part du Groupe</b>	<b>-16 782</b>	<b>23 217</b>
Intérêts minoritaires	10	-10
Nombre moyen d'actions hors autocontrôle	13 955 230	13 934 479
<b>Résultat courant par action (en euros)</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,3</b>
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,7</b>
Instruments dilutifs	Néant	Néant
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,7</b>

(1) Retraité à la suite de la requalification des contrats de location en contrats de location financement au sein de l'activité Cegelease.

• **Tableau de flux de trésorerie au 30 septembre 2016**

En milliers d'euros	30.09.2016	30.09.2015 <sup>(1)</sup>
Résultat net consolidé	-16 772	23 207
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-1 613	-1 470
Dotations aux amortissements et provisions	36 395	22 929
Plus ou moins values de cession	-86	-30 687
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>17 925</b>	<b>13 979</b>
Coût de l'endettement financier net	25 262	31 758
Charges d'impôt	1 448	5 744
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>44 636</b>	<b>51 481</b>
Impôt versé	-3 743	-9 877
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : besoin	-9 849	-23 097
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement (a)</b>	<b>31 044</b>	<b>18 507</b>
<i>Dont flux net de trésorerie générés par l'activité des activités non poursuivies</i>	<i>2 019</i>	<i>5 177</i>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-33 667	-30 381
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-10 496	-9 731
Acquisitions d'immobilisations financières	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	699	1 532
Cessions d'immobilisations financières	-265	1 604
Incidence des variations de périmètre <sup>(1)</sup>	-1 448	319 370
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	81
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (b)</b>	<b>-45 177</b>	<b>282 475</b>
<i>Dont flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies</i>	<i>-13</i>	<i>-7 482</i>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-87	-69
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Emissions d'emprunts	169 000	-
Remboursements d'emprunts	-340 259	-144 457
Intérêts versés sur emprunts	-31 630	-41 530
Autres produits et charges financiers versés ou reçus	-995	-643
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (c)</b>	<b>-203 971</b>	<b>-186 699</b>
<i>Dont flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités non poursuivies</i>	<i>-16</i>	<i>-850</i>
<b>Variation de trésorerie hors effet devises (a+b+c)</b>	<b>-218 104</b>	<b>114 283</b>
Incidence des variations de cours des devises	-954	2 850
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-219 057</b>	<b>117 133</b>
Trésorerie nette d'ouverture	228 120	99 715
Trésorerie nette de clôture	9 062	216 848

(1) Retraité à la suite de la requalification des contrats de location en contrats de location financement au sein de l'activité Cegelease.

• **Correction du traitement comptable des activités de location financière dans les comptes consolidés de Cegedim**

**Cegelease** est une filiale à 100% de Cegedim qui propose depuis 2001 des offres de location financière au travers de contrats principalement destinés aux officines pharmaceutiques et aux professionnels de santé en France.

A l'origine, ces solutions de location s'adressaient aux pharmaciens clients du **Groupe Cegedim** qui souhaitaient louer, plutôt qu'acheter comptant, leurs logiciels de gestion d'officine.

Au fil du temps, l'activité de la société **Cegelease** a évolué, passant de revendeur exclusif des produits développés par le Groupe, à broker de contrats de location multi-solutions (concernant des produits du Groupe mais aussi de sociétés tierces) et multi-clients (certains clients n'étant pas communs à d'autres filiales du Groupe).

A la suite de la cession des activités CRM et données stratégiques à IMS Health, **Cegedim** a procédé à une revue approfondie de ces activités. Cette revue s'est traduite par la requalification conformément à la norme IAS 17 lors de la publication des comptes 2015 le 23 mars 2016.

Les impacts sur les comptes antérieurement publiés sont présentés au point 1.3 du Chapitre 4.4 de la page 89 à la page 94 du Document de référence 2015 déposé auprès de l'AMF le 31 mars 2016 ainsi que dans le Rapport Financier Trimestriel du premier trimestre 2016 au point 2.5.1 page 17 à 18, dans le Rapport Financier Trimestriel du deuxième trimestre au point 2.5.1 page 17 et dans le Rapport Financier Trimestriel du troisième trimestre au point 2.5.1 page 17.

Les impacts chiffrés sur les comptes des neuf premiers mois de 2015 sont présentés ci-après :

• **Compte de résultat des neuf premiers mois de 2015**

En milliers d'euros	30.09.2015 Publié <sup>(1)</sup>	Correction Cegelease	30.09.2015 pour comparatif
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>365 270</b>	<b>-58 381</b>	<b>306 889</b>
Autres produits de l'activité	-	-	-
Achats consommés	-64 883	38 284	-26 600
Charges externes	-92 014	10 318	-81 696
Impôts et taxes	-7 858	-	-7 858
Frais de personnel	-136 258	-	-136 258
Dotations et reprises aux provisions	-2 739	-	-2 739
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-	-	-
Autres produits et charges d'exploitation	555	-	555
<b>EBITDA</b>	<b>62 073</b>	<b>-9 780</b>	<b>52 294</b>
Dotation aux amortissements	-32 047	9 603	-22 444
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>30 026</b>	<b>-176</b>	<b>29 850</b>
Dépréciation écarts d'acquisition	-	-	-
Produits et charges non récurrents	-5 003	-	-5 003
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>-5 003</b>	<b>-</b>	<b>-5 003</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>25 024</b>	<b>-176</b>	<b>24 847</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 202	-	1 202
Coût de l'endettement financier brut	-32 775	-	-32 775
Autres produits et charges financiers	-1 153	-	-1 153
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-32 726</b>	<b>-</b>	<b>-32 726</b>
Impôts sur les bénéfices	-2 134	-	-2 134
Impôts différés	-461	67	-394
<b>Total d'impôts</b>	<b>-2 595</b>	<b>67</b>	<b>-2 528</b>
Quote-part du Résultat net des sociétés mises en équivalence	1 428	-	1 428
Résultat net des activités poursuivies	-8 869	-109	-8 979
Résultat net des activités cédées	32 185	-	32 186
Résultat net consolidé	23 316	-109	23 207
<b>Part du Groupe</b>	<b>23 326</b>	<b>-109</b>	<b>23 217</b>
Intérêts minoritaires	-10	-	-10

(1) Retraité de l'impact IFRS 5 de Cegedim Kadrigé

• **Tableau de flux de trésorerie des neuf premiers mois 2015**

En milliers d'euros	30.09.2015 Publié (1)	Correction Cegelease	30.09.2015 pour comparatif
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>23 316</b>	<b>-109</b>	<b>23 207</b>
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-1 470	-	-1 470
Dotations aux amortissements et provisions	32 532	-9 603	22 929
Plus ou moins-values de cession	-30 687	-	-30 687
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>23 691</b>	<b>-9 712</b>	<b>13 979</b>
Coût de l'endettement financier net	31 758	-	31 758
Charges d'impôt	5 811	-67	5 744
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>61 260</b>	<b>-9 779</b>	<b>51 481</b>
Impôt versé	-9 877	-	-9 877
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité : Besoin	-21 370	-1 727	-23 097
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité : Dégagement			
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement</b>	<b>30 013</b>	<b>-11 506</b>	<b>18 507</b>
<i>Dont flux nets de trésorerie générés par l'activité des activités non poursuivies</i>	<i>5 177</i>	<i>-</i>	<i>5 177</i>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-30 615	234	-30 381
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-21 003	11 272	-9 731
Acquisitions d'immobilisations financières	-	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 532	-	1 532
Cessions d'immobilisations financières	1 604	-	1 604
Incidence des variations de périmètre	319 370	-	319 370
Dividendes reçus hors Groupe	81	-	81
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>270 969</b>	<b>11 506</b>	<b>282 475</b>
<i>Dont flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies</i>	<i>-7 482</i>	<i>-</i>	<i>-7 482</i>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-69	-	-69
Augmentation de capital en numéraire	-	-	-
Émissions d'emprunts	-	-	-
Remboursements d'emprunts	-144 457	-	-144 457
Intérêts versés sur emprunts	-41 530	-	-41 530
Autres produits et charges financiers versés ou reçus	-643	-	-643
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-186 699</b>	<b>-</b>	<b>-186 699</b>
<i>Dont flux nets de trésorerie liée aux opérations de financement des activités non poursuivies</i>	<i>-850</i>	<i>-</i>	<i>-850</i>
<b>Variation de trésorerie hors effet devises</b>	<b>114 283</b>	<b>-</b>	<b>114 283</b>
Incidence des variations de cours des devises	2 850	-	2 850
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>117 133</b>	<b>-</b>	<b>117 133</b>
Trésorerie nette d'ouverture	99 715	-	99 715
Trésorerie nette de clôture	216 848	-	216 848

(1) Retraité de l'impact IFRS 5 de Cegedim Kadriga

• **Chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2015 par division**

en millions d'euros	30.09.2015 publié	Impact IFRS 5 Cegedim Kadrige (1)	Correction contrats de location (2)	Regroupement de divisions (3)	30.09.2015 retraité
Assurance santé, RH et e-services	167,5	-1,3	-	-	166,2
Professionnels de santé	113,0	-	-	24,9	137,9
Cegelease	83,3	-	-58,4	-24,9	-
Activités non réparties	2,8	-	-	-	2,8
<b>Cegedim</b>	<b>366,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>-58,4</b>	<b>0</b>	<b>306,9</b>

(1) Le Groupe Cegedim a décidé de céder la société Cegedim Kadrige et fait donc apparaître l'incidence de cette activité dans des postes séparés du compte de résultat et du bilan consolidés, conformément à la norme IFRS 5.

(2) La correction du traitement comptable des contrats portés, ainsi que des contrats cédés avec mandat de gestion et des contrats adossés, impacte négativement le chiffre d'affaires consolidé des neuf premiers mois de 2015 précédemment publié de 58,4 M€.

(3) Les activités de location représentant moins de 10% du chiffre d'affaires et de l'EBITDA du Groupe, le reporting interne du Groupe ne suit plus ces activités de façon séparée. Elles sont classées au sein du secteur « Professionnels de santé », comme c'était le cas à la clôture annuelle 2014.

## Glossaire

**Activités non réparties** : 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 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 4 000 collaborateurs dans 11 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 426 millions d'euros en 2015.

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) et LinkedIn

**Aude BALLEYDIER****Cegedim**

Responsable Communication  
et Relations Médias

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

**Jan Eryk UMIASTOWSKI****Cegedim**

Directeur des Investissements  
et Responsable Relations Investisseurs

Tél. : +33 (0)1 49 09 33 36  
[janeryk.umiasowski@cegedim.com](mailto:janeryk.umiasowski@cegedim.com)

**Guillaume DE CHAMISSO****Agence PRPA**

Consultant Médias

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

**Suivez Cegedim :**