COMMUNIQUE DE PRESSE

Information financière semestrielle au 31 décembre 2019
IFRS – Information réglementée – Auditée

Cegedim : Croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité en 2019

- Croissance du chiffre d'affaires de 7,7%
- Croissance de 12,2% du Résultat Opérationnel Courant(1)
- Décollage de la Télémédecine en France

CONFERENCE TELEPHONIQUE LE 19 MARS 2020 A 18H15 (HEURE DE PARIS)
FR : +33 1 72 72 74 03 | **USA** : +1 646 722 4916 | **UK** : +44(0)207 1943 759 | **Code PIN** : 94114080#
Le webcast est accessible depuis l'adresse : www.cegedim.fr/webcast

Boulogne-Billancourt, France, le 19 mars 2020 après bourse

Cegedim, entreprise innovante de technologies et de services, enregistre un chiffre d'affaires consolidé en 2019 de 503,7 millions d'euros, en progression de 7,7% en données publiées et de 7,0% en données organiques par rapport à la même période en 2018. Le Résultat Opérationnel Courant (1) s'établit à 37,1 millions d'euros en 2019, en progression de 12,2%, par rapport à la même période en 2018. La marge du Résultat Opérationnel Courant(1) est en amélioration à 7,4% en 2019 contre 7,1% l'an dernier à la même période.

Les deux divisions opérationnelles voient leurs chiffres d'affaires progresser à taux de change et périmètre constants. La division *Assurance santé, RH et e-services* progresse de 8,6% et la division *Professionnels de santé* de 4,2%.

La croissance du Résultat Opérationnel Courant(1) de 4,0 millions d'euros résulte de la croissance de 2,7 millions d'euros de la division *Professionnels de santé,* de 2,0 million d'euros de la division *Assurance santé, RH et e-services* et du recul de 0,7 million d'euros de la division *Corporate et autres*.

Compte de résultat simplifié

	2019		2018		Var.
	En M€	En %	**En M€**	En %	En %
Chiffre d'affaires	**503,7**	100,0%	**467,7**	100,0%	**+7,7%**
EBITDA(1)	**101,2**	20,1%	**76,8**	16,4%	+31,9%
Dotation aux amortissements	**-64,2**	-12,7%	**-43,7**	-9,3%	+46,7%
Résultat opérationnel courant(1)	**37,1**	7,4%	**33,1**	7,1%	**+12,2%**
Autres produits et charges opérationnels non courants (1)	**-21,0**	-4,2%	**-18,6**	-4,0%	+12,7%
Résultat opérationnel	**16,1**	3,2%	**14,4**	3,1%	**+11,6%**
Coût de l'endettement financier net	**-8,6**	-1,7%	**-6,0**	-1,3%	+43,7%
Charge d'impôt	**-4,8**	-1,0%	**-3,9**	-0,8%	+22,8%
Résultat net consolidé des activités poursuivies	**2,7**	0,5%	**4,5**	1,0%	**-40,0%**
Résultat net des activités cédées	**-**	-	**1,3**	0,3%	n.m.
Résultat net part du Groupe	**2,7**	**0,5%**	**5,8**	**1,2%**	**-53,3%**
Résultat courant par action(1) en euro	**0,6**	-	**0,7**	-	-17,4%
Résultat par action en euro	**0,2**	-	**0,4**	-	-53,0%

(1) Voir l'annexe 3 sur les indicateurs alternatifs de performance

Cegedim
137 rue d'Aguesseau, 92100 Boulogne-Billancourt
Tél. : +33 (0)1 49 09 22 00
www.cegedim.fr

SA au capital de 13 336 506,43 euros
SIREN 350 422 622
R. C. S. Nanterre B 350 422 622

L'incidence de la première application de la norme IFRS 16 sur le résultat opérationnel, le résultat opérationnel courant[1], et le résultat net est peu significative.

Le chiffre d'affaires consolidé a progressé de 36,1 millions d'euros, soit 7,7%, pour s'établir à 503,7 millions d'euros pour l'exercice 2019 contre 467,7 millions d'euros en 2018. Hors effet favorable de conversion de devises de 0,1% et effet favorable de périmètre de 0,6%, le chiffre d'affaires a progressé de 7,0%.

Le résultat opérationnel courant[1] a progressé de 4,0 million d'euros, soit 12,2%, pour s'établir à 37,1 millions d'euros en 2019 contre 33,1 millions d'euros en 2018. Il représentait 7,4% du chiffre d'affaires en 2019 contre 7,1% en 2018.

Les dotations aux amortissements ont progressé de 20,4 millions d'euros, soit 46,7 %, pour s'établir à 64,2 millions d'euros en 2019 contre 43,7 millions d'euros en 2018. Retraitée de l'impact négatif de 15,8 million d'euros lié à la première application de la norme IFRS 16, cette progression s'élève à 4,7 millions d'euros, soit 10,7%. Cette augmentation résulte également de l'accroissement de 3,8 millions d'euros de l'amortissement de la R&D sur la période qui s'établit à 32,5 millions d'euros en 2019 contre 28,6 millions d'euros en 2018

L'EBITDA[1] a progressé de 24,5 millions d'euros, soit 31,9%, pour s'établir à 101,2 millions d'euros en 2019 contre 76,8 millions en 2018. Il représentait 20,1 % du chiffre d'affaires en 2019 contre 16,4% en 2018. Retraitée de l'impact positif de 15,9 millions d'euros lié à la première application de la norme IFRS 16, cette progression s'élève à 8,6 millions d'euros, soit 11,2%. Il représentait 16,9 % du chiffre d'affaires en 2019 contre 16,4% en 2018.

Les autres produits et charge opérationnels non courants[1] représentaient, en 2019, une charge de 21,0 millions d'euros contre une charge de 18,6 millions d'euros en 2018. Ce niveau, en 2019, résulte principalement de la cession de la quasi-totalité du fonds de commerce de Pulse Systems Inc qui entraine une dépréciation sur écart d'acquisition de 2,5 millions d'euros et un impairement de 16,1 millions d'euros sur la R&D. De plus, la réorganisation du Groupe, à la suite de la mise en place du plan de transformation du business model, a généré une charge exceptionnelle de 4,1 millions d'euros en 2019 contre 5,7 millions en 2018.

Le coût de l'endettement financier net a progressé de 2,6 millions d'euros, soit 43,7%, pour s'établir à 8,6 millions d'euros en 2019 contre 6,0 millions d'euros en 2018. Cette progression reflète l'impact des opérations de refinancement intervenues au deuxième semestre 2018 entrainant une hausse des taux d'intérêt payés en contrepartie d'un allongement de la maturité et l'incidence de l'application de la norme IFRS 16 pour 1,4 million d'euros.

La charge d'impôts s'établit à 4,8 millions d'euros en 2019 contre une charge de 3,9 millions d'euros en 2018, en progression de 0,9 million d'euros, soit 22,8%. Cette évolution résulte principalement d'une augmentation des impôts sur le Groupe, d'une variation positive de l'impôt différé sur le Groupe et de l'incidence de l'application de la norme IFRS 16 pour 0,4 million d'euros.

Le **résultat net consolidé** s'établit à 2,7 millions d'euros en 2019 contre 5,8 million en 2018. Le **résultat par action courant** s'établit à 0,6 euro en 2019 contre 0,7 euro un an plus tôt. Le **résultat net par action** s'établit à 0,2 euro en 2019 contre 0,4 euro un an plus tôt.

Analyse de l'évolution de l'activité par division

- **Chiffres clés par division**

En publié	Chiffre d'affaires		Résultat opérationnel courant[1]	
en millions d'euros	**2019**	2018	**2019**	2018
Assurance santé, RH et e-services	340,5	307,7	34,5	32,5
Professionnels de santé	159,8	156,2	5,3	2,5
Corporate et autres	3,4	3,8	-2,7	-2,0
Cegedim	**503,7**	**467,7**	**37,1**	**33,1**

- **Assurance santé, RH et e-services**

Pour l'exercice 2019, la division *Assurance santé, RH et e-services* a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 340,5 millions d'euros, en progression de 10,7% en données publiées. Il n'y a quasiment pas d'effet de conversion de devises et hors effet favorable de périmètre de 2,0%, le chiffre d'affaires a progressé de 8,6%. Les acquisitions ont contribué positivement à hauteur de 2,0% soit 6,2 millions d'euros. Les principaux contributeurs sont *Ximantix*, *BSV*, *NetEDI* et *Cosytec*. La division représente 67,6% du chiffre d'affaires Groupe consolidé contre 65,8% l'an passé.

Le Résultat Opérationnel Courant[1] a progressé de 2,0 millions d'euros, soit 6,3%, pour s'établir à 34,5 millions d'euros en 2019 contre 32,5 millions d'euros en 2018. Il représentait 10,1% du chiffre d'affaires en 2019 contre 10,6% en 2018.

Cette progression résulte des pôles assurance porté par l'activité internationale, le BPO et le traitement des flux de tiers payant ; *Cegedim-Media* (solutions de communication en officine y compris digitales) et *Cegedim Health Data* (Données et analyses pour le marché de la santé).

- **Professionnels de santé**

Pour l'exercice 2019, la division *Professionnels de santé* a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 159,8 millions d'euros, en progression de 2,3% en données publiées. Hors effet favorable de conversion de devises de 0,4% et effet défavorable de périmètre de 2,3%, le chiffre d'affaires a progressé de 4,2%. L'effet défavorable de périmètre de 2,3% soit 3,6 millions d'euros est essentiellement lié à la cession de la quasi-totalité du fonds de commerce de *Pulse Systems Inc* en août 2019. La division représente 31,7% du chiffre d'affaires Groupe consolidé contre 33,4% l'an passé.

Le Résultat Opérationnel Courant [1] a progressé de 2,7 millions, pour s'établir à 5,3 millions d'euros en 2019 contre 2,5 millions d'euros en 2018. Il représentait 3,3 % du chiffre d'affaires en 2019 contre 1,6% en 2018.

Cette progression résulte principalement des activités d'informatisation des paramédicaux et des médecins en France, des médecins en Espagne et de m'effet positif de la cession de la quasi-totalité du fonds de commerce de Pulse Systems Inc en août 2019. Cette performance est partiellement contrebalancée par le démarrage de l'activité *Maiia* (prise de rendez-vous et de téléconsultation).

Le 19 mars 2020, *Docavenue* et *RDVmédicaux*, fusionnent et changent de nom pour devenir *Maiia*. Cette évolution coïncide avec le lancement d'une nouvelle plateforme de services dédiée à la prise de rendez-vous en ligne et à la téléconsultation. *Maiia* a assuré 12 000 téléconsultations en février en hausse 40% et 15 000 depuis début mars (chiffres au 16mars 2020).

- **Corporate et autres**

Pour l'exercice 2019, la division *Corporate et autres* a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 3,4 millions d'euros, en recul de 10,2% en données publiées et organiques.

Le Résultat Opérationnel Courant **[1]** évolue négativement de 0,7 million d'euros, soit 36,9%, pour s'établir en perte de 2,7 millions d'euros en 2019 contre une perte de 2,0 millions d'euros en 2018.

Ressources financières

Le total bilan consolidé s'élevait à 808,6 millions d'euros au 31 décembre 2019, en progression de 160,5 millions d'euros, soit 24,8% par rapport au 31 décembre 2018. Cette progression est liée pour 65,9 millions d'euros à l'application de norme IFRS 16 au 1er janvier 2019, avec la comptabilisation à l'actif de droits d'utilisations relatifs au contrats de location dont les loyers sont fixes en contrepartie, au passif, de dettes locatives. Cette hausse résulte également pour 32 ,2 millions d'euros de l'évolution des avances clients sur l'activité BPO en assurance santé.

Le goodwill représentait 192,7 millions d'euros au 31 décembre 2019 contre 173,0 millions d'euros à fin décembre 2018. Cette progression de 19,7 millions d'euros, soit 11,4% s'explique principalement par l'impact de 23,8 millions d'euros lié à l'acquisition des sociétés BSV, RDV médicaux et Cosytec en France, Ximantix en Allemagne et NetEDI en Grande-Bretagne. Cette croissance est partiellement contrebalancée par les 2,7 millions de dépréciation liés à la cession de la quasi-totalité du fonds de commerce de Pulse Systems Inc. Les écarts d'acquisition représentaient 23,8% du total du bilan au 31 décembre 2019, contre 26,7% au 31 décembre 2018.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissaient à 29,1 millions d'euros au 31 décembre 2019, en recul de 52,0 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2018. Ce recul résulte principalement pour :

→ 32,2 millions d'euros par l'évolution des avances clients sur l'activité BPO en assurance santé dont une partie a été classée en « autres créances courant » afin de refléter les clauses spécifiques d'un contrat significatif.

→ Pour 39,0 millions d'euros par l'arrêt durant l'année 2019 du programme d'affacturage déconsolidant.

Les capitaux propres ont progressé de 2,3 millions d'euros, soit 1,2%, s'établissant à 201,2 millions d'euros au 31 décembre 2019 contre 199,0 millions d'euros au 31 décembre 2018.

Les dettes financières nettes[1] s'élèvent à 246,5 millions d'euros, en progression de 138,6 millions d'euros par rapport à il y a un an. Il est à noter que, retraitée de l'arrêt de l'affacturage déconsolidant en 2019 et du reclassement des avances de trésorerie d'un client en BPO assurance en créances clients, la dette nette hors impact de l'application de la norme IFRS 16, est quasiment au même niveau qu'un an auparavant et cela, malgré les acquisitions de sociétés pour 25 millions d'euros.

La capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts, s'élève à 82,5 millions d'euros au 31décembre 2019 contre 52,9 millions d'euros au 31 décembre 2018.

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.

- **Acquisition de la société XimantiX en Allemagne**

Cegedim a acquis le 21 janvier 2019 la société *XimantiX* en Allemagne. Déjà présent sur le marché de la dématérialisation en Belgique, en France, au Royaume-Uni et au Maroc, *Cegedim* dispose à présent d'une assise solide pour cette activité en Allemagne, première économie européenne. Cette acquisition d'un leader allemand positionné sur le midmarket donne notamment à *Cegedim e-business* l'opportunité de développer son offre à destination des PME. Les clients de *Ximantix* pourront quant à eux bénéficier d'une offre de services plus large, grâce à la dimension internationale de Cegedim.

XimantiX a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 2,2 millions d'euros et est profitable. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis janvier 2019.

- **Acquisition de la société BSV en France**

Cegedim a acquis le 31 janvier 2019 la société *BSV Electronic Publishing*, premier éditeur de dématérialisation de factures dans les collectivités françaises, reconnu pour la performance de son outil de Gestion Electronique des Documents (GED). Sa suite logicielle ZeDOC comprend la Gestion électronique des documents - un outil dynamique de capture de données, qui se différencie d'une GED classique basée sur le simple principe d'indexation, la Lecture Automatique des Documents (LAD) et la Reconnaissance Automatique des Documents (RAD).

BSV Electronic Publishing a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 1,2 million d'euros. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis février 2019.

- **Acquisition de la société RDV médicaux en France**

Cegedim a acquis le 20 février 2019 la société *RDV médicaux,* un site de prise de rendez-vous en ligne au positionnement unique grâce à son étroite collaboration avec les permanences téléphoniques. A travers ce choix, *Docavenue* réaffirme son ambition forte : aider les professionnels de santé à se concentrer sur le soin de leurs patients via une offre de services innovante, pensée à 100% pour l'amélioration du système de santé français.

RDV médicaux a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 0,6 million d'euros. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis mars 2019.

- **Acquisition de la société Cosytec en France**

Cegedim a acquis en juillet 2019 la société *Cosytec* en France. Créée en 1990, *COSYTEC* offre des solutions logicielles, à base de technologie de Programmation Par Contraintes (PPC), pour optimiser la planification des ressources humaines et matérielles. Elle vient ainsi compléter l'offre de Cegedim SRH.

Le portefeuille clients de la société est composé de grands comptes et de PME dans les secteurs des médias, des transports ainsi que des services.

Cosyetec a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 1,3 million d'euros et est profitable. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis août 2019.

- **Cession du fonds de commerce de Pulse Inc**

Cegedim a cédé en août 2019 la quasi-totalité du fonds de commerce de Pulse Systems Inc, filiale détenue à 100%, à la société CareTracker Inc, membre de N. Harris. Dans le cadre de cette transaction, les solutions et services logiciels, les services de RCM, tous les contrats clients, une partie des contrats fournisseurs, et une grande partie du personnel ont été transférés à l'acquéreur.

Cette opération a entrainé une dépréciation d'actif de 16,3 millions d'euros. Pulse a contribué au chiffre d'affaires du Groupe à hauteur de 11,3 M€ en 2018 et de 5,6M€ en 2019. En 2019, la contribution à l'EBITDA du Groupe a été négligeable et négative de 18,2 M€ au niveau du Résultat opérationnel. La société Pulse Systems Inc sera liquidée dans les prochains mois.

- **Acquisition de la société NetEDI**

Cegedim a acquis en août 2019 la société NetEDI au Royaume-Uni, acteur majeur de la dématérialisation des commandes (selon le protocole PEPPOL EDI) et de la facturation électronique pour le système de santé (NHS) au Royaume-Uni. Avec cette acquisition, dans la continuité de celles de *BSV* et *Ximantix*, *Cegedim e-business* renforce ses capacités d'accompagnement de ses clients à l'international.

NetEDI a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 2,8 millions d'euros et est profitable. Elle contribue au périmètre de consolidation du Groupe depuis août 2019.

- **Fiscalité**

Le 21 février 2018, Cegedim S.A. a reçu de la Direction générale des finances publiques un avis de vérification de comptabilité pour la période du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2016. La proposition de rectification fiscale a été reçue le 16 avril 2019. Cegedim y a répondu le 14 juin 2019 et à la suite de cette réponse, l'administration a annulé sa première proposition et en a fait une seconde le 9 septembre 2019. Après avoir pris connaissance de la réponse de Cegedim, l'administration a maintenu sa proposition de rectification dans un courrier du 25 février 2020. Cegedim, en concertation avec ses avocats, estime que le redressement demeure infondé au regard d'une jurisprudence nombreuse et a donc décidé d'utiliser la voie du recours hiérarchique. Suite au contrôle fiscal en cours, le risque maximal de reversement d'impôt encouru par la société Cegedim est de 9 millions. Cegedim estime que le risque sur ce montant ainsi que sur les déficits reportables activés est faible, et ne remet pas en cause leur valorisation.

- **Litige avec la société Euris**

Cegedim a reçu conjointement avec IQVIA (ex IMS Health) une assignation de la société Euris pour pratiques anticoncurrentielles. Cegedim a demandé à ce que le tribunal acte que Cegedim devait être mis hors de cause. Le tribunal de commerce de Paris a fait droit à la demande de Cegedim par un jugement favorable du 17 décembre 2018. IQVIA a interjeté appel de la décision. Le montant des préjudices réclamés par Euris s'élève à 150 millions d'euros. Après consultation de ses conseillers juridiques externes, le Groupe a décidé de ne pas passer de provisions.

- **Litige Tessi**

Le 17 septembre 2019, la Cour d'Appel de Paris a infirmé le jugement du Tribunal de Commerce et a ramené la condamnation de Cegedim au titre du préjudice financier découlant du non-respect du contrat de cession à la somme de 2,9 millions euros au lieu de 4,6 millions euros. Tessi a restitué à Cegedim la somme 1,7 million d'euros durant le quatrième trimestre 2019.

- **Nomination d'une administratrice au sein du Conseil d'Administration de Cegedim SA**

L'assemblée générale du 30 août 2019 a décidé de nommer Madame Catherine Abiven en qualité d'administratrice, pour une durée de six années, qui viendra à expiration à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos en 2024.

Opérations et événements importants post clôture

Il n'y a eu postérieurement à la clôture et à la connaissance de la société, aucun autre événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe que ceux indiqués ci-dessous.

- **Développement de l'épidémie de Covid-19**

Face au récent développement de l'épidémie covid-19 liée au coronavirus, et ses effets sur l'économie européenne, le Groupe a activé ses plans de continuité et suit attentivement ses conséquences sur ses activités. Cependant à ce stade, il est trop tôt pour évaluer pleinement l'impact sur les opérations et les résultats financiers de Cegedim et il n'est donc pas possible de donner des indications sur les perspectives 2020.

Perspectives

Face au récent développement de l'épidémie covid-19 il n'est pas possible de donner des indications sur les perspectives 2020. Le Groupe ne communique pas de prévision ni d'estimation du bénéfice.

- **Impact potentiel du « Brexit »**

En 2019, le Royaume-Uni représentait 10,0% des revenus consolidés du Groupe et 8,0% du Résultat Opérationnel Courant[1] 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 du Résultat Opérationnel Courant[1] consolidé du Groupe devrait être non significatif.

En termes de politique de santé, le Groupe n'a pas identifié de programme européen majeur et aucun contrat signé par les entités anglaises ne comporte de clause relative au Brexit.

Informations additionnelles

Le Comité d'Audit s'est réuni le 18 mars 2020. Le Conseil d'Administration, présidé par Jean-Claude Labrune, s'est réuni le 19 mars 2020 pour approuver les comptes de l'année 2019. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du Document d'Enregistrement Universel. Le Document d'Enregistrement Universel sera disponible d'ici

quelques jours en français et en anglais sur notre site web et sur l'application mobile de la communication financière Cegedim IR.

Les comptes consolidés tiennent compte de l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16 au 1er janvier 2019. Les principaux impacts sont présentés en annexe 2.

Agenda financier 2020

27 avril après bourse	Chiffre d'affaires du premier trimestre 2020
17 juin à 9h30	Assemblée Générale de Cegedim
25 juin heure à définir	Cegedim's Investor Day
28 juillet après bourse	Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2020
17 septembre après bourse	Résultats du premier semestre 2020
18 septembre à 10h00	Réunion SFAF dans les locaux de la SFAF
28 octobre après bourse	Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2020

La présentation des résultats de 2019 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.

Annexe 1

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2019

- **Actif au 31 décembre 2019**

En milliers d'euros	***31/12/2019***	*31/12/2018*
Goodwill	**192 740**	**173 024**
Frais de développement	21 960	13 103
Autres immobilisations incorporelles	135 579	143 606
Immobilisations incorporelles	**157 540**	**156 709**
Terrains	544	544
Constructions	2 960	3 554
Autres immobilisations corporelles	30 960	29 306
Droits d'utilisation	64 537	-
Immobilisations en cours & Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	163	11
Immobilisations corporelles	**99 164**	**33 416**
Titres de participation	1 214	1 214
Prêts	14 017	13 425
Autres immobilisations financières	4 546	6 318
Immobilisations financières - hors titres des sociétés mises en équivalence	**19 777**	**20 957**
Titres des sociétés mises en équivalence	15 080	10 486
Impôts différés actifs	31 750	28 196
Créances clients : part à plus d'un an	-	87
Autres créances : part à plus d'un an	-	-
Instruments financiers	387	562
Charges constatées d'avance : part à plus d'un an	390	530
Actif non courant	**516 828**	**423 966**
En cours de service	-	-
Marchandises	4 434	2 670
Avances, acomptes sur commandes	208	268
Créances clients : part à moins d'un an	143 986	97 278
Autres créances : part à moins d'un an	101 684	33 318
Instruments financiers	1	-
Equivalents de trésorerie	0	152
Trésorerie	29 059	80 939
Charges constatées d'avance : part à moins d'un an	12 414	9 516
Actif courant	**291 785**	**224 142**
Actif des activités destinées à être cédées	-	-
Total Actif	**808 613**	**648 108**

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er janvier 2019 retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

Au 31 décembre 2019, la trésorerie du Groupe est impactée négativement à hauteur de 32,2 millions d'euros car les avances clients sur l'activité BPO en assurance santé (gestion déléguée de paiement de prestation de santé) ont été classées en « autres créances courant » afin de refléter les clauses particulières d'un contrat significatif.

Le Groupe avait également des lignes d'affacturage déconsolidant dont 39,0 millions d'euros utilisés au 31 décembre 2018. Au 31 décembre 2019, l'ensemble des contrats d'affacturage déconsolidant a été dénoncé.

- **Passif et capitaux propres au 31 décembre 2019**

En milliers d'euros	***31/12/2019***	*31/12/2018*
Capital social	13 337	13 337
Réserve Groupe	186 526	185 287
Ecart de conversion Groupe	-1 480	-5 613
Résultat Groupe	2 697	5 771
Capitaux propres part du Groupe	**201 080**	**198 781**
Non-controlling interests	167	175
Capitaux propres	**201 247**	**198 957**
Dettes financières	195 694	185 845
Dettes de location	52 413	-
Instruments financiers	627	961
Impôts différés passifs	8 009	6 605
Engagements de retraite	32 250	23 607
Provisions	1 855	2 781
Autres passifs	-	15
Passifs non courants	**290 847**	**219 814**
Dettes financières	13 961	3 211
Dettes de location	13 507	-
Instruments financiers	2	1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	50 644	41 774
Dettes fiscales et sociales	91 593	89 074
Provisions	5 513	2 945
Autres passifs	141 299	92 332
Passif courant	**316 519**	**229 337**
Passifs des activités destinées à être cédées	-	-
Total Passif	**808 613**	**648 108**

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er janvier 2019 retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

- **Compte de résultat au 31 décembre 2019**

En milliers d'euros	***31/12/2019***	*31/12/2018*
Chiffre d'affaires	**503 745**	**467 688**
Achats consommés	-28 406	-29 316
Charges externes	-115 344	-122 563
Impôts et taxes	-7 319	-8 243
Frais de personnel	-249 736	-229 878
Perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs et sur actifs de contrats	-800	-1 358
Dotations et reprises aux provisions	-2 674	673
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-79	-
Autres produits et charges d'exploitation	-576	-2 358
Quote-part du résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	2 437	2 128
EBITDA(1)	**101 248**	**76 772**
Dotation aux amortissements autres que les droits d'utilisation	-48 399	-43 716
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation	-15 753	-
Résultat opérationnel courant(1)	**37 096**	**33 056**
Dépréciation des goodwill	-2 800	-
Produits et charges non courants(1)	-18 204	-18 640
Autres produits et charges opérationnels non courants(1)	**-21 004**	**-18 640**
Résultat opérationnel	**16 092**	**14 416**
Produits de trésorerie & d'équivalents de trésorerie	93	1 154
Coût de l'endettement financier brut	-8 805	-7 041
Autres produits et charges financiers	140	-77
Coût de l'endettement financier net	**-8 572**	**-5 964**
Impôts sur les bénéfices	-5 824	-4 632
Impôts différés	1 003	707
Total d'impôt	**-4 821**	**-3 925**
Quote-part du Résultat net des sociétés mises en équivalence	-8	-46
Résultat net des activités poursuivies	2 691	4 481
Résultat net des activités cédées	-	1 345
Résultat net consolidé	**2 691**	**5 826**
Part du Groupe	**2 697**	**5 771**
Participations ne donnant pas le contrôle	-6	**56**
Nombre moyen d'actions hors autocontrôle	13 856 173	**13 919 741**
Résultat courant par action (en euros)	**0,6**	**0,7**
Résultat par action (en euros)	**0,2**	**0,4**
Instruments dilutifs	Néant	Néant
Résultat dilué par action (en euros)	**0,2**	**0,4**

(1) Voir Annexe 3 « Indicateurs alternatifs de performance ».

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er janvier 2019 retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

- **Tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2019**

En milliers d'euros	**31/12/2019**	*31/12/2018*
Résultat net consolidé	**2 691**	**5 826**
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-2 429	-2 082
Dotations aux amortissements et provisions	53 681	50 808
Plus ou moins-values de cession	28 570	-1 694
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	**82 513**	**52 858**
Coût de l'endettement financier net	8 572	6 019
Charges d'impôt	4 821	3 212
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	**95 906**	**62 089**
Impôt versé	-2 190	-2 943
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : Besoin[1]	-64 455	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : Dégagement	-	64 436
Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versé et variation du besoin en fond de roulement (a)	**29 260**	**123 582**
Dont flux net de trésorerie générés par l'activité des activités non poursuivies	-	-5 145
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-50 665	-47 907
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-11 704	-10 976
Acquisitions d'immobilisations financières	-	-3 929
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8 321	104
Cessions d'immobilisations financières	261	-
Variation des prêts et avances consentis	894	-1 214
Incidence des variations de périmètre [1]	-25 378	64 553
Dividendes reçus	1 883	2 704
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (b)	**-76 389**	**3 335**
Dont flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	-	13 892
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	-1	-57
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Emissions d'emprunts	20 000	135 000
Remboursements d'emprunts	-913	-202 125
Remboursements des obligations locatives	-16 307	-
Intérêts versés sur emprunts	-5 237	-2 360
Autres produits financiers reçus	897	4 816
Autres charges financières versés	-3 593	-4 175
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (c)	**-5 154**	**-68 899**
Dont flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités non poursuivies	-	-13 073
Variation de trésorerie hors effet devises (a+b+c)	**-52 282**	**58 017**
Incidence des variations de cours des devises	253	72
Variation de trésorerie	**-52 029**	**58 089**
Trésorerie nette d'ouverture	81 088	22 998
Trésorerie nette de clôture	29 059	81 088

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er janvier 2019 retenant l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, les informations comparatives 2018 ne sont pas retraitées.

Au 31 décembre 2019, la trésorerie du Groupe est impactée négativement à hauteur de 32,2 millions d'euros car les avances clients sur l'activité BPO en assurance santé (gestion déléguée de paiement de prestation de santé) ont été classées en « autres créances courant » afin de refléter les clauses particulières d'un contrat significatif.

Le Groupe avait également des lignes d'affacturage déconsolidant dont 39,0 millions d'euros utilisés au 31 décembre 2018. Au 31 décembre 2019, l'ensemble des lignes d'affacturage déconsolidant a été dénoncé.

(1) La ligne incidence des variations de périmètre correspond à la prise de contrôle sur des filiales nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis ».

Annexe 2 : Première application de la norme IFRS 16 – Locations

Première application de la norme IFRS 16 – Locations

Cegedim applique pour la première fois dans ses consolidés 2019 la norme IFRS 16 – Locations, qui remplace la norme IAS 17 – Contrats de location, appliquée jusqu'alors. Cette nouvelle norme impacte significativement les comptes de Cegedim du fait de l'importance des loyers pour les activités du Groupe.

Cegedim a choisi d'appliquer la méthode de transition dite « rétrospective partielle » qui n'autorise pas de retraitement des périodes comparatives. Le Compte de résultat 2019 est, par conséquent, modifié par rapport aux Comptes de résultat présentés jusqu'alors.

Afin d'accompagner les utilisateurs des états financiers à appréhender cette transition et conserver une lecture économique des données financières 2019 et 2018 présentées ci-après, le Groupe a choisi de présenter dans son rapport d'activité deux types de données faisant l'objet d'une réconciliation entre elles :

- → Données financières 2019 ajustées IAS 17 : les données 2019 ont été ajustées de l'impact IFRS 16 sur cette période afin de les mettre en regard des données 2018 appliquant la norme IAS 17.
- → Indicateurs financiers non IFRS 2019 ajustés IAS 17 : les indicateurs-clés tels que le Résultat opérationnel courant, l'EBITDA ainsi que le Cash-flow libre opérationnel sont présentés ajustés comme si la norme IAS 17 leur avait été appliquée en lieu et place de la norme IFRS 16.

La définition de ces indicateurs financiers non IFRS est présentée en Annexe 3.

Impact de la norme IFRS 16 sur l'exercice 2019

Données financières 2019 ajustées IAS 17

Bilan consolidé

En millions d'euros	**31/12/2019** IFRS 16 Publié	**31/12/2019** IAS 17 Retraité	**31/12/2018** IAS 17 Publié	**Variation** IAS 17 %
Actif				
Droits d'utilisation	64,5	0,0	0,0	n.m.
Autres actifs non courants	452,3	451,9	424,0	+6,6%
Actif non courant	**516,8**	**451,9**	**424,0**	**+6,6%**
Actif courant	**291,8**	**291,8**	**224,1**	**+30,2%**
Total Actif	**808,6**	**743,7**	**648,1**	**+14,8%**
Passif				
Dettes financières non courantes	52,4	0,0	0,0	n.m.
Autres passif non courants	238,4	238,4	219,8	+8,5%
Total Passif non courant	**290,8**	**238,4**	**219,8**	**+8,5%**
Dettes financières courantes	13,5	0,0	0,0	n.m.
Autres passif courants	303,0	303,0	229,3	+32,1%
Total Passif courant	**316,5**	**303,1**	**229,3**	**+32,2%**
Total Passif	**607,4**	**541,5**	**449,2**	**+20,6%**
Capitaux propres	201,2	202,2	199,0	+1,6%
Total passif et capitaux propres	**808,6**	**743,7**	**648,1**	**+14,8%**

Impact de la norme IFRS 16 sur l'exercice 2019

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	**31/12/2019** IFRS 16 Publié	**31/12/2019** IAS 17 Retraité	**31/12/2018** IAS 17 Publié	**Variation** IAS 17 %
Chiffre d'affaires	**503,7**	**503,7**	**467,7**	**+7,7%**
Achats consommés	-28,4	-28,4	-29,3	-3,1%
Charges externes	-115,3	-131,2	-122,6	+7,0%
Frais de personnel	-249,7	-249,7	-229,9	+8,6%
Autres produits et charges d'exploitation	-9,0	-9,0	-9,2	-1,3%
Dotations aux amortissements	-64.2	-48.4	-43,7	+10,7%
Autres produits et charges opérationnels non courants[1]	**-21,0**	**-21,0**	**-18,6**	**12,7%**
Résultat opérationnel	*16,1*	*16,0*	*14,4*	*+10,8%*
En % du chiffre d'affaires	3,2%	3,2%	3,1%	+11bps
Coût de l'endettement financier net	-8,6	-7,1	-6,0	+19,8%
Total d'impôts	**-4,8**	**-5,2**	**-3,9**	**+32,1%**
Résultat net consolidé	**2,7**	**3,6**	**5,8**	**-37,7%**
Part du groupe	**2.7**	**3.6**	**5.8**	**-37,0%**

Indicateurs financiers non IFRS 2019 ajustés IAS 17

En millions d'euros	**31/12/2019** IFRS 16	**31/12/2019** IAS 17	**31/12/2018** Publié	**Variation**
Résultat opérationnel courant	37,1	37,0	33,1	+11,9%
en % du chiffre d'affaires	*7,4%*	*7,3%*	*7,1%*	*+27 bps*
EBITDA	101,2	85,4	76,8	+11,2%
en % du chiffre d'affaires	*20,1%*	*16,9%*	*16,4%*	*+53 bps*

L'incidence de l'application de la norme IFRS 16 sur le résultat opérationnel, le résultat opérationnel courant, et le résultat net est peu significatif.

Annexe 3 : Indicateurs alternatifs de performance

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

Chiffre d'affaires publié et organique Définition

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

- → Neutraliser la part de chiffre d'affaires relative aux entités cédées en 2018 ;
- → Intégrer la part de chiffre d'affaires relative aux entités acquises en 2019 ;
- → Recalculer l'ensemble du chiffre d'affaires 2018 aux taux de change 2019.

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

Chiffre d'affaires publié et organique Tableau de réconciliation

En milliers d'euros	D1	D2	D3	Groupe
Chiffre d'affaires 2018 (a)	**307 684**	**156 184**	**3 820**	**467 688**
Impact des cessions	0	-3 971	0	-3 971
Chiffre d'affaires 2018 avant impact des cessions	307 684	152 213	3 820	**463 717**
Impact devise	**20**	**670**	**0**	**690**
Chiffre d'affaires 2018 au taux de change 2019 (b)	307 704	152 883	3 820	**464 407**
Chiffre d'affaires 2019 avant impact des acquisitions (c)	334 304	159 423	3 430	497 156
Chiffre d'affaires des acquisitions	6 224	365	0	6 589
Chiffre d'affaires 2019	**340 527**	**159 788**	**3 430**	**503 745**
Croissance organique ([c-b]/a)	**+8,6%**	**+4,2%**	**-10,2%**	**+7,0%**

D1 : Division « Assurance santé, RH & e-services » ;
D2 : Division « Professionnels de santé » ;
D3 : Division « Corporate et autres ».

Résultat opérationnel courant Définition

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

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

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

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

EBITDA Définition

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

Résultat opérationnel courant et EBITDA Tableau de réconciliation

En milliers d'euros	31/12/2019	31/12/2018
Résultat opérationnel (a)	**16 092**	**14 416**
Produits et charges non courant (b)	18 504	18 640
Dépréciation des goodwill (c)	2 500	-
Autres produits et charges opérationnelles non courants (d=b+c)	21 004	18 640
Résultat opérationnel courant (e=a-d)	**37 096**	**33 056**
Dotations aux amortissements (f)	64 152	43 716
EBITDA (j=e-f)	**101 248**	**76 772**

Taux d'impôt effectif sur le résultat courant

Le taux d'impôt effectif sur le résultat courant correspond au taux d'impôt effectif hors effet d'impôt relatif aux « Autres produits et charges opérationnels non courants ».

Cash-flow libre opérationnel Définition

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

Cash-flow libre opérationnel Tableau de réconciliation

En milliers d'euros	31/12/2019	31/12/2018
Flux de trésorerie générés par l'activité après impôt versés et variation du besoin en en fonds de roulement (a)	**29 260**	**123 582**
Acquisition d'immobilisations incorporelles (b)	-50 665	-47 907
Acquisition d'immobilisations corporelles (c)	-11 704	-10 976
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (d)	8 321	+104
Cash-flow libre opérationnel (e= a+b+c+d)	**-24 788**	**+64 803**

Endettement financier net Définition

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

Endettement financier net Tableau de réconciliation

En millions d'euros	31/12/2019	31/12/2018
Dettes financières non courantes (a)	248 107	185 845
Dettes financières courantes (b)	27 468	3 211
Total dette financière brute (c=a+b)	**275 575**	**189 056**
Trésorerie et équivalent de trésorerie (d)	29 059	81 091
Endettement financier net (e=c-d)	**246 516**	**107 965**
Dettes IFRS 16 non courantes (f)	52 413	-
Dettes IFRS 16 courantes (g)	13 507	-
Endettement financier net hors dette IFRS 16 (h=e-f-g)	**180 596**	**107 965**

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.

BPO (Business Process Outsourcing ou offres à services complets) : L'externalisation des processus métier (BPO) consiste à contracter des activités et fonctions non-cœur auprès d'un prestataire tiers. Cegedim fournit les services de BPO pour les ressources humaines, la gestion du cycle de revenu aux États-Unis et de prestation de gestion pour comptes de tiers pour les compagnies d'assurance, institutions de prévoyance et mutuelles.

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

Corporate et autres : 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.

Données organiques : A 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.

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 : La marge opérationnelle est définie comme étant le ratio Résultat opérationnel /chiffre d'affaires.

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

Transformation du business model : Cegedim a décidé à l'automne 2015 de migrer l'ensemble de ses offres vers le mode SaaS, de développer des offres à service complet (BPO) et d'accroître significativement ses efforts en matière de R&D. Cette volonté se traduit par un changement du business model du Groupe. En effet, la reconnaissance du chiffre d'affaires s'en trouve modifiée et la rentabilité, à court terme, est négativement impactée.

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

Disclaimer

Le présent communiqué de presse est publié en français et en anglais. En cas de divergence entre ces versions, la version originale rédigée en français fait foi. Le présent communiqué de presse est susceptible de contenir des informations privilégiées et a été communiqué au diffuseur agréé de Cegedim le 19 mars 2020 au plus tôt à 17h45 heure de Paris.

Les termes « transformation du business model » et « BPO » sont définis dans le glossaire.

Le Groupe applique la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients ».

Les données figurant dans ce communiqué 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 au Chapitre 7, points 7.2 « Facteurs de risques » et 3.6 « Perspectives » du Document d'Enregistrement Universel 2019 qui sera déposé auprès de l'AMF dans les prochains jours.

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 près de 5 000 collaborateurs dans plus de 10 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 500 millions d'euros en 2019.
Cegedim SA est cotée en bourse à Paris (EURONEXT : CGM).
Pour en savoir plus : www.cegedim.fr
Et suivez Cegedim sur Twitter : @CegedimGroup, LinkedIn et Facebook.

Aude BALLEYDIER
Cegedim
Responsable Communication
et Relations Médias
Tél. : +33 (0)1 49 09 68 81
aude.balleydier@cegedim.fr

Jan Eryk UMIASTOWSKI
Cegedim
Directeur des Investissements
et Responsable Relations Investisseurs
Tél. : +33 (0)1 49 09 33 36
janeryk.umiastowski@cegedim.com

Céline PARDO & Irène SEMERARO
suPR
Relations Médias
Tél. : +33 (0)6 52 08 13 66
+33 (0)6 80 80 83 97
cegedim@supr-agency.com

Suivez Cegedim :