

Information Financière Trimestrielle au 30 septembre 2010
 IFRS - Information Réglementée – Non Auditée

Cegedim : Un chiffre d'affaires en hausse de 6,6% au 3^{ème} trimestre et de 4,4% sur 9 mois

Le Groupe maintient ses perspectives pour l'année 2010

Paris, le 15 novembre 2010 – [Cegedim](#), entreprise mondiale de technologies et de services spécialisée dans le domaine de la santé, enregistre un chiffre d'affaires consolidé au troisième trimestre 2010 de 211 millions d'euros, en progression de 6,6% en données publiées et en léger recul de 0,8% en données comparables*.

Ce troisième trimestre a été marqué par des acquisitions prometteuses et par un niveau d'activité toujours élevé du secteur *Assurances et services* compensant le recul attendu de l'activité de Cegelease, l'attente des médecins anglais dans leur décision d'investissement et la poursuite des délais d'implémentation des projets CRM.

Le Groupe s'attend à un taux de croissance publiée au quatrième trimestre du même ordre que celle du troisième trimestre. En effet, les nombreux succès commerciaux, la reprise de l'activité logiciels médecins au Royaume-Uni, la poursuite des tendances positives observées sur l'activité *données stratégiques* ainsi que les acquisitions réalisées, permettront au Groupe d'atteindre 5% de croissance publiée en 2010. Pour rappel, le chiffre d'affaires du dernier trimestre est généralement supérieur de 10 à 15% au chiffre d'affaires moyen trimestriel du Groupe.

Sur les neuf premiers mois de 2010, la croissance du chiffre d'affaires est de 4,4% en données publiées et stable en données comparables*.

- **Par secteur d'activité, l'évolution du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre est la suivante :**

En milliers d'euros	3 ^{ème} trimestre 2010	3 ^{ème} trimestre 2009	Variation T3 2010/2009	
			Publiée	Organique*
CRM et données stratégiques	122 532	113 429	+8,0%	0,0%
Professionnels de santé	57 822	58 780	-1,6%	-6,3%
Assurances et services	30 802	25 810	+19,3%	+8,1%
Groupe	211 157	198 019	+6,6%	-0,8%

* à structure et taux de change constants

La croissance organique* au troisième trimestre 2010 s'établit à -0,8% par rapport à la même période en 2009. Les effets de change et les acquisitions ont contribué positivement à la hausse du chiffre d'affaires à hauteur respectivement de 3,4% et 4,0%.

- **Par secteur d'activité, l'évolution du chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de l'année est la suivante :**

En milliers d'euros	9 mois 2010	9 mois 2009	Variation 2010/2009	
			Publiée	Organique*
CRM et données stratégiques	371 639	354 175	+4,9%	-1,0%
Professionnels de santé	196 560	196 438	+0,1%	-2,0%
Assurances et services	91 793	81 311	+12,9%	+9,3%
Groupe	659 992	631 924	+4,4%	0,0%

* à structure et taux de change constants

Sur les neuf premiers mois de 2010 la croissance organique* est stable par rapport à la même période en 2009. Les effets de change et les acquisitions ont contribué positivement à la hausse du chiffre d'affaires à hauteur respectivement de 1,9% et 2,5%.

Les acquisitions réalisées lors des neuf premiers mois s'inscrivent parfaitement dans la politique de croissance externe du Groupe exposée lors de l'augmentation de capital de décembre 2009. Le Groupe respecte l'intégralité de ses covenants. Pour rappel, l'émission obligataire de 300 millions d'euros du 27 juillet 2010 a pour unique objectif de refinancer la dette bancaire existante.

Analyse de l'évolution de l'activité par secteur

- **CRM et données stratégiques**

Sur les neuf premiers mois de 2010, le chiffre d'affaires du secteur s'établit à 371,6 millions d'euros, en croissance de 4,9% en données publiées. Les effets de change et les acquisitions ont contribué positivement à la hausse du chiffre d'affaires à hauteur respectivement de 3,0% et 2,9%. En données comparables* le chiffre d'affaires est en recul de 1,0% sur la période.

Le troisième trimestre a été marqué par un attentisme des clients allemands suite à la mise en place, durant l'été, d'une taxe de 10% sur les laboratoires pharmaceutiques.

Le dynamisme commercial se poursuit entre autre sur les pays émergents avec la signature de plusieurs nouveaux contrats, par exemple au Brésil et au Mexique, pays où le Groupe enregistre d'ores et déjà une très belle croissance. Par ailleurs, Cegedim continue de renforcer ses positions sur de nouveaux métiers, comme la Compliance, avec notamment la signature d'un important contrat sur les USA.

L'esprit d'innovation de Cegedim, N°1 mondial du CRM à destination de l'industrie des sciences de la vie, continue d'être reconnu avec la signature aux Etats-Unis de nouveaux contrats pour *Mobile Intelligence* sur iPad.

Enfin, Cegedim profite pleinement de la réussite de l'intégration opérationnelle et commerciale de SK&A, lui permettant de compléter et renforcer son offre OneKey aux Etats-Unis.

L'activité *données stratégiques*, l'une des principales sociétés d'études de marchés dédiée à l'industrie pharmaceutique avec une présence mondiale, continue d'enregistrer une nette reprise. Le Groupe anticipe une poursuite de cette tendance sur le dernier trimestre, qui, pour rappel, est le plus dynamique de l'année dans ces métiers.

- **Professionnels de santé**

Sur les neuf premiers mois de 2010, le chiffre d'affaires du secteur s'établit à 196,6 millions d'euros, stable en données publiées. Les effets de change et les acquisitions ont contribué positivement à la hausse du chiffre d'affaires à hauteur respectivement de 0,7% et 1,3%. En données comparables* le chiffre d'affaires est en recul de 2,0% sur la période.

Sur le trimestre le secteur enregistre un recul de 6,3% en données comparables* qui s'explique principalement par :

- Une nette baisse, comme attendu, de l'activité de Cegelease après une année 2009 exceptionnelle ;
- La poursuite, contrairement aux attentes du Groupe, de l'attentisme des médecins anglais. Cependant, les annonces concernant la réorganisation du système de soins britanniques commencent à être connues. Les médecins retrouveraient des marges de manœuvre en termes de choix de prescription, ce qui ouvrirait des perspectives positives pour les offres logicielles de la filiale de Cegedim dédiée à l'informatisation des médecins au Royaume-Uni.
Dans l'optique de ces futures évolutions, cette société a déjà mis en place une joint venture à 50-50 avec son principal concurrent EMIS pour faciliter le partage des données patients entre médecins.

Les activités d'informatisation des médecins en France, Belgique et Espagne (en particulier dans la région de Madrid), des kinésithérapeutes, des pharmaciens en France et au Royaume-Uni enregistrent de très belles performances.

Enfin, l'acquisition de la société Pulse, spécialisée dans la gestion des dossiers médicaux électroniques (Electronic Healthcare Records – EHR) sur le marché américain va permettre à la division Cegedim Healthcare Software, l'un des leaders en Europe, de devenir un acteur mondial et de profiter pleinement des nouvelles opportunités considérables de ce marché.

- **Assurances et services**

Sur les neuf premiers mois de 2010, le chiffre d'affaires du secteur s'établit à 91,8 millions d'euros, en croissance de 12,9% en données publiées. Les acquisitions ont contribué positivement à la hausse du chiffre d'affaires à hauteur de 3,6%. En données comparables* le chiffre d'affaires est en hausse de 9,3% sur la période.

Cegedim Activ, n°1 des logiciels et services dédiés à l'assurance de personnes, continue de démontrer, par de nombreux succès commerciaux et par des performances opérationnelles de premier plan, la pertinence de ses offres de logiciels et de services dans un marché de l'assurance santé en pleine évolution, où la différenciation et les gains productivité sont indispensables. Ainsi, la nouvelle plateforme multi-régimes, ACTIV'RO, est déjà reconnue comme la solution de référence sur le marché.

Par ailleurs, Cegedim Activ met en place un système d'informatisation de l'Assurance Maladie Obligatoire (AMO) et du Régime d'Assistance Médicale (RAMED) en République du Mali.

Il convient, en outre, de noter la poursuite du fort dynamisme commercial de Cegedim SRH, spécialiste des services associés à la gestion externalisée de la paie et des RH.

Ressources financières

Il n'y a eu, au cours de cette période et à la connaissance de la société, aucun évènement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du Groupe. Le Groupe respecte l'ensemble de ses covenants.

Faits marquants de la période

- **Allongement de la maturité moyenne de la dette du Groupe**

Dans le cadre de sa politique d'allongement de la maturité et de diversification de sa dette, Cegedim (BB+ S&P), a procédé le 27 juillet 2010 à une émission obligataire de 300 millions d'euros à échéance 2015, avec un coupon à taux fixe de 7,00% par an, payable semestriellement. La forte demande suscitée par cette opération finalisée en une demi-journée, la qualité des profils et la diversification géographique des investisseurs dont 70% se situent hors de France, ont permis à Cegedim de placer les 300 millions d'euros dans des conditions favorables. Dans le même temps, Cegedim a démontré par cette émission, sa capacité d'accès aux marchés financiers.

- **Croissance externe**

Cegedim a réalisé le 27 juillet dernier l'acquisition de la société *Pulse Systems, Inc.*, fournisseur de logiciels et services santé de premier plan aux Etats-Unis. Cette opération permet au Groupe d'accéder au marché américain de l'informatisation des professionnels de santé, dans un contexte très favorable au développement des dossiers patients électroniques.

Créée en 1997, la société *Pulse Systems* a développé une solution de gestion des dossiers médicaux électroniques (Electronic Healthcare Records - EHR) ambulatoire très complète et évolutive, nommée "Pulse Patient Relationship Management". Cette offre inclut notamment la gestion de la pratique médicale (Practice Management Software ou PMS), des dossiers patients électroniques (EHR), des prescriptions électroniques (e-prescription), des délais de paiement, etc.

Basée à Wichita au Kansas, *Pulse* compte plus d'une centaine de collaborateurs. Les activités de Pulse représentent un chiffre d'affaires annuel 2010 estimé à environ 16 millions de dollars et contribueront positivement au périmètre de consolidation du Groupe à partir du second semestre 2010. La société est rentable et devrait poursuivre sa croissance dans un secteur en pleine expansion : elle s'attend à multiplier par plus de 4 son chiffre d'affaires d'ici 2014.

Après *Target Software* en 2005, *Dendrite* en 2007 et *SK&A* en début d'année, cette nouvelle acquisition aux Etats-Unis s'inscrit parfaitement dans la stratégie globale du Groupe. Elle va notamment permettre de développer les autres activités du Groupe aux Etats-Unis et de transformer sa division européenne *Cegedim Healthcare Software* en un acteur mondial en s'appuyant sur les solutions de *Pulse* pour étendre sa présence sur le marché américain.

L'acquisition le 6 septembre 2010, de la société *Deskom*, acteur français de référence de la dématérialisation de factures inter-entreprises (B-to-B) permet à *Cegedim EDI*, département dédié aux échanges électroniques professionnels du Groupe *Cegedim* de renforcer ses positions dans ce domaine. Avec *Deskom*, *Cegedim EDI* devient le premier réseau européen de facturation électronique capable de répondre à toutes les demandes, quels que soient les volumes de factures, la complexité du projet, et le nombre de pays concernés. Les activités acquises représentent un chiffre d'affaires annuel de 4 millions d'euros et contribuent au périmètre de consolidation du Groupe depuis le 2^{ème} semestre 2010.

Ces deux opérations ont été financées par fonds propres.

- **Nouvelle stratégie de marque et identité visuelle pour le Groupe**

Pour renforcer son image, la Direction de Cegedim a décidé de simplifier l'identité visuelle autour de la marque Cegedim, associée à un nouveau logo et déclinée dans l'ensemble des Business Unit santé. La déclinaison par Business Unit consiste à ajouter une ligne descriptive propre à chaque activité afin d'en faciliter la lisibilité. Ainsi, Cegedim Dendrite devient Cegedim Relationship Management.

Cette décision repose sur la volonté d'afficher auprès des clients une image cohérente et fédératrice de l'ensemble des métiers afin de leur proposer les produits et services les mieux adaptés. Elle traduit aussi la réussite de l'intégration de Dendrite en reprenant notamment une partie des éléments graphiques de son logo.

Les changements sont déployés progressivement depuis le 24 septembre 2010. Les éventuelles conséquences comptables de cette nouvelle stratégie de marque sont en cours d'analyse.

Dans cette même volonté de clarté et de service, le Groupe a inauguré récemment un nouveau site web corporate : le portail www.cegedim.fr, mettant en valeur ses différents métiers et permettant d'accéder directement aux sites des Business Unit, tout en intégrant les rubriques traditionnelles, carrières, presse, finance : www.cegedim.fr/finance.

Opérations et événements importants post clôture

Post-clôture, il n'y a eu, à la connaissance de la société, aucun évènement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du groupe.

Perspectives 2010

Les acquisitions réalisées lors des neuf premiers mois de l'année s'inscrivent parfaitement dans la politique de croissance externe du Groupe exposée lors de l'augmentation de capital de décembre 2009. Suite à ces opérations, le Groupe continue de respecter l'intégralité de ses covenants.

Le Groupe confirme son objectif de renforcer encore son avance sur le marché mondial de la santé avec une croissance publiée de son chiffre d'affaires d'environ 5% pour 2010. Ces perspectives s'appuient sur la flexibilité du Groupe, la bonne répartition entre ses différents métiers et les zones géographiques sur lesquelles il opère, son dynamisme commercial, et ses performances sur les neuf premiers mois de l'année.

Le Groupe confirme son objectif d'un résultat opérationnel 2010 du même ordre, en montant, que celui de 2009.

Agenda financier

Le Groupe tiendra une conférence téléphonique ce soir, le 15 novembre, à 18h15 en français et à 19h00 en anglais (heure de Paris).

Numéro d'appel : • +44 (0) 1452 586949

Code d'accès : 4636625972

11 janvier 2011

- Investors Day (à Boulogne Billancourt)

4 février 2011 après bourse

- Publication du chiffre d'affaires annuel 2010

13 avril 2011 après bourse

- Publication des résultats 2010

14 avril 2011

- Réunion SFAF

4 mai 2011 après bourse

- Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2011

Semaine du 25 Juillet au 5 Août 2011 après bourse

- Publication du chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2011

23 Septembre 2011 après bourse

- Publication des résultats du premier semestre 2011

26 Septembre 2011

- Réunion SFAF

9 Novembre 2011 après bourse

- Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2011

Informations additionnelles

Le Comité d'Audit s'est réuni en présence des Commissaires aux Comptes le 10 novembre afin d'examiner le chiffre d'affaires du troisième trimestre.

L'intégralité des informations financières est disponible dans le Rapport financier Semestriel, le Document de Référence et sur le site www.cegedim.fr/finance.

Une présentation du chiffre d'affaires du troisième trimestre de Cegedim est également disponible sur le site.

Annexes

- Répartition du chiffre d'affaires par secteur et par trimestre[#] :

Chiffres arrondis à l'unité la plus proche.

Exercice 2010

<i>En milliers d'euros</i>	<i>T1</i>	<i>T2</i>	<i>T3</i>	<i>T4</i>	<i>Total</i>
CRM et données stratégiques	111 532	137 575	122 532		371 639
Professionnels de santé	64 461	74 278	57 822		196 560
Assurances et services	29 627	31 364	30 802		91 793
Groupe	205 620	243 217	211 157		659 992

Exercice 2009 pro-forma

Pour rappel, le chiffre d'affaires au 30 juin 2009 a fait l'objet d'un reclassement entre secteurs. En effet, certaines activités des secteurs *Professionnels de santé* et *Assurances et services* ont été rapprochées avec des entités du secteur *CRM et données stratégiques*. Figure ci-dessous le chiffre d'affaires pro-forma.

<i>En milliers d'euros</i>	<i>T1</i>	<i>T2</i>	<i>T3</i>	<i>T4</i>	<i>Total</i>
CRM et données stratégiques	117 523	123 223	113 429	144 110	498 285
Professionnels de santé	65 247	72 411	58 780	67 817	264 254
Assurances et services	25 892	29 609	25 810	30 222	111 533
Groupe	208 662	225 245	198 018	242 148	874 072

- Par secteur d'activité et par devise, la répartition du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de 2010 est la suivante :

	<i>Euro</i>	<i>USD</i>	<i>GBP</i>	<i>Autres</i>
CRM et données stratégiques	51%	23%	4%	22%
Professionnels de santé	77%	1%	22%	0%
Assurances et services	99%	-	-	1%
Groupe	65%	13%	9%	13%

- Par secteur d'activité et par zone géographique, la répartition du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de 2010 est la suivante :

	<i>France</i>	<i>EMEA hors France</i>	<i>Amérique</i>	<i>APAC</i>
CRM et données stratégiques	31%	34%	26%	9%
Professionnels de santé	75%	24%	1%	-
Assurances et services	99%	1%	-	-
Groupe	54%	27%	15%	5%

A propos de Cegedim :

Fondée en 1969, Cegedim est une entreprise mondiale de technologies et de services spécialisée dans le domaine de la santé. Cegedim propose des prestations de services, des outils informatiques, des logiciels spécialisés, des services de gestion de flux et de bases de données. Ses offres s'adressent notamment aux industries de santé, laboratoires pharmaceutiques, professionnels de santé et compagnies d'assurance. Leader mondial du CRM santé, Cegedim est également un des premiers fournisseurs de données stratégiques consacrées à ce secteur. Cegedim compte 8 600 collaborateurs dans plus de 80 pays et a réalisé un chiffre d'affaires de 874 millions d'euros en 2009. Cegedim SA est cotée en bourse à Paris (EURONEXT : CGM).
Pour en savoir plus : www.cegedim.fr