

RAPPORT ANNUEL 2019



Sommaire

1.	RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	2
1.1	ACTIVITE ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE 2019	2
1.2	COMPTES CONSOLIDES	3
1.2.1	<i>Résultats consolidés</i>	4
1.2.2	<i>Etat de la situation financière consolidée</i>	4
1.2.3	<i>Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés</i>	5
1.2.4	<i>Endettement financier consolidé net</i>	5
1.3	COMPTES ANNUELS DE DEDALUS FRANCE	6
1.3.1	<i>Compte de résultat</i>	6
1.3.2	<i>Bilan</i>	7
1.3.3	<i>Délais de paiement des fournisseurs et des clients</i>	7
1.3.4	<i>Dividendes</i>	7
1.3.5	<i>Inventaire des valeurs mobilières</i>	7
1.3.6	<i>Affectation du résultat de Dedalus France</i>	7
1.3.7	<i>Résultats des cinq derniers exercices</i>	8
1.4	COMPTES ANNUELS DES FILIALES	8
1.5	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	9
1.6	ACTIVITE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	9
1.7	INFORMATIONS SOCIALES	9
1.8	FACTEURS DE RISQUES	10
1.9	CAPITAL ET TITRES DE LA SOCIETE	10
1.9.1	<i>Répartition du capital et droits de vote</i>	10
1.9.2	<i>Franchissements de seuils au cours de l'exercice 2019</i>	11
1.9.3	<i>Marché des titres de la société</i>	11
1.9.4	<i>Acquisitions et cessions par la société de ses propres actions</i>	12
1.9.5	<i>Délégation en matière d'augmentation de capital</i>	12
1.10	GOUVERNANCE	13
1.10.1	<i>Composition des organes de direction, et d'administration</i>	13
1.10.2	<i>Fonctionnement des organes de direction et d'administration</i>	14
1.10.3	<i>Intérêts des dirigeants</i>	14
1.10.4	<i>Schémas d'intéressement du personnel</i>	14
1.10.5	<i>opérations sur titres des dirigeants</i>	14
1.11	RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	15
1.12	CONVENTIONS REGLEMENTEES	15
1.13	PERSPECTIVE ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	15
1.14	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT ANNUEL	16

Madame, Monsieur, Cher Actionnaire

L'attention constante que Dedalus a toujours portée aux activités d'innovation et de développement technologique capables de répondre aux besoins du marché, a conduit, en 2019, au développement d'un important projet dédié à la collaboration clinique.

Aujourd'hui, la collaboration clinique est devenue un élément indispensable pour faire face aux défis difficiles liés au vieillissement de la population, à la pollution et aux flux migratoires. Mais la collaboration clinique est aujourd'hui très compliquée, voire impossible, à réaliser.

Les médecins, même ceux qui travaillent dans une même organisation, rencontrent aujourd'hui de grandes difficultés à partager les informations cliniques pour la prise en charge d'un patient. Ils utilisent souvent différents systèmes de "dossiers médicaux", configurés pour coder et enregistrer des données cliniques avec différentes approches (par exemple SNOMED) et différentes structures de données.

En 2019, Dedalus a donc lancé un projet appelé « Portail des connaissances cliniques » (Clinical Knowledge Portal – CKP) qui vise à soutenir le partage des connaissances, grâce à la possibilité de corréler « différents langages cliniques », décrivant et partageant les bonnes pratiques cliniques avec différentes communautés, qui peuvent utiliser ces pratiques dans la réalité opérationnelle des soins aux patients.

Moins de risques et plus de temps pour le traitement, c'est ce qui est survenu grâce à la philosophie et à la plate-forme D4, plaçant l'aspect clé d'une « collaboration réelle et complète » entre les cliniciens au centre des nouvelles solutions. Le portail de connaissances cliniques est un lieu virtuel où les cliniciens peuvent véritablement collaborer les uns avec les autres, en partageant de bonnes pratiques cliniques, les rendant utilisables au quotidien grâce aux outils informatiques utilisés dans le diagnostic et le traitement.

Le Groupe Dedalus est profondément convaincu que cette innovation peut, dans les années à venir, être en mesure de répondre à un besoin important du marché et donc apporter de nombreux avantages également au niveau économique.

Au moment de la rédaction de ce rapport, notre pays et la communauté mondiale sont confrontés aux effets de l'épidémie de coronavirus, avec de graves effets sur la santé publique et le système de santé, ainsi que le système économique dans son ensemble.

Quant aux activités de Dedalus, dans cette phase très critique, la direction de l'entreprise suit attentivement l'évolution de la situation, dans ses implications socio-sanitaires et économiques, en accordant une priorité absolue à la mise en œuvre de toutes les mesures jugées nécessaires et appropriées pour garantir la santé des travailleurs; dans le même temps, les mesures nécessaires sont mises en œuvre pour assurer la continuité des activités de l'entreprise.

Le 2 avril 2020

Giorgio Moretti
Président du Conseil d'Administration

1. RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

1.1 ACTIVITE ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE 2019

Le Groupe Dedalus France a enregistré en 2019, un chiffre d'affaires consolidé de 55 203 k€ contre 34 137 k€ en 2018. Cette progression de 61,7 % tient compte de l'effet positif des variations de périmètre avec l'entrée dans le Groupe de la société WEB100T en juillet 2019 et des sociétés DL Santé et Infologic-Santé acquises en octobre 2018.

A périmètre constant, le chiffre d'affaires du Groupe est en progression de 21% par rapport à l'année 2018, portée par un rebond d'activité auprès des Groupements Hospitaliers de Territoire (GHT) et la signature d'un important contrat avec une clinique libanaise comprenant la vente d'un robot de bloc opératoire qui a contribué à hauteur de 2 740 k€ au chiffre d'affaires 2019.

Les journées D4 (D-for) Evolution organisées les 22 et 23 janvier 2019 à Paris ont marqué le *lancement officiel de la nouvelle stratégie du Groupe* dont les maîtres-mots sont la rétrocompatibilité et l'interopérabilité des systèmes. Face aux nouveaux enjeux du marché et aux besoins émergents des professionnels de santé, le Groupe a choisi d'adopter une approche intégrant de nouveaux modules intuitifs et ergonomiques. Cette approche permettra aux établissements d'évoluer en souplesse vers un système d'information présentant l'intérêt du modulaire et de l'intégré. Pensée pour répondre aux besoins de l'ensemble des établissements de santé, la stratégie D4 s'applique notamment aux Groupements Hospitaliers de Territoire confrontés aux problématiques de convergence, d'uniformisation des plateaux techniques, de partage de données, d'optimisation du circuit ville-hôpital.

L'assemblée générale du 8 mars 2019 a adopté les résolutions relatives à la *modification de la dénomination sociale de la société Medasys devenue Dedalus France et au changement de son mode d'administration et de direction* par adoption de la forme de société anonyme à Conseil d'administration. Etape clef dans le processus de développement et de consolidation du Groupe Dedalus, ce changement de nom synonyme de croissance, de synergies et de performance, porte les nouvelles ambitions du Groupe. Fédératrice, cette identité impulse une nouvelle dynamique au Groupe en s'appuyant entre autres sur des processus communs, une communication homogène et des savoir-faire partagés. Elle s'inscrit pleinement dans la stratégie présentée au niveau national lors des journées D4 Evolution.

Le 6 mai 2019, Frédéric Vaillant, Directeur Général de Dedalus France, a annoncé la *création d'une division robotique*. Cette décision démontre à nouveau l'investissement fort du groupe sur les plateaux techniques afin d'apporter aux GHT et aux groupes privés la bonne solution médico-financière ainsi qu'une démarche d'optimisation unique sur le marché. Le robot Pharmoduct change le paradigme et assure la continuité du circuit oncologique en optimisant de manière drastique le processus de préparation des traitements anticancéreux, en parfaite intégration avec le Système d'Information existant dans l'établissement de santé.

Croissance externe,

Dedalus France a annoncé le 30 juillet 2019 l'acquisition de la société Web100T via sa holding Partners100T. Web100T est une société d'édition de logiciels de gestion médico-administrative et médicale dédiés aux établissements de santé principalement privés (groupements régionaux ou nationaux). L'acquisition d'un acteur majeur de l'édition de logiciels de gestion médico-administrative, qui développe en outre la solution PMSI la plus performante du marché, permet à Dedalus France d'entrer de plain-pied sur le secteur des établissements de santé privés en France. Des synergies importantes ont été identifiées sur le plan de la stratégie produits. Cette acquisition s'intègre parfaitement dans la stratégie D4 de Dedalus en termes d'interopérabilité et de rétrocompatibilité. Le groupe bénéficie ainsi de solutions qui complèteront ses bases installées publiques et privées, en France mais également à l'international.

Dedalus France a acquis l'intégralité des actions de Web100T, via sa holding Partners100T, sur la base d'une valeur d'entreprise de 26 M€. Il est précisé que cette acquisition a fait l'objet d'une approbation préalable par le Conseil d'Administration de Dedalus France.

L'acquisition a été financée au moyen d'un prêt d'actionnaire consenti par Dedalus Italia au profit de Dedalus France à hauteur de 22 M€ qui pourra être totalement ou partiellement converti en capital, ainsi que par des financements bancaires à hauteur de 4 M€.

Les principales caractéristiques du prêt d'actionnaire consenti par Dedalus Italia sont les suivantes :

- Montant : 22 000 000 euros,
- Taux d'intérêt : 3,5 %,
- Maturité de l'avance en compte-courant : 10 ans

Les principales caractéristiques du financement bancaire CEPAL sont les suivantes :

- Montant : 4 000 000 euros,
- Durée : 5 ans,
- Taux d'intérêt moyen : 1,85 %,
- Sûreté : Aucune

Le prix d'acquisition est de 26 M€ et le goodwill provisoire s'établit à 26 167 k€.

Cette acquisition est assortie des garanties d'actif et de passif usuelles au profit de Dedalus France d'une durée de 24 mois sauf en matière fiscale, sociale et douanière pour lesquelles la garantie est limitée aux délais de reprise des différentes administrations. Le contrat d'acquisition prévoyait un complément de prix de 2 M€ qui ne sera pas suivi d'effet en raison de la non-obtention d'un contrat client. L'analyse du goodwill et son affectation sont actuellement en cours.

L'impact de cette acquisition sur les comptes consolidés au 31.12.2019, pour la période comprise entre la date d'acquisition et le 31 décembre 2019, s'établit à 4 214 k€ au chiffre d'affaires et à 7 k€ au résultat net.

Le 21 novembre 2019, Dedalus France a acquis pour 20 k€ la solution Quarness Alerting de la société Quarness SAS entrée en liquidation judiciaire le 21 juin 2019 alors que des négociations étaient en cours avec Vivalto concernant l'installation de la licence Quarness Alerting. Dedalus, les fondateurs de Quarness et Vivalto ont conclu un accord de vente du logiciel pour une contrepartie de 1 M€ pris en compte au quatrième trimestre 2019. Toutefois, cette acquisition s'inscrit dans la stratégie plus globale du groupe Dedalus, dont l'objectif est de vendre la solution Quarness à Dedalus.me, société dédiée à la promotion de la solution Quarness à l'avenir.

Opérations de réorganisation interne,

Au cours du 4^{ème} trimestre 2019, afin de simplifier sa structure, le Groupe a procédé à trois opérations de réorganisation interne. L'une intervenue le 2 septembre 2019 avec un effet rétroactif au 1^{er} janvier 2019, concerne la fusion absorption de DL Santé par Dedalus Biologie (anciennement Netika). Les activités similaires de ces sociétés ont motivé leur rapprochement. Une autre opération se rapporte à la fusion absorption de Dedalus C&G par Dedalus France, le 31 décembre 2019 avec un effet rétroactif au 1^{er} janvier 2019. Et enfin, le 31 décembre 2019, la société Dedalus France a procédé à la fusion absorption, avec effet rétroactif au 31 juillet 2019, de la société Holding Partners100T qui constituait un groupe avec sa filiale WEB100T lors de son acquisition par Dedalus France le 30 juillet 2019. Suite à l'acquisition de Partners100T cette dernière s'est retrouvée sans salarié et par conséquent sans objet.

1.2 COMPTES CONSOLIDES

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1^{er} janvier 2019. Conformément à la méthode de transition retenue, l'information comparative n'est pas retraitée.

Les principales hypothèses retenues sont :

- l'exclusion des baux et des contrats de location dont la durée est inférieure à un an,
- un taux d'actualisation identique au taux marginal de l'endettement du Groupe.

Pour permettre une bonne comparabilité des exercices, les impacts de la norme IFRS 16 sur les différents postes du compte de résultat et de l'état de la situation financier consolidé au 31.12.2019 se présentent comme suit :

en k€	Base IFRS 16 31/12/2019	Impact d'ouverture au 01/01/2019
Achats et charges externes	883	
Dotations aux amortissements	<887>	
Resultat opérationnel courant	<4>	
Intérêts financiers	<79>	
Impôts différés	55	
Résultat net revant au Groupe	<28>	
Ecart d'acquisition	39	
Immobilisations corporelles brutes	6 973	3 177
Amortissements des immo.corporelles	<2 258>	<611>
Actif d'impôts différés	72	
Impact net actif	4 826	2 566
Capitaux propres part du Groupe	<111> *	<71>
Total passif courant	1 125	469
Total passif non courant	3 812	2 169
Impact net passif	4 826	2 566

*dont 12 K€ de crédits-bails déjà retraités antérieurement au titre d'IAS17

1.2.1 RESULTATS CONSOLIDES

€'000 - Compte de résultat consolidé	31.12.2019	31.12.2018
	(12 mois)	retraité (1)
		(12 mois)
Chiffre d'affaires	55 203	34 137
Autres produits ordinaires	153	58
Achats et variations de stocks	<6 351>	<3 644>
Autres charges d'exploitation	<13 095>	<9 568>
Impôts et taxes	<1 338>	<790>
Charges de personnel	<29 183>	<17 365>
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions	<4 020>	<1 740>
Résultat opérationnel courant	1 370	1 088
Autres produits opérationnels courantes	0	48
Autres charges opérationnelles courantes	<435>	<666>
Résultat opérationnel	935	470
Résultat financier	<675>	<299>
Impôts	27	<135>
Impôts différés	551	2 914
Résultat net revenant au Groupe	839	2 950

(1) Les retraitements concernent l'allocation du prix d'acquisition des filiales DL Santé et Dedalus C&G.

Le Groupe Dedalus France a enregistré en 2019, un chiffre d'affaires consolidé de 55 203 k€ contre 34 137 k€ en 2018. Cette progression de 61,7% tient compte de l'effet positif des variations de périmètre avec l'entrée dans le Groupe de la société WEB100T en juillet 2019 et des sociétés DL Santé et Infologic-Santé acquises en octobre 2018. A périmètre constant, le chiffre d'affaires du Groupe est en progression de 21% par rapport à l'année 2018, portée par un rebond d'activité auprès des Groupements Hospitaliers de Territoire (GHT) et la signature d'un important contrat avec une clinique libanaise comprenant la vente d'un robot de bloc opératoire qui a contribué à hauteur de 2 740 k€ au chiffre d'affaires 2019.

Le résultat opérationnel 2019 s'établit à +935 k€ à comparer à +470 k€ en 2018.

Après frais financiers et impôts, le bénéfice net consolidé revenant au Groupe ressort à +838 k€ au 31 décembre 2019 par rapport à +2 950 k€ au 31 décembre 2018. Il est à noter que la première activation des impôts différés en 2018 avait représenté un produit de 2 998 k€.

1.2.2 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

€'000 - Etat de la situation financière consolidée	31.12.2019	31.12.2018
		retraité (1)
Goodwill	47 340	20 934
Immobilisations incorporelles	15 064	14 997
Autres actifs non courants	7 781	2 575
Actifs d'impôts différés	3 928	2 995
Créances non courantes	4 932	2 648
Autres actifs courants	33 505	25 671
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 649	6 669
Total de l'actif	117 198	76 489
Capitaux propres part du Groupe	41 196	40 303
Passifs d'impôts différés	2 086	2 094
Emprunts et dettes financières non courants	35 025	7 839
Autres passifs non courants	4 852	3 379
Emprunts et dettes financières courants	8 031	3 491
Autres passifs courants	26 007	19 384
Total du passif	117 198	76 489
Endettement financier net	38 408	4 661

(1) Les retraitements concernent l'allocation du prix d'acquisition des filiales DL Santé et Dedalus C&G.

A l'actif, outre l'impact lié à IFRS 16 sur les autres actifs non courants, il est à noter la prise en compte du goodwill de la société Web100T pour la première fois en 2019 qui s'établit à 26 167 k€. L'analyse de ce goodwill et son affectation sont actuellement en cours.

L'augmentation des dettes financières est principalement due au financement de l'acquisition de Web100T avec la mise en place du prêt d'actionnaire de 22 M€ et du financement bancaire de 4 M€.

1.2.3 TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

€'000 - Tableau de flux de trésorerie consolidé résumé	31.12.2019 (12 mois)	31.12.2018 retraité (1) (12 mois)
Résultat net revenant au Groupe	838	2 950
Capacité d'autofinancement *	8 850	5 199
Variation du besoin en fonds de roulement	<4 008>	<530>
Flux de trésorerie d'exploitation	4 842	4 669
<i>Prix d'acquisition des filiales net de la trésorerie acquise et incidence de périmètre</i>	<25 623>	<13 959>
<i>Acquisitions d'immobilisations nettes de cession*</i>	<5 586>	<4 357>
<i>Crédit d'impôt recherche et subventions</i>	560	702
Flux de trésorerie d'investissements nets	<30 649>	<17 614>
Flux de trésorerie de financement	23 796	13 497
Incidence des variations de change et divers	<9>	111
<i>Variation nette de la trésorerie</i>	<2 020>	663
<i>* dont charges activées</i>	<4 368>	<3 688>

(1) Les retraitements concernent l'allocation du prix d'acquisition des filiales DL Santé et Dedalus C&G et sont présentés au paragraphe 3.6.9.

1.2.4 ENDETTEMENT FINANCIER CONSOLIDE NET

€'000	31.12.19	Variation	31.12.18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 649	<2 020>	6 669
Concours bancaires	<966>	<709>	<256>
Agios courus non échus	<33>	<13>	<20>
Trésorerie nette	3 650	<2 742>	6 393
Emprunts	<2 191>	<1 034>	<1 157>
Passifs de loyers	<1 125>	<1 024>	<100>
Dettes d'affacturage	<295>	<43>	<252>
Financement des crédits d'impôt	<863>	842	<1 705>
Compte courant Dedalus Italia	<2 559>	<2 559>	0
Endettement financier brut courant	<7 033>	<3 818>	<3 215>
Emprunts	<9 213>	<3 765>	<5 448>
Passifs de loyers	<3 812>	<3 660>	<152>
Compte courant Dedalus Italia	<22 000>	<19 761>	<2 239>
Endettement financier brut non courant	<35 025>	<27 186>	<7 839>
Endettement financier brut	<42 058>	<31 004>	<11 053>
Endettement financier net	<38 407>	<33 747>	<4 661>

La variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie entre le 31.12.18 et le 31.12.19 est principalement liée aux avances de trésorerie de <2 000> k€ versées à Dedalus Italia. La variation résiduelle de l'endettement financier net s'explique par la constatation au 31.12.19 des passifs de loyers dus aux bailleurs, conformément à la norme IFRS 16, pour 4 684 k€, la souscription d'emprunts bancaires pour 6 321 k€ (dont 4 M€ pour les besoins de la croissance externe) et du prêt consenti en juillet 2019 par Dedalus Italia de 22 M€ pour l'acquisition de WEB100T via sa Holding Partners100T.

Le montant des remboursements d'emprunts au cours de l'exercice 2019 s'élève à 1 534 k€.

1.3 COMPTES ANNUELS DE DEDALUS FRANCE

Les fusions absorptions par Dedalus France, intervenues le 31 décembre 2019, de la filiale Dedalus C&G et de la société Holding Partners100T qui constituait un groupe avec sa filiale WEB100T lors de son acquisition, avec respectivement un effet rétroactif au 1^{er} janvier 2019 et au 31 juillet 2019 affectent la comparabilité des comptes annuels 2019 avec ceux de l'exercice 2018. Les impacts au 31.12.2019 sur les principaux agrégats du compte de résultat concernent Dedalus C&G dont le chiffre d'affaires s'est établi à 5 396 k€ et son résultat d'exploitation à 30 k€.

1.3.1 COMPTE DE RESULTAT

(€'000)	Exercice 2019	Exercice 2018
Chiffre d'affaires	29 362	20 794
Total des produits d'exploitation	35 841	27 602
Achats consommés	233	47
Autres achats et charges externes	14 518	11 242
Impôts	646	652
Charges de personnel	19 640	12 862
Dotations aux amort.et provisions	4 981	4 349
Résultat d'exploitation	<4 177>	<1 550>
Résultat financier	472	2 535
Résultat courant avant impôts	<3 706>	985
Résultat exceptionnel	<290>	190
Impôt sur les bénéfices	1 990	1 248
Résultat net	<2 005>	2 424

Le chiffre d'affaires de Dedalus France est de 29 362 k€ en 2019 contre 20 794 k€ en 2018 soit une progression de 41 %.

Les produits d'exploitation de 35 841 k€ au 31.12.2019 comprennent les frais de développement activés à hauteur de 3 692 k€ à comparer à 3 275 k€ en 2018 et une reprise de provision pour créances douteuses à hauteur de 2 605 k€ à rapporter aux créances irrécouvrables pour 3 941 k€ enregistrées en autres charges externes contre respectivement 3 190 k€ et 3 501 k€ en 2018.

Les autres achats et charges externes s'élèvent à 14 518 k€ en 2019 contre 11 242 k€ en 2018. Ils comprennent la constatation de créances irrécouvrables pour 3 941 k€ à rapprocher d'une reprise de provision de 2 605 k€ à comparer respectivement à 3 501 k€ et 3 190 k€ en 2018.

Les charges de personnel s'établissent à 19 640 k€ en 2019 à comparer à 12 862 k€ en 2018.

Après constatation de dotations aux amortissements et aux provisions de 4 981 k€, la perte d'exploitation s'établit à 4 177 k€ au 31.12.2019 à comparer à 1 550 k€ au 31.12.2018.

Le bénéfice financier 2019 s'élève à 472 k€ contre 2 535 k€ en 2019. Les dividendes reçus des participations s'établissent à 1 200 k€ en 2019 contre 2 550 k€. Les charges d'intérêts représentent 635 k€ en 2019 contre 236 k€ en 2018, l'augmentation est principalement due au prêt d'actionnaire de 22 M€ d'euros et au financement bancaire de 4 M€ liées au financement de l'acquisition de Web100T.

La perte exceptionnelle de 290 k€ en 2019 se rapporte principalement hors flux de provision à l'ajustement de comptes tiers pour 50 k€, à une pénalité de retard de 176 k€ et des frais consécutifs aux litiges prud'homaux pour 102 k€.

L'impôt sur les bénéfices pour 1 990 k€ au 31.12.2019 correspond d'une part au crédit d'impôt recherche reconnu en 2019 pour 564 k€, et d'autre part, au produit d'impôt sur les sociétés de 1 425 k€ résultant du résultat de Dedalus Biologie dans le périmètre d'intégration fiscale dont Dedalus France est tête de groupe.

Le résultat net au 31 décembre 2019 correspond à une perte de 2 005 k€ à comparer à un bénéfice de 2 424 k€ à fin décembre 2018.

1.3.2 BILAN

(€'000)	Actif	au 31.12.2019	au 31.12.2018
	Actif immobilisé	67 001	38 092
	Stocks et en-cours	9	3
	Clients & autres créances	21 584	19 564
	Disponibilités	3 198	3 090
	Comptes de régularisation	1 054	503
	Total	92 846	61 252
(€'000)	Passif	au 31.12.2019	au 31.12.2018
	Capitaux propres	36 804	38 682
	Avances conditionnées	300	300
	Provisions	673	166
	Dettes financières	14 152	8 438
	Fournisseurs	6 898	3 473
	Dettes fiscales et sociales	7 782	7 007
	Autres dettes	25 066	2 765
	Comptes de régularisation	1 171	422
	Total	92 846	61 252

Les fusions ont principalement impacté au 31.12.2019, l'actif immobilisé, par le fonds commercial de WEB100T pour 25,7 M€, celui de Dedalus C&G pour 3,1 M€ et les éléments directement affectés pour 2 M€ aux logiciels et pour 286 k€ à la clientèle.

Au passif, la souscription d'emprunts bancaires pour 6 321 k€ (dont 4 M€ pour les besoins de la croissance externe) et le prêt consenti en juillet 2019 par Dedalus Italia de 22 M€ pour l'acquisition de WEB100T via sa Holding Partners100T explique la variation des dettes financières et des autres dettes.

Il n'a pas été enregistré de dépenses et de charges non déductibles fiscalement visées au 4 de l'article 39 du code général des impôts au cours de l'exercice 2019.

1.3.3 DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS

(Article L.441-6-1 du code de Commerce)

La dette « fournisseurs » au 31 décembre se décompose par échéance comme suit :

(€'000)	Total	Echu à la clôture	de 0 à 30 jours	de 31 à 60 jours	à plus de 60 jours
Fournisseurs	3 851	898	2 798	108	47
Effets à payer	105	0	0	105	0
Total 2019	3 956	898	2 798	214	47
Total 2018	1 350	818	201	240	91

Les créances « clients » au 31 décembre se répartissent par échéance comme suit :

(€'000)	Total	Echu à la clôture	de 0 à 30 jours	de 31 à 60 jours	à plus de 60 jours
Clients	5 038	3 060	144	858	976
Clients douteux	10	10	0	0	0
au 31.12.2019	5 048	3 070	144	858	976
au 31.12.2018	3 631	2 821	147	663	0

Dedalus France n'a pas pu produire le nombre de factures concernées par les échéances de paiement fournisseurs et de recouvrement de créances clients via ses systèmes d'informations.

1.3.4 DIVIDENDES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, nous vous signalons qu'au cours des trois derniers exercices aucun dividende n'a été distribué.

Les contrats de prêts signés auprès des établissements bancaires pour le financement de l'acquisition des filiales en 2018 et en 2019 prévoient l'obtention d'un accord préalable auprès des banques afin d'autoriser la distribution de dividende par Dedalus France. Cette autorisation préalable est requise jusqu'au complet remboursement des prêts.

1.3.5 INVENTAIRE DES VALEURS MOBILIERES

L'inventaire des valeurs mobilières est annexé dans la note 4.3.5.7.1 comptes annuels du présent rapport.

1.3.6 AFFECTATION DU RESULTAT DE DEDALUS FRANCE

Il sera proposé l'Assemblée Générale du 25 juin 2020, d'affecter la perte de l'exercice 2019 s'élevant à 2 005 256,33 euros au compte report à nouveau.

1.3.7 RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(€'000)	2015	2016	2017	2018	2019
Situation financière en fin d'exercice					
Capital social	11 086	11 086	23 282	32 211	32 211
Nombre d'actions ordinaires	38 751 262	38 751 262	81 377 650	112 589 629	112 589 629
Nombre maximum d'actions à créer par droits de souscription et options					
Opérations et résultats, effectifs					
Chiffre d'affaires hors taxes	18 535	20 133	18 419	20 794	29 362
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	1 531	1 513	1 197	2 200	602
Impôt sur les bénéfices	<1 257>	<435>	<620>	<1 248>	<1 990>
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	3 702	7 161	5 065	1 024	2 607
Résultat net	<914>	<5 212>	<3 247>	2 424	<2 005>
Montant des bénéfices distribués	-	-	-	-	-
Résultats des opérations par action (€)					
Résultat après impôt, participation, avant dot. amortissements, provisions	0,07	0,05	0,02	0,03	0,02
Résultat après impôt, participation, dot. amortissements et provisions	<0,02>	<0,13>	<0,04>	0,02	<0,02>
Dividende attribué	-	-	-	-	-
Personnel					
Effectif moyen (en nb. de salariés)	181	173	150	153	187
Masse salariale	9 821	9 549	8 793	9 057	13 905
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales,...)	4 312	4 059	3 619	3 805	5 735

1.4 COMPTES ANNUELS DES FILIALES

- Dedalus Biologie (anciennement Netika et DL Santé)

Les comptes annuels 2019 de Dedalus Biologie intègrent les comptes fusionnés de DL Santé. Pour les besoins de comparabilité les données sociales de l'exercice précédent correspondent à l'agrégation des données 2018 de Dedalus Biologie et de DL Santé.

L'exercice 2019 fait ressortir un chiffre d'affaires de 18 798 k€ contre 18 862 k€ en 2018, des autres achats et charges d'exploitation de 3 751 k€ contre 4 181 k€ et des charges de personnel (y compris la participation) de 9 464 k€ contre 9 709 k€. Le résultat d'exploitation s'améliore de 57 % par rapport à 2018 et s'établit à 4 365 k€ contre 2 769 k€ en 2018. Après constatation d'un résultat financier de 53 k€, d'un résultat exceptionnel de <200> k€ et d'un impôt de 1 447 k€, le bénéfice net ressort à 2 227 k€, il était de 897 k€ en 2018.

- Dedalus Belgium (anciennement Mexys) (Belgique)

A fin décembre 2019, le chiffre d'affaires de Mexys ressort à 1 226 k€ soit identique à celui de 2018. Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 422 k€ soit en baisse de 100 k€ par rapport à 2018 grâce notamment à la réduction du poste honoraires consécutive à la réorganisation administrative de la structure. Les charges de personnel sont également en baisse de 110 k€ passant de 820 k€ en 2018 à 717 k€ en 2019. Les dotations aux amortissements et autres charges non récurrentes s'établissent à 444 k€ en 2019 par rapport à 508 k€ en 2018. En conséquence, le résultat d'exploitation s'établit à -64 k€ à comparer à -258 k€ en 2018. Après frais financiers et impôts, la perte comptable 2019 ressort à 118 k€. Elle était de -321 k€ en 2018.

- MedHealth Maroc

Au cours de l'exercice 2019, MedHealth Maroc a enregistré un chiffre d'affaires de 132 k€ contre 144 k€ en 2018. La perte comptable de l'exercice s'établit à 35 k€ contre un bénéfice comptable de 30 k€ en 2018.

- Medasys Africa (Algérie)

Le 2 juillet 2013, le capital social a été appelé et libéré à hauteur de 50%. La société est toujours en cours d'immatriculation.

- Dedalus Private Healthcare Solutions (anciennement WEB100T)

Suite à l'acquisition par Dedalus France en 30 juillet 2019 des titres de la société Partners100T (holding qui détenait 100% des titres de Web100T), il a été décidé par l'associé unique la modification de la date de clôture de l'exercice social (ouverture au 1er janvier et clôture au 31 décembre) et le prolongement de 3 mois de l'exercice social qui a eu ainsi exceptionnellement une durée de 15 mois avec une clôture au 31 décembre 2019.

L'activité de l'exercice clos au 31.12.2019 porte sur une durée de quinze mois, et se traduit par un chiffre d'affaires de 13 799 k€ contre 9 619 k€ sur l'exercice précédent de douze mois clos le 30.09.2018, soit une progression de 14,77 % à période équivalente. Les charges de personnel sont passées de 6 315 k€ à 9 374 k€, soit une progression de 18,76 %. Le résultat d'exploitation ressort à 1 001 k€ contre 669 k€ pour l'exercice précédent, marquant une progression de 19,75 %. Après un résultat exceptionnel de -249 k€, la participation des salariés aux résultats de 122 k€ et l'impôt de 186 k€, le bénéfice net de l'exercice ressort à 442 k€.

L'acquisition par DEDALUS France en juillet 2019 a conduit la mise en place de synergies avec le groupe qui permet d'envisager un développement à l'international avec la commercialisation de son module (DOPASYS) et la distribution de son module PMSI en France sur la partie client public.

1.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le Groupe Dedalus France est consolidé dans les comptes consolidés du Groupe Dedalus Italia, détenu indirectement par Ardian, société d'investissement privé indépendante, à hauteur de 60 % et par le Président de Dedalus Italia Giorgio Moretti qui détient une participation d'environ 40 %.

- les transactions avec Dedalus Italia, hormis les opérations commerciales courantes concernent les opérations liées aux conventions de trésorerie et d'assistance. Elles résument comme suit :

€'000	31.12.19	31.12.18
Dettes financières	<24 559>	<2 239>
Créances financières	2 053	0
Créances clients et comptes rattachés	405	371
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<760>	<315>
Total de la dette du Groupe Dedalus France	<22 862>	<2 183>
Achats et autres charges externes	<1 124>	<427>
Chiffre d'affaires	25	25
Produits financiers	39	0
Charges financières	<409>	<89>
Impact sur le résultat du Groupe Dedalus France	<1 469>	<491>

L'augmentation des charges financières entre le 31.12.2018 et le 31.12.2019 pour 320 k€ correspond à la rémunération du prêt de 22 M€ lié au financement de L'acquisition de WEB100T en juillet 2019 et rémunéré au taux de 3,5% l'an.

Au titre de la convention d'assistance mise en place entre Dedalus Italia et Dedalus France, cette dernière a enregistré dans ses comptes en 2019 une charge de 792 k€ représentant 1,5 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe. En 2018, la charge représentait 366 k€ et correspondait au 1,5 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe Dedalus France diminué de 150 k€.

- les autres opérations

Dans le cadre d'un contrat de services avec Monsieur Christian Le Dorze, Administrateur de Dedalus France, la somme de 40 k€ été enregistrée en 2019.

En 2019, une Indemnité de cessation de fonction de membre du Directoire pour une valeur brute de 143 457 € a été attribuée à Monsieur Jean-Paul Boulier.

Conformément à l'article L511-6, 3bis du Code monétaire et financier, et dans le cadre d'un contrat de partenariat, Dedalus France a accordé à la société DV Santé un prêt de 50 K€ versé par moitié le 15 avril 2019 et le 15 juin 2019.

Aucune autre opération n'a été conclue en 2019 avec un membre des organes de direction ou un actionnaire ayant une influence notable sur le Groupe.

1.6 ACTIVITE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Au niveau de la R&D 2019, les principaux axes de développement fonctionnels ont concerné la Gestion Economique et Financière, le module EHPAD et la plateforme D4.

Au cours de l'année 2019, Dedalus France a fait appel à de la sous-traitance à hauteur de 790 k€ pour renforcer ses équipes contre 723 k€ en 2018.

Les frais de développement comprennent les charges directes de salaires et de sous-traitance. Les frais de développement immobilisés par le Groupe au cours de l'exercice 2019, avant imputation du crédit d'impôt recherche (CIR) et des subventions correspondants, s'élèvent à 4 368 k€ à comparer à 3 724 k€ en 2018. Le CIR et les subventions à imputer en moins de ces frais de développement au titre des dépenses 2019 s'établissent à 560 k€ contre 738 k€ en 2018. Les amortissements des frais de développement, avant imputation du CIR et des subventions correspondants s'élèvent à 4 129 k€ en 2019 contre 4 280 k€ en 2018. Le montant du CIR et des subventions venant en déduction de la dotation aux amortissements est de 571 k€ en 2019 contre 764 k€ en 2018. En conséquence, les amortissements nets des frais de développement de l'exercice sont de 3 558 k€ contre 3 515 k€ en 2018.

1.7 INFORMATIONS SOCIALES

Le Groupe est composé comme suit au 31 décembre 2019* :

Année	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Hommes	335	253	156	118	141	144	143	162
Femmes	198	143	82	58	68	64	59	62
Total	533	396	238	176	209	208	202	224

* Medhealth Maroc n'est pas pris en compte car peu représentatif.

Sont exclus les salariés inscrits au 31 décembre, contrats suspendus, contrats de professionnalisation ou d'apprentissage, stagiaires et les mandataires sociaux.

La décomposition par filiale, par zone géographique :

	DEDALUS FRANCE (1)	DEDALUS BIOLOGIE (2)	DPHS (Ex-web100T)	DEDALUS BELGIUM
Hommes	157	100	70	8
Femmes	102	56	38	2
Total	259	156	108	10

(1) suite à la fusion les effectifs de Dedalus France comprennent les effectifs de Dedalus C&G.

(2) suite à la fusion les effectifs de Dedalus Biologie comprennent les effectifs de DL Santé.

En répartition par catégorie sur le périmètre Français :

*Mexys représente 10 collaborateurs. Cette filiale n'est pas comprise dans le calcul des indicateurs de la partie sociale.

	DEDALUS FRANCE (1)	DEDALUS BIOLOGIE (2)	DPHS (Ex-web100T)
Cadres	195	81	95
Non cadres	64	75	13
Total	259	156	108

En répartition par âge :

	DEDALUS FRANCE (1)		DEDALUS BIOLOGIE (2)		DPHS (Ex-web100T)	
	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes
< 30 ans	30	23	23	16	5	3
de 31 à 40 ans	51	25	40	27	14	4
de 41 à 50 ans	40	36	20	8	28	13
>51 ans	36	18	17	5	23	18
Total	157	102	100	56	70	38

1.8 FACTEURS DE RISQUES

- Risque de taux

Le Groupe dispose de moyens de financement court terme constitués de lignes portant intérêts sur la base de l'Euribor plus une marge. La gestion de la trésorerie est assurée par la Direction du Groupe. Le reporting quotidien mis en place permet de suivre son évolution. Concernant les financements moyen-terme, ils sont rémunérés à taux fixe.

Seuls les crédits de trésorerie court terme restent exposés à un risque de taux variable, ce qui représente avec la dette d'affacturage, 16 % du montant total des dettes financières au 31 décembre 2019 contre 42 % au 31 décembre 2018.

L'augmentation des taux d'intérêts de 1% entrainerait, sur la base de l'encours au 31 décembre 2019, une augmentation des charges financières de 77 k€ euros.

- Risque de contrepartie bancaire

Le Groupe diversifie ses placements auprès des différents établissements financiers afin de limiter le risque de contrepartie bancaire.

- Risque de change

La plupart des transactions du Groupe sont effectuées en euro, sans risque majeur de change. Les contrats signés au Proche-Orient sont libellés en USD. Leurs impacts sur le chiffre d'affaires restent toutefois limités. En conséquence, Dedalus France n'a pas mis en place de couverture systématique de ces opérations.

- Risque lié à des conflits commerciaux et à la solvabilité des clients

La part prépondérante du secteur public dans l'activité du Groupe limite l'exposition aux risques clients.

Toutefois Dedalus France a été impliquée, et pourrait l'être à l'avenir, dans divers conflits commerciaux avec ses clients ou fournisseurs.

Au 31 décembre 2019, les comptes consolidés enregistrent une reprise nette de dotation pour dépréciation des créances clients présentant un risque d'irrécouvrabilité de 2 341 k€ à rapporter à une charge de créances irrécouvrables de 4 031 k€. Le montant de la dépréciation des créances clients au 31.12.2019 s'établit à 1 395 k€.

- Risque lié à l'environnement économique

Le Groupe opère dans le secteur de la santé, dont la demande demeure croissante, ne serait-ce qu'en raison du vieillissement de la population. Toutefois, si les produits de Dedalus France contribuent à l'amélioration de la qualité des processus liés à la prise en charge du Patient et visent à accroître l'efficacité des établissements de santé de ce point de vue, ces derniers pourraient néanmoins différer les investissements concernant l'optimisation de leurs systèmes d'information.

Bien qu'une partie importante du chiffre d'affaires du Groupe est liée aux contrats de maintenance, de location et aux extensions d'applications, toute dégradation de l'environnement macroéconomique pourrait avoir un effet défavorable sur le budget des établissements de santé et pourrait affecter leur capacité à investir dans des produits Dedalus France.

1.9 CAPITAL ET TITRES DE LA SOCIETE

Le capital social de Dedalus France est de 32 211 105,35 €, divisé en 112 589 629 actions entièrement libérées.

1.9.1 REPARTITION DU CAPITAL ET DROITS DE VOTE

A la connaissance de la société, l'actionnariat de Dedalus France au 31 décembre 2019 était le suivant :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Droits de vote réels	% des droits de vote réels
Dedalus Italia	92 130 041	81,83%	92 130 041	82,03%
Consorts Hofmann	1 778 000	1,58%	1 778 000	1,58%
Management et salariés	950 511	0,84%	950 511	0,85%
Public	17 447 344	15,50%	17 447 344	15,54%
Actions propres détenues par Dedalus France	283 733	0,25%		
Total	112 589 629	100%	112 305 896	100%

A la connaissance de la société, aucun autre actionnaire ne détient, directement ou indirectement, seul ou de concert, plus de 5 % du capital ou droits de vote de la société.

1.9.2 FRANCHISEMENTS DE SEUILS AU COURS DE L'EXERCICE 2019

Aucun franchissement de seuil n'a été déclaré à la société au cours de l'exercice 2019.

1.9.3 MARCHE DES TITRES DE LA SOCIÉTÉ

- Volumes traités

Transactions			Fiche technique	
Période	Nombre de titres échangés	Capitaux traités en milliers d'euros	Mnémonique	DEDAL
Synthèse 2018	6 532 994	2 692,43	Code Euroclear	5262
			Code ISIN	FR0000052623
Janvier	511 235	154,37	Code Reuters	DEDAL.PA
Février	170 541	51,67	Code Bloomberg	DEDAL.FP
Mars	136 098	42,17	Code Datastream	F.DEDAL
Avril	75 204	23,07	Marché de cotation	NYSE Euronext Paris
Mai	1 032 491	359,85		Compartment C
Juin	81 270	26,22	Catégorie	Continu non SRD
Juillet	312 449	106,92	Classification sectorielle	FTSE Santé 446
Août	894 596	361,33	Eligibilité au PEA	Oui
Septembre	434 978	176,92	Capital au 2 avril 2020	32 211 105,35 €
Octobre	260 904	100,77	Nombre de titres ordinaires	112 589 629
Novembre	257 763	97,61	Capitalisation au 2 avril 2020	38 843 422
Décembre	147 327	55,45	Cours de clôture au 2 avril 2020	0,345
Synthèse 2019	4 314 856	1 556,35		
janv.-20	254 147	99,64		
févr.-20	1 044 490	449,33		
mars-20	770 682	259,75		

- Evolution du cours de l'action Dedalus France sur l'année 2019 en euro



Source : Euronext

1.9.4 ACQUISITIONS ET CESSIONS PAR LA SOCIETE DE SES PROPRES ACTIONS

A titre préalable, il est rappelé que l'Assemblée générale du 28 juin 2019 a autorisé le Directoire pour une période de dix-huit mois, à procéder à l'achat d'actions de la société dans la limite de 10 % du nombre d'actions composant le capital social. L'Assemblée a fixé le prix maximum d'achat par action à 2 euros et le montant maximal du programme à 22 517 926 €. Dans le cadre de ce programme, les actions pourront à tout moment dans le respect de la réglementation en vigueur, y compris en période d'offre publique d'achat ou d'échange initiée par la société ou visant les titres de celle-ci, dans les conditions et limites, notamment de volume et de prix, prévues par les textes à la date des opérations considérées, être conservées, ou acquises, cédées, échangées ou transférées, que ce soit sur le marché, de gré à gré ou autrement, par tous moyens y compris par transfert de blocs à l'exception des mécanismes optionnels ou instruments dérivés.

Au 31 décembre 2019, Dedalus France détient 283 733 de ses propres titres dont 60 161 pour une valeur de 40 875 € dans le cadre du programme de rachat d'actions (hors contrat de liquidité) et 223 572 titres pour une valeur de 81 723 € au titre du contrat de liquidité. Il n'y a pas de frais de négociation sur les actions propres. Au cours de l'année 2019, Dedalus France a acquis 249 421 actions à un cours moyen de 0,36 €. Dedalus France a cédé au cours de l'exercice 213 366 actions à un cours moyen de 0,35 €. Ces opérations ont été réalisées dans le cadre du contrat de liquidité. Les cessions ont dégagé un boni de cession de 5 k€ et un mali de cession de 10 k€. Au 31 décembre 2019, les 283 733 titres auto détenus représentent 0,25 % du capital et une valeur nominale de 81 176 €. Ces actions n'ont fait l'objet d'aucune réaffectation au cours de l'exercice 2019. La valeur évaluée au cours d'achat de ces actions s'élève à 105 k€. La dépréciation des actions auto détenues s'établit à 18 k€ au 31.12.2019 contre 39 k€ au 31.12.2018.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale du 25 juin 2020 d'autoriser le Conseil d'administration, pour une période de dix-huit mois, conformément aux articles L.225-209 et suivants du Code de commerce, à procéder à l'achat, en une ou plusieurs fois aux époques qu'il déterminera, d'actions de la société dans la limite de 10 % du nombre d'actions composant le capital social, le cas échéant ajusté afin de tenir compte des éventuelles opérations d'augmentation ou de réduction de capital pouvant intervenir pendant la durée du programme. Cette autorisation mettrait fin à l'autorisation donnée au Conseil d'administration par l'Assemblée Générale du 28 juin 2019.

Les acquisitions pourraient être effectuées en vue :

- d'assurer l'animation du marché ou la liquidité de l'action Dedalus France par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI admise par l'AMF,
- de conserver les actions achetées et les remettre ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, étant précisé que les actions acquises à cet effet ne peuvent excéder 5 % du capital de la société,
- d'assurer la couverture de plans d'options d'achat d'actions et/ou de plans d'actions attribuées gratuitement (ou plans assimilés) au bénéfice des salariés et/ou des mandataires sociaux du Groupe ainsi que toutes allocations d'actions au titre d'un plan d'épargne d'entreprise ou de groupe (ou plan assimilé), au titre de la participation aux résultats de l'entreprise et/ou toutes autres formes d'allocation d'actions à des salariés et/ou des mandataires sociaux du Groupe,
- d'assurer la couverture de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions de la société dans le cadre de la réglementation en vigueur.

Il est proposé à l'Assemblée de fixer le prix maximum d'achat à 2 euros par action et en conséquence le montant maximal de l'opération à 22 517 924 euros.

1.9.5 DELEGATION EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 3 mai 2018 a délégué au Directoire les pouvoirs nécessaires à l'effet d'émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres

de créance pour une durée de 26 mois dans les limites de 35 000 000 euros pour l'émission de titre de capital et de 35 000 000 euros pour les valeurs mobilières représentatives de titres de créances. Suite à la décision du Directoire du 25 octobre 2018, cette délégation a été utilisée à hauteur de 8 929 529 euros pour l'augmentation de capital du 3 décembre 2018. Le reliquat disponible au titre de cette délégation s'élève à 26 070 471 euros.

1.10 GOUVERNANCE

L'Assemblée générale extraordinaire du 8 mars 2019 a entériné le changement de mode d'administration et de direction de la Société par adoption de la forme de société anonyme à Conseil d'administration (en lieu et place d'un Directoire et d'un Conseil de surveillance).

Ainsi, depuis le 8 mars 2019, la Dedalus France est désormais dirigée par un Directeur Général assisté le cas échéant d'un ou plusieurs Directeurs Généraux Délégués se substituant au Directoire ; et administrée par un Conseil d'administration composé de 3 à 18 membres.

1.10.1 COMPOSITION DES ORGANES DE DIRECTION, ET D'ADMINISTRATION

Au 31 décembre 2019, les membres du Conseil d'administration sont les suivants :

Nom et prénom ou dénomination sociale du mandataire social	Date première nomination	Date échéance du mandat (1)	Fonction principale exercée dans la société	Fonction principale exercée en dehors de la société	Autres mandats et fonctions exercés dans toute société en 2019	Mandats et fonctions exercés au cours des cinq précédents exercices
Monsieur MORETTI Giorgio	08/03/19	2025	Président du Conseil d'Administration	Président du C.A. et Administrateur Délégué de Dedalus Holding S.p.A.	Représentant juridique de Dedalus Healthcare Ltd (Shanghai, Chine) - Membre du C.A. de EN-Eco Srl - Président de Fondazione Angeli Del Bello - Unique Administrateur de Health Holding Company Srl - Membre du C.A. de Istituto di Medicina dello Sport Srl - Unique Administrateur de KKC Srl - Unique Administrateur de Millenium Srl - Président du C.A. de Q. Thermo Srl - Membre du C.A. de SC Dedalus Healthcare Srl (Roumanie) - Administrateur Délégué de Sicilia Sistemi Tecnologie Srl - Président et Administrateur Délégué de Dedalus Holding Spa - Membre du C.A. de CGNAL Spa - Membre du "Consiglio Direttivo" de Consorzio Servizi Integrati - Directeur de Faranani Healthcare Solutions Ltd (Afrique du Sud) - Vice Président de SC Dedalus TeamNet SA - Président et Administrateur Délégué de Dedalus Holding2 Spa - Président et Administrateur Délégué de Dedalus Italia S.p.A. - Président de Mtt-Pro Metologie e Tecnologie Applicate S.r.l. - Managing Director de Dedalus Healthcare Limited - Membre du C.A. de Cynny Space Srl - Membre du Directoire de Medasys SA*** - Sole Director of HHC Malta Ltd.	Représentant juridique de Dedalus Healthcare Ltd (Shanghai, Chine) - Président du C.A. de Dedalus Piemonte Srl - Président et Administrateur Délégué, membre du C.A. de EN-Eco Spa - Président de Fondazione Angeli Del Bello - Unique Administrateur de Health Holding Company Srl - Membre du C.A. de Informatica Medica Srl - Président et Administrateur Délégué de Intema Sanità Srl - Membre du C.A. de Istituto di Medicina dello Sport Srl - Unique Administrateur de KKC Srl - Unique Administrateur de Kontakt Srl - Président et Administrateur Délégué de Millenium Srl - Membre du C.A. de Planet Srl - Membre du C.A. de Prohealth Srl - Président du C.A. de Q. Thermo Srl - Président du C.A. de Quadrifoglio Servizi Ambientali Spa - Représentant juridique de SC Dedalus Healthcare Srl (Roumanie) - Président et Administrateur Délégué de Sicilia Sistemi Tecnologie Srl - Président et Administrateur Délégué de Dedalus Holding Spa - Membre du C.A. de CGNAL Spa - Membre du "Consiglio Direttivo" de Consorzio Servizi Integrati - Président et Administrateur Délégué de Dedalus Clinic Srl - Directeur de Faranani Healthcare Solutions Ltd (Afrique du Sud) - Membre du C.A. de New Gekom Srl - Vice Président de Cleon Saglik Hizmetleri ve ticaret anonim sirketi (Turquie) - Vice Président de SC Dedalus TeamNet SA - Président et Administrateur Délégué de Dedalus S.p.A. - Président de Mtt-Pro Metologie e Tecnologie Applicate S.r.l. - Unique Administrateur de Quasar S.r.l. - Managing Director de Dedalus Healthcare Limited - Président et Administrateur Délégué de Dedalus Holding2 Spa - Président de C.A. de Ghenos Srl - Président et Administrateur Délégué de NoemaLife Spa, Membre du Directoire de Medasys SA (2016-2019)
Monsieur VAILLANT Frédéric	29/06/10	2025	Directeur Général	Président : Agile Green Development SAS	Président : Dedalus Biologie et Dedalus Private Healthcare Solutions Administrateur de Dedalus Belgium/Mexys	Président : MegaBus, Netika, DL Santé et Dedalus C&G Administrateur : Mexys, Medasys Ltd. Président du Directoire de Medasys SA*** 2010-2019
Monsieur NEYRAT Didier	08/03/19	2025	Directeur Général Délégué		Directeur Général Dedalus Biologie, Dedalus C&G et Dedalus Private Healthcare Solutions Administrateur de Dedalus Belgium/Mexys Président de Transico SAS et de ML Whim SAS	Directeur Général Netika, DL Santé et Dedalus C&G Président de Transico SAS et de ML Whim SAS
Monsieur DORZE Christian	11/12/18	2025	Vice-Président du Conseil d'Administration (2)	Chairman de Medmesafe	Administrateur de Swiss Medical Network	Président du C.S. de Vitalia Membre du Comité exécutif de la FHP Président de la Commission des Finances de la FHP Président de la Commission stratégique et économique de la FHP Membre du C.A. de l'UEHP Membre du Bureau de l'UEHP Président du C.S. et du Comité des Rémunérations de Medasys*** SA (2018-2019)
Madame HOFMANN Florence	29/06/10	2025	Membre du Conseil d'Administration (3)		Managing Director de Ardian Mid Cap Buyout	Director Organizational Development, Consumer Goods Business, D. Swarovski Corporation AG, Vice-Président du C.S. et Membre du Comité des Rémunérations de Medasys*** SA (2010-2019)
Monsieur CHARETON Yann	01/09/16	2025	Membre du Conseil d'Administration (4)			Membre du C.A. de ACFI Investment Administrateur : PhotoTechLuxco 1 SA, Dedalus Holding Spa, Dedalus Holding 2 Spa, ARDIAN Italy Srl, Celli Spa, Font Holding Spa, Sintetica SA, BidCo Sall SA and TopCo Sall SA. Membre du C.S. et du Comité d'Audit de Medasys SA*** (2016-2019)
Monsieur PIACENZA Stefano	11/12/18	2025	Membre du Conseil d'Administration (5)	Attachée à la direction financière de Dedalus		I was member of financial department in an De Agostini Publishing Italia SpA (in the last five years till March 2018 when I entered Dedalus), previously I was not board member. Membre du Directoire de Medasys*** SA (2016-2019)
Madame MINTRONE Sara Luisa	01/09/16	2025	Membre du Conseil d'Administration		Directeur du marketing stratégique de Dedalus SpA	Membre du C.A. de Health Innovation Hub (consortium) Membre du C.S. de Medasys SA*** (2016-2019)
Madame Elisabetta NATALI	26/06/19	2025	Membre du Conseil d'Administration			
Monsieur Frédéric GRAVEREAUX	20/12/19	2025	Membre du Conseil d'Administration	Président d'ALEEVA (SAS créée en 07/2019)	Président d'ALEEVA, Président de Partners100T, Président de Web100T (représentant de Partners100T)	Président de Webius (avant Partners100T, Président de Web100T (représentant de Partners100T)

*** Medasys => Dedalus France depuis le 08/03/2019

(1) Date d'échéance ou Année d'échéance à l'issue de l'assemblée générale annuelle

(2) Président du comité de rémunération

(3) Membre du comité de rémunération

(4) Président du comité d'audit

(5) Membre du comité d'audit

C.A. : Conseil d'Administration

C.S. : Conseil de Surveillance

1.10.2 FONCTIONNEMENT DES ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION

En 2019, le Conseil d'administration s'est réuni à 6 reprises, le 8 mars, le 27 mars, le 16 mai, le 23 juillet, le 11 septembre et le 20 décembre. Le taux de présence de ses membres s'est établi à 87% au cours de l'exercice 2019.

Les représentants du personnel assistent systématiquement à toutes les réunions du Conseil d'administration.

Les commissaires aux comptes sont régulièrement convoqués aux réunions du Conseil qui examinent les comptes semestriels et annuels.

Le Conseil d'administration a constitué le 8 mars 2019 un comité de rémunération composé de deux membres. Il est à ce jour constitué de Madame Florence Hofmann, Présidente et de Monsieur Christian Le Dorze. Il se réunit au minimum une fois par an pour fixer la rémunération des dirigeants, déterminer les modalités d'intéressement de ces derniers en liaison avec la réalisation d'objectifs chiffrés, dont l'objet peut varier d'un exercice à l'autre suivant la stratégie poursuivie par la société, et émettre des propositions concernant le montant de l'enveloppe globale des jetons de présence. Le comité rend compte de ses travaux au Conseil d'administration. En 2019, il s'est réuni une fois, le 16 mai.

Le comité d'audit constitué le 8 mars 2019 est à ce jour composé de deux membres qui sont Monsieur Stefano Piacenza, Président et Monsieur Yann Chareton. Ils ont tous les deux une expérience comptable et financière confirmée. En 2019, le comité d'audit s'est réuni deux fois, le 27 mars et le 11 septembre.

1.10.3 INTERETS DES DIRIGEANTS

1.10.3.1 REMUNERATION

- Rémunération des dirigeants

La détermination de la politique de rémunération des dirigeants relève de l'appréciation du Conseil d'Administration qui en fixe les principes généraux fondés non seulement sur la pratique des marchés dans des secteurs comparables mais encore sur la taille de l'entreprise eu égard notamment à son chiffre d'affaires et à ses effectifs.

La rémunération versée aux dirigeants comporte une partie fixe et une partie variable. La partie fixe de la rémunération tient compte du niveau des responsabilités, de l'expérience et de la performance. La partie variable est déterminée au regard de la réalisation des objectifs de performance globale de la société et des événements liés à chaque exercice. Seuls Messieurs Frédéric Vaillant, Directeur Général et Didier Neyrat, Directeur Général Délégué perçoivent une rémunération au titre de leur fonction de dirigeant.

Les rémunérations brutes versées aux dirigeants au titre de leur mandat social ou au titre de leurs fonctions salariales ont été :

Rémunération brute totale perçue au titre de l'exercice	2019	2018
<u>Période du 1er janvier 2019 au 8 mars 2019</u>		
Frédéric Vaillant, Président du Directoire		
Rémunération fixe	32 877 €	197 259 €
Rémunération variable	60 000 €	36 690 €
Jean-Paul Boulier, Membre du Directoire		
Rémunération fixe	8 854 €	128 611 €
Rémunération variable	12 000 €	17 491 €
Indemnité de cessation de fonction	143 457 €	
<u>Période du 8 mars 2019 au 31 décembre 2019</u>		
Frédéric Vaillant, Directeur Général		
Rémunération fixe	164 383 €	
Rémunération variable		
Didier Neyrat, Directeur Général délégué		
Rémunération fixe	137 450 €	
Rémunération variable		

L'Assemblée Générale du 28 juin 2019 a approuvé l'engagement pris par la société de verser une indemnité de cessation de fonctions en faveur de Monsieur Frédéric Vaillant, Directeur Général, et de Monsieur Didier Neyrat, Directeur Général Délégué. Le montant de cette indemnité de cessation de fonction est égal à un nombre de mois de salaires (fixe plus variable) allant de 12 à 18 mois selon le niveau d'EBITDA atteint par rapport au budget concernant l'exercice précédent.

- Les rémunérations visées à l'article L. 225-45 du code de commerce

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 28 juin 2019, 30 000 € ont été alloués aux membres du Conseil au titre de l'exercice 2019. A la date de clôture, ils n'ont pas encore été répartis entre les différents membres. La somme totale de 79 k€ reste à percevoir par les membres du Conseil au titre des trois derniers exercices.

1.10.3.2 OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS CONFEREES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION

Il n'existe pas de plan d'options de souscription d'actions ou d'achat d'actions ou de plan d'attribution gratuite d'actions en 2019 et en 2018.

1.10.4 SCHEMAS D'INTERESSEMENT DU PERSONNEL

- Contrat d'intéressement et de participation

Un accord de participation légale est en vigueur dans la société Dedalus France depuis le 26 décembre 2006. Compte tenu des règles légales de calcul, cet accord n'a pas encore, à ce jour, produit d'effet. A la clôture de l'exercice 2019, il n'existait aucune participation des salariés telle que définie à l'article 225-102 du code de commerce. Les sociétés Dedalus Biologie et Dedalus Private Healthcare Solution disposent d'un contrat de participation. Le calcul des participations s'effectue conformément aux dispositions des articles L 3324-1, L 3324-3 du code du travail et de leurs décrets d'application. Le montant 2019 de cette participation s'élève à 659 k€ contre 289 k€ en 2018.

1.10.5 OPERATIONS SUR TITRES DES DIRIGEANTS

Aucun des mandataires sociaux, des hauts responsables et de leurs proches n'a réalisé des opérations sur titres au cours du dernier exercice.

1.10.5.1 OPTIONS CONFEREES AU PERSONNEL

Au 31 décembre 2019, il n'existe plus de plan d'options de souscription d'actions nouvelles au profit des membres du personnel.

1.11 RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

Commissaires aux Comptes titulaires

Actheos,

représenté par Géraldine Blin
6, avenue du Coq, 75009 PARIS
Date de nomination : 27 juin 2019
Date d'expiration du mandat : Assemblée d'actionnaires
statuant sur les comptes de l'exercice 2024

KPMG S.A.

représenté par Xavier Troupel
2, avenue Gambetta Tour Egho 92066 PARIS la Défense
Date de nomination : 18 mai 2017
Date d'expiration du mandat : Assemblée d'actionnaires
statuant sur les comptes de l'exercice 2022

Honoraires des Commissaires aux comptes

	Actheos				KPMG				Autres		Total	
	Montant HT		Pourcentage		Montant HT		Pourcentage		Montant HT		Montant HT	
€'000	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Mission de commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés												
Dedalus France	76,5	90	53%	65%	83	122	59%	65%			160	212
Filiales intégrées globalement	23	23	16%	17%	20	14	14%	7%	19	17	62	54
Sous-total	99,5	113	69%	82%	103	136	74%	73%	19	17	222	266
Autres prestations												
Dedalus France	45	25	31%	18%	37	51	26%	27%			82	76
Sous-total	45	25	31%	18%	37	51	26%	27%	0	0	82	76
Total	144,5	138	100%	100%	140	187	100%	100%	19	17	304	342

Nature des services autres que la certification des comptes fournis par les commissaires aux comptes à l'entité consolidante et à ses filiales contrôlées :

- Services autres que la certification des comptes requis par les textes légaux et réglementaires : dont attestation d'un prêt interentreprises pour 2 k€ et 57 k€ au titre d'autres diligences, dont 20 k€ pour le cabinet Actheos et 37 k€ pour KPMG;
- Services autres que la certification des comptes fournis à la demande de l'entité dont intervention par le cabinet Actheos dans le cadre de l'acquisition de la société Web100T et de travaux d'audit sur cette société pour 20 k€.

1.12 CONVENTIONS REGLEMENTEES

Il sera proposé à l'Assemblée Générale du 25 juin 2020 d'approuver chacune des conventions visées à l'article L. 225-86 du code de commerce régulièrement autorisées par le Conseil d'Administration. Ces conventions sont présentées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

Aucune convention ne portant pas sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales n'est intervenue au cours de l'exercice entre les filiales et les dirigeants ou les actionnaires de Dedalus France.

1.13 PERSPECTIVE ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Sous réserve de l'impact lié à la crise sanitaire du Covid-19 qui conduira à des décalages de certains projets engagés par les clients de Dedalus France, nous attendons une année 2020 dans le prolongement de 2019, en effet, bon nombre de Groupements Hospitaliers de Territoire (GHT) lancent leurs projets de déploiement sous l'impulsion du programme Hop'En.

L'activité privée maintient également son dynamisme sur le déploiement de nos solutions administratives de patients en France, particulièrement grâce aux Centres de Lutte Contre le Cancer.

De plus, notre activité export devrait continuer à montrer une belle énergie, notamment au Maroc où nous devrions étendre nos positions et commencer à déployer la solution DopaSoin sur le secteur des cliniques privées.

Au niveau des plateaux techniques, nous investissons fortement sur le secteur public afin de conquérir de nouvelles parts de marché tandis que notre position de leader sur le marché privé est consolidée. 2020 devrait être encore une année de croissance tant sur la Biologie que sur l'Anatomopathologie et la Génétique, sous réserve du contexte et des incertitudes liées à l'épidémie de Covid-19.

A la fin du premier trimestre, nous constatons à périmètre constant, un léger retrait de l'activité lié à l'effet Covid-19 sur les deux dernières semaines du mois de mars.

1.14 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT ANNUEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes de l'exercice 2019 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Le Plessis-Robinson, le 2 avril 2020.

Frédéric Vaillant
Directeur Général