

2008 : bonne résistance dans un contexte difficile

Chiffre d'affaires consolidé : + 3 % dont "Licences et Services d'intégration" : + 6 %
Bon niveau de résultat estimé compte tenu de la conjoncture constatée au 2nd semestre

| Chiffre d'affaires consolidé | 2008 (M€) | 2007 (M€) | Variation à périmètre courant | Variation à périmètre constant |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------------------------|--------------------------------|
| TOTAL EXERCICE* | 248,2 | 241,1 | + 2,9 % | - 1,1 % |
| Premier trimestre | 56,8 | 56,5 | + 0,5 % | + 1,1 % |
| Deuxième trimestre | 58,5 | 56,2 | + 4,1 % | + 3,4 % |
| Troisième trimestre | 53,8 | 54,2 | - 0,8 % | - 1,1 % |
| Quatrième trimestre** | 79,1 | 74,2 | + 6,6 % | - 6,2 % |

* Incidence nette des variations du périmètre de consolidation sur l'ensemble de l'exercice : + 9,7 M€
 2007 : AS INFOR (1^{er} trimestre) : 1,2 M€, cession de l'activité de "ventes directes de matériels spécifiques et de prestations associées" à compter du 1^{er} avril : - 1,4 M€ ;
 2008 : GD Informatique (avril) : 0,9 M€ ; VCSTIMELESS (octobre) : 3,8 M€, Civitas (octobre) : 5,2 M€

** Incidence nette des variations du périmètre de consolidation du 4^{ème} trimestre : + 9,4 M€
 GD Informatique (avril 2008) : 0,4 M€ ; VCSTIMELESS (octobre 2008) : 3,8 M€, Civitas (octobre 2008) : 5,2 M€
 Le chiffre d'affaires de l'exercice 2008 enregistre la décroissance, à périmètre courant, des activités "Matériels et installations" de 4,5 M€ (4,2 M€ à périmètre constant).

Chiffre d'affaires consolidé du 4^{ème} trimestre 2008 : + 6,6 %

Le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2008 s'établit à 79,1 M€ (74,2 M€ pour la même période de l'exercice précédent) soit une croissance de 6,6 % (- 6,2 % à périmètre constant).

Cegid a enregistré, au cours de cette période, les effets positifs des rapprochements initiés en septembre 2008 dans le domaine du Retail (VCSTIMELESS) et du secteur public (Civitas), la contribution au chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre de ces deux sociétés s'élevant à 9 M€.

Cette contribution des sociétés acquises permet à Cegid, dans un contexte où les effets du ralentissement économique constatés dès le mois de septembre 2008, se sont traduits pour l'ensemble du secteur, par des décalages de décisions et d'investissements, de connaître une progression du chiffre d'affaires "Licences et Services d'intégration", sur le 4^{ème} trimestre 2008, de 6,7 % à périmètre courant (- 8,7 % à périmètre constant).

Les ventes de "Matériels et installations", activités à faible valeur ajoutée, sont marquées par les tendances constatées depuis deux ans et enregistrent, au 4^{ème} trimestre, une baisse de 13 % soit - 1,1 M€ (- 17 % à périmètre constant, soit - 1,5 M€).

Le dernier trimestre de l'année a aussi été marqué par la signature de nouveaux partenariats avec des groupes tels que Dalloyau (CHR), Laboratoire Fenieux (ERP), Generali (Fiscalité) et Eurogiciels (SIRH).

Chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2008 : + 2,9 %

Pour l'ensemble de l'exercice clos le 31 décembre, le chiffre d'affaires s'établit à 248,2 M€ (241,1 M€ pour la même période de l'exercice précédent), soit une croissance de 2,9 % (- 1,1 % à périmètre constant après enregistrement d'une décroissance des ventes de "Matériels et installations" de près de 17 %, soit - 4,2 M€).

Le chiffre d'affaires "Licences et Services d'intégration" progresse de plus de 6 % (stable à périmètre constant). Cette bonne performance des ventes (hors revenus provenant des contrats récurrents), par rapport à l'exercice précédent, dans un contexte de ralentissement des investissements des entreprises, a concerné plus particulièrement les secteurs des TPE-PE (+ 16 %) et les solutions de SIRH-Ressources Humaines (+ 13 %).

Le chiffre d'affaires des contrats récurrents (112 M€ pour l'ensemble de l'année 2008) représente 45 % du chiffre d'affaires total, en progression de près de 6,3 % par rapport à l'exercice précédent (3 % à périmètre constant), dont une croissance de 8 % des contrats "On Demand" (Software as a Service). Au 1^{er} janvier 2009, l'ensemble des contrats récurrents représente un portefeuille de plus de 120 M€.

| CA consolidé en M€ Périmètre courant | T4 | Cumul à fin décembre | dont "Licences et Services d'intégration" | dont "Matériels et installations" |
|---|------|-------------------------|---|---|
| PCL TPE PE | 2008 | 33,5 | 111,8 | 42,3 |
| | 2007 | 35,5 | 112,2 | 40,7 |
| Middle Market et Groupes | 2008 | 19,2 | 66,0 | 31,0 |
| | 2007 | 19,9 | 65,2 | 30,4 |
| Sectoriels | 2008 | 20,6 | 63,0 | 33,1 |
| | 2007 | 18,1 | 59,0 | 32,3 |
| Secteur Public | 2008 | 5,2 | 5,2 | 3,9 |
| | 2007 | - | - | - |
| Divers | 2008 | 0,6 | 2,2 | 0,3 |
| | 2007 | 0,7 | 4,7 | 0,8 |
| Total | 2008 | 79,1 | 248,2 | 110,6 |
| | 2007 | 74,2 | 241,1 | 104,2 |

(Les chiffres publiés dans le présent communiqué sont des chiffres consolidés provisoires, estimés et non audités)

Une performance satisfaisante attendue en matière de résultats

Malgré un contexte économique très dégradé, la maîtrise des charges d'exploitation et des frais généraux, conjuguée à une augmentation du taux de marge brute*, devrait conduire, après prise en compte de la contribution des sociétés acquises au cours du 4^{ème} trimestre 2008, à un Excédent Brut d'Exploitation consolidé en ligne avec celui constaté en 2007.

La rentabilité opérationnelle courante estimée, après prise en compte d'une augmentation des amortissements des frais de développement d'environ 2,5 M€, devrait être supérieure à 12 % (13,8 % au 31 décembre 2007).

Hors cet accroissement des dotations aux amortissements des frais de développement et le renforcement des investissements pour la mise en place des implantations à l'international, le résultat opérationnel courant devrait être d'un niveau proche de celui réalisé au cours de l'exercice 2007.

Malgré la dégradation de l'environnement économique, Cegid a ainsi confirmé au cours du 2nd semestre sa capacité à résister et à maintenir un bon niveau de rentabilité, tout en poursuivant sa stratégie de croissance externe permettant de consolider ses domaines d'activités leader (Retail, CHR) et de développer une offre à destination de nouvelles cibles de clientèle (secteur public).

* Augmentation de la marge brute malgré l'augmentation des achats qui résulte de la sous-traitance de maintenance et installation matériels confiée à SCC depuis le 1^{er} avril 2007.

Perspectives : Cegid dispose de nombreux atouts pour résister dans un contexte économique incertain

Dans un contexte économique marqué par un fort attentisme des consommateurs et des entreprises, qui conduit à une faible visibilité sur l'évolution des investissements des entreprises, Cegid dispose de nombreux atouts pour poursuivre son développement et maintenir un bon niveau de résultats.

Cegid est bien positionnée sur ses domaines de compétences (ERP, Finance et Fiscalité, Ressources Humaines, Retail, Manufacturing, Hôtellerie-Restaurant, Négoce-Services, Propreté, Profession Comptable, Secteur Public) et appuie son développement, notamment sur les éléments suivants :

- développement sur le marché des Moyennes/Grandes Entreprises et des groupes de sociétés,
- nouvelles offres issues du partenariat avec Groupama/Gan à destination de la PCL, des TPE et notamment avec les solutions interactives autour de la JV Comptano,
- développement de l'activité SaaS (On Demand) en phase avec les attentes du marché,
- renforcement et accélération de l'implantation internationale, suite notamment à l'acquisition de VCSTIMELESS : Cegid est devenu un acteur international capable d'accompagner les entreprises du Retail sur les cinq principaux continents (Afrique, Amérique du Nord, Amérique du Sud, Europe et Asie),
- capacité à poursuivre la dynamique de croissance externe.

Cegid, qui dispose de moyens financiers susceptibles d'être mobilisés dans le cadre de lignes de crédit confirmées, entend continuer, au cours de l'exercice 2009, à saisir toutes les opportunités qui permettraient au Groupe de se renforcer et de conquérir des parts de marché sur ses domaines d'expertise.

Calendrier

Les résultats définitifs de l'exercice 2008 feront l'objet d'un communiqué qui sera publié le 3 mars 2009 après clôture de la bourse.

Le calendrier relatif aux dates de publications et de manifestations est disponible à l'adresse suivante : <http://www.cegid.com/calendrier-financier>