

# Exercice 2008

## Confirmation de la capacité bénéficiaire de Cegid



**Excédent Brut d'Exploitation : 56,8 M€**  
**Rentabilité opérationnelle courante : 12,6 %**  
**Résultat net : 17,4 M€**

Chiffres consolidés en M€*	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires**	248,5	241,1	+ 3,1 %
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>56,8</b>	<b>55,7</b>	<b>+ 1,8 %</b>
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>31,3</b>	<b>33,2</b>	<b>- 5,6 %</b>
Rentabilité opérationnelle courante	12,6 %	13,8 %	
Résultat opérationnel	30,5	33,1	- 7,9 %
Résultat financier	- 5,5	- 5,7	Ns
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>17,4</b>	<b>17,7</b>	<b>- 1,8 %</b>

\* À périmètre courant

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

### Maintien d'un bon niveau de rentabilité

Malgré un contexte économique très dégradé au cours du second semestre, Cegid confirme sa capacité bénéficiaire avec une progression, pour l'ensemble de l'exercice, de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) qui s'établit à 56,8 M€.

La croissance du chiffre d'affaires « Licences et Services d'intégration » (+ 6 % à périmètre courant), la maîtrise des charges d'exploitation et des frais généraux, et une nouvelle progression de la marge brute (+ 4,6 %) et du taux de marge brute (taux de 85,2 %) conduisent à un résultat opérationnel courant de 31,3 M€, dont 1,6 M€ de contribution des croissances externes réalisées en 2008, et à une rentabilité opérationnelle courante consolidée de 12,6 % (13,8 % en 2007).

### Niveau de cash flow satisfaisant et structure financière maîtrisée

La capacité d'autofinancement (après intérêts financiers et impôts payés) s'élève à 49,9 M€ en progression par rapport au 31 décembre 2007 (48,4 M€).

Après prise en compte de l'évolution du besoin en fonds de roulement (- 6,7 M€) qui intègre principalement les effets (- 5,2 M€) des croissances externes réalisées en septembre 2008, les flux de trésorerie issus de l'activité s'élèvent à 43,2 M€.

Le « Gearing », ratio « endettement financier net » (83,2 M€ au 31 décembre 2008 et 59,5 M€ au 31 décembre 2007) sur « fonds propres consolidés » (155,1 M€ au 31 décembre 2008 et 156,1 M€ au 31 décembre 2007), s'élève au 31 décembre 2008 à 53,6 %.

Le groupe Cegid rappelle qu'il dispose d'une ligne de crédit confirmée de 200 M€, dont la signature est intervenue en juillet 2006, d'une durée initiale de 5 ans, portée à 7 ans. Cette ligne de crédit, utilisée à hauteur de 43 M€ au 31 décembre 2008, procure au Groupe une capacité de tirage pour les années futures lui permettant, d'une part, d'assurer le remboursement de l'emprunt OBSAR 2004 intervenu le 3 mars 2009 et, d'autre part, le financement de ses investissements, notamment en matière de croissance externe.

### Maintien du dividende proposé (1 € par action) et amélioration du rendement

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende par action de 1 €, au titre de 2008, soit un montant total qui serait distribué de l'ordre de 8,8 M€ sur la base du nombre d'actions en circulation au 2 mars 2009 déduction faite du nombre d'actions auto détenues.

Le rendement de l'action Cegid Group s'élèverait ainsi à 12,6 % sur la base du cours du 31 décembre 2008 et à 15,9 % sur la base du cours au 2 mars 2009.

Après approbation par l'Assemblée Générale des Actionnaires, qui se réunira le 12 mai 2009 à 11 heures au siège social de Cegid Group, 52 quai Paul Sédallian, 69009 LYON, le versement du dividende interviendrait le 19 mai 2009.

### Perspectives 2009 : poursuite du développement et gestion adaptée à un contexte économique incertain

Dans un environnement économique qui s'est fortement dégradé depuis le deuxième semestre 2008, le groupe Cegid dispose de nombreux atouts pour poursuivre son développement :

- des domaines d'expertise et des positions de leader reconnus grâce à ses compétences fonctionnelles et métiers (ERP, Finance et Fiscalité, Ressources Humaines, Retail, Manufacturing, Hôtellerie-Restauration, Négoce-Services, Propreté, Profession Comptable, Secteur Public),
- un large spectre de clients en termes de taille d'entreprise et une capacité unique à adresser les PME et les Moyennes/Grandes Entreprises,
- une base installée de 80 000 clients qui se traduit par un chiffre d'affaires récurrent supérieur à 120 M€, soit plus de 45 % du chiffre d'affaires. Cette base installée représente aussi un important potentiel de ventes de produits complémentaires et de migration vers les nouvelles gammes de Cegid, et favorise une forte dispersion des encours clients,
- la prise en compte, sur 12 mois d'activité, des croissances externes réalisées fin septembre 2008,
- une capacité à ajuster le profil des coûts à l'activité et un savoir-faire en matière d'intégration de sociétés.

Dans ce contexte, les axes d'actions pour 2009 sont particulièrement centrés sur :

- l'optimisation de l'efficacité commerciale par une approche multi canal reposant sur une force commerciale directe de proximité, une structure de télévente, un réseau de revendeurs à valeur ajoutée, et des partenariats d'intégrateurs et de consultants,
- l'accélération de la démarche autour des offres « On Demand » (SaaS) conçues pour répondre aux besoins des entreprises. Ces offres sont particulièrement adaptées au contexte actuel, car elles permettent aux entreprises de poursuivre la modernisation de leur système d'information, sans être confrontées à la problématique de son financement,
- la diffusion, via les portails internet à destination des TPE, d'une offre de gestion en ASP et d'un bouquet de services en ligne, en partenariat avec Groupama - Gan Assurances dans le cadre de la joint venture Comptanoo et de ses portails [www.comptanoo.com](http://www.comptanoo.com) et [www.club-comptable.com](http://www.club-comptable.com),
- la poursuite d'une stratégie de croissance externe ciblée,
- la diffusion des offres logicielles de Civitas à destination du secteur public, secteur porteur en termes d'investissement en système d'information dans le cadre des programmes de modernisation de l'Etat et des collectivités territoriales,
- l'accélération de l'ouverture internationale par de nouvelles implantations.

En s'appuyant sur ces différents atouts et sur la possibilité de mobiliser des ressources supplémentaires disponibles, Cegid devrait réussir à montrer, en 2009, sa capacité, d'une part, à délivrer un niveau de rentabilité opérationnelle satisfaisant et, d'autre part, à profiter plus rapidement d'un éventuel retournement du contexte actuel en fin d'année ou au cours du prochain exercice.

### Calendrier

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2009 sera diffusé le 9 avril 2009 après la clôture de la bourse. L'ensemble du calendrier relatif aux dates de publications et de manifestations est disponible à l'adresse suivante :

<http://www.pegid.com/calendrier-financier>

### Communication Financière Cegid Group

52 quai Paul Sédallian  
 69279 Lyon Cedex 09  
 Tél : 04 26 29 50 20  
[dirfin@pegid.fr](mailto:dirfin@pegid.fr)  
[www.pegid.com](http://www.pegid.com)

Marché de cotation : Euronext Paris Compartiment C  
 Code ISIN Action : FR000124703  
 Reuters : CEGI.PA  
 Bloomberg : CGD FP  
 ICB : 9537 Software  
 Indices : Small 90, Mid and Small 190, ITCAC, SBF 250