

## 2009 : bonnes performances opérationnelles de Cegid dans une conjoncture économique difficile



Résistance du chiffre d'affaires consolidé : **248,5 M€**

Bon niveau de résultat opérationnel courant et de cash flow estimés, supérieur au consensus

### Chiffre d'affaires consolidé : 248,5 M€

Chiffre d'affaires consolidé	2009 (M€)	2008 (M€)	Variation à périmètre courant	Variation à périmètre constant
Premier trimestre	62,2	56,8	+ 9,4 %	- 3,1 %
Deuxième trimestre	58,2	58,5	- 0,4 %	- 12,0 %
Troisième trimestre	54,6	53,8	+ 1,4 %	- 9,5 %
<b>Quatrième trimestre</b>	<b>73,5</b>	<b>79,4</b>	<b>- 7,5 %</b>	<b>- 7,5 %</b>
<b>TOTAL EXERCICE*</b>	<b>248,5</b>	<b>248,5</b>	<b>-</b>	<b>- 8,0%</b>

\* Incidence nette des variations du périmètre de consolidation sur l'ensemble de l'exercice : 19,8 M€. Rappel : Civitas et VCSTIMELESS ont été intégrées dans le périmètre de consolidation à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2008. Le chiffre d'affaires de l'exercice 2009 enregistre la décroissance, à périmètre courant, des activités « Matériels et installations » de 3,2 M€ (4,5 M€ à périmètre constant).

Pour l'ensemble de l'exercice clos le 31 décembre 2009, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 248,5 M€, avec une amélioration significative de son mix produits. À périmètre constant, l'activité est en repli de 8 % après enregistrement d'une décroissance des ventes de « Matériels et installations » de près de 20 %, soit - 4,5 M€.

Les ventes de « Licences et Services d'intégration » sont en retrait de 5 % (- 14 % à périmètre constant). Cette évolution est favorable en comparaison de la tendance observée chez certains acteurs importants du secteur des progiciels de gestion. Le chiffre d'affaires issu des contrats récurrents (121 M€ pour l'ensemble de l'année 2009) a représenté 49 % du chiffre d'affaires total contre 45 % au titre de l'exercice précédent.

### Quatrième trimestre : une amélioration de la tendance constatée les trimestres précédents.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2009 s'établit à 73,5 M€ (79,4 M€ pour la même période de l'exercice précédent), en baisse de 7,5 %. Les ventes de « Licences et Services d'intégration » sont en recul de près de 13 %, en amélioration par rapport à celles constatées au cours des trimestres précédents.

Au cours de ce dernier trimestre, dans la continuité des tendances des trois dernières années, les ventes de « Matériels et installations », activité à faible valeur ajoutée, sont en baisse de 12 % (- 1,0 M€).

Le dernier trimestre de l'année a permis de conclure de nouveaux partenariats notamment dans les secteurs suivants : Fiscalité On Demand (Vinci), SIRH (Groupe Bordeaux Nord Aquitaine, Seepdy France), ERP Négoce-Services (FEL SA Gestion, Prowebce, CPE Lyon : École Supérieure de Chimie Physique Électronique de Lyon), CHR (La Mère Brazier, Lemon Hotels), Industrie Manufacturing (KSM, Senstronic) et Retail (Eminence/Athena, Gruppo Randazzo, Les Lolitas).

### Bon niveau de résultats et forte génération de cash-flow estimés, supérieurs au consensus

La maîtrise des charges d'exploitation et des frais généraux, conjuguée à une nouvelle augmentation du taux de marge brute (supérieur à 87 % en 2009 pour 85,2 % en 2008), devrait conduire à un Excédent Brut d'Exploitation consolidé supérieur à celui constaté en 2008 (56,8 M€).

La rentabilité opérationnelle courante estimée, après une augmentation (de l'ordre de 4 M€) des amortissements des frais de développement et des autres actifs incorporels constatés lors des rapprochements des sociétés VCSTIMELESS et Civitas en septembre 2008, devrait être au moins égale à 11 %.

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

Les résultats définitifs de l'exercice 2009 feront l'objet d'un communiqué qui sera publié le 2 mars 2010 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>

Chiffre d'affaires consolidé en M€ Périmètre courant	T4	Cumul à fin décembre	dont « Licences et Services d'intégration »	dont « Matériels et installations »	
PCL TPE PE	2009	32,1	102,9	35,3	13,2
	2008	33,5	111,7	42,2	14,6
Middle Market et Groupes	2009	18,1	65,6	28,9	0,8
	2008	18,6	64,2	30,6	1,3
Sectoriels	2009	17,6	62,2	32,1	4,7
	2008	20,0	59,9	32,6	5,9
Secteur public	2009	4,8	12,8	7,8	-
	2008	5,2	5,2	3,8	-
Divers	2009	0,9	5,0	1,2	0,2
	2008	2,1	7,5	1,6	0,2
<b>Total</b>	<b>2009</b>	<b>73,5</b>	<b>248,5</b>	<b>105,3</b>	<b>18,9</b>
	<b>2008</b>	<b>79,4</b>	<b>248,5</b>	<b>110,8</b>	<b>22,0</b>

Après prise en compte du résultat financier en amélioration (diminution de l'endettement et baisse des taux) et de l'impôt sur les sociétés, le résultat net estimé devrait être proche de celui constaté en 2008 (17,4 M€).

Ce niveau de résultats, et la capacité d'autofinancement qui en résulte, de même que la très bonne performance enregistrée dans la gestion des encours clients, devraient conduire à une réduction importante de l'endettement financier net de près de 20 M€ (endettement financier net au 31 décembre 2009 de l'ordre de 63 M€), et du gearing qui devrait être, au 31 décembre 2009, inférieur à 40 % (54 % au 31 décembre 2008).

### Perspectives Cegid : de nombreux atouts pour poursuivre son développement dans une conjoncture économique qui reste volatile

Dans une conjoncture qui offre peu de visibilité sur un rebond de l'économie en France, Cegid entend s'appuyer sur la solidité de son modèle, la progression continue de son mix produits, une gestion opérationnelle rigoureuse et le développement à l'international, pour renforcer ses positions.

Cegid dispose, en effet, de nombreux atouts pour profiter de toute amélioration du contexte économique :

- une démarche d'éditeur spécialisé avec des positions fortes sur ses domaines de compétences : ERP, Finance et Fiscalité, Ressources Humaines, Retail, Industrie Manufacturing, Hôtellerie-Restaurant, Négoce-Services, Propreté, Profession Comptable, Secteur Public,
- une compétence forte en matière de solutions SaaS (On Demand) et de portails,
- le développement de nouvelles offres en mode In ou en mode On Demand à destination du secteur agricole,
- une implantation internationale qui s'est accélérée ces dernières années, en capitalisant notamment sur l'acquisition de VCSTIMELESS et la montée en puissance de partenariats avec des intégrateurs locaux. Cegid est un acteur international capable d'accompagner les entreprises du Retail sur l'ensemble des continents et devient un partenaire international pour les principaux acteurs mondiaux du Retail,
- une expérience réussie dans la mise en œuvre de croissances externes et l'intégration des sociétés acquises. Cegid dispose de moyens financiers susceptibles d'être mobilisés dans le cadre de lignes de crédit confirmées.

### Communication Financière Cegid Group

52 quai Paul Sédallian  
69279 Lyon Cedex 09  
Tél : 04 26 29 50 20  
dirfin@cegid.fr  
www.cegid.com

Marché de cotation : Euronext Paris Compartiment C  
Code ISIN Action : FR0000124703  
Reuters : CEGI.PA  
Bloomberg : CGD FP  
ICB : 9537 Software  
Indices : Small 90, Mid and Small 190, ITCAC, SBF 250