

2010 : un premier semestre réussi

Chiffre d'affaires consolidé : 120,0 M€
Excédent Brut d'Exploitation : 26,7 M€ (+ 5,5 %)

Résultat Opérationnel Courant : 9,4 M€ (+ 9,3 %)
Résultat Net : 7,0 M€ (+ 45,3 %)

Activité du premier semestre : forte accélération au second trimestre

Premier semestre (Chiffres consolidés en M€)	2010	2009	Variation 2010/2009
Chiffre d'affaires	120,0	120,4	ns
Excédent Brut d'Exploitation	26,7	25,3	+ 5,5 %
Résultat opérationnel courant	9,4	8,6	+ 9,3 %
Résultat opérationnel	11,6	6,6	+ 77,5 %
Résultat financier	-0,6	- 1,6	+ 64,2 %
Résultat avant impôts	11,1	5,0	+ 121,8 %
Impôts sur les bénéfices	3,9	0,2	na
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	7,0	4,8	+ 45,3 %

Après un premier trimestre marqué par un climat économique difficile et un effet de base négatif, l'accélération de l'activité commerciale, dès le mois d'avril, et le niveau soutenu des commandes, se traduisent, pour le second trimestre, par une progression de 11 % du chiffre d'affaires "Licences et Services d'intégration".

Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé pour l'ensemble du premier semestre 2010 (120,0 M€) retrouve un niveau comparable à celui du premier semestre 2009 (120,4 M€), tout en intégrant la poursuite de la baisse des ventes, pour un montant de l'ordre de 1,3 M€ (- 15 %), de l'activité moins stratégique "Matériels et installations".

Le chiffre d'affaires "Licences et Services d'intégration" est stable au 30 juin 2010 par rapport au 30 juin 2009. La part "Licences" de ce chiffre d'affaires enregistre une forte progression et compense la diminution du niveau d'activité des services d'intégration (formation, déploiement et conseil). Cette évolution de l'activité "Services" traduit, en partie, la stratégie de Cegid qui vise, d'une part à renforcer l'expertise de ses consultants sur ses domaines fonctionnels, et d'autre part à s'appuyer sur son réseau indirect et ses partenaires intégrateurs pour la réalisation de prestations de déploiement, renforçant ainsi son écosystème de partenaires.

L'augmentation des ventes de licences a été particulièrement marquée sur les activités liées aux offres Finance-Fiscalité, ERP Service-Négoce et Retail.

Les revenus issus des contrats récurrents progressent, au deuxième trimestre, de plus de 4 % et représentent 51 % de l'ensemble des revenus au 30 juin 2010, assurant ainsi au Groupe un mix produit à meilleure visibilité. Le portefeuille de contrats récurrents atteint, au 30 juin 2010, un montant en valeur annuelle de 122 M€ (121 M€ au 30 juin 2009).

Parmi les revenus récurrents, le chiffre d'affaires des offres en SaaS (Software as a Service), qui s'élève à 6,5 M€, progresse de 22 % au cours du deuxième trimestre (+ 19 % pour l'ensemble du premier semestre 2010 par rapport au premier semestre 2009), soit une augmentation supérieure aux tendances du marché (+ 16 % attendus en 2010 - source Gartner juin 2010).

Cegid a conclu de nouveaux contrats avec des sociétés référentes dans leur secteur: Retail (France: Eram, Italie: Les Lolitas et Modus, Pays-Bas: Siebel, Maroc: Sport Plus, UK: Berden et Asics), Industrie Manufacturing (Apegelec, Cornilleau, Interseed, Resinence), Profession Comptable (Profession Comptable Libérale: Cabinet Premier Monde, GVA, SEAC, SOGEX, Association de Gestion Comptable: CER Aube et CER Haute Marne, CER Nord Est Ile de France et CER Somme, Organisme de Gestion Agréé: AGCS), Secteur Public (APCM-Réseau des chambres de métiers et de l'artisanat), CHR (Société Thermale de La Roche Posay), SIRH (Aoste), Fiscalité On Demand (AFIPAEM).

Chiffre d'affaires consolidé en M€ à périmètre courant		T2	Cumul 30 juin	dont "Licences et Services d'intégration"	dont "Matériels et installations"
PCL TPE PE	2010	22,1	45,3	14,6	4,7
	2009	22,1	47,5	15,5	5,3
Middle Market et Groupes	2010	19,2	35,6	15,1	0,4
	2009	16,1	32,7	14,5	0,4
Sectoriels	2010	16,3	30,6	16,5	1,9
	2009	16,0	31,7	16,2	2,5
Secteur public	2010	3,3	6,6	3,8	-
	2009	2,6	5,6	3,2	-
Divers	2010	1,1	1,9	0,1	-
	2009	1,4	2,9	0,8	0,1
Total	2010	62,0	120,0	50,1	7,0
	2009	58,2	120,4	50,2	8,3

Croissance des résultats

Le niveau de marge brute, qui atteint 87,5 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2010 (88 % au 30 juin 2009) après prise en compte des achats liés aux activités outsourcées en 2009, et la bonne maîtrise des charges opérationnelles, ont permis au Groupe de dégager, au 30 juin 2010, un Excédent Brut d'Exploitation de 26,7 M€, supérieur de près de 6 % à celui du 30 juin 2009 (25,3 M€).

Le point mort moyen mensuel d'activité s'élève, pour le premier semestre 2010, à 18,2 M€, soit un niveau inférieur au point mort moyen du premier semestre 2009 (18,4 M€).

Après prise en compte d'une augmentation des charges d'amortissement liées aux frais de développement et à des actifs identifiés lors des regroupements d'entreprises (+ 0,8 M€ par rapport au 30 juin 2009), le résultat opérationnel courant progresse de plus de 9 % et s'établit à 9,4 M€ (8,6 M€ au 30 juin 2009).

Le résultat opérationnel (11,6 M€), qui intègre la reprise d'une provision pour risques, d'un montant de 2 M€, enregistrée au 31 décembre 2008 à l'occasion d'un regroupement d'entreprises, est en forte progression par rapport à celui du 30 juin 2009 qui tenait compte de charges et provisions opérationnelles pour un montant total net de 2,0 M€.

Le résultat financier est en amélioration sensible (- 0,6 M€ contre - 1,6 M€ au 30 juin 2009) du fait d'un niveau d'endettement moyen plus faible, de la baisse des taux et de l'incidence des retraitements IFRS de l'OBSAR remboursée en mars 2009.

La charge nette liée à l'impôt sur les sociétés d'un montant de 3,9 M€ n'est pas comparable à celle du 30 juin 2009, le Groupe ayant bénéficié, à cette date, d'une économie d'impôt liée aux opérations de regroupement de filiales situées à l'international.

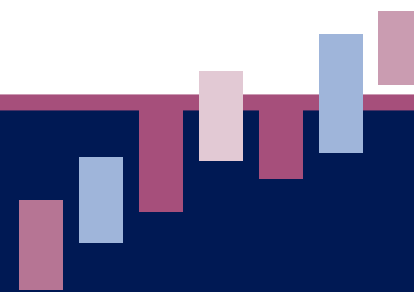
Ainsi, le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit, au 30 juin 2010, à 7,0 M€, en progression de 45 % par rapport à celui enregistré au 30 juin 2009.

.../...

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



Structure financière maîtrisée et amélioration du Gearing

La progression de la capacité d'autofinancement générée par l'activité avant impôt et intérêts financiers payés (+ 8,3 % à 25 M€) démontre une nouvelle fois la solidité du business model de Cegid.

La forte dynamique commerciale en fin de premier semestre 2010 et l'effet de base défavorable du fait de la réduction significative du DSO au premier semestre 2009, de même que les décaissements liés à l'impôt sur les sociétés (- 5,6 M€ au 30/06/2010), ont pesé sur la variation du BFR. Le cash flow opérationnel du premier semestre s'élève ainsi à 16,8 M€ contre 27,6 M€ au 30 juin 2009.

Le "Gearing", ratio "endettement financier net" (72,5 M€ au 30 juin 2010) sur "fonds propres consolidés" (161,6 M€ au 30 juin 2010), s'établit au 30 juin 2010 à 44,9 %, en baisse par rapport au 30 juin 2009 (52,6 %).

La marque Yourcegid porteuse des engagements de Cegid

Créée au premier semestre 2010, la marque **Yourcegid** porte les engagements du Groupe :

- des **Expertises Métiers** en s'appuyant sur l'écoute du client pour développer des produits adaptés à ses problématiques métiers,
- la **Qualité** des produits et services délivrés par Cegid et ses partenaires,
- l'**Innovation** en transformant les innovations technologiques en avantage pour les clients dans l'exercice de leur métier au quotidien,
- les **Partenariats** avec le développement d'un écosystème intégrant les clients, les distributeurs, les intégrateurs et les partenaires éditeurs fournisseurs d'applications venant compléter l'offre Cegid,
- des **Ressources Humaines** à l'écoute des clients et des partenaires, au sein de l'entreprise Cegid, soucieuse d'attractivité pour attirer les meilleurs.

La marque Yourcegid portera la dynamique de Cegid et sa notoriété, marquant ainsi l'ambition de Cegid de délivrer à toutes les entreprises des solutions de gestion modernes, adaptées à leurs besoins et s'intégrant avec agilité dans les systèmes d'information existants.

De solides perspectives de développement

Si l'environnement économique manque de visibilité à court terme, notamment en Europe, Cegid reste confiant dans la capacité de rebond de ses marchés sous-jacents à compter de 2011, horizon où les entreprises devront continuer à investir dans les systèmes d'information qui constituent le meilleur levier pour améliorer leur productivité et accroître leur performance.

Cegid est bien positionnée pour profiter de toute amélioration du contexte économique :

- une démarche d'éditeur spécialisé avec des positions solides 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, avec une croissance continue de l'activité (croissance de près de 20 % sur le 1^{er} semestre 2010),
- le développement de nouvelles offres en mode "In" ou "On Demand" à destination du secteur agricole,
- une internationalisation croissante, notamment dans le Retail où Cegid s'impose désormais comme un partenaire international pour les principaux acteurs mondiaux et aussi pour des acteurs locaux. Cegid est implantée directement aux États-Unis, en Chine et dans les principaux pays européens, et travaille localement avec de nombreux partenaires,
- une base installée de 80 000 clients qui se traduit par un chiffre d'affaires récurrent supérieur à 120 M€. Cette base installée représente aussi un important potentiel de ventes de produits complémentaires et de migration vers de nouvelles gammes produits, et favorise une forte dispersion des encours clients,
- une expérience réussie dans la mise en œuvre de croissances externes et l'intégration des sociétés acquises.

Cegid confirme ainsi sa capacité à délivrer un niveau de rentabilité opérationnelle satisfaisant et à profiter d'un retour à un contexte économique plus favorable au cours des prochains exercices.

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

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

