

Exercice 2010

Chiffre d'affaires : **249,6 M€** (248,6 M€ en 2009)

Bonnes performances opérationnelles



Croissance des activités stratégiques : International (+ 35 %), SaaS (+ 23 %) et Licences (+ 12 %)

Chiffre d'affaires consolidé	2010 (M€)	2009 (M€)	Variation à périmètre courant	Variation à périmètre constant
Premier trimestre	58,0	62,2	- 6,8 %	- 6,8 %
Deuxième trimestre	62,0	58,2	+ 6,5 %	+ 6,5 %
Troisième trimestre	56,3	54,6	+ 3,1 %	+ 2,4 %
Quatrième trimestre	73,3	73,6	- 0,3 %	- 0,9 %
TOTAL EXERCICE*	249,6	248,6	+ 0,4 %	-

* Incidence nette des variations du périmètre de consolidation sur l'ensemble de l'exercice : 0,9 M€.

Rappel : Cegid Front RH a été intégrée dans le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} juillet 2010.

Axeteam a été intégrée dans le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} décembre 2010.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2010 enregistre la décroissance des activités « Matériels et installations » de 2,3 M€ (- 12,5 %)

Pour l'ensemble de l'exercice clos le 31 décembre 2010, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 249,6 M€, avec une croissance des ventes de Licences (12 % sur l'ensemble de l'exercice). Les ventes de logiciels en mode SaaS ont également progressé de plus de 23 % (16 M€), plus fortement que la tendance du marché, faisant de Cegid un acteur de référence sur ce segment. Au total, le chiffre d'affaires des activités stratégiques d'édition (Progiciels et SaaS) est en hausse de près de 13 %.

Les ventes de « Licences et Services d'intégration » ont atteint un niveau identique à celui constaté au 31 décembre 2009, malgré la moindre performance des services d'intégration.

Le chiffre d'affaires récurrent (124 M€) représente 50 % du chiffre d'affaires total, plus haut niveau annuel historique, grâce à la montée en puissance du SaaS et à la bonne tenue des activités de support clients.

À l'international, le Groupe enregistre un fort développement des ventes, hors contrats récurrents, avec une progression de 35 %, essentiellement dans le secteur du Retail.

Le chiffre d'affaires consolidé du quatrième trimestre s'établit à 73,3 M€, contre 73,6 M€ pour la même période de l'exercice précédent, avec des ventes de matériels et installations en baisse de 15 %.

De nouveaux partenariats ont été signés, notamment : Yourcegid Industry (Faral), Yourcegid Retail France (Bexley, Isabel Marant, Steffy), Yourcegid Retail International (Encuentro, HTL, Golden Point, Incanto, Petit Patapon), Quadratus Propreté en SaaS (Augias), Yourcegid Hôtel Restaurant (Dock Ouest), Yourcegid Performance Management (groupe Materis).

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	2010	30,6	98,5	34,2	11,8
	2009	32,1	102,9	35,3	13,2
Middle Market et Groupes	2010	19,5	71,2	29,1	0,7
	2009	18,1	65,6	28,9	0,8
Sectoriels	2010	17,7	61,8	33,1	3,9
	2009	17,6	62,2	32,1	4,7
Secteur Public	2010	5,1	14,6	9,2	-
	2009	4,8	12,8	7,8	-
Divers	2010	0,4	3,5	0,6	0,2
	2009	1,0	5,1	1,2	0,2
Total	2010	73,3	249,6	106,2	16,6
	2009	73,6	248,6	105,3	18,9

Progression de l'Excédent Brut d'Exploitation et du Résultat Net

Après prise en compte, dans les achats, des charges liées à l'externalisation des activités de logistique et de préparation de matériels intervenue en novembre 2009, et de la maîtrise des autres postes d'achats, la progression du mix produits devrait conduire à un niveau de marge brute de 86,5 %.

L'Excédent Brut d'Exploitation devrait être en légère progression par rapport au 31 décembre 2009 (59,4 M€). Le résultat opérationnel courant estimé, qui tient compte d'éléments comptables sans impact sur le cash (augmentation de l'ordre de 3 M€ des amortissements des frais de développement et des actifs identifiés lors des regroupements d'entreprises), devrait être inférieur à celui du 31 décembre 2009 (28,5 M€) et la rentabilité opérationnelle courante supérieure à 10 % du chiffre d'affaires consolidé.

Après prise en compte dans le résultat opérationnel d'une reprise de provision pour risques (2 M€), d'un résultat financier en amélioration et de l'impôt sur les sociétés, le résultat net estimé devrait être en augmentation par rapport à celui enregistré en 2009 (17,9 M€).

L'endettement financier net devrait se situer au 31 décembre 2010 à environ 68 M€, pour un gearing proche de 0,40 (0,39 au 31 décembre 2009).

Perspectives : poursuite de la stratégie de développement organique et de croissance externe

Dans un environnement qui tend à s'améliorer, Cegid entend poursuivre son développement tant en France qu'à l'international, en s'appuyant sur :

- une démarche d'éditeur spécialisé autour des offres Yourcegid qui rencontrent un vif succès auprès des grands donneurs d'ordres,
- une compétence forte en solutions SaaS (On Demand) bien adaptées au contexte du Middle Market,
- une accélération du développement à l'international dans le secteur du Retail,
- une solide structure financière confortée par des lignes de crédit (200 M€) confirmées sur 5 ans, pouvant être portées à 7 ans, mises en place dans le cadre d'un nouveau club deal,
- une expertise dans la mise en œuvre de croissances externes et de leur intégration.

Passage de l'action Cegid Group sur le compartiment B d'Euronext Paris

Compte tenu de l'évolution du cours de bourse de l'action Cegid Group et du niveau de capitalisation boursière qui en résulte, l'action Cegid Group rejoindra, à compter du 24 janvier 2011, le Compartiment B du marché de cotation Euronext Paris.

Les résultats définitifs de l'exercice 2010 feront l'objet d'un communiqué qui sera publié le 2 mars 2011 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>

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

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