

Exercice 2010

**Forte croissance de l'activité : Licences (+ 12 %),
SaaS (+ 23 %) et International (+ 35 %)**



**Progression de l'Excédent Brut d'Exploitation : 60,4 M€ (+ 1,8 %)
et du résultat net : 19,3 M€ (+ 7,9 %)**

Périmètre courant	2010 (M€)	2009 (M€)	Variation 2010/2009
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	249,6	248,6	+ 0,4 %
EBE	60,4	59,4	+ 1,8 %
Amortissement des frais de développement	26,8	24,0	+ 11,7 %
Résultat Opérationnel Courant	27,0	28,5	- 5,2 %
Résultat Opérationnel ⁽²⁾	30,8	26,5	+ 16,1 %
Résultat Financier	- 1,4	- 2,5	+ 43,6 %
Résultat avant impôts	29,4	24,1	+ 22,2 %
Résultat Net (part du Groupe)	19,3	17,9	+ 7,9 %

⁽¹⁾ Incidence nette des variations du périmètre de consolidation sur l'ensemble de l'exercice : 0,9 M€ (Cegid Front RH a été intégrée dans le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} juillet 2010 et AXETEM 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, à périmètre courant, des activités « Matériels et installations » de 2,3 M€.

⁽²⁾ dont reprise de provision pour risques enregistrée en 2008 à l'occasion d'un regroupement d'entreprises et reprise d'une partie du badwill constaté à l'occasion d'un regroupement d'entreprises.

Forte croissance de l'activité

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 de 12 %. Les ventes de logiciels en mode SaaS (16 M€) ont progressé plus fortement que la tendance du marché (+ 23 %), faisant de Cegid un acteur de référence sur ces offres. 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, en particulier, 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 dans le secteur du Retail, avec une croissance, hors contrats récurrents, de 35 %.

Progression de l'Excédent Brut d'Exploitation et du résultat net

L'exercice 2010 se traduit par de bonnes performances opérationnelles. L'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) atteint son plus haut niveau historique avec un montant de 60,4 M€ (59,4 M€ au 31 décembre 2009).

Le résultat opérationnel courant, qui tient compte d'éléments comptables sans impact sur le cash (augmentation de l'ordre de 3 M€ des amortissements des frais de développement), s'élève à 27,0 M€ (28,5 M€ au 31 décembre 2009), et la rentabilité opérationnelle courante à 10,8 % du chiffre d'affaires consolidé.

Après prise en compte de produits comptables non récurrents issus de regroupements d'entreprises, d'un résultat financier en amélioration et de l'impôt sur les sociétés, le résultat net s'établit à 19,3 M€ en progression de près de 8 % par rapport au 31 décembre 2009 (17,9 M€).

Gearing maîtrisé et structure financière consolidée

La capacité d'autofinancement générée par l'activité s'élève à 57,3 M€ (55,5 M€ au 31 décembre 2009). Après intérêts financiers et impôts payés (l'exercice 2009 ayant conduit à l'apurement du report des principaux déficits fiscaux) le cash flow opérationnel est de 48,2 M€ (53,8 M€ au 31 décembre 2009).

Après prise en compte de l'évolution du besoin en fonds de roulement (-11,5 M€) due principalement, à un effet de base au 31 décembre 2009 qui enregistrait l'amélioration du délai de recouvrement par la mise en œuvre d'une solution de cash management et à la facturation de grands projets en fin d'exercice, les flux de trésorerie issus de l'activité s'élèvent à 42,5 M€ permettant ainsi de financer les investissements, dont les croissances externes réalisées au cours de l'exercice.

Le « Gearing », ratio « endettement financier net » (67,9 M€ au 31 décembre 2010) sur « fonds propres consolidés », s'élève au 31 décembre 2010 à 0,39, niveau identique à celui du 31 décembre 2009.

Cegid a finalisé, en novembre 2010, le renouvellement de son financement bancaire à moyen terme en signant une ligne de crédit syndiqué de 200 M€ auprès d'un syndicat de 8 banques. Ce crédit, d'une durée initiale de 5 ans pouvant être portée à 7 ans, se substituera progressivement à la ligne de crédit syndiqué signée en juillet 2006. Cegid dispose ainsi de deux lignes de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€ de 2011 à 2013, progressivement amortissable à partir de 2014 jusqu'en juin 2017.

Ces lignes de crédit procurent au Groupe une capacité de tirage renforcée pour les années futures afin d'assurer le financement de ses investissements, tant en France qu'à l'international.

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 B
Code ISIN Action : FR0000124703
Reuters : CEGI.PA
Bloomberg : CGD FP
ICB : 9537 Software
Indices : Small 90, Mid and Small 190, ITCAC, SBF 250

Dividende proposé (1,05 € par action)

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende par action de 1,05 €, au titre de 2010, soit un montant total distribué de l'ordre de 9,2 M€ sur la base du nombre d'actions en circulation au 1^{er} mars 2011, déduction faite du nombre d'actions auto détenues.

Le rendement de l'action Cegid Group s'élèverait ainsi à 4,6 % sur la base du cours au 31 décembre 2010 et à 4,8 % sur la base du cours au 1^{er} mars 2011.

Après approbation par l'Assemblée Générale des Actionnaires, qui se réunira le 19 mai 2011 à 11 heures au siège social de Cegid Group, 52 quai Paul Sédallian, 69009 LYON, le versement du dividende interviendra le 26 mai 2011.

Cegid renforce son positionnement dans le domaine des logiciels en mode SaaS à destination des associations

Cegid a procédé à l'acquisition de 100 % des actions de la société INNOV'ADHOC (marque commerciale ATALANTE), éditeur et intégrateur d'une solution de gestion pour les associations et les syndicats.

Par l'acquisition d'ATALANTE (0,3 M€ de volume d'affaires) dont Marc Gallien, fondateur, et ses équipes rejoindront la Business Unit « TPE, Entrepreneurs et Associations » de Cegid, le Groupe se dote de nouvelles compétences en vue de devenir leader sur le marché des associations sur un cœur de cible d'environ 500 000 associations avec un modèle économique de revenus récurrents (mode SaaS).

L'adossement d'ATALANTE au groupe Cegid devrait permettre :

- d'accélérer la croissance des solutions en mode SaaS,
- de développer la présence du Groupe sur le marché des associations en relation avec les collectivités locales par l'intermédiaire des sociétés Civitas et Visa Informatique,
- de bénéficier des synergies apportées par l'accord Cegid-Groupama/Gan Assurances,
- de bénéficier de la prescription de la profession comptable libérale,
- de répondre dès 2011 aux nouvelles obligations de tenue de comptabilité et de déclarations des associations dans les domaines de la chasse et des droits et causes (syndicats).

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

Après une période marquée par le développement des ERP généralistes, les grandes tendances du marché des solutions de gestion se traduisent aujourd'hui par une attente forte des entreprises, d'une part, pour des solutions de gestion à ROI rapide, adaptées à leur métier, et d'autre part, pour de nouveaux modes d'utilisation répondant aux besoins de mobilité, de scalabilité et dont le financement n'obère pas leur capacité d'investissement.

Dans ce contexte, Cegid dispose de nombreux atouts pour poursuivre son développement, tant en France qu'à l'international, en s'appuyant sur :

- une démarche d'éditeur spécialisé par domaines fonctionnels et secteurs d'activité, autour des offres Yourcegid qui rencontrent un vif succès auprès des grands donneurs d'ordres,
- une compétence forte en solutions SaaS (On Demand),
- un positionnement d'acteur global pour les entreprises du Retail, qui devrait permettre une accélération du développement à l'international,
- une structure financière solide, confortée par des lignes de crédit (200 M€) confirmées sur une durée de 5 ans, pouvant être portée à 7 ans.

Afin de profiter de ce positionnement en adéquation avec le marché, Cegid va poursuivre un important programme d'investissements autour principalement du développement de nouvelles offres, du renforcement de ses compétences en matière d'hébergement de solutions, et de l'accélération de sa stratégie commerciale multicanal. Ainsi, Cegid devrait réussir à démontrer, en 2011 et dans les années à venir, sa capacité à délivrer un niveau de rentabilité opérationnelle satisfaisant et à tirer partie de tout retournement favorable du contexte économique.

Calendrier

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2011 sera diffusé le 7 avril 2011 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.cegid.com/calendrier-financier>

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 2 mars 2011. Les procédures d'audit ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes et les rapports relatifs à la certification des comptes sont en cours d'émission.

Le slideshow de la réunion d'information du 3 mars 2011 sera disponible à l'adresse suivante : <http://www.cegid.com/slideshow>

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 B
Code ISIN Action : FR0000124703
Reuters : CEGI.PA
Bloomberg : CGD FP
ICB : 9537 Software
Indices : Small 90, Mid and Small 190, ITCAC, SBF 250