

Troisième trimestre 2011

Chiffre d'affaires : + 4,6 %

Poursuite de la forte croissance du chiffre d'affaires des offres On Demand
Amélioration du cash flow opérationnel

Activité troisième trimestre et neuf premiers mois 2011

Chiffre d'affaires consolidé en M€ Péri-mètre courant	T3 2011	T3 2010	Var. T3	9 mois 2011	9 mois 2010	Var. 9 mois
Licences	7,0	7,6	- 7,1 %	23,9	26,6	- 10,2 %
SaaS	4,9	4,2	18,1 %	14,3	12,0	19,6 %
Maintenance	24,9	23,8	4,4 %	74,4	71,0	4,8 %
Autres	1,4	1,5	- 6,7 %	4,1	4,0	2,9 %
Total Édition	38,2	37,0	3,2 %	116,7	113,5	2,8 %
Services Édition	13,0	11,3	15,0 %	45,4	39,1	15,9 %
Total Édition & services associés	51,2	48,3	6,0 %	162,1	152,6	6,2 %
Distribution & divers	7,7	8,0	- 3,4 %	22,8	23,7	- 3,5 %
TOTAL	58,9	56,3	4,6 %	184,9	176,3	4,9 %
Dont total récurrent	32,7	31,2	4,7 %	97,8	92,9	5,2 %

Troisième trimestre 2011

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2011 s'établit à 58,9 M€* en progression de 4,6 % à périmètre courant (1,7 % à périmètre constant, soit une variation comparable à celle constatée au premier semestre). Le chiffre d'affaires « On Demand » enregistre, pour le dixième trimestre consécutif, une forte croissance (+ 18 %), confirmant l'évolution du modèle de Cegid vers une activité fortement récurrente.

Bien que le chiffre d'affaires Licences soit impacté par l'évolution du modèle vers les offres en SaaS (facturation sur 36/48 mois), le chiffre d'affaires des activités d'Édition enregistre une progression de 3,2 %, supérieure à celle constatée au 30 juin 2011 (2,6 %).

Les services de formation, consulting, paramétrage et de déploiement (13,0 M€) sont en croissance de 15 % par rapport au troisième trimestre de l'année 2010.

Ainsi, le chiffre d'affaires des activités stratégiques d'Édition et services associés progresse de 6,0 % (+ 2,8 % à périmètre constant).

Le chiffre d'affaires « Distribution et divers » du troisième trimestre s'élève à 7,7 M€.

Enfin, celui issu des contrats récurrents (Maintenance et SaaS) atteint 32,7 M€, en croissance de 4,7 % (1,7 % à périmètre comparable).

Neuf premiers mois 2011

Le chiffre d'affaires du groupe Cegid s'élève, pour les neuf premiers mois de l'exercice, à 184,9 M€** (176,3 M€ pour la même période de l'exercice précédent) marqué par une évolution favorable des activités d'Édition et services associés, avec notamment une croissance des offres SaaS dont le chiffre d'affaires (14,2 M€) progresse de près de 20 % sur les neuf premiers mois de l'exercice.

Le stock de contrats SaaS, facturable jusqu'en 2017, représente, au 30 septembre 2011, une valeur estimée de près de 28 M€ (25 M€ au 30 juin 2011).

Le portefeuille de contrats (Maintenance et SaaS) qui s'élève, au 30 septembre 2011, à 129,4 M€ en progression de 4,4 % par rapport au 30 septembre 2010 (123 M€) renforce la récurrence de l'activité et assure une plus grande prévisibilité des revenus.

Le chiffre d'affaires récurrent s'établit à 97,8 M€ (53 % du chiffre d'affaires).

* Incidence nette des variations du périmètre de consolidation au titre du troisième trimestre : 1,6 M€ (chiffre estimé non audité).

** Incidence nette des variations du périmètre de consolidation au 30 septembre 2011 : 5,6 M€ (chiffre estimé non audité).

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

Chiffre d'affaires consolidé en M€ Péri-mètre courant		T3	Cumul 9 mois	dont « Édition et services associés »	dont « Distribution et divers »
PCL TPE PE	2011	23,8	70,0	57,2	12,8
	2010	22,6	67,9	55,4	12,5
Middle Market et Groupes	2011	16,4	51,4	50,0	1,4
	2010	16,1	51,7	49,6	2,1
Sectoriels	2011	14,2	47,6	41,1	6,4
	2010	13,5	44,1	37,7	6,4
Secteur public	2011	3,9	13,8	13,5	0,3
	2010	3,0	9,6	9,5	0,0
Divers	2011	0,6	2,1	0,3	1,9
	2010	1,1	3,0	0,4	2,7
Total	2011	58,9	184,9	162,1	22,8
	2010	56,3	176,3	152,6	23,7

Bonne maîtrise du point mort d'activité

La poursuite de l'évolution favorable du mix produits avec sa traduction sur le niveau de marge brute, conjuguée à une bonne gestion des charges opérationnelles, a un effet positif sur le point mort moyen mensuel estimé au 30 septembre 2011 (18,4 M€), soit un niveau inférieur à celui prévu initialement (18,8 M€).

Amélioration de la génération de cash flow opérationnel et de la structure financière

Le niveau favorable de la capacité d'autofinancement constatée au 30 juin 2011 et son évolution estimée au 30 septembre, ainsi que la diminution du besoin en fonds de roulement, se traduisent par un niveau estimé de l'endettement financier net proche de celui du 31 décembre 2010, après versement du dividende et financement des croissances externes réalisées au cours du premier semestre.

Le groupe Cegid dispose de lignes de crédit confirmées d'un montant total de 200 M€, d'une durée initiale de 5 ans pouvant être portée à 7 ans (30 juin 2017), celle de novembre 2010 se substituant progressivement à la ligne de crédit de juillet 2006.

Perspectives

La récurrence des revenus et le niveau du carnet de commandes à fin septembre constituent des éléments favorables pour aborder le dernier trimestre de manière satisfaisante sur le plan de l'activité.

Ces éléments, couplés à une évolution de la maîtrise du point mort et une structure de financement solide, doivent permettre à Cegid de poursuivre sa stratégie de développement tant en France qu'à l'international autour de nouvelles offres, notamment en mode SaaS, de l'élargissement de son écosystème, et de croissance externe.

Signature d'un nouveau contrat de liquidité

Cegid Group a conclu le 29 septembre 2011, avec Gilbert Dupont, un nouveau contrat de liquidité antérieurement confié à CM-CIC Securities. Ce contrat a pris effet le 3 octobre 2011.

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 B
Code ISIN Action : FR0000124703
Reuters : CEGI.PA
Bloomberg : CGD FP
ICB : 9537 Software
Indices : Small, Mid and Small, ITCAC, All-Tradable

