

# Exercice 2011



Chiffre d'affaires : **264 M€** (+ 5,7 %)

Chiffre d'affaires du quatrième trimestre : + 8 %

Forte progression du chiffre d'affaires « SaaS » (+ 25 %)

## Croissance des activités stratégiques : SaaS (+ 25 %), Édition et services associés (+ 7,5 %)

Chiffre d'affaires consolidé	2011 (M€)	2010 (M€)	Variation à périmètre courant	Variation à périmètre constant
Premier trimestre	61,4	58,0	5,8 %	2,3 %
Deuxième trimestre	64,6	62,0	4,2 %	1,1 %
Troisième trimestre	58,9	56,3	4,4 %	1,5 %
Quatrième trimestre	79,0	73,3	7,8 %	6,5 %
<b>TOTAL EXERCICE*</b>	<b>263,9</b>	<b>249,6</b>	<b>5,7 %</b>	<b>3,1 %</b>

\* Incidence nette des variations du périmètre de consolidation au 31 décembre 2011 : 6,6 M€ (chiffre estimé non audité).

Le chiffre d'affaires consolidé du quatrième trimestre affiche une croissance de près de 8 % (6,5 % à périmètre constant) avec un mois de décembre très soutenu, et s'établit à 79 M€ (73,3 M€ au quatrième trimestre 2010).

Pour l'ensemble de l'exercice clos le 31 décembre 2011, le chiffre d'affaires consolidé atteint ainsi 263,9 M€, en progression de 5,7 % par rapport au 31 décembre 2010 (3,1 % à périmètre constant). Le chiffre d'affaires récurrent (131,6 M€) est en augmentation de 7,1 M€ et représente 50 % du chiffre d'affaires total, niveau comparable à celui de l'exercice précédent.

Chiffre d'affaires consolidé par nature de produits/services en M€	2011	2010	2011	2010
Licences	39,0	40,7	15 %	16 %
SaaS	19,9	16,2	8 %	6 %
Maintenance	99,8	95,1	38 %	38 %
Autres	6,6	6,8	2 %	4 %
<b>Total Édition</b>	<b>165,3</b>	<b>158,8</b>	<b>63 %</b>	<b>64 %</b>
Services Édition	67,1	57,4	25 %	23 %
<b>Total Édition et services associés</b>	<b>232,4</b>	<b>216,2</b>	<b>88 %</b>	<b>87 %</b>
Distribution et divers	31,5	33,4	12 %	13 %
<b>Total</b>	<b>263,9</b>	<b>249,6</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
Dont total récurrent	131,6	124,5	50 %	50 %

Les ventes de logiciels en mode SaaS progressent fortement (+ 25 %). Cette évolution confirme la position de Cegid comme acteur de référence sur des solutions « on demand » et sa capacité à proposer de nouveaux usages des systèmes d'information. En 2011, Cegid a connu une très forte accélération sur la plupart de ses offres métiers en mode SaaS (Profession Comptable Libérale, Retail, Services-Négoce, Fiscalité), consolidant ainsi les revenus récurrents issus des offres SIRH.

Ainsi, le stock de contrats SaaS, facturable jusqu'en 2017, représente au 1<sup>er</sup> janvier 2012 une valeur estimée de plus de 32 M€ (21 M€ au 1<sup>er</sup> janvier 2011, soit une croissance de près de 53 %).

Dans ce contexte de forte progression des ventes de solutions SaaS, le chiffre d'affaires « licences » (39 M€) est en léger retrait par rapport au 31 décembre 2010 (- 4 %). Au total, le chiffre d'affaires des activités stratégiques d'édition (Progiciels et SaaS) est en hausse de 4 %, pour l'ensemble de l'exercice.

Les ventes « Édition et services associés » ont augmenté de plus de 7 % (4,3 % à périmètre constant), avec un chiffre d'affaires services en croissance de 18 %, qui intègre la progression des services liés à la nouvelle réglementation en matière sociale (N4DS).

Le chiffre d'affaires des activités non stratégiques de « Distribution et divers » (31,5 M€, soit 12 % du total du chiffre d'affaires), est en baisse de 2 M€ par rapport au 31 décembre 2010.

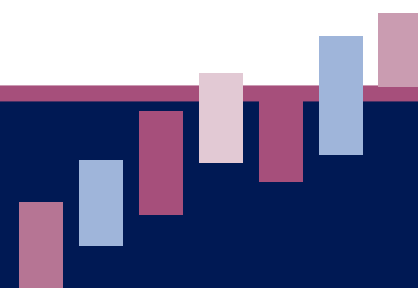
À l'international, le Groupe a poursuivi son développement des ventes (hors contrats récurrents) avec une progression de 8 %, essentiellement dans le secteur du Retail.

Chiffre d'affaires consolidé en M€ à périmètre courant	T4	Cumul à fin décembre	Dont " Édition et services associés "	Dont " Distribution et divers "	
PCL TPE PE	2011	31,3	101,3	82,7	18,6
	2010	30,7	98,6	79,5	19,0
Middle Market et Groupes	2011	21,1	72,5	70,6	1,9
	2010	19,6	71,3	68,4	2,9
Sectoriels	2011	19,8	67,3	58,9	8,4
	2010	17,6	61,7	52,7	9,0
Secteur Public	2011	6,3	20,1	19,7	0,4
	2010	5,1	14,6	14,6	0,0
Divers	2011	0,5	2,7	0,5	2,2
	2010	0,3	3,4	0,9	2,5
<b>Total</b>	<b>2011</b>	<b>79,0</b>	<b>263,9</b>	<b>232,4</b>	<b>31,5</b>
	<b>2010</b>	<b>73,3</b>	<b>249,6</b>	<b>216,2</b>	<b>33,4</b>

### 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



## Progression estimée de l'Excédent Brut d'Exploitation et du Résultat Opérationnel Courant

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) devrait être en progression par rapport au 31 décembre 2010 (60,4 M€). Le résultat opérationnel courant (ROC) 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 également être en progression par rapport à celui du 31 décembre 2010 (27,0 M€). La rentabilité opérationnelle courante devrait ainsi ressortir à un niveau supérieur à 10 % du chiffre d'affaires consolidé.

Le résultat opérationnel (RO) sera, par rapport à l'exercice 2010, impacté négativement par la prise en compte en 2011, au titre d'un rapprochement d'entreprises, d'une charge non courante liée à une dotation aux provisions (environ 0,8 M€), alors que le résultat opérationnel 2010 enregistrait des produits liés à une reprise de provision et à un badwill pour un montant total de 3,3 M€. Cette variation négative exceptionnelle, une charge financière nette en légère progression résultant d'une évolution des taux, et la hausse de l'impôt sur les sociétés qui résulte des dispositions récentes relatives aux sociétés dont le chiffre d'affaires est supérieur à 250 M€, impacteront le résultat net 2011 (19,3 M€ au titre de l'exercice 2010).

## Une évolution favorable du cash-flow et une structure financière solide

Compte tenu d'un bon niveau attendu de capacité d'autofinancement sur l'ensemble de l'exercice et d'une variation très favorable du besoin en fonds de roulement, l'endettement financier net devrait se situer, au 31 décembre 2011, à environ 65 M€, en diminution de près de 3 M€ par rapport au 31 décembre 2010. Le groupe Cegid aura ainsi largement autofinancé ses investissements industriels, principalement de R&D, et ses croissances externes (6,4 M€).

Ainsi, le gearing devrait s'améliorer et être proche de 0,36 (0,39 au 31 décembre 2010).

## Création de la Business Unit MTS

Afin de mieux répondre aux attentes de ses clients, en se positionnant plus fortement encore comme spécialiste de leurs métiers, Cegid annonce la création de la Business Unit Manufacturing, Trade & Services (MTS) qui adressera les entreprises des secteurs Industrie, Négoce et Services. Cette Business Unit permettra de poursuivre le développement des offres métiers en France et à l'international.

## Perspectives de Cegid : une stratégie en phase avec le marché et un positionnement renforcé

La stratégie développée par Cegid, qui s'est accélérée au cours de ces dernières années, lui permet d'aborder avec confiance et esprit de conquête un environnement économique très incertain avec :

- un positionnement d'éditeur spécialisé, en phase avec la demande des entreprises qui souhaitent investir de manière ciblée dans la modernisation, plutôt que dans la refonte globale, de leur système d'information, appuyé par des ressources humaines expertes de chacun des métiers adressés par Cegid,
- un positionnement d'acteur de référence pour les solutions SaaS (on demand) en adéquation avec la demande du marché, et source de récurrence accrue pour Cegid,
- une très bonne répartition de son chiffre d'affaires en termes de secteurs d'activité et de tailles d'entreprises, et de plus en plus internationalisé,
- un financement assuré sur le moyen terme par des lignes de crédit de 200 M€ confirmées sur 4 ans (échéance 2015), pouvant être portées à 6 ans (2017).

Ces éléments, couplés au lancement d'offres innovantes dans les domaines de la mobilité et à son expertise dans la mise en œuvre de croissances externes et de leur intégration, devraient permettre à Cegid de poursuivre activement son développement dans les années à venir.

## Nomination de nouveaux administrateurs

Lors de la réunion du 20 décembre 2011, le Conseil d'Administration de la société Cegid Group a procédé à la cooptation de Madame Valérie Bernis, Directeur Général Adjoint, en charge de la Communication et de la Communication Financière, des Relations Institutionnelles et de la Direction Commerciale et Marketing du Groupe GDF SUEZ, en remplacement de Monsieur Benoît de Rodellec.

Messieurs Thierry Martel et Christian Collin ayant informé le Conseil de leur volonté de se consacrer davantage au Groupe Groupama compte tenu de leurs nouvelles fonctions, Monsieur François Peythieu, Directeur Marketing et Distribution du Groupe Groupama, a été coopté en remplacement de Monsieur Thierry Martel et Madame Astrid Panosyan, Secrétaire Générale du Groupe Groupama, en remplacement de Monsieur Christian Collin.

Les résultats définitifs de l'exercice 2011 feront l'objet d'un communiqué qui sera publié le 29 février 2012 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 B  
Code ISIN Action : FR0000124703  
Reuters : CEGI.PA  
Bloomberg : CGD FP  
ICB : 9537 Software  
Indices : Small, Mid and Small, ITCAC, All-Tradable