

Premier Semestre 2012

Fort croissance des solutions SaaS et augmentation du chiffre d'affaires récurrent Progression du chiffre d'affaires, hors activité secteur public

Dans un contexte économique difficile, stabilité de l'EBE et ROC impacté par les dotations aux amortissements et provisions et l'évolution négative dans le secteur public

Activité : évolution confirmée vers des revenus SaaS à plus forte récurrence

Chiffres consolidés en M€	2012	2011	Variation
Licences	14,5	16,8	- 14 %
SaaS - On Demand	12,2	9,4	+ 30 %
Maintenance	50,5	49,5	+ 2 %
Autres	2,2	2,7	- 18 %
Total Edition	79,4	78,5	+ 1 %
Services Edition	30,2	32,3	- 7 %
Total Edition et services associés	109,6	110,8	- 1 %
Distribution et divers	15,7	15,2	+ 3 %
TOTAL	125,3	126,0	- 1 %
dont total récurrent	68,2	65,0	+ 5 %

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2012 s'élève à près de 125,3 M€, niveau légèrement inférieur à celui du premier semestre 2011. Hors l'impact de l'évolution défavorable dans le secteur public, le chiffre d'affaires progresse de près de 2 %.

L'activité du premier semestre a été marquée par un premier trimestre en nette croissance (+5,7 % par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent) et un second trimestre en recul de 6,5 % avec une baisse sensible des ventes de licences et services dans une conjoncture économique qui s'est fortement dégradée à partir du mois de mai avec, pour conséquence, des reports de commandes dans l'ensemble des secteurs.

Malgré ce contexte, les revenus SaaS - On Demand continuent leur croissance (+30 % sur l'ensemble du semestre) permettant au chiffre d'affaires Edition de progresser légèrement (1,2 %). Le chiffre d'affaires récurrent (68,2 M€, soit +5 % par rapport au premier semestre 2011) représente 54 % du total du chiffre d'affaires du premier semestre.

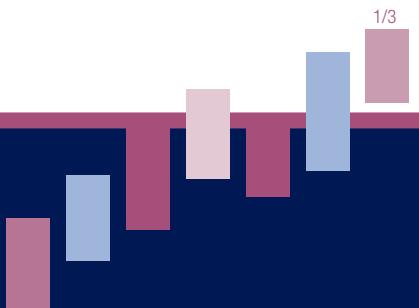
Au 30 juin 2012, le stock de contrats SaaS qui constitue des revenus restant à reconnaître jusqu'en 2017, représente une valeur proche de 35 M€, en progression de 44 % par rapport au 1^{er} janvier 2012 confortant, ainsi, l'orientation stratégique de Cegid vers des revenus à plus forte récurrence.

Le chiffre d'affaires des activités de "Distribution et divers" (15,7 M€, soit 12 % du total du chiffre d'affaires), qui enregistre notamment une activité soutenue dans le domaine des solutions antivirus et des prestations d'accompagnement liées à la mise en service des offres en SaaS, est en progression de 3 %.

A l'international, le Groupe a poursuivi son développement avec une progression des ventes (hors contrats récurrents) de 13 %, essentiellement dans le secteur du Retail.

Chiffre d'affaires consolidé en M€ à périmètre courant*	T2	Cumul 30 juin	Dont "Édition et Services Associés"	Dont "Distribution et divers"
PCL TPE PE	2012	22,1	47,8	39,1
	2011	22,8	46,3	38,1
Middle Market et Groupes	2012	15,4	32,5	31,8
	2011	18,0	35,0	34,1
Sectoriels	2012	18,9	35,9	30,9
	2011	17,9	33,3	28,9
Secteur Public	2012	3,4	7,5	7,5
	2011	5,3	10,0	9,6
Divers	2012	0,7	1,6	0,3
	2011	0,6	1,4	0,1
Total	2012	60,5	125,3	109,6
	2011	64,6	126,0	110,8
				15,2

* Les variations de périmètre tiennent compte des évolutions de l'organisation opérationnelle intervenue en 2012, notamment d'activités Négoce et Services du secteur "Middle Market et Groupe" transférée dans le secteur "marchés sectoriels" (2,7 M€).



Résultats

Chiffres en M€	S1 2012	S1 2011	Var. en %
Chiffre d'affaires	125,3	126,0	- 0,6 %
Excédent Brut d'Exploitation	25,7	26,5	- 2,8 %
Résultat Opérationnel Courant	6,0	9,0	- 33,9 %
Résultat opérationnel	6,0	9,0	- 33,9 %
Résultat financier	-1,5	-0,9	- 61,8 %
Résultat avant impôts	4,5	8,1	- 44,6 %
Impôts sur les bénéfices	-1,7	-3,1	- 46,2 %
Résultat net part du Groupe	2,5	4,8	- 46,6 %
Cash Flow Opérationnel*	19,7	26,4	- 25,4 %

* Trésorerie issue de l'activité

La marge brute au 30 juin 2012, s'élève à 86,3 % du chiffre d'affaires (86,5 % au 30 juin 2011). Ce niveau de marge couplé à la maîtrise des charges opérationnelles a permis au Groupe de dégager, au 30 juin 2012, un Excédent Brut d'Exploitation de 25,7 M€ (26,5 M€ au 30 juin 2011) malgré la détérioration, au second trimestre, de l'activité liée au contexte économique difficile.

Après prise en compte de charges liées à l'ouverture de nouvelles structures commerciales et de services à l'international (Brésil, Emirats Arabes Unis et Russie), d'une nouvelle augmentation des charges d'amortissement liées aux investissements de développement, des amortissements des actifs identifiés lors des regroupements d'entreprises et des investissements dans le système d'information et du portail clients (+0,9 M€ par rapport au 30 juin 2011), de diverses provisions enregistrées par prudence pour tenir compte du contexte économique, notamment dans le secteur public (1,3 M€), le résultat opérationnel courant s'établit, au 30 juin 2012, à 6,0 M€ (9,0 M€ au 30 juin 2011).

Le résultat financier net qui s'élève à -1,5 M€ (-0,9 M€ au 30 juin 2011), tient compte d'une part d'un niveau de charges financières nettes liées aux intérêts en baisse dû à un endettement comparable à celui du premier semestre 2011 et à la baisse des taux d'intérêts et, d'autre part à des charges financières liées à une provision pour dépréciation sur des titres immobilisés et à une charge sur instruments de couverture dans le cadre des retraitements IFRS.

Après enregistrement d'un montant net de 1,7 M€ (3,1 M€ au 30 juin 2011) lié à l'impôt sur les sociétés et de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence à -0,3 M€, niveau comparable à celui du 30 juin 2011, le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit, au 30 juin 2012, à 2,5 M€ (4,8 M€ au 30 juin 2011).

Le point mort moyen mensuel d'activité* qui s'élève à 19,7 M€ au premier semestre 2012, (19,3 M€ au 30 juin 2011), intègre notamment l'augmentation des charges d'amortissements et de diverses provisions pour un montant mensuel moyen de 0,4 M€. Hors ces éléments, le niveau de point mort mensuel moyen serait équivalent à celui constaté au premier semestre 2011.

* point mort moyen mensuel estimé non audité.

Cash flow opérationnel et structure financière maîtrisée

Le cash flow opérationnel est de 19,7 M€ (26,4 M€ au 30 juin 2011). Le "Gearing", ratio "endettement financier net" (74,0 M€) sur "fonds propres consolidés" (173 M€), reste stable et s'établit au 30 juin 2012 à 42,8 % (42,9 % au 30 juin 2011).

Pour rappel, le groupe Cegid dispose de deux lignes de crédit syndiquée d'un montant total de 200 M€ dont 125 M€ disponibles au 30 juin 2012, pour lesquelles il vient d'obtenir l'accord des banques participantes pour l'extension, du 1^{er} juillet 2015 au 1^{er} juillet 2016, pour 140 M€ au titre de la deuxième ligne de crédit syndiquée. Cet accord conforte la confiance de ses partenaires bancaires dans le développement du groupe Cegid.

Ces lignes de crédit procurent au Groupe une capacité de tirage importante pour les années futures afin d'assurer le financement de ses investissements, notamment en matière de croissance externe.

Croissance externe : Acquisition de TDA : logiciels complémentaires "On Demand" dédiés aux métiers du social et de la finance à destination de la Profession Comptable et des entreprises

Cegid annonce l'acquisition de la société TDA International, éditeur de solutions développées en mode full web à destination de la Profession Comptable et de ses clients TPE/PME et des entreprises ME et ETI.

Fort du succès rencontré par ses offres SaaS, Cegid renforce ainsi ses capacités à proposer de nouvelles offres de produits de conseils en mode "On Demand" dans les domaines du social (épargne salariale, engagements sociaux, TNS, audit social...) et de la finance (reporting, comparatif sectoriel, prévisionnel, évaluation...) à destination de la Profession Comptable et des entreprises.

Monsieur Thierry Sakref, fondateur et dirigeant de la société TDA International intègre, avec ses équipes (35 collaborateurs) le groupe Cegid.

Avec l'acquisition de TDA International (2,0 M€ de volume d'affaires) qui compte 1 100 cabinets d'Expertise-Comptable et 900 entreprises clientes, Cegid renforce aussi ses compétences technologiques et fonctionnelles full web.

L'adossement de TDA au groupe Cegid lui permettra, notamment, de proposer dès le Congrès de l'Ordre des Experts Comptables les 3, 4 et 5 octobre 2012 à Paris, de nouvelles offres SaaS full web concernant les domaines de la finance et du social qui viendront s'intégrer progressivement dans les offres de production Cegid Expert et Quadra Expert. Ces solutions apporteront de nouveaux outils "On Demand" pour favoriser le développement de missions des professionnels du chiffre dans les domaines de la gestion et du conseil social.

Les offres de TDA International seront diffusées par l'ensemble des canaux de vente du Groupe, et notamment le portail Wexperandy et le site de vente en ligne CegidStore.

De solides atouts et une gestion adaptée à la conjoncture économique actuelle

La stratégie développée au cours de ces dernières années qui s'est traduite par une augmentation significative du caractère récurrent de son chiffre d'affaires, devrait permettre, à Cegid, dans un environnement économique très défavorable, de résister et de profiter de toute amélioration de la conjoncture.

A court terme, pour faire face à une éventuelle poursuite de la dégradation du contexte économique, le Groupe a mis en œuvre des plans d'actions visant à réduire ses frais généraux et charges.

Couplés au lancement d'offres innovantes dans les domaines de la mobilité en Retail et Ressources Humaines, et de nouvelles offres fiscales et taxes, et de reporting, Cegid dispose

de nombreux atouts pour poursuivre son développement dans les années à venir en France et à l'international :

- un positionnement d'éditeur de logiciels spécialisés par métiers (Industrie, Services, Négoce, Retail, Hôtels-Restaurants, Profession Comptable, Associations, Entrepreneurs et TPE, Secteur Public) et par expertises "fonctionnelles" (Finance, Fiscalité, Performance Management, Ressources Humaines) en phase avec la demande des entreprises, qui souhaitent investir de manière ciblée dans la modernisation de chaînes métiers plutôt que dans la refonte globale de leur système d'information,
- une forte répartition de son chiffre d'affaires sur 8 lignes de métiers, et, selon les métiers, sur les entreprises de toutes tailles (TPE, PME et grandes entreprises et groupes),
- une présence à l'international dans le secteur du Retail qui sera progressivement étendue dans des pays à fort potentiel (Brésil, Emirats Arabes Unis et Russie), et dans le domaine de l'Industrie Manufacturing,
- un positionnement d'acteur de référence pour les solutions SaaS (On Demand) dans un contexte de marché en forte croissance sur ces offres,
- une présence accrue dans le Cloud computing avec des partenariats stratégiques tels que IBM France avec laquelle Cegid a conclu un partenariat visant à mettre à disposition une Infrastructure as a Service (IaaS) pour la création d'un Cloud privé Cegid, Orange Business Services (Yourcegid On Demand) ou Microsoft,
- une base installée de plus de 100 000 clients dont 25 000 TPE connectées,
- des ressources humaines qui ont développé, depuis de nombreuses années, une parfaite connaissance "métiers" dans les domaines de compétences ciblés par Cegid.

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, Mid and Small, ITCAC, All-Tradable

