

# Troisième trimestre 2012

Chiffre d'affaires des offres SaaS : + 48 %

Chiffre d'affaires Edition : + 9 %

## Croissance des activités à forte valeur ajoutée

Chiffre d'affaires consolidé en M€ Périmètre courant*	T3 2012	T3 2011	Var. T3	Var. S1	9 mois 2012	9 mois 2011	Var. 9 mois
Licences	7,6	7,0	8,5 %	- 13,8 %	22,2	23,9	- 7,1 %
SaaS	7,3	4,9	47,6 %	30,0 %	19,5	14,3	36,3 %
Maintenance	25,1	24,9	1,0 %	1,9 %	75,6	74,4	1,6 %
Autres	1,6	1,4	14,3 %	- 18,2 %	3,7	4,1	- 9,8 %
<b>Total Édition</b>	<b>41,6</b>	<b>38,2</b>	<b>8,8 %</b>	<b>1,2 %</b>	<b>121,0</b>	<b>116,7</b>	<b>3,7 %</b>
Services Édition	11,1	13,1	- 14,4 %	- 6,7 %	41,4	45,4	- 8,8 %
<b>Total Édition &amp; services associés</b>	<b>52,7</b>	<b>51,3</b>	<b>2,9 %</b>	<b>- 1,1 %</b>	<b>162,4</b>	<b>162,1</b>	<b>0,2 %</b>
Distribution & divers	7,2	7,5	- 5,4 %	3,3 %	22,8	22,7	0,4 %
<b>TOTAL</b>	<b>59,9</b>	<b>58,8</b>	<b>1,8 %</b>	<b>- 0,6 %</b>	<b>185,2</b>	<b>184,8</b>	<b>0,2 %</b>
Dont total récurrent	35,0	32,7	7,0 %	4,9 %	103,2	97,7	5,6 %

\*variations de périmètre : 0,4 M€

## ■ Troisième trimestre 2012

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2012 s'établit à 59,9 M€, en légère progression de 1,8 % à périmètre courant et de 1,2 % à périmètre constant, renouant avec la croissance après un premier semestre contrasté.

Le chiffre d'affaires SaaS (Offres On Demand, portails télé déclaratifs fiscaux et sociaux) enregistre une forte progression de près de 48 % (42 % à périmètre constant) confirmant la transformation progressive du modèle de Cegid vers une activité fortement récurrente.

Cette évolution, couplée à une progression des ventes de licences de 8,5 %, se traduit par une croissance du chiffre d'affaires Edition de près de 9 % au troisième trimestre.

Le chiffre d'affaires Edition et services associés, qui intègre une baisse des activités de services, enregistre une croissance de près de 3 % (- 1,1 % au premier semestre 2012).

Enfin, le chiffre d'affaires récurrent (contrats de maintenance et SaaS) atteint 35 M€, soit 58,5 % du chiffre d'affaires total, en croissance de 7 % (6 % à périmètre comparable).

## ■ Neuf premiers mois 2012

Le chiffre d'affaires du groupe Cegid s'élève, pour les neuf premiers mois de l'exercice, à 185,2 M€ (184,8 M€ pour la même période de l'exercice précédent).

Le chiffre d'affaires des offres SaaS (près de 20 M€) progresse de plus de 36 % sur les neuf premiers mois de l'exercice. Le chiffre d'affaires récurrent (Maintenance + SaaS) s'établit à 103,2 M€, soit 55,7 % du chiffre d'affaires, en progression de près de 6 points par rapport au 30 septembre 2011.

Le stock de contrats SaaS, facturable jusqu'en 2017, représente, au 30 septembre 2012, une valeur estimée de près de 37,5 M€ (28 M€ au 30 septembre 2011) en progression de plus de 40 %.

Le portefeuille de contrats (Maintenance et SaaS) qui s'élève, au 30 septembre 2012, à 137,3 M€ en progression de près de 6 % par rapport au 30 septembre 2011, renforce la récurrence de l'activité et assure une plus grande prévisibilité des revenus.

A l'international, le Groupe poursuit son développement avec une progression des ventes sur l'ensemble des neuf premiers mois (hors chiffre d'affaires récurrent) de 25 %, essentiellement dans le secteur du Retail.

Chiffre d'affaires consolidé en M€ Périmètre courant		T3	Cumul 9 mois	dont "Édition et services associés"	dont "Distribution et divers"
PCL TPE PE	2012	23,5	71,3	58,4	12,9
	2011	23,8	70,0	57,2	12,8
Middle Market et Groupes	2012	15,0	47,5	46,4	1,1
	2011	16,3	51,4	50,0	1,4
Sectoriels	2012	16,8	52,7	45,7	7,0
	2011	14,2	47,5	41,1	6,4
Secteur public	2012	3,9	11,4	11,4	0,0
	2011	3,9	13,8	13,5	0,3
Divers	2012	0,7	2,3	0,5	1,8
	2011	0,6	2,1	0,3	1,8
<b>Total</b>	<b>2012</b>	<b>59,9</b>	<b>185,2</b>	<b>162,4</b>	<b>22,8</b>
	<b>2011</b>	<b>58,8</b>	<b>184,8</b>	<b>162,1</b>	<b>22,7</b>

Incidence nette des variations du périmètre de consolidation au titre du troisième trimestre : 0,3 M€  
Incidence nette des variations du périmètre de consolidation au 30 septembre 2012 : 0,4 M€  
(chiffres estimés 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, Mid and Small, ITCAC, All-Tradable

## 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 la maîtrise des charges opérationnelles, permet de contenir, au 30 septembre 2012, le point mort moyen mensuel estimé (18,9 M€) à un niveau inférieur à celui prévu initialement (19,3 M€).

## Structure financière maîtrisée et financement assuré

La capacité d'autofinancement constatée au 30 juin 2012 et son évolution estimée au 30 septembre, ainsi que la variation du besoin en fonds de roulement, se traduisent par un niveau estimé de l'endettement financier net de l'ordre de 74 M€ (69 M€ au 30 septembre 2011), après financement des croissances externes réalisées en 2012.

Pour rappel, le groupe Cegid dispose de deux lignes de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€, dont 140 M€ au titre de la deuxième ligne de crédit syndiqué, et a reçu l'accord d'extension de son échéance au 30 juin 2016.

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.

## Cegid remporte la Palme de la Relation Client AFRC

L'Association Française de la Relation Client (AFRC) vient de décerner à Cegid la Palme Relation Client 2012, catégorie Innovation RH / RSE pour son programme "Customer Power".

Créées en 2008, les Palmes de la Relation Client valorisent les initiatives des entreprises qui contribuent à faire évoluer la filière des métiers dédiés à la Relation Client.

Centré sur le principe "l'employé d'abord, le client ensuite" Customer Power est un programme de management participatif qui s'attache à mobiliser l'ensemble des collaborateurs autour de valeurs client clés que sont l'écoute, le partage et le professionnalisme.

A travers une dynamique ludique, il vise à faire évoluer les pratiques en agissant simultanément dans 5 domaines : la culture d'entreprise, la mesure de la satisfaction client, les compétences des collaborateurs, les outils communicants du poste collaborateur et enfin l'environnement de travail.

*\*traduction du livre "Employees first, Customers second" de Vineet Nayar sur le thème de la Relation Client*

## Intégration de TDA International

Avec l'acquisition de 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, Cegid a renforcé 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...).

Les offres de TDA ont été présentées à l'occasion du Congrès de l'Ordre des Experts-Comptables, qui s'est déroulé à Paris du 3 au 5 octobre 2012, et ont rencontré un très vif succès avec plus de 160 nouvelles souscriptions.

## Perspectives

La récurrence des revenus, couplée à une gestion rigoureuse mise en œuvre par des plans d'actions visant à réduire les charges opérationnelles, devrait permettre à Cegid de mieux résister dans un environnement économique qui s'est encore dégradé au troisième trimestre. La forte saisonnalité de fin d'année, et donc l'activité du quatrième trimestre, conditionnera le niveau de résultat sur l'ensemble de l'année.

Cegid va poursuivre sa stratégie de développement tant en France qu'à l'international autour de nouvelles offres, notamment en mode SaaS, tout en continuant à étudier des projets de croissance externe.

Le calendrier des 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 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, Mid and Small, ITCAC, All-Tradable