

Exercice 2012



Chiffre d'affaires « Édition » : 166 M€ (+ 0,6 %)

Chiffres d'affaires total : 258 M€ (- 2,2 %)

Forte croissance de l'activité SaaS/On Demand : + 36 %

Forte croissance du chiffre d'affaires récurrent SaaS/On Demand : + 36 %

Chiffre d'affaires consolidé par nature de produits/services en M€	2012	2011	Var. en valeur	Var. en %
Licences	32,7	39,0	- 6,3	- 16,1 %
SaaS/On Demand	27,0	19,9	7,1	+ 35,7 %
Maintenance	101,0	99,8	1,2	+ 1,2 %
Autres	5,5	6,6	- 1,1	- 16,7 %
Total Édition	166,2	165,3	0,9	+ 0,6 %
Services Édition	60,0	66,9	- 6,9	- 10,3 %
Total Édition et services associés	226,2	232,2	- 6,0	- 2,6 %
Distribution et divers	31,8	31,6	0,2	+ 0,9 %
Total*	258,0	263,8	- 5,8	- 2,2 %
Dont total récurrent	138,7	131,6	7,1	+ 5,4 %

* Incidence nette des variations du périmètre de consolidation au 31 décembre 2012 : 1,0 M€ (chiffre estimé non audité).

L'évolution du chiffre d'affaires du groupe Cegid, dans un contexte économique global qui s'est traduit, notamment au dernier quadrimestre, par un ralentissement des investissements des entreprises, reflète celle de son business model orienté vers une activité de plus en plus récurrente liée au SaaS, dont les revenus sont reconnus en chiffre d'affaires généralement sur une durée de 36 mois.

Les ventes des offres en mode SaaS/On Demand et Portails (27 M€) ont connu, en 2012, une accélération avec une progression de 35,7 % (+ 22,3 % au titre de l'exercice 2011). Cette évolution particulièrement marquée en 2012 sur la Profession Comptable, confirme Cegid comme un acteur de référence sur les solutions « On Demand » et sa capacité à répondre aux nouveaux usages des systèmes d'information.

Ce positionnement a été renforcé par l'acquisition, en 2012, de TDA qui permet à Cegid de proposer de nouveaux 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.

Ces offres en full web ont notamment été présentées par Cegid et TDA lors du dernier congrès de l'ordre des experts comptables et seront diffusées par l'ensemble des canaux de vente du Groupe, notamment le portail Wexperandyou et le site de ventes en ligne CegidStore.

Ainsi, le stock de contrats SaaS, facturable jusqu'en 2018, représente au 1^{er} janvier 2013 une valeur estimée de près de 50 M€ (respectivement 32 M€ au 1^{er} janvier 2012 et 21 M€ au 1^{er} janvier 2011), soit une croissance de 56 % par rapport au 1^{er} janvier 2012.

Le chiffre d'affaires récurrent (138,7 M€), qui inclut les contrats de maintenance (logiciels et matériels) et le SaaS, est en augmentation de 7,1 M€ soit + 5,4 % et représente 54 % du chiffre d'affaires total, en progression de près de 4 points.

L'incidence du changement de business model et l'accélération des ventes de solutions SaaS, conjuguées à la dégradation du contexte économique, se traduisent par un chiffre d'affaires « licences » (32,7 M€) en retrait de 16,1 % par rapport au 31 décembre 2011. Au total, le chiffre d'affaires des activités stratégiques d'édition (Progiciels et SaaS) progresse légèrement à périmètre courant (+ 0,6 %), stable à périmètre constant.

Hors les ajustements enregistrés sur la filiale Cegid Public liés à la prise en compte d'éléments identifiés sur certains projets, le chiffre d'affaires Édition progresse de près de 2 %, soit un niveau satisfaisant dans le contexte récessif des investissements des entreprises.

Les ventes « Édition et services associés » sont en retrait de 2,6 % (- 3,1 % à périmètre constant), avec un chiffre d'affaires services en baisse de 10,3 % par rapport à l'exercice précédent, du fait notamment d'éléments d'activité concernant la réglementation en matière sociale (N4DS) particulièrement contributive en 2011. Cette évolution résulte également de l'externalisation de services d'intégration vers des partenaires (principalement sur les offres Ressources Humaines) permettant ainsi au Groupe de se recentrer sur ses activités stratégiques d'Édition.

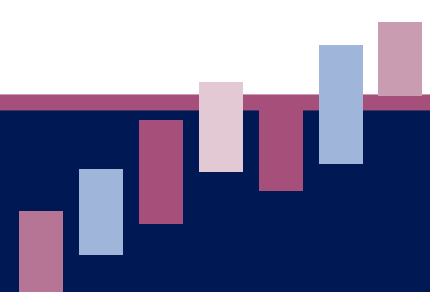
Le chiffre d'affaires des activités non stratégiques de « Distribution et divers » (31,8 M€, soit 12 % du total du chiffre d'affaires) est comparable à celui de l'exercice 2011 (31,6 M€).

À l'international, le Groupe a poursuivi son développement avec une progression de ses ventes (hors contrats récurrents) de 23 %, essentiellement dans le secteur du Retail.

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



Pour l'ensemble de l'exercice clos le 31 décembre 2012, le chiffre d'affaires consolidé atteint ainsi 258 M€ (- 2,2 % par rapport au 31 décembre 2011 et - 2,6 % à périmètre constant) après un quatrième trimestre, fortement marqué par une nouvelle dégradation du contexte économique. Le chiffre d'affaires du dernier trimestre de l'année s'est, en effet, élevé à près de 73 M€ (79 M€ au titre du quatrième trimestre 2011), avec un mois de décembre 2012 en deçà du mois de décembre très soutenu de l'année précédente (- 13,6 % à périmètre courant).

Chiffre d'affaires consolidé en M€	T4	Cumul à fin décembre	Dont " Édition et services associés "	Dont " Distribution et divers "	
PCL TPE PE	2012	28,9	100,2	82,0	18,2
	2011	31,3	101,3	82,7	18,6
Middle Market et Groupes	2012	18,5	65,9	64,4	1,5
	2011	21,1	72,5	70,6	1,9
Sectoriels	2012	20,5	73,2	63,6	9,6
	2011	19,8	67,3	58,9	8,4
Secteur Public	2012	4,2	15,6	15,6	0,0
	2011	6,1	20,0	19,6	0,4
Divers	2012	0,8	3,1	0,6	2,5
	2011	0,6	2,7	0,4	2,3
Total	2012	72,9	258,0	226,2	31,8
	2011	78,9	263,8	232,2	31,6

Le gearing devrait être proche de 0,38 (0,35 au 31 décembre 2011 et 0,39 au 31 décembre 2010).

Cegid a assuré le financement de son développement pour les années à venir avec la mise en place de lignes de crédit de 200 M€ confirmées sur 3,5 ans (échéance juin 2016), pouvant être portées à 4,5 ans (échéance juin 2017).

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

Avec 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, Cegid bénéficie d'atouts porteurs de pérennité et de développement qui lui permettront de profiter de toute évolution favorable de la conjoncture, grâce à :

- sa base installée de plus de 100 000 clients, dont 25 000 TPE connectées,
- une stratégie et un développement basés sur une approche « métier », par secteurs d'activité (Profession Comptable, Associations, Entrepreneurs et TPE, Industrie, Services et Négoce, Retail, Hôtels-Restaurants, Secteur Public) et domaines fonctionnels (Finance, Fiscalité, Performance Management, Ressources Humaines),
- une spécialisation des offres en fonction des tailles d'entreprises (TPE, PME et grandes entreprises/groupes),
- son leadership dans la fourniture de solutions en phase avec les besoins technologiques et les nouveaux usages à travers le SaaS, source de récurrence,
- une présence à l'international dans le secteur du Retail, et progressivement dans le domaine de l'Industrie Manufacturing, qui sera étendue dans des pays à fort potentiel (Brésil, Emirats Arabes Unis et Russie).

L'innovation portée par Cegid sur ses lignes de produits s'inscrit dans les attentes fortes du marché autour de la mobilité, de la Business Intelligence intégrée et de l'utilisation des systèmes d'information en mode SaaS appuyée sur des infrastructures en mode Cloud. Avec un portefeuille de contrats SaaS de 50 M€ en progression de 56 % et la montée en puissance de son partenariat industriel avec IBM pour la mise à disposition de ses clients d'un Cloud Privé, Cegid se positionne clairement comme un des leaders sur ce marché en très forte croissance.

Les résultats définitifs de l'exercice 2012 feront l'objet d'un communiqué qui sera publié le 5 mars 2013 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>

Excédent Brut d'Exploitation et Résultat Opérationnel Courant estimés en retrait

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) devrait être en légère diminution par rapport au 31 décembre 2011 (62,9 M€). Le résultat opérationnel courant (ROC), qui reflète la performance opérationnelle du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, intégrera, outre l'incidence de l'évolution de l'activité, des éléments sans impact sur la trésorerie (augmentation des amortissements des frais de développement de l'ordre de 1 M€ et de provisions à hauteur de 3 M€ constatées en couverture de risques identifiés, notamment sur Cegid Public). La rentabilité opérationnelle courante devrait néanmoins se situer à un niveau au moins égal à 8 % du chiffre d'affaires consolidé.

Une structure financière solide et pérennisée

L'endettement financier net devrait se situer, au 31 décembre 2012, à environ 69 M€ (63,8 M€ au 31 décembre 2011) après financement des investissements réalisés en matière de croissance externe (4,4 M€). Le groupe Cegid aura ainsi autofinancé ses investissements industriels, principalement de R&D.

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

