

Exercice 2012

Forte croissance du chiffre d'affaires SaaS/On Demand

Poursuite des investissements

Structure financière solide et maintien du dividende par action (1,05 €)

Chiffre d'affaires Edition : 166,2 M€ (+ 0,6 %)

Chiffre d'affaires SaaS/On Demand : 26,9 M€ (+ 35,1 %)

Chiffre d'affaires total : 258,1 M€ (- 2,2 %)

Excédent Brut d'Exploitation : 61,4 M€ (- 2,4 %)

Résultat Opérationnel Courant : 22,7 M€ (- 21,8 %)

Cash Flow Opérationnel : 47,9 M€ (- 12,3 %)

Périmètre courant	2012 (M€)	2011 (M€)
Chiffre d'affaires*	258,1	263,8
EBE	61,4	62,9
Résultat Opérationnel Courant	22,7	29,1
Résultat Opérationnel	22,8	28,2
Résultat Financier	- 2,1	- 1,8
Résultat avant impôt	20,7	26,4
Résultat Net (part du Groupe)	12,6	16,2
Cash Flow Opérationnel	47,9	54,6

* incidence nette des variations du périmètre de consolidation sur l'ensemble de l'exercice : 1,0 M€

Forte croissance du SaaS/On Demand : + 35,1 %
Chiffre d'affaires récurrent : 54 % du chiffre d'affaires total

L'évolution du chiffre d'affaires du groupe Cegid reflète celle de son business model orienté vers une activité de plus en plus récurrente liée au SaaS/On Demand. Cette activité, qui représente 26,9 M€ de chiffre d'affaires, s'est accélérée au cours de l'exercice principalement sur la Profession Comptable et ses clients TPE/PE, avec une forte croissance de 35,1 % (+ 22,3 % au titre de l'exercice 2011).

Cette évolution très favorable se traduit par un stock de contrats SaaS, facturable jusqu'en 2018, d'une valeur estimée au 1^{er} janvier 2013 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 (138,5 M€), qui inclut les contrats de maintenance logiciels et matériels et de SaaS, est en augmentation de 5,3 % à près de 7 M€ et représente 54 % du chiffre d'affaires total, en progression de plus de 4 points.

La dégradation du contexte économique, conjuguée à l'accélération des ventes de solutions SaaS, se traduit par un chiffre d'affaires "licences" (32,9 M€) en retrait de 15,6 % par rapport au 31 décembre 2011.

Le chiffre d'affaires des activités stratégiques "Edition" (166,2 M€, soit 64 % du total du chiffre d'affaires), progresse légèrement de 0,6 % par rapport au 31 décembre 2011 (stable à périmètre constant) malgré l'impact de l'évolution défavorable de l'activité sur le Secteur Public et le Manufacturing. Les ventes "Edition et services associés" sont en retrait de 2,5 % (- 3,1 % à périmètre constant) avec un chiffre d'affaires services en diminution de 10,2 % par rapport à l'exercice précédent, du fait notamment d'éléments d'activité particulièrement contributive en 2011 (N4DS) et des choix opérés

d'externalisation de services d'intégration à des partenaires (principalement sur les offres Ressources Humaines).

Le chiffre d'affaires des activités non stratégiques de "Distribution et divers" (31,7 M€, soit 12 % du total du chiffre d'affaires), est comparable à celui de l'exercice 2011 (31,6 M€).

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

Résultats

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) de l'exercice 2012 (61,4 M€), qui enregistre un produit d'exploitation relatif au crédit d'impôt recherche pour un montant de 0,4 M€ (0,2 M€ en 2011) et une charge de 0,2 M€ au titre des plans d'attribution gratuite d'actions, est en légère diminution par rapport au 31 décembre 2011 (62,9 M€).

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC), qui tient compte d'éléments comptables sans impact sur la trésorerie (augmentation des dotations aux amortissements des frais de développement, d'actifs identifiés lors des regroupements d'entreprises et des autres immobilisations incorporelles de 1,2 M€, et augmentation des dotations aux provisions constatées en couverture de risques identifiés pour un montant total de 3,5 M€ notamment au titre des activités dans le Secteur Public) s'élève à 22,7 M€ (29,1 M€ au 31 décembre 2011). La rentabilité opérationnelle courante consolidée s'établit à 8,8 % du chiffre d'affaires consolidé (11,0 % au 31 décembre 2011) et à 8,9 % avant impact IFRS 2 relatif aux plans d'attribution gratuite d'actions.

Le Résultat Opérationnel (RO) de l'exercice 2012 s'établit à 22,8 M€ (28,2 M€ en 2011).

Le résultat financier net, qui est constitué, d'une part, des charges liées aux tirages sur les lignes de crédit syndiqué (1,2 M€) et, d'autre part, de provisions à caractère financier et de charges de retraitement IFRS (0,9 M€), s'élève à - 2,1 M€ au 31 décembre 2012 (- 1,8 M€ au 31 décembre 2011).

L'impôt sociétés s'élève à 6,9 M€ (9,9 M€ au 31 décembre 2011).

Le résultat net, après prise en compte des éléments rappelés ci-dessus, est de 12,6 M€ (16,2 M€ au 31 décembre 2011).

Structure financière solide : endettement financier net et Gearing maîtrisés

La réduction du point mort mensuel d'activité net des éléments sans impact sur la trésorerie, qui s'élève à 18,8 M€ (19,1 M€ en 2011), se traduit par un bon niveau de capacité d'autofinancement sur l'ensemble de l'exercice. Couplée à la maîtrise du besoin en fonds de roulement, elle conduit à un endettement financier net qui s'élève, au 31 décembre 2012, à 68,7 M€ après financement

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

des investissements réalisés en matière de croissance externe (4,3 M€). Hors ces investissements, l'endettement financier net au 31 décembre 2012 s'établit à un niveau comparable à celui du 31 décembre 2011 (63,8 M€).

En 2012, Cegid a ainsi de nouveau autofinancé ses investissements industriels, principalement constitués des investissements de recherche et développement.

Le Gearing s'élève à 0,38 (0,35 au 31 décembre 2011). Au 31 décembre 2012, les covenants définis dans les contrats de crédit bancaire sont très largement respectés.

Dividende proposé (1,05 € par action)

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende par action de 1,05 € au titre de 2012 (1,05 € au titre de 2011), soit un montant total distribué de l'ordre de 9,2 M€ sur la base du nombre d'actions en circulation au 1^{er} mars 2013, déduction faite du nombre d'actions auto détenues.

Le rendement de l'action Cegid Group s'élèverait ainsi à 6,7 % sur la base du cours au 1^{er} mars 2013.

Après approbation par l'Assemblée Générale des Actionnaires, qui se réunira le 17 mai 2013 à 11 heures au siège social de Cegid Group, 52 quai Paul Sédallian, 69009 LYON, le versement du dividende interviendra le 24 mai 2013.

Stratégie et perspectives

Poursuite des investissements stratégiques majoritairement orientés vers les offres SaaS/On Demand

Fort de l'évolution du marché et des succès rencontrés par ses offres SaaS, Cegid a concrétisé au cours de l'exercice plusieurs initiatives stratégiques dans ce domaine avec :

- l'acquisition de la société TDA International, éditeur de solutions développées en mode full web à destination de la Profession Comptable, de ses clients TPE/PME et des entreprises ME et ETI,
- la signature d'un accord stratégique avec IBM France visant à créer le premier cloud privé français au service de la croissance des entreprises et organisations des secteurs public, privé et associatif avec une offre cloud localisée et pilotée en France,
- le lancement, dans le cadre de son offre collaborative cabinets-clients entreprises, de nouveaux services tels que, d'une part, Cegid Connect (Cwe), qui permet aux Experts-Comptables de développer de nouvelles missions en matière d'externalisation, de plate-formes d'échanges et de travail collaboratif, et, d'autre part, de nouvelles fonctionnalités "iBusiness" pour Iphone et Ipad dans l'offre Quadra Web Services (QWS),
- le lancement en mode SaaS de Yourcegid Etafi, nouvelle génération d'outil de production de liasses fiscales et d'états financiers, qui intègre outre les dimensions de mobilité, de Business Intelligence et de travail collaboratif, un nouveau module dédié à la consolidation de TVA,
- l'intégration de solutions de mobilité disponibles sur Smartphones (demandes d'absences, répertoires, convocations aux formations), de solutions de dématérialisation des dossiers salariés et des bulletins de paie et de solutions de Business Intelligence au sein de l'offre SIRH,
- le développement de deux nouvelles offres Retail en SaaS, l'une dédiée aux structures de 1 à 5 magasins et l'autre au marché américain avec la mise en place d'une plate-forme SaaS aux Etats-Unis, en complément de fonctionnalités destinées au pilotage des canaux de vente, de l'omnichannel et de la mobilité,

- la création d'un nouvel environnement de travail en ligne pour les petites collectivités, avec Yourcegid Secteur Public Channel concentrant en un portail unique l'ensemble des fonctions métiers nécessaires en Paie/Ressources Humaines et Finance, relations avec les citoyens et facturation aux usagers.

Avec un portefeuille de contrats SaaS de 50 M€ en progression de 56 % et la montée en puissance de son partenariat avec IBM, Cegid entend poursuivre sa politique de développement d'offres innovantes au service de nouveaux usages, sous l'appellation de "MOBICLO" qui associe la MObilité (ex. Yourcegid Retail Mobile, nouvelle offre mobilité pour les enseignes du commerce spécialisé), la Business Intelligence (avec Yourcegid Intelligence, en partenariat avec la solution QlikView de QlikTech) et le CLoud.

Perspectives : des atouts solides et des plans d'actions pour mieux s'adapter à l'environnement économique

La stratégie développée au cours de ces dernières années, qui s'est traduite par des investissements à forte valeur ajoutée et un chiffre d'affaires Edition à plus forte récurrence, permet à Cegid de mieux s'adapter à un environnement économique très défavorable et de profiter d'un retour à une meilleure conjoncture grâce à :

- une approche spécialisée par métiers (Profession Comptable, Associations, Entrepreneurs et TPE, Industrie, Services et Négoce, Retail, Hôtels-Restaurants, Secteur Public) et domaines fonctionnels (Finance, Fiscalité, Performance Management, Ressources Humaines), se traduisant par une forte répartition de son chiffre d'affaires sur ces expertises, et, selon les métiers, sur les entreprises de toutes tailles (TPE, PME et grandes entreprises et groupes),
- un positionnement d'éditeur de référence pour les solutions SaaS/On Demand dans un contexte de marché en forte croissance sur ces offres, qui se traduit par une progression importante du stock de contrats, dont les revenus seront reconnus dans le futur, renforçant la récurrence du chiffre d'affaires,
- une présence accrue dans le Cloud computing avec des partenariats stratégiques tels que IBM France avec qui Cegid a conclu un accord de mise à disposition d'une Infrastructure as a Service (IaaS) pour la création d'un Cloud privé Cegid, Orange Business Services (Yourcegid On Demand) et Microsoft,
- une présence à l'international dans le secteur du Retail, qui est progressivement étendue à des pays à fort potentiel (Brésil, Emirat Arabes Unis et Russie) et au domaine du Manufacturing,
- une base installée de plus de 100 000 clients, dont 25 000 TPE connectées, qui procure à Cegid un niveau élevé de revenus récurrents (54 % du chiffre d'affaires au 31 décembre 2012),
- la mise en oeuvre de plans d'actions visant à accompagner le processus de transformation orienté autour de la mutualisation des compétences et de la rationalisation des gammes de produits et services.

Calendrier

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2013 sera diffusé le 11 avril 2013 après la clôture de la bourse. L'ensemble du calendrier relatif aux dates de publications et de manifestations est disponible à l'adresse suivante : <http://www.cegid.com/calendrier-financier>

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 5 mars 2013.

Les procédures d'audit ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes et les rapports relatifs à la certification des comptes sont en cours d'émission.

Retrouvez le slideshow de la réunion d'information dès le 6 mars à l'adresse suivante : <http://www.cegid.com/slideshow>

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