

# ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013



**Résultat Opérationnel Courant : + 111 % (12,6 M€)**

**Cash Flow Opérationnel : + 45 % (28,7 M€)**

**Forte croissance du SaaS/On Demand : + 48 %**  
**Chiffre d'affaires récurrent : 57 % du chiffre d'affaires total**

| Chiffre d'affaires consolidé à périmètre courant * | S1 2013      | S1 2012      | Variations |                |
|--|--------------|--------------|------------|----------------|
|  | M€           | M€           | M€         | %              |
| SaaS   | 18,1         | 12,2         | 5,9        | + 47,9 %       |
| Licences   | 15,9         | 14,5         | 1,4        | + 9,7 %        |
| Maintenance  | 50,5         | 50,5         | NS         | NS             |
| Autres   | 2,2          | 2,2          | NS         | NS             |
| Total Edition                                      | 86,7         | 79,4         | 7,3        | + 9,1 %        |
| Services Edition                                   | 28,8         | 30,2         | - 1,4      | - 4,6 %        |
| Total Edition et services associés                 | 115,5        | 109,6        | 5,9        | + 5,4 %        |
| Distribution et divers                             | 13,2         | 15,7         | - 2,5      | - 15,5 %       |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>128,7</b> | <b>125,3</b> | <b>3,4</b> | <b>+ 2,8 %</b> |
| <b>dont total récurrent</b>                        | <b>73,5</b>  | <b>68,2</b>  | <b>5,3</b> | <b>+ 7,8 %</b> |

\* Variations de périmètre : Cegid Portugal et TDA International : 1,1 M€

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2013 s'élève à 128,7 M€, en progression de 2,8 % à périmètre courant par rapport à celui du premier semestre 2012 (125,3 M€) et à près de 2 % à périmètre constant.

L'activité du second trimestre (63,7 M€, soit + 5,4 % à périmètre courant et + 4,5 % à périmètre constant) confirme la progression des activités d'édition (+ 11,6 % au deuxième trimestre et + 9,1 % sur le semestre), déjà constatée au 31 mars 2013, avec une poursuite de la très forte croissance des revenus issus des solutions SaaS (+ 46,6 % sur le second trimestre et + 47,9 % sur l'ensemble du premier semestre).

Au 30 juin 2013, le stock de contrats SaaS et portails, qui constitue des revenus restant à reconnaître jusqu'en 2018, représente une valeur de plus de 54 M€, dont plus de 13 M€ au titre de nouveaux contrats, en progression de 46 % par rapport au 30 juin 2012 (37,1 M€) dans un contexte de forte progression du chiffre d'affaires reconnu au 30 juin 2013.

Cette forte progression des ventes en mode SaaS, conforte la stratégie de Cegid de proposer des "solutions métiers" en mode SaaS, porteuses de revenus récurrents et adaptées aux besoins des entreprises en leur permettant d'allier performance dans les usages et vigilance sur les investissements en termes de Systèmes d'Information.

Le chiffre d'affaires licences qui a bénéficié de facturations dans le cadre de grands contrats, notamment dans le secteur du Retail, affiche également une bonne performance (+ 23,4 % sur le second

trimestre et + 9,7 % sur l'ensemble du semestre), en comparaison du premier semestre 2012 marqué par un second trimestre 2012 qui avait été particulièrement atone, notamment le mois de juin 2012.

Au total, le chiffre d'affaires édition, qui intègre également les activités de maintenance logiciels à un niveau stable dans le contexte du fort développement des solutions SaaS, s'élève au 30 juin 2013 à 86,7 M€ (+ 9,1 % par rapport au premier semestre 2012).

Le chiffre d'affaires des services d'édition de 28,8 M€ au 30 juin 2013 (- 4,6 %) évolue conformément à la stratégie de Cegid de confier à des partenaires une partie de l'exécution de services liés au déploiement des offres du Groupe.

Le chiffre d'affaires des activités de distribution et divers (13,2 M€ au 30 juin 2013) représente 10 % du total du chiffre d'affaires au 30 juin (deux points de moins par rapport au 30 juin 2012), évolution conforme à l'évolution des activités vers des revenus à plus forte valeur ajoutée.

Le chiffre d'affaires récurrent (73,5 M€, soit + 7,8 % par rapport au premier semestre 2012) représente 57 % du total du chiffre d'affaires du premier semestre (54 % au 30 juin 2012).

A l'international, le Groupe a poursuivi son développement avec une progression de l'activité de 26 %, 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" |             |
|--|------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------|
|  |      |               |                                     |                               | 2013        |
| PCL TPE PE   |      |               |                                     |                               |             |
|  | 2013 | 22,9          | 48,0                                | 41,1                          | 6,9         |
|  | 2012 | 22,1          | 47,8                                | 39,1                          | 8,7         |
| Sectoriels   |      |               |                                     |                               |             |
|  | 2013 | 19,4          | 38,0                                | 33,7                          | 4,3         |
|  | 2012 | 18,9          | 35,9                                | 30,9                          | 5,1         |
| Middle Market et Groupes                                 |      |               |                                     |                               |             |
|  | 2013 | 16,7          | 33,3                                | 32,4                          | 0,9         |
|  | 2012 | 15,4          | 32,5                                | 31,8                          | 0,7         |
| Secteur public   |      |               |                                     |                               |             |
|  | 2013 | 4,3           | 8,2                                 | 8,2                           | 0,0         |
|  | 2012 | 3,4           | 7,5                                 | 7,5                           | 0,0         |
| Divers   |      |               |                                     |                               |             |
|  | 2013 | 0,4           | 1,2                                 | 0,1                           | 1,1         |
|  | 2012 | 0,7           | 1,5                                 | 0,3                           | 1,2         |
| <b>Total</b>   |      |               |                                     |                               |             |
|  | 2013 | <b>63,7</b>   | <b>128,7</b>                        | <b>115,5</b>                  | <b>13,2</b> |
|  | 2012 | <b>60,5</b>   | <b>125,3</b>                        | <b>109,6</b>                  | <b>15,7</b> |

\* Les variations de périmètre tiennent compte des évolutions de l'organisation opérationnelle et majoritairement de l'impact au 1<sup>er</sup> semestre 2013 de la société TDA International consolidée depuis le 1<sup>er</sup> août 2012.

## 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

## Doublement du Résultat Opérationnel Courant : 12,6 M€ (6,0 M€ au 30 juin 2012)

| Chiffres en M€                      | S1 2013      | S1 2012      | Variations       |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------------|
| Chiffre d'affaires                  | 128,7        | 125,3        | + 2,8 %          |
| <b>Marge Brute</b>                  | <b>113,8</b> | <b>108,1</b> | <b>+ 5,3 %</b>   |
| <b>Excédent Brut d'Exploitation</b> | <b>33,3</b>  | <b>25,7</b>  | <b>+ 29,3 %</b>  |
| Résultat Opérationnel Courant       | 12,6         | 6,0          | + 111,1 %        |
| Résultat opérationnel               | 12,4         | 6,0          | + 107,7 %        |
| Résultat financier                  | - 0,8        | - 1,5        | + 44,6 %         |
| Résultat avant impôts               | 11,6         | 4,5          | + 157,0 %        |
| Impôts sur les bénéfices            | - 4,1        | - 1,7        | + 144,6 %        |
| <b>Résultat net part du groupe</b>  | <b>7,3</b>   | <b>2,5</b>   | <b>+ 188,1 %</b> |
| Cash Flow Opérationnel*             | 28,7         | 19,7         | + 45,5 %         |

\* Trésorerie issue de l'activité

La marge brute s'élève à 113,8 M€ soit 88,4 % du chiffre d'affaires, en progression de plus de deux points par rapport au 30 juin 2012 (86,3 %). Ce niveau de marge couplé à la maîtrise des charges opérationnelles a permis de réduire sensiblement le point mort moyen mensuel d'activité qui s'élève en moyenne à 19,1 M€ au premier semestre 2013 (19,7 M€ au 30 juin 2012) soit une baisse de 0,6 M€.

Après prise en compte des charges d'amortissements liées aux investissements de développement, des amortissements des actifs identifiés lors des regroupements d'entreprises (+ 1,2 M€ par rapport au premier semestre 2012), des investissements stratégiques à l'international (Brésil, Emirats Arabes Unis et Russie), et des investissements réalisés dans les systèmes d'information et le nouveau portail clients, le résultat opérationnel courant s'établit, au 30 juin 2013, à 12,6 M€ (6,0 M€ au 30 juin 2012).

Le résultat financier net qui s'élève à - 0,8 M€ (- 1,5 M€ au 30 juin 2012), tient compte essentiellement d'un niveau de charges financières nettes liées aux intérêts en baisse dû à une diminution de l'endettement par rapport à celui du premier semestre 2012 et à des taux d'intérêts historiquement au plus bas.

Après enregistrement d'une charge nette liée aux impôts sur les sociétés qui s'établit à 4,1 M€ (1,7 M€ au 30 juin 2012) et de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence à - 0,1 M€ (- 0,3 M€ au 30 juin 2012), le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit, au 30 juin 2013, à 7,3 M€ (2,5 M€ au 30 juin 2012).

## Forte progression du Cash Flow Opérationnel : 28,7 M€ (19,7 M€ au 30 juin 2012)

Le Cash Flow Opérationnel s'élève à 28,7 M€ (19,7 M€ au 30 juin 2012). L'endettement net diminue sensiblement (66,5 M€ contre 74 M€ au 30 juin 2012) et conduit à une amélioration significative au 30 juin 2013 du "Gearing", ratio "endettement financier net" sur "fonds propres consolidés" (180,1 M€), et s'établit à 36,9 % (42,8 % au 30 juin 2012 et 37,8 % au 31 décembre 2012). Il est rappelé que

le groupe Cegid dispose, au 1<sup>er</sup> juillet 2013, d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€ dont 132 M€ disponibles au 30 juin 2013. Cette ligne de crédit est amortissable au 30 juin de chacune des années 2014 à 2017 et procure 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.

## "MOBICLO™" porte l'innovation de Cegid autour des usages de Mobilité, de Business Intelligence et de CLOud

Cegid a poursuivi sa politique d'innovation avec des nouvelles fonctionnalités qui intègrent le concept "MOBICLO™" à ses principales offres.

### Yourcegid Finance

La nouvelle offre Yourcegid Finance Intelligence, intuitive, pré-paramétrée et ergonomique, permet aux Directions financières de disposer d'indicateurs financiers personnalisés et interactifs pour identifier de nouvelles opportunités et améliorer la performance de leur entreprise.

### Yourcegid Manufacturing

Les solutions Yourcegid Manufacturing dédiées aux industriels sont désormais en mode SaaS et intègrent une offre de pilotage : Yourcegid Manufacturing Intelligence, qui met les outils de business intelligence à la portée de toutes les PMI.

### Yourcegid Ressources Humaines

La gamme SIRH (Ressources Humaines), bénéficie d'une solution de Gestion des talents en mode SaaS tant pour les entreprises du secteur privé que pour les Collectivités Territoriales, Yourcegid Talents, progiciel de gestion de l'évaluation et du pilotage des ressources humaines en mode SaaS répond ainsi aux enjeux des organisations du privé et du public.

### Yourcegid RH Pack On Demand

Cegid a mis à disposition des PME une solution SaaS dédiée à la gestion de la paie et des RH pour les entreprises de moins de 500 salariés, une première en France sur ce marché.

Cegid propose ainsi Yourcegid RH Pack On Demand, offre paie/RH, complète et particulièrement innovante sur un marché des PME, qui répond aux nouveaux usages des métiers paie/RH au sein des PME, à la croisée de la mobilité, de la BI et du cloud (MOBICLO™) : situations de mobilité, pilotage de l'entreprise à distance, dématérialisation des bulletins...

Cette solution permet également de répondre aux enjeux croissants de compétitivité et de réduction des coûts, de gestion des Ressources Humaines, éléments plus que décisifs de la vie économique des PME, tout particulièrement le domaine de la paie où les évolutions légales sont permanentes.

### 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

## Yourcegid Secteur Public

Alors que le Secteur Public accélère la mise en place de solutions SaaS, Cegid Public décline désormais ses solutions en mode SaaS, et répond ainsi aux nouveaux besoins des organisations pour repenser leur Système d'Information, simplifier l'intégration et l'usage par les agents et enfin favoriser la e-Administration, les échanges interservices, la dématérialisation, les nouveaux usages en situation de mobilité, les évaluations des agents, et plus généralement les impératifs de rigueur et d'efficacité en adéquation avec les réformes des collectivités et établissements publics engagées par l'Etat.

Les solutions SaaS, Yourcegid Secteur Public Channel On Demand et Yourcegid Secteur Public Ressources Humaines On Demand sont proposées en approche modulaire permettant à toute organisation du Secteur Public de les utiliser seules ou de façon "communicantes".

## L'entreprise, un acteur à part entière de la Société : création de la Fondation d'Entreprise Cegid

Ouverte sur son écosystème, Cegid prend aujourd'hui l'initiative de créer une Fondation Cegid, qui devrait être opérationnelle avant la fin de l'année 2013. Cette Fondation regroupera l'ensemble des initiatives de Cegid autour des quatre axes suivants : Education, Intégration (Job dans la ville, Sport dans la ville...), Santé (Centre Léon Bérard, Petit Monde, Hôpital Mère-Enfant) et Entrepreneuriat dans le Numérique.

La Fondation aura, notamment, pour vocation au travers d'un fonds de dotation de participer au financement et au soutien des Start-up du secteur du numérique de la région Rhône-Alpes et de l'écosystème régional. Avec l'implication des collaborateurs et collaboratrices de Cegid qui pourront accompagner ces start-up, Cegid souhaite aussi développer l'esprit d'entreprise et d'innovation au sein de Cegid. Cette initiative permet de conjuguer les valeurs de Cegid en termes :

- d'esprit d'entreprise et d'entrepreneuriat,
- d'innovation technologique orientée "customer centric" intégrant les nouveaux usages,
- d'ancrage régional,
- de Ressources Humaines ouvertes sur l'extérieur et accélérateurs de progrès.

## Perspectives

La stratégie d'innovation développée au cours de ces dernières années s'est traduite par des investissements à forte valeur ajoutée, un chiffre d'affaires édition à plus forte récurrence porté par le développement du SaaS et permet à Cegid de mieux s'adapter à un environnement économique difficile et de profiter d'un retour à une meilleure conjoncture grâce à :

- un positionnement d'éditeur de référence pour les solutions SaaS dans un contexte de marché en forte croissance sur ces offres, qui se traduit par une progression importante du stock de contrats (54 M€ au 30 juin 2013), 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 notamment IBM France (Cloud privé Cegid),
- une innovation au service des nouveaux usages traduit par l'approche "MOBICLO™" qui associe la Mobilité, la Business Intelligence (avec Yourcegid Intelligence, en partenariat avec la solution QlikView de QlikTech) et le CLOUD,
- une base installée de plus de 100 000 clients, dont 32 000 TPE connectées, procurant à Cegid un niveau élevé de revenus récurrents (57 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2013),
- une approche spécialisée par métier (Profession Comptable, entrepreneurs et TPE, Manufacturing, Trade & Services, Retail, Hôtels-Restaurants, Secteur Public) et domaine fonctionnel (Finance, Fiscalité, Performance Management, Ressources Humaines), se traduisant par une large répartition de son chiffre d'affaires sur ces expertises et selon les métiers, sur les entreprises de toutes tailles (TPE, PME, ETI, grandes entreprises et groupes),
- un développement à l'international dans le secteur du Retail, qui s'étend progressivement à des pays à fort potentiel (Brésil, Emirats Arabes Unis et Russie) et au domaine du Manufacturing,
- la mise en œuvre 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, accompagnée du retour de la rentabilité de Cegid Public, dont les effets sont déjà visibles au 30 juin 2013.

Avec une activité récurrente renforcée et la réduction du point mort mensuel moyen, le premier semestre 2013 confirme la stratégie de Cegid qui se traduit par une évolution très favorable des résultats (doublement du résultat opérationnel courant). Bien que non extrapolable sur l'ensemble de l'exercice, cette évolution devrait conduire à une croissance du résultat opérationnel courant sur l'ensemble de l'année 2013 par rapport à 2012.

### 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