

Poursuite de la croissance de l'activité SaaS/On Demand Progression significative attendue des résultats opérationnels

Chiffre d'affaires SaaS/On Demand : 38 M€ (+ 41,5 %)

Chiffre d'affaires « Édition » : 177,9 M€ (+ 7 %)

Chiffre d'affaires récurrent : 148,6 M€ (57 % du chiffre d'affaires total)

Chiffres d'affaires total : 259,7 M€ (258,1 M€ en 2012)

ACTIVITÉ : Croissance de l'activité « Édition » portée par le SaaS/On Demand

Chiffre d'affaires consolidé à périmètre courant	2013	2012	Variations	
	M€	M€	M€	%
SaaS/On Demand	38,0	26,9	11,1	+ 41,5 %
Licences	33,6	32,9	0,7	+ 1,9 %
Maintenance	101,2	101,0	0,2	+ 0,2 %
Autres	5,1	5,4	- 0,3	- 5,6 %
Total Édition	177,9	166,2	11,7	+ 7,0 %*
Services Édition	55,5	60,2	- 4,7	- 7,8 %
Total Édition et services associés	233,4	226,4	7,0	+ 3,1 %
Distribution et divers	26,3	31,7	- 5,4	- 17,1 %
TOTAL	259,7	258,1	1,6	+ 0,6 %**
Dont total récurrent	148,6	138,5	10,1	+ 7,3 %

* + 6,4 % à périmètre constant, hors Cegid Portugal et TDA International (1,1 M€)

** + 0,2 % à périmètre constant, hors Cegid Portugal et TDA International (1,2 M€)

Chiffre d'affaires « Édition » en forte croissance sur le quatrième trimestre (+ 10 %) et en nette progression sur l'ensemble de l'exercice 2013 (+ 7 %)

La très bonne tenue de l'activité « Édition » a porté la croissance du chiffre d'affaires du quatrième trimestre, qui est en progression de près de 10 %, dont près de 38 % pour les offres SaaS/On Demand et de 12 % pour les offres licences. Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2013 s'est ainsi établi à près de 74 M€ (73 M€ au quatrième trimestre 2012).

Pour l'ensemble de l'exercice clos le 31 décembre 2013, le chiffre d'affaires des activités stratégiques d'édition (Licences, SaaS/On Demand, Maintenance) ressort en croissance de 7 % à périmètre courant (6,4 % à périmètre constant), soit un niveau très satisfaisant au vu du manque de visibilité sur les dépenses en investissements des entreprises. Parallèlement au fort développement de ses activités SaaS/On Demand, Cegid a bien résisté en termes de ventes de Licences puisque le chiffre d'affaires de cette activité (33,6 M€) est également en progression par rapport à l'exercice précédent.

Poursuite de la forte croissance du SaaS/On Demand (+ 41,5 %)

Sur l'ensemble de l'année 2013, les ventes des offres en mode SaaS/On Demand et Portails (38 M€) ont connu une progression de 41,5 %, soit 6 points de plus que la croissance enregistrée en 2012 (+ 35 %). Cette évolution essentiellement portée par la Profession Comptable et ses clients TPE/PE, confirme Cegid comme un acteur de référence sur les solutions SaaS/On Demand.

Le stock de contrats SaaS et Portails, facturables jusqu'en 2018, représente au 1^{er} janvier 2014 une valeur estimée de près de 66 M€ (respectivement 52,4 M€ au 1^{er} janvier 2013, 36,9 M€ au 1^{er} janvier 2012 et 24,6 M€ au 1^{er} janvier 2011), soit une croissance annuelle moyenne pondérée de près de 39 % sur trois ans.

Le chiffre d'affaires récurrent (148,6 M€), qui inclut les contrats de maintenance (logiciels et matériels) et le SaaS, est en augmentation de 10,1 M€ soit + 7,3 % et représente 57 % du chiffre d'affaires total, en progression de près de 3 points.

Poursuite de la dynamique de l'activité à l'International (+ 13 %)

À l'international, le Groupe a poursuivi son développement, essentiellement dans le secteur du Retail, avec une progression de plus de 13 % de ses ventes qui atteignent 16,6 M€. La constance du développement des volumes d'affaires de Cegid traduit la qualité et la souplesse des offres du Groupe, parfaitement adaptées à la présence de ses clients dans le monde entier.

Chiffre d'affaires total impacté par l'évolution des activités non stratégiques de distribution (- 17 %)

Les ventes « Édition et services associés » (233,4 M€) progressent de 3,1 % (2,6 % à périmètre constant), avec un chiffre d'affaires services qui tient compte des impacts de l'évolution du mix produit, des choix d'externalisation de services d'intégration vers des partenaires (principalement sur les offres Ressources Humaines) et du niveau de formation déjà acquis des clients qui souscrivent des offres SaaS/On Demand.

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

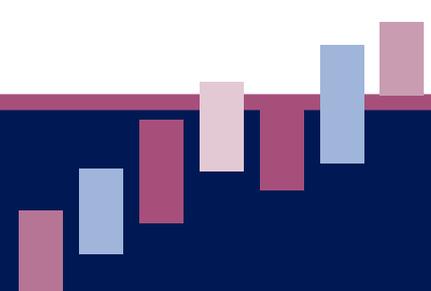
Code ISIN Action : FR0000124703

Reuters : CEGI.PA

Bloomberg : CGD FP

ICB : 9537 Software

Indices : Small, Mid and Small, ITCAC, All-Tradable



Le chiffre d'affaires des activités non stratégiques de « Distribution et divers » (26,3 M€, soit 10 % du chiffre d'affaires total) est en forte baisse (- 17 %) par rapport à celui de l'exercice 2012 (31,7 M€), en ligne avec la stratégie mise en œuvre depuis plusieurs années de recentrer les activités du Groupe sur les activités d'édition et notamment les offres SaaS/On Demand.

Chiffre d'affaires consolidé en M€ Période courant	T4	Cumul à fin décembre	Dont " Édition et services associés "	Dont " Distribution et divers "	
PCL TPE PE	2013	29,2	100,0	85,2	14,8
	2012	28,9	100,2	82,1	18,1
Middle Market et Groupes	2013	19,0	67,0	65,5	1,5
	2012	18,5	66,0	64,4	1,6
Sectoriels	2013	19,7	73,3	65,2	8,1
	2012	20,6	73,3	63,7	9,6
Secteur Public	2013	5,2	16,8	16,8	0,0
	2012	4,2	15,6	15,6	0,0
Divers	2013	0,8	2,6	0,7	1,9
	2012	0,8	3,0	0,6	2,4
Total	2013	73,9	259,7	233,4	26,3
	2012	73,0	258,1	226,4	31,7

RÉSULTATS et STRUCTURE FINANCIÈRE : Forte progression attendue des résultats opérationnels

Forte progression attendue du résultat opérationnel courant et de la rentabilité opérationnelle courante

Le résultat opérationnel courant (ROC), qui reflète la performance opérationnelle du Groupe devrait être, pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, en forte hausse par rapport à l'exercice précédent (22,7 M€). Ce dernier avait enregistré, outre l'incidence de l'évolution de l'activité, des éléments sans impact sur la trésorerie pour un montant total de 4 M€. La rentabilité opérationnelle courante devrait se situer à un niveau au moins égal à 11,5 % du chiffre d'affaires consolidé (8,8 % en 2012).

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) devrait aussi se traduire par une augmentation par rapport au 31 décembre 2012 (61,4 M€) et devrait se situer à un niveau au moins égal à 26 % du chiffre d'affaires consolidé (23,8 % en 2012).

Renforcement de la structure financière

La progression de la capacité d'autofinancement et l'amélioration du BFR devraient conduire, sur l'ensemble de l'exercice, à une diminution de plus de 13 M€ de l'endettement financier net qui devrait se situer à environ 55 M€ (68,7 M€ au 31 décembre 2012). Le taux de gearing devrait ainsi encore s'améliorer significativement pour atteindre un niveau proche de 0,30 (0,38 au 31 décembre 2012 et 0,35 au 31 décembre 2011).

Enfin, il est rappelé que le groupe Cegid dispose, au 31 décembre 2013, d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€ dont 140 M€ disponibles à cette date. 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 afin d'assurer le financement de ses investissements, notamment en matière de croissance externe.

Cegid, un LEADER du NUMÉRIQUE dans le domaine du BtoB et une stratégie en phase avec les attentes du marché

Le marché se caractérise aujourd'hui par une forte attente des entreprises dans les domaines suivants : Mobilité, Business Analytics, Collaboratif et Cloud. Les offres Cegid et la stratégie déployée au cours de ces dernières années s'inscrivent dans cette évolution et ont pour objectif d'accompagner les entreprises dans leurs enjeux de transformation et d'amélioration de leur compétitivité :

- une innovation au service des nouveaux usages avec le « MOBICLOtm » qui associe la Mobilité, la Business Intelligence et le Cloud (Cloud privé Cegid-IBM France),
- un positionnement d'éditeur de référence pour les solutions SaaS avec un stock de contrats de près de 66 M€, dont les revenus seront reconnus dans le futur, renforçant la récurrence du chiffre d'affaires,
- une approche spécialisée par métiers : Comptabilité/Finance, Fiscalité, Paie/RH, Performance Management, Business Management à destination de toutes les entreprises (TPE, PME, ETI, grandes entreprises et groupes) et par secteurs d'activité (Profession Comptable, Entrepreneurs et TPE, Manufacturing, Trade & Services, Retail, Hôtels-Restaurants, Secteur Public),
- un développement à l'International, essentiellement dans le domaine du Retail, progressivement étendu au secteur du Manufacturing.

Cegid devrait ainsi poursuivre son développement, malgré un contexte économique complexe en France, en s'appuyant sur une base installée de 112 000 clients, dont 35 000 TPE connectées, procurant à Cegid un niveau élevé de revenus récurrents de près de 149 M€ et sur la poursuite de plans d'actions visant à améliorer l'efficacité globale du Groupe en accélérant le processus de transformation orienté autour du développement commercial, de la mutualisation des compétences et de la rationalisation des gammes de produits et services.

Nomination d'un nouvel administrateur

Le Conseil d'Administration de la société Cegid Group a procédé, lors de la réunion du 23 janvier 2014, à la cooptation en qualité d'administrateur de Madame Elisabeth THION, Directrice Générale de la société Thion/Arvix et Présidente de la société Nouveaux Textiles à Thizy.

Les résultats définitifs de l'exercice 2013 feront l'objet d'un communiqué qui sera publié le Mercredi 5 mars 2014 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>

(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