

# EXERCICE 2013

## FORTE CROISSANCE DES RÉSULTATS : CONFIRMATION DE LA STRATÉGIE

**Chiffre d'affaires SaaS/On Demand (+ 42 %)**  
**Chiffre d'affaires "Édition" (+ 7 %)**  
**Résultat Opérationnel Courant (+ 37 %)**

**Résultat Net (+ 49 %)**  
**Cash-Flow Opérationnel : 62,8 M€ (+ 31 %)**

Périmètre courant	2013 (M€)	2012 (M€)	Var. en %
Chiffre d'affaires Édition	178,0	166,2	+ 7,1 %
dont chiffre d'affaires SaaS	38,0	26,9	+ 41,6 %
Chiffre d'affaires*	259,9	258,1	+ 0,7 %
<b>EBE</b>	<b>69,1</b>	<b>61,4</b>	<b>+ 12,5 %</b>
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>31,1</b>	<b>22,7</b>	<b>+ 37,0 %</b>
Résultat Opérationnel	31,0	22,8	+ 36,1 %
Résultat Financier	- 2,2	- 2,1	- 6,4 %
Résultat avant impôt	28,8	20,7	+ 39,1 %
Résultat Net (part du Groupe)	18,8	12,6	+ 48,9 %
<b>Cash-Flow Opérationnel</b>	<b>62,8</b>	<b>47,9</b>	<b>+ 31,1 %</b>

\* incidence nette des variations du périmètre de consolidation sur l'ensemble de l'exercice : 1,2 M€

### Activité

#### Poursuite de la forte croissance du SaaS/On Demand : + 42 % - Chiffre d'affaires récurrent : 57 % du chiffre d'affaires total

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 41,6 %, soit près de 7 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<sup>er</sup> janvier 2014 une valeur estimée de près de 66 M€ (respectivement 52,4 M€ au 1<sup>er</sup> janvier 2013, 36,9 M€ au 1<sup>er</sup> janvier 2012 et 24,6 M€ au 1<sup>er</sup> 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 plus de 3 points.

#### Chiffre d'affaires "Édition" en nette progression (+7 %)

Le chiffre d'affaires des activités stratégiques d'édition (Licences, SaaS/On Demand et Maintenance Progiciels) ressort pour l'ensemble de l'exercice 2013, en croissance de 7,1 % à périmètre courant (6,5 % 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 (33,7 M€) est également en progression par rapport à l'exercice précédent.

#### Chiffre d'affaires total impacté par l'évolution des activités non stratégiques de distribution

Les ventes "Édition et services associés" (233,6 M€) progressent de 3,2 % (2,7 % à périmètre constant), avec un chiffre d'affaires services en baisse qui intègre les impacts de l'évolution du mix produit, les décisions entreprises depuis plusieurs exercices 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.

Le chiffre d'affaires des activités non stratégiques de "Distribution et divers" (26,3 M€, soit 10 % du chiffre d'affaires total) s'inscrit donc en forte baisse (- 17,1 %) par rapport à celui de l'exercice 2012 (31,7 M€).

#### Développement des activités à l'international

A 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€. Pour accélérer sa présence à l'international, Cegid qui est désormais présent à Dubaï (Cegid Middle East) a procédé à la création, en 2013, d'une nouvelle filiale à São Paulo (Cegid Licenciamento de Software) puis début 2014 à la création d'une filiale à Moscou (Cegid Software Vostok).

### Résultats en forte croissance

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) de l'exercice 2013 de 69,1 M€ soit 26,6 % du chiffre d'affaires consolidé enregistre une forte progression (61,4 M€ soit 23,8 % du chiffre d'affaires consolidé 2012).

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC), qui tient compte d'éléments comptables sans impact sur la trésorerie et de produits liés à des crédits d'impôts, s'élève à 31,1 M€ (22,7 M€ au 31 décembre 2012) et enregistre une progression de 37 %. La rentabilité opérationnelle courante consolidée s'établit à 12 % du chiffre d'affaires consolidé (8,8 % au 31 décembre 2012) et à 12,3 % avant impact IFRS 2 relatif aux instruments pouvant donner accès au capital (8,9 % au 31 décembre 2012).

Le Résultat Opérationnel (RO) de l'exercice 2013 s'établit à 31,0 M€ (22,8 M€ en 2012).

Le résultat financier net, constitué des charges liées aux tirages sur les lignes de crédit syndiqué (1,2 M€), de provisions à caractère financier et de charges de retraitement IFRS (1,3 M€), s'élève à - 2,2 M€ au 31 décembre 2013 (- 2,1 M€ au 31 décembre 2012).

L'impôt société s'élève à 9,8 M€ (6,9 M€ au 31 décembre 2012).

Le résultat net, après prise en compte des éléments rappelés ci-dessus, est de 18,8 M€ (12,6 M€ au 31 décembre 2012) en hausse de près de 50 %.

#### 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 B

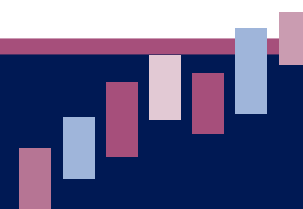
Code ISIN Action : FR0000124703

Reuters : CEGI.PA

Bloomberg : CGD FP

ICB : 9537 Software

Indices : CAC ALL SHARES - CAC ALL-TRADABLE - CAC MID & SMALL -  
CAC SMALL - CAC SOFT. & C.S. - CAC TECHNOLOGY - NEXT 150



## Cash-Flow opérationnel en forte croissance et renforcement de la structure financière

La réduction du point mort mensuel d'activité, 18,7 M€ en 2013 contre 19,3 M€ en 2012, se traduit par une forte progression de la capacité d'autofinancement sur l'ensemble de l'exercice qui s'élève à 68,3 M€ au 31 décembre 2013 (57,5 M€ au 31 décembre 2012). Couplée à la maîtrise du besoin en fonds de roulement, elle conduit, dans un contexte de maintien des investissements principalement de frais de développement, à une forte baisse (- 14 M€) de l'endettement financier net qui s'élève, au 31 décembre 2013, à 54,7 M€ avec une amélioration du Gearing de 0,38 au 31 décembre 2012 à 0,28 au 31 décembre 2013. A cette date, les covenants définis dans les contrats de crédit bancaire sont très largement respectés.

Pour rappel, le groupe Cegid dispose d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€, dont 140 M€ disponibles au 31 décembre 2013, qui procure au Groupe une capacité de tirage importante pour les années futures afin d'assurer le financement de ses investissements, notamment en matière de croissances externes qui pourrait permettre à Cegid de bénéficier de nouvelles offres et d'accélérer son développement.

## Dividende proposé (1,10 € par action)

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende de 1,10 € par action, au titre de 2013 (1,05 € au titre de 2012), soit un montant total distribué de l'ordre de 9,6 M€ sur la base du nombre d'actions au 3 mars 2014, déduction faite du nombre d'actions auto détenues.

Le rendement de l'action Cegid Group s'élèverait ainsi à 3,5 % sur la base du cours au 3 mars 2014.

Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires, qui se réunira le 12 mai 2014 à 11 heures au siège social de Cegid Group, 52 quai Paul Sédallian, 69009 LYON, le versement du dividende interviendrait le 19 mai 2014.

## Stratégie et perspectives

### Cegid : un leader du numérique dans le domaine du BtoB et une stratégie en phase avec les attentes du marché

Cegid poursuit sa stratégie dans les domaines du SaaS avec des offres dédiées aux nouveaux usages en :

- développant la dimension collaborative des solutions destinées à la profession comptable et de leurs clients TPE/PE, et en lançant de nouvelles offres de conseils TDA,
- contribuant au grand chantier de la simplification déclarative pour les entreprises en termes de RH avec la nouvelle Déclaration Sociale Nominative (DSN),
- lançant de nouvelles offres en mode SaaS : RH (Gestion des Talents, offre packagée PME, CBRH On Demand, contrôle de gestion sociale et mobilité), solutions métiers Manufacturing, nouvelle offre fiscale en mode SaaS (Yourcegid Etafi Start) et nouvel environnement de travail pour les petites collectivités du Secteur Public ("Channel").

L'accord stratégique Cegid/IBM relatif au premier cloud privé français, conclu en 2012, a permis à Cegid de faire face à la forte croissance du nombre d'utilisateurs en mode SaaS (95 000 clients dont plus de 20 000 sur les deux dernières années) et de franchir, en 2013, le seuil des 1 100 cabinets d'expertise comptable ayant opté pour une solution SaaS/On Demand.

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

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 "MOBICLO™" qui associe la Mobilité, la Business Intelligence et le Cloud avec une évolution vers les Cloud métiers (profession comptable, secteur public, retail, ...),
- 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,
- la qualité du portefeuille de clientèle au service d'une nouvelle relation client et de la conquête,
- une large couverture fonctionnelle par grands domaines "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 est ainsi bien positionné pour tirer parti d'une amélioration du contexte économique qui reste toujours complexe en France, en s'appuyant d'une part, 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, d'autre part, sur la poursuite de plans d'actions visant à accélérer son efficacité interne autour de l'amélioration de la productivité commerciale, de la mutualisation des compétences et des lieux de production et, de la rationalisation des gammes de produits et services.

## Calendrier

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2014 sera diffusé le 10 avril 2014 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 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 5 mars 2014. 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](mailto:dirfin@cegid.fr)  
[www.cegid.com](http://www.cegid.com)

Marché de cotation : Euronext Paris Compartiment B

Code ISIN Action : FR0000124703

Reuters : CEGI.PA

Bloomberg : CGD FP

ICB : 9537 Software

Indices : CAC ALL SHARES - CAC ALL-TRADABLE - CAC MID & SMALL -

CAC SMALL - CAC SOFT. & C.S. - CAC TECHNOLOGY - NEXT 150

