

ACTIVITÉ DU 1^{ER} TRIMESTRE 2014

Confirmation des tendances de croissance constatées en 2013



Chiffre d'affaires SaaS : + 30 %

Chiffre d'affaires Édition : + 5 %

Chiffre d'affaires consolidé : 65,6 M€ (1^{er} trimestre 2013 : 65,0 M€)

Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires SaaS : + 30 %
Chiffre d'affaires récurrent : 58 % du chiffre d'affaires total

Chiffre d'affaires consolidé au 31 mars en M€	2014	2013	Var.	Var. %
SaaS	11,2	8,6	+ 2,6	+ 30,3 %
Licences	7,3	7,4	- 0,1	- 2,0 %
Maintenance	24,9	25,1	- 0,2	- 1,0 %
Autres	0,9	1,1	- 0,2	- 13,2 %
Total Édition	44,3	42,2	+ 2,1	+ 4,9 %
Services Édition	15,5	15,8	- 0,3	- 1,3 %
Total Édition et services associés	59,8	58,0	+ 1,8	+ 3,2 %
Distribution et divers	5,8	7,0	- 1,2	- 18,1 %
Total	65,6	65,0	+ 0,6	+ 0,9 %
dont total récurrent	38,3	36,2	+ 2,1	+ 5,6 %

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2014 confirme les tendances de l'exercice 2013 et l'évolution du business model de Cegid, avec la poursuite de la forte croissance du SaaS et une activité de plus en plus récurrente.

L'activité SaaS ressort ainsi à 11,2 M€, en progression de 30 % par rapport au 1^{er} trimestre 2013. Le chiffre d'affaires récurrent (38,3 M€), intégrant à la fois les contrats de maintenance logiciels et matériels, les portails et les contrats SaaS, représente 58 % du chiffre d'affaires total, en progression de 2 points par rapport au premier trimestre 2013 et de 1 point par rapport à l'ensemble de l'exercice 2013.

Parallèlement à cette évolution, le chiffre d'affaires Licences (7,3 M€) se situe à un niveau comparable à celui constaté au 31 mars 2013 (7,4 M€) intégrant une part plus importante de commandes enregistrées sur les activités Profession Comptable - TPE/PME et Retail.

Ainsi, les activités stratégiques d'Édition conduisent à un montant de chiffre d'affaires de 44,3 M€ (67 % du chiffre d'affaires total, en augmentation de 2 points par rapport au premier trimestre 2013), et progressent de près de 5 % sur l'ensemble du trimestre.

Les ventes Édition et services associés (59,8 M€) progressent de plus de 3 % avec un chiffre d'affaires services de 15,5 M€, à un niveau comparable à celui constaté au premier trimestre 2013.

Le chiffre d'affaires des activités non stratégiques de Distribution et divers (5,8 M€, soit 9 % du chiffre d'affaires total) moins générateur de marge, est en baisse de plus de 18 % par rapport au premier trimestre 2013, soit une baisse supérieure de près de 4 points par rapport à celle enregistrée au 31 mars 2013.

Au total, le chiffre d'affaires du premier trimestre 2014 (65,6 M€) est légèrement supérieur à celui du premier trimestre 2013 (65,0 M€), avec une part accrue de chiffre d'affaires récurrent.

A l'international, le Groupe a poursuivi son développement essentiellement dans le secteur du Retail avec une progression de ses ventes de 8 %.

(Les chiffres publiés dans le présent communiqué sont des chiffres consolidés, provisoires, estimés et non audités.)

Chiffre d'affaires consolidé en M€ Périimètre courant*	T1	Dont Édition et services associés	Dont Distribution et divers	
PCL TPE PE	2014	26,2	23,0	3,2
	2013	25,1	21,4	3,7
Middle Market et Groupes	2014	16,7	16,5	0,2
	2013	16,6	16,2	0,4
Sectoriels	2014	17,7	16,1	1,6
	2013	18,6	16,2	2,4
Secteur Public	2014	4,1	4,1	-
	2013	3,9	3,9	-
Divers	2014	0,9	0,1	0,8
	2013	0,8	0,3	0,5
Total	2014	65,6	59,8	5,8
	2013	65,0	58,0	7,0

* Les variations de périmètre tiennent compte des éventuelles évolutions de l'organisation opérationnelle.

Gestion maîtrisée du point mort mensuel et réduction de l'endettement financier net

L'évolution de la marge brute (86,9 % du chiffre d'affaires au 31 mars 2014 contre 88,4 % au 31 mars 2013) tient compte majoritairement de l'augmentation du volume d'achats liés aux activités de services « cloud » et d'achats de prestations de services notamment sur les activités Profession Comptable et TPE/PME en lien avec celle du chiffre d'affaires.

La gestion rigoureuse, qui se traduit par une légère diminution des charges opérationnelles, permet de maîtriser le niveau de point mort mensuel moyen estimé, qui se situe, dans le contexte rappelé ci-dessus, en très légère progression par rapport au premier trimestre 2013. Le point mort mensuel moyen estimé devrait ainsi s'élever à environ 19,2 M€ (19,0 M€ au premier trimestre 2013).

Le premier trimestre 2014, qui bénéficie d'une nette amélioration du besoin en fonds de roulement, devrait ainsi se traduire par une progression, par rapport au premier trimestre 2013, du cash-flow opérationnel estimé et un niveau d'endettement financier net estimé en amélioration de près de 10 M€ par rapport au 31 décembre 2013. Pour rappel, le groupe Cegid dispose d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€, dont 145 M€ disponibles au 31 mars 2014, lui procurant une capacité de tirage importante pour les années futures, pour d'une part assurer le financement de ses investissements et, d'autre part, lui permettre de saisir des opportunités de croissance externe et renforcer son offre produits.

Assemblée Générale et Dividende

Il est rappelé que l'Assemblée Générale des actionnaires se réunira le 12 mai 2014, à 11 heures au siège social de Cegid Group, 52 quai Paul Sédallian, 69 009 Lyon. Sous réserve de son approbation par l'Assemblée Générale, le versement du dividende proposé (1,10 € par action) interviendra le 19 mai 2014, après un détachement de coupon le 14 mai 2014.

Calendrier

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre et les résultats semestriels seront diffusés le 23 juillet 2014 après bourse. Le calendrier des dates de publications et de manifestations est disponible à l'adresse suivante : <http://www.cegid.com/calendrier-financier>

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