

EXERCICE 2014

NOUVELLE CROISSANCE DES RÉSULTATS

ACTEUR LEADER DES SERVICES CLOUD

Chiffre d'affaires SaaS/On Demand : 47,7 M€ (+ 25,3 %)
Excédent Brut d'Exploitation : 71,9 M€ (27 % du chiffre d'affaires)

Résultat Opérationnel Courant : 35 M€ (+ 12,5 %)
Résultat Net : 22,1 M€ (+ 18 %)

Périmètre courant	2014 (M€)	2013 (M€)	Var. en %
Chiffre d'affaires Édition	187,0	178,0	+ 5,0 %
dont chiffre d'affaires SaaS	47,7	38,0	+ 25,3 %
Chiffre d'affaires*	266,6	259,9	+ 2,6 %
EBE	71,9	69,1	+ 4,0 %
Résultat Opérationnel Courant	35,0	31,1	+ 12,5 %
Résultat Opérationnel	36,5	31,0	+ 17,8 %
Résultat Financier	- 1,1	- 2,2	+ 51,8 %
Résultat avant impôt	35,4	28,8	+ 23,1 %
Résultat Net (part du Groupe)	22,1	18,8	+ 18,0 %

* + 3,3 % à périmètre constant, hors activité CHR du second semestre 2013 (1,9 M€)

Croissance de l'activité portée par le SaaS

Croissance du chiffre d'affaires "Edition" (+ 5,0 %) portée par le SaaS (+ 25,3 %)

Chiffre d'affaires récurrent : 58,5 % du chiffre d'affaires total

Le chiffre d'affaires du groupe Cegid de l'exercice clos le 31 décembre 2014 s'établit à 266,6 M€ (259,9 M€ au 31 décembre 2013), soit une progression de 3,3 % à périmètre constant et de 2,6 % à périmètre courant suite à la cession au 1^{er} juillet 2014 des activités hôtellerie-restauration.

Les ventes des offres de services Cloud (SaaS/On Demand et Portails : 47,7 M€) progressent à nouveau avec une croissance de 25,4 % (25,3 % à périmètre courant).

Cette évolution contribue à la progression du chiffre d'affaires des activités stratégiques d'édition (Cloud Services & Software, Maintenance Software) qui ressort à + 5,6 % à périmètre constant (+ 5,0 % à périmètre courant), soit une performance supérieure aux prévisions de croissance du marché.

La valeur des contrats SaaS actifs au 1^{er} janvier 2015 est de près de 116 M€⁽¹⁾ (+ 33 % par rapport à la valeur estimée au 1^{er} janvier 2014 de 87 M€). Cette évolution confirme la position de Cegid comme un acteur de référence de solutions de services Cloud pour les entreprises, la profession comptable et le secteur public.

Le chiffre d'affaires récurrent (près de 156 M€), qui inclut les contrats de maintenance (logiciels et matériels) et les services Cloud, est en augmentation de 5,7 % à périmètre constant (4,9 % à périmètre courant) et représente 58 % du chiffre d'affaires total, en progression de 1 point par rapport à l'exercice précédent.

(1) Valeur des contrats SaaS, définie comme la valeur des contrats actifs au 1^{er} janvier 2015, extrapolée pour les contrats avec date d'échéance ferme sur la durée restant à courir, et, pour les contrats en tacite reconduction, sur une durée majoritairement de 36 mois en prenant en compte le taux de churn constaté au 31 décembre 2014 (données de gestion non auditées).

Accélération du développement à l'international (+ 18 %)

Le Groupe a poursuivi son développement international, essentiellement dans le secteur du Retail, avec une progression de 18,3 % de ses ventes qui atteignent 19,8 M€.

Evolution des activités non stratégiques de distribution (- 8,2 % à périmètre constant)

Le chiffre d'affaires des activités non stratégiques de "Distribution et divers" (23,6 M€, soit 9 % du chiffre d'affaires total) est en baisse de 8,2 % (10,1 % à périmètre courant) par rapport à celui de l'exercice 2013 (26,3 M€). Cette évolution résulte de la stratégie mise en œuvre depuis plusieurs années des activités du Groupe vers les activités d'édition, et notamment les offres SaaS/On Demand.

Nouvelle croissance des résultats et de la rentabilité opérationnelle

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) de l'exercice 2014 qui s'élève à 71,9 M€ (soit 27,0 % du chiffre d'affaires) enregistre une progression de 4 %.

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 35,0 M€ (31,1 M€ au 31 décembre 2013) en croissance de 12,5 %. La rentabilité opérationnelle courante consolidée s'établit à 13,1 % du chiffre d'affaires consolidé (12,0 % au 31 décembre 2013).

Le Résultat Opérationnel (RO) de l'exercice 2014, qui enregistre notamment les effets d'une part, de la cession de l'activité Hôtel-Restaurant (CHR) en juin 2014 (+ 2,1 M€) et, d'autre part, de l'installation de Cegid dans ses nouveaux locaux parisiens (- 1 M€), s'établit à 36,5 M€ (31,0 M€ en 2013).

Le résultat financier net, principalement constitué des charges liées aux tirages sur la ligne de crédit syndiqué (1,2 M€), de flux net de provisions à caractère financier et de charges de retraitement IFRS (0,1 M€), s'élève à - 1,1 M€ au 31 décembre 2014 (- 2,2 M€ au 31 décembre 2013).

Après prise en compte de l'impôt sur les sociétés qui s'établit à 12,0 M€ (9,8 M€ au 31 décembre 2013), le résultat net s'établit à 22,1 M€ (18,8 M€ au 31 décembre 2013) en hausse de 18 %.

Structure financière renforcée

Le niveau de résultats enregistré en 2014, couplé avec une progression significative de la charge d'impôt en 2014 par rapport à 2013, se traduit par une capacité d'autofinancement sur l'ensemble de l'exercice de 69,1 M€ au 31 décembre 2014 (68,3 M€ au 31 décembre 2013). Le cash-flow opérationnel qui tient compte notamment de la bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement et d'une forte hausse de l'impôt décaissé en 2014 par rapport à 2013 (+ 8,7 M€), s'élève à 53,2 M€ (61,0 M€ au 31 décembre 2013).

Après prise en compte des investissements industriels, principalement les investissements d'innovation dans les logiciels et les services cloud, et des impacts de la cession de l'activité CHR, l'endettement financier net s'élève, au 31 décembre 2014, à 42,5 M€ (- 12,2 M€ par rapport au 31 décembre 2013) avec une amélioration du Gearing à 0,21 au 31 décembre 2014 (0,28 au 31 décembre 2013).

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 - EnterNext© PEA-PME 150

Pour rappel, le groupe Cegid dispose, au 31 décembre 2014, d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant de 170 M€, dont 120 M€ sont disponibles à cette date. Cette ligne est en cours de renégociation pour en allonger sa maturité et procurer ainsi 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 (1,20 € par action) : confirmation d'une politique de rendement ambitieuse

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende de 1,20 € par action, au titre de 2014 (1,10 € au titre de 2013), soit un montant total distribué de l'ordre de 10,6 M€ sur la base du nombre d'actions en circulation au 27 février 2015, déduction faite du nombre d'actions auto détenues.

Le rendement de l'action Cegid Group s'élèverait ainsi à près de 3,5 % sur la base du cours au 27 février 2015. Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires, qui se réunira le 11 mai 2015 à 11 heures au siège social de Cegid Group, 52 quai Paul Sédallian, 69009 LYON, le versement du dividende interviendrait le 15 mai 2015.

Une entreprise engagée et responsable

En 2014, le Groupe a renforcé son action de mécénat en France et à l'international avec la création d'une Fondation d'Entreprise et d'un Fonds de Dotation. L'engagement du Groupe se traduit par une dotation de 2 millions d'euros sur 5 ans, complétée par des dons de compétences et de produits.

En 2014, La Fondation Cegid a mobilisé plus de 230 collaborateurs et collaboratrices, ainsi que l'écosystème du Groupe, autour de quatre priorités d'action :

- l'éducation, pour contribuer à la réussite scolaire des jeunes par l'éducation sur le numérique,
- la santé, pour soutenir les initiatives technologiques liées à la lutte contre le cancer,
- l'intégration, pour faciliter l'accès des jeunes à l'emploi, notamment dans les métiers du numérique,
- l'entrepreneuriat, pour accompagner la création d'entreprises innovantes, notamment dans le secteur du numérique.

L'événement numérique "Blend Web Mix 14" a permis à la Fondation de présenter cinq partenariats signés en 2014 avec des associations sur des projets concrets : lutte contre le cancer avec le Centre Léon Berard, formation des jeunes aux métiers du numérique avec la Web@cadémie, accompagnement de jeunes dans leur orientation et vers l'emploi avec "Job dans la Ville", soutien à l'entrepreneuriat avec l'Incubateur EMLyon, Entreprendre pour Apprendre et Entrepreneurs dans la Ville.

Un partenariat cadre a également été noué avec le Conseil Supérieur de l'Ordre des Experts Comptables, décliné d'ores et déjà en actions avec l'Ordre de la région Rhône-Alpes. Enfin un appel à projet interne a permis l'identification et l'appui de 9 projets soutenus par les collaborateurs de Cegid.

Plus récemment, Cegid a accueilli, dans le cadre de sa Fondation, l'Innovation Dating, action du Club Open Innovation Rhône-Alpes qui permet aux meilleures startups et PME innovantes de venir à la rencontre des grands groupes et ETI sous la forme d'un appel à candidatures. Les startups et PME innovantes sélectionnées ont ainsi pu présenter leur projet devant une centaine de professionnels de l'innovation d'ETI et de Grands Comptes.

Stratégie : leadership SaaS et innovation

Un ACTEUR LEADER du SaaS dans le domaine du BtoB et l'INNOVATION CEGID au service de la transformation numérique des entreprises et du secteur public

Cegid renforce sa stratégie d'innovation dans les domaines des services Cloud autour du concept MoBiClo™ dans un marché caractérisé par une forte attente des entreprises et du secteur public dans les domaines suivants : Mobilité, Business Analytics, Collaboratif et Cloud.

Cegid accompagne ainsi quotidiennement 400 000 utilisateurs, dont 120 000 utilisateurs en mode SaaS répartis au sein de 43 000 entreprises, 1 600 cabinets d'expertise comptables et 200 collectivités locales en accompagnant leur transformation numérique avec des offres dédiées aux nouveaux usages :

- développement de la dimension collaborative des solutions destinées à la profession comptable et de leurs clients TPE/PE,
- contribution aux enjeux du choc de simplification (simplification déclarative pour les entreprises en termes de RH avec la Déclaration Sociale Nominative (DSN), déclaration dématérialisée dans le domaine de la fiscalité...),
- lancement de nouvelles offres en mode SaaS.

Perspectives : Cegid, une position de leader dans les services Cloud

Les offres Cegid et la stratégie déployée au cours de ces dernières années ont pour objectif d'accompagner les entreprises dans leurs enjeux de transformation, de simplification et d'amélioration de leur compétitivité autour des axes suivants :

- continuum de nouvelles offres innovantes dans le Cloud 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...) et le Cloud to Cloud (accord Microsoft avec Office 365),
- positionnement d'éditeur leader pour les solutions SaaS avec un stock de contrats actifs de 116 M€, dont les revenus seront reconnus dans le futur, renforçant la récurrence du chiffre d'affaires,
- large couverture fonctionnelle de ses offres par grands domaines "métiers" : Comptabilité/Finance, Fiscalité, Paie/RH à destination de toutes les entreprises (TPE, PME, ETI, grandes entreprises et groupes) et par secteurs d'activité (Profession Comptable, Entrepreneurs et TPE, Retail, Manufacturing, Trade & Services, Secteur Public),
- développement de la qualité de la relation clients avec une approche multicanale,
- accélération du développement à l'international, essentiellement dans le domaine du retail,
- capacité financière renforcée pour accélérer les croissances externes.

Dans un contexte économique qui devrait s'améliorer, Cegid dispose de nombreux atouts pour accompagner les investissements des entreprises et du secteur public dans leur transformation numérique, en s'appuyant, d'une part, sur un business model orienté vers un niveau élevé de revenus récurrents (près de 60 % du chiffre d'affaires) et, d'autre part, sur une organisation commerciale optimisée et la poursuite du programme de rationalisation des gammes de produits et services.

Calendrier

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2015 sera diffusé le 9 avril 2015 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 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 10 mars 2015. 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 11 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 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 - EnterNext© PEA-PME 150

