ACTIVITÉ DU 1ER TRIMESTRE 2015

Accélération de la croissance du chiffre d'affaires SaaS (+ 28,5 %)

Chiffre d'affaires Édition : + 4,7 %*
Chiffre d'affaires consolidé : 67,0 M€ (+ 2,1 %)

* A périmètre comparable

Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires SaaS : + 28,5 %
Chiffre d'affaires récurrent : 61 % du chiffre d'affaires total

Chiffre d'affaires consolidé au 31 mars en M€ Périmètre courant	2015	2014	Var.	Var. %
SaaS	14,4	11,2	3,2	28,5 %
Licences	6,2	7,3	-1,1	-14,6 %
Maintenance	24,5	24,9	-0,4	-1,6 %
Autres	0,7	0,9	-0,2	-20,7 %
Total Édition*	**45,8**	**44,3**	**1,5**	**3,5 %**
Services Édition	15,9	15,6	0,3	2,1 %
Total Édition et services associés	**61,7**	**59,8**	**1,9**	**3,1 %**
Distribution et divers	5,3	5,8	-0,5	-7,8 %
Total**	**67,0**	**65,6**	**1,4**	**2,1 %**
dont total récurrent	40,7	38,3	2,4	6,3 %
% récurrent / Total	60,7 %	58,4 %		

** + 4,7 % à périmètre comparable, hors activité CHR du premier trimestre 2014 (0,5 M€)*
*** + 3,7 % à périmètre comparable, hors activité CHR du premier trimestre 2014 (1,0 M€)*

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2015 enregistre une accélération de la croissance du chiffre d'affaires SaaS. Couplée avec un bon niveau de chiffre d'affaires de maintenance logiciels, cette tendance confirme l'évolution du business model de Cegid vers une activité de plus en plus récurrente.

Le chiffre d'affaires récurrent (40,7 M€), qui intègre les contrats de maintenance logiciels et matériels, les portails et les contrats SaaS, représente près de 61 % du chiffre d'affaires total, en progression de 2,3 points par rapport au premier trimestre 2014 (2,2 points par rapport à l'ensemble de l'exercice 2014).

Le chiffre d'affaires SaaS s'élève à 14,4 M€, en progression de 28,5 % par rapport au 1er trimestre 2014 (+ 25,3 % pour l'ensemble de l'exercice 2014).

La valeur des contrats SaaS actifs au 1er avril 2015 s'établit à près de 124 M€(1) (+ 35 % par rapport à la valeur estimée au 1er avril 2014 de 92 M€), soit une progression supérieure à celle enregistrée pour l'ensemble de l'exercice 2014 (+ 33 %). La valeur des contrats SaaS générés au cours du premier trimestre 2015 (plus de 7,4 M€) représente plus du double de celle du premier trimestre 2014 (3,5 M€).

(1) Valeur des contrats SaaS, définie comme la valeur des contrats actifs au 1er avril 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).

Dans ce contexte d'accélération du chiffre d'affaires des services Cloud, le chiffre d'affaires Licences (6,2 M€) diminue par rapport à celui constaté au 31 mars 2014 (7,3 M€).

Ainsi, les activités stratégiques d'Édition représentent un chiffre d'affaires de 45,8 M€, soit plus de 68 % du chiffre d'affaires total, en progression, à périmètre courant, de 3,5 % sur l'ensemble du premier trimestre et de 4,7 % à périmètre comparable (le premier trimestre 2014 enregistrait les activités Hôtellerie-restauration cédées en juin 2014).

Le chiffre d'affaires services s'élève à 15,9 M€ en croissance de 2,1 % par rapport au premier trimestre 2014, avec notamment le développement des activités de services liées à la DSN dont les prises de commandes progressent fortement en comparaison de celles de l'exercice précédent.

Ainsi, les ventes Édition et services associés (61,7 M€), augmentent, à périmètre courant, de 3,1 % par rapport au premier trimestre 2014.

Le chiffre d'affaires des activités non stratégiques de Distribution et divers (5,3 M€, soit 8,0 % du chiffre d'affaires total) moins générateur de marge, est en baisse de près de 8 % par rapport au premier trimestre 2014.

A l'international, le Groupe a poursuivi son développement essentiellement dans le secteur du Retail avec une progression de ses ventes de près de 12 %.

Au total, le chiffre d'affaires du premier trimestre 2015 (67,0 M€) est supérieur, à périmètre courant, de 2,1 % (3,7 % à périmètre comparable) à celui du premier trimestre 2014 (65,6 M€), avec une part accrue de chiffre d'affaires récurrent.

Chiffre d'affaires consolidé en M€ Périmètre courant*		T1	Dont Édition et services associés	Dont Distribution et divers
PCL TPE PE	2015	27,1	24,1	3,0
	2014	26,2	23,0	3,2
Middle Market et Groupes	2015	19,0	18,5	0,5
	2014	16,7	16,5	0,2
Sectoriels	2015	16,4	15,0	1,4
	2014	17,7	16,1	1,6
Secteur Public	2015	4,2	4,0	0,2
	2014	4,1	4,1	-
Divers	2015	0,3	0,1	0,2
	2014	0,9	0,1	0,8
Total	**2015**	**67,0**	**61,7**	**5,3**
	2014	**65,6**	**59,8**	**5,8**

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

09 avril 2015

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

Communication Financière Cegid Group
52 quai Paul Sédallian
69 279 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

Point mort mensuel maîtrisé et réduction de l'endettement financier net

L'évolution de la marge brute (85,9 % du chiffre d'affaires au 31 mars 2015 contre 86,7 % au 31 mars 2014) tient compte principalement de l'augmentation du volume d'achats liés aux activités de services Cloud et aux prestations de services.

La gestion rigoureuse des coûts fixes permet de maîtriser le point mort mensuel moyen estimé, qui devrait ainsi s'élever à 19,2 M€, soit un niveau comparable à celui du premier trimestre 2014.

La progression de la capacité d'autofinancement et l'évolution positive du BFR devraient se traduire par une augmentation du cash-flow opérationnel (variation de la trésorerie issue de l'activité) et une diminution de l'endettement financier net estimé qui devrait se situer à 29 M€ au 31 mars 2015, en amélioration de l'ordre de 13 M€ par rapport au 31 décembre 2014, et de près de 16 M€ sur les douze derniers mois.

Renouvellement d'une ligne de crédit syndiqué de 200 M€ : Cegid pérennise sa capacité d'investissements

Le groupe Cegid vient de finaliser le renouvellement de sa précédente ligne de crédit confirmé (montant total au 23 mars 2015 de 170 M€ qui était utilisé à hauteur de 50 M€) pour un montant maximum de 200 M€ jusqu'en 23 mars 2019, puis 160 M€ en mars 2020 et 130 M€ en mars 2021 et mars 2022 en cas d'extension autorisée.

Ce club deal a réuni 13 banques dont 8 banques historiques du groupe Cegid, coordonnées par CIC-Lyonnaise de Banque et Société Générale en qualité d'arrangeur mandaté, et LCL (arrangeur), BECM (arrangeur), BNP Paribas, Banque Rhône-Alpes, Natixis, HSBC France, et 5 nouvelles banques, Arkéa, Crédit Agricole Centre Est, Caisse d'Epargne Rhône Alpes, Groupama Banque et Banque Populaire Loire et Lyonnais.

Ce renouvellement, qui a pour objet le financement des besoins généraux et d'investissements du Groupe, notamment en matière de croissance externe, traduit la confiance de ses partenaires bancaires dans le développement de Cegid et conforte ainsi une stratégie ambitieuse de croissance tant en France qu'à l'International.

L'action Cegid Group éligible au PEA-PME

Cegid Group confirme que les actions cotées sur Euronext Paris Compartiment B, sont éligibles au PEA-PME, pour les 12 mois à venir, conformément au Décret n° 2014-283 du 4 mars 2014 pris pour l'application de l'article 70 de la loi n° 2013-1278 du 29 décembre 2013 de finances pour 2014, fixant les critères d'éligibilité des entreprises au PEA-PME.

Assemblée Générale et Dividende

Il est rappelé que l'Assemblée Générale des actionnaires se réunira le 11 mai 2015, à 11 heures au siège social de Cegid Group, 52 quai Paul Sédallian, 69009 Lyon. Sous réserve de son approbation par l'Assemblée Générale, le versement du dividende proposé (1,20 € par action) interviendra le 15 mai 2015, après un détachement de coupon le 13 mai 2015.

Calendrier

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre et les résultats semestriels seront diffusés le 22 juillet 2015 après bourse. Le calendrier des dates de publications et de manifestations est disponible à l'adresse suivante : http://www.cegid.com/calendrier-financier

09 avril 2015

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

Communication Financière Cegid Group
52 quai Paul Sédallian
69 279 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