

EXERCICE 2015

(Périmètre courant)

Bonne progression du Chiffre d'Affaires Edition et Services (+ 7,1 %) et du Chiffre d'Affaires total (+ 5,7 %)

Poursuite de la forte croissance du SaaS (+ 31,7 %) et du stock de contrats SaaS (196 M€)

Nouvelle croissance attendue du Résultat Opérationnel Courant et de la rentabilité opérationnelle courante

ACTIVITE

Chiffre d'affaires Consolidé à périmètre courant	2015 M€	2014 M€	Variations M€	Variations %
SaaS / On Demand	62,8	47,7	15,1	+ 31,7 %
Licences	30,5	34,0	-3,5	- 10,5 %
Maintenance	100,4	100,4	ns	ns
Autres	3,8	4,9	-1,1	- 20,4 %
Total Edition *	197,5	187,0	10,5	+ 5,6 %
Services Edition	62,6	56,0	6,6	+ 11,8 %
Total Edition et Services associés	260,1	243,0	17,1	+ 7,1 %
Distribution et divers	21,7	23,6	-2,1	- 8,5 %
Total **	281,8	266,6	15,2	+ 5,7 %
Dont total récurrent	169,7	155,9	13,8	+ 8,8 %

* + 3,8 % à périmètre constant : variations de périmètre 2015 (4,7 M€), activité CHR S1 2014 (1,1 M€)

** + 4,1 % à périmètre constant : variations de périmètre 2015 (6,5 M€), activité CHR S1 2014 (2,1 M€)

Quatrième trimestre : croissance du chiffre d'affaires (+ 7,4 %) portée par le SaaS et les croissances externes

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2015 s'est établi à 81,6 M€ (75,9 M€ au quatrième trimestre 2014), soit une progression de 7,4 % à périmètre courant et 1,9 % à périmètre constant.

La progression des activités de services Cloud (offres SaaS/On Demand) s'est maintenue à un rythme élevé à près de 30 % à périmètre constant (+ 39 % à périmètre courant avec la prise en compte, notamment, des revenus d'Altaven et de Technomedia depuis le 1^{er} décembre 2015). Cette évolution très favorable et son impact sur celle des ventes de Licences conduisent à une variation du chiffre d'affaires total « Edition » de + 0,3 % à périmètre constant et de 5,9 % à périmètre courant. Les activités services qui bénéficient de la mise en œuvre de la Déclaration Sociale Nominative (DSN) évoluent favorablement (+ 10 % à périmètre constant et + 16,7 % à périmètre courant).

Exercice 2015

Le chiffre d'affaires du groupe Cegid de l'exercice clos le 31 décembre 2015 s'établit à 281,8 M€ (266,6 M€ au 31 décembre 2014), soit une progression de 5,7 % à périmètre courant et de 4,1 % à périmètre constant, croissance supérieure à celle enregistrée au cours de l'exercice 2014.

Poursuite de la forte croissance du SaaS/On Demand

Le chiffre d'affaires des activités stratégiques d'Édition ressort en croissance de 5,6 % à périmètre courant (3,8 % à périmètre constant), soit un niveau au-dessus des prévisions de croissance du marché ⁽¹⁾.

Les ventes des offres de services Cloud (SaaS/On Demand et Portails) qui s'élèvent à 62,8 M€ progressent à nouveau avec une croissance de 31,7 % (28 % à périmètre constant, soit près de 3 points de croissance en plus par rapport à celle enregistrée au 31 décembre 2014).

La valeur des contrats SaaS actifs, au 1^{er} janvier 2016, est de près de 196 M€ ⁽²⁾ (+ 68 % à périmètre courant par rapport à la valeur estimée au 1^{er} janvier 2015 de 116,4 M€ et + 29 % à périmètre constant). Cette évolution tient compte, d'une part, de la baisse du taux de churn évalué au 31 décembre 2015 en comparaison de celui évalué au 31 décembre 2014 et, d'autre part, d'une valeur de 47 M€ au titre des contrats issus des croissances externes réalisées au cours de l'exercice (Altaven et Technomedia). Cegid renforce ainsi sa position d'acteur de référence dans les services Cloud pour les entreprises et le secteur public.

Le chiffre d'affaires récurrent (169,7 M€), qui inclut les contrats de services cloud et de maintenance (logiciels et matériels), est en augmentation de 8,8 % à périmètre courant (+ 7,3 % à périmètre constant en progression de 1,6 point par rapport à celle enregistrée au 31 décembre 2014) et représente 60 % du chiffre d'affaires total, en progression de 2 points par rapport à l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires des activités non stratégiques de « Distribution et divers » (21,7 M€, soit 8 % du chiffre d'affaires total) est en baisse de 6,9 % (- 8,5 % à périmètre courant) par rapport à celui de l'exercice 2014 (23,6 M€). Cette évolution confirme la stratégie mise en œuvre depuis plusieurs années d'orienter le développement des activités du Groupe vers les activités d'Édition, et notamment les offres SaaS/On Demand.

Poursuite de la dynamique de développement à l'international (+ 26 % à périmètre courant, + 13 % à périmètre constant)

Le Groupe a poursuivi son développement, essentiellement dans le secteur du Retail, avec une progression de 13 % à périmètre constant de ses ventes qui atteignent 22,1 M€, et 24,5 M€ à périmètre courant après prise en compte de l'intégration de JDS Solutions Corporation (USA-Californie) au 1^{er} juin 2015 et de Technomedia (Canada, USA, France et Hong Kong) à compter du 1^{er} décembre 2015.

⁽¹⁾ Croissance 2015 du secteur de l'édition de logiciels : + 3,4 % (source IDC/Syntec Numérique - conférence semestrielle novembre 2015).

⁽²⁾ Valeur des contrats SaaS, définie comme la valeur des contrats actifs au 1^{er} janvier 2016, 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 2015 (données de gestion estimées non auditées).

Chiffre d'affaires consolidé en M€ Périmètre courant		T4	Cumul à fin décembre	Dont « Edition et services associés »	Dont « distribution et divers »
PCL TPE PE	2015	31,0	107,4	95,8	11,6
	2014	29,1	103,7	89,6	14,1
Entreprises	2015	29,2	101,6	98,1	3,5
	2014	26,4	90,9	87,9	3,0
Retail	2015	16,2	54,3	49,1	5,2
	2014	14,1	49,6	45,3	4,3
Secteur public	2015	5,2	17,1	16,6	0,5
	2014	5,7	17,8	17,9	ns
Divers	2015	ns	1,4	0,5	0,8
	2014	0,6	4,6	2,3	2,2
Total *	2015	81,6	281,8	260,1	21,7
	2014	75,9	266,6	243,0	23,6

* Les variations de périmètre tiennent compte des éventuelles évolutions de l'organisation opérationnelle et de l'incidence des variations du périmètre de consolidation du quatrième trimestre (+ 4,2 M€) et sur l'ensemble de l'exercice (cf. ci-dessus)

RESULTATS ESTIMES : nouvelle croissance attendue du résultat opérationnel courant et de la rentabilité opérationnelle courante

Le résultat opérationnel courant (ROC), qui reflète la performance opérationnelle du Groupe dans un contexte de modèle qui privilégie la récurrence des revenus, devrait se traduire, au 31 décembre 2015, et pour la troisième année consécutive, par une progression par rapport à l'exercice précédent (35,0 M€ au 31 décembre 2014).

Le taux de rentabilité opérationnelle courante (ROC/Chiffre d'Affaires) devrait ainsi se situer, avant prise en compte des charges d'amortissement des actifs identifiés à l'occasion des croissances externes, à un niveau estimé supérieur à 14 % du chiffre d'affaires consolidé (13,5 % en 2014) et à au moins 13,7 % (13,1 % au 31 décembre 2014) après prise en compte des dites charges d'amortissement.

A périmètre constant, le taux de rentabilité courante estimé, avant amortissements des actifs identifiés, aurait été en progression de plus de 1 point à un niveau proche de 14,5 % (13,3 % au titre de l'exercice 2014).

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) devrait également progresser par rapport au 31 décembre 2014 (71,9 M€) et se situer à un taux de l'ordre de 27 % du chiffre d'affaires consolidé, légèrement supérieur à celui de 2014.

Progression du CASH-FLOW

L'augmentation du cash-flow d'exploitation en 2015 liée à la progression attendue de la capacité d'autofinancement et l'évolution très favorable du Besoin en Fonds de Roulement (BFR), ont permis d'autofinancer, à hauteur d'environ 20 M€, une part significative des investissements de l'exercice, en particulier les croissances externes réalisées pour un montant proche de 43 M€.

Ainsi, l'endettement financier net devrait s'élever, au 31 décembre 2015, à environ 65 M€ (42,5 M€ au 31 décembre 2014) et le gearing à un niveau proche de 0,30 (0,21 au 31 décembre 2014).

Il est par ailleurs rappelé que le groupe Cegid dispose d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€, dont 70 M€ tirés au 31 décembre 2015. Le montant de cette ligne de crédit sera ramené à 160 M€ en mars 2019 avec une option d'extension de 2 ans à hauteur de 130 M€, à compter de mars 2020. Elle procure au Groupe une capacité de tirage importante lui permettant d'assurer le financement de ses investissements, notamment en matière de croissance externe.

Cegid, cité 4^{ème} éditeur mondial par le RIS Software LeaderBoard, dénommé « les Oscars du Retail »

Cegid a renforcé, en 2015, sa place d'acteur mondial de référence dans le domaine des logiciels à destination des métiers du commerce spécialisé et réalise un bond dans le classement RIS* des éditeurs mondiaux spécialisés dans le Retail en se plaçant à la 4^{ème} place avec 8 places gagnées depuis le dernier classement de 2014. Cegid, qui accède au Top 5 du classement sur 16 catégories, se place également dans les premières positions dans de nombreuses autres catégories du classement. Ainsi, Cegid accède à la 2^{ème} place dans la catégorie « Appareil Vendor Leaders », au 3^{ème} rang dans le « Top vendors for Mid-Size Retailers » et le « Leaders in Technology Innovation by Mid-Size Retailers », et à la 5^{ème} place pour la satisfaction des clients.

Cette reconnaissance du marché et des clients confirme la stratégie de Cegid de proposer, au niveau mondial, des offres enrichies des dernières innovations autour de l'omnicanal, de la mobilité, du clienteling et de la Business Intelligence, utilisables en mode On Demand et SaaS. Ce positionnement reconnu est aussi le fruit des initiatives prises par Cegid pour accélérer son développement, notamment à l'international, avec l'acquisition en 2015 de la société californienne JDS Solutions Corporation qui lui permet de renforcer sa présence aux Etats Unis.

Cette stratégie a également conduit Cegid à procéder à l'acquisition de la société Magelia, éditeur de la plateforme e-commerce Magelia WebStore. Cette plateforme, intégrée à l'offre Yourcegid Retail Y2, permet à Cegid de proposer aux enseignes spécialisées une offre omnicanal « tout en un » disponible en mode SaaS. La plateforme internationale de e-commerce B2C et de multi-boutique web, WebStore, conforte la stratégie de Cegid dans un contexte d'évolution des retailers vers une gestion omnicanal de la relation avec leurs clients.

* Retail Info Systems News (<http://risnews.edgl.com>)

Cegid confirme son ambition de croissance en France et à l'international

Dans le cadre de la stratégie annoncée visant à accélérer sa croissance, Cegid a initié en 2015 un programme d'acquisitions pour renforcer aussi ses positions dans ses autres domaines de compétence, en France et à l'international :

- **Paie/Ressources humaines :**
 - o Acquisition de Technomedia (groupe canadien présent au Canada, USA, en Europe et à Hong Kong), éditeur d'une suite logicielle internationale en mode SaaS de People Management à destination des moyennes/grandes entreprises et organismes du secteur public,

- Accord de partenariat, complété d'une prise de participation de l'ordre de 12 % avec la perspective de monter à 100 % à moyen terme, avec NovigoTech, start-up éditrice du portail collaboratif « HumanForces ». Ce portail permettra d'accompagner les entreprises de taille petite ou moyenne dans la gestion quotidienne de leurs Ressources Humaines, en augmentant leur productivité et la sécurisation des flux avec leur cabinet comptable.
- **Fiscalité** : Acquisition de la société Altaven, éditeur d'une plateforme de solutions de gestion fiscale à destination des grandes entreprises et des groupes.

Cegid entend poursuivre en 2016 cette stratégie de croissance externe avec l'ambition de développer sa position d'acteur de référence dans l'accompagnement de la transformation numérique des entreprises du secteur privé et des organisations du secteur public.

Cegid, « Élu Service Client de l'Année » pour la deuxième année consécutive

Cegid a reçu, pour la deuxième année consécutive, le prix « Élu Service Client de l'Année » dans la catégorie Éditeur de logiciels * – Service client BtoB, pour la qualité de sa relation-client. Ce prix confirme l'engagement de Cegid dans la satisfaction client.

* Catégorie Éditeur de logiciels - Étude Inference Operations - Viséo Conseil – mai à juillet 2015 - Plus d'infos sur : www.esca.fr

Calendrier

Les résultats définitifs de l'exercice 2015 feront l'objet d'un communiqué qui sera publié le 1^{er} mars 2016 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/Investisseurs/Communiqués/Calendrier-financier>

Les données du présent communiqué sont des données de gestion estimées et non auditées.