

ACTIVITÉ ET RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

Forte croissance du chiffre d'affaires SaaS : 44,5 M€ (+ 28 % à périmètre constant et + 51,7 % en courant) et du stock de contrats SaaS : 224,7 M€ (+ 36 % à périmètre constant)

Chiffre d'affaires Édition : 109,1 M€ (+5,6 % à périmètre constant et + 15,7 % en courant)

Chiffre d'affaires consolidé : 150,5 M€ (+ 3,1 % à périmètre constant et + 12,6 % en courant)

Résultat opérationnel courant : + 4,9 %

Activité : accélération de la croissance du chiffre d'affaires SaaS/On Demand et de la part récurrente du chiffre d'affaires (près de 65 % du chiffre d'affaires total, soit + 3 points sur 12 mois glissants)

Chiffre d'affaires consolidé au 30 juin	2016 M€	2015 M€	Var. à pér. courant M€	Var. à pér. courant %	2016 constant ⁽¹⁾ M€	Var. à pér. constant ⁽¹⁾ %
SaaS	44,5	29,3	15,2	51,7%	37,4	27,8%
Licences	13,4	13,8	- 0,4	-2,9%	12,7	-7,8%
Maintenance	49,7	49,4	0,3	0,5%	47,9	-2,9%
Divers	1,5	1,8	- 0,2	-13,1%	1,5	-16,4%
Total Édition *	109,1	94,3	14,8	15,7%	99,6	5,6%
Services Édition	31,9	29,0	2,9	10,0%	28,8	-0,8%
Total Édition et services associés	141,0	123,3	17,7	14,3%	128,4	4,1%
Distribution et divers	9,5	10,3	- 0,8	-7,6%	9,3	-9,6%
Total **	150,5	133,6	16,9	12,6%	137,7	3,1%
Dont total récurrent	97,0	82,2	14,8	18,0%	88,3	7,4%
% récurrent / Total	64,5%	61,5%			64,1%	

⁽¹⁾ Les variations de périmètre concernent les sociétés acquises en 2015 (JDS pour la période du 1^{er} janvier au 31 mai 2016, Altaven et Technomedia pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016) pour un total de chiffre d'affaires estimé de 12,7 M€.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2016 s'inscrit dans la continuité des exercices précédents et confirme la transformation de Cegid vers un modèle de business récurrent porté par la forte progression des activités SaaS (On Demand et portail collaboratif) avec une croissance de près de 52 % (+ 27,8 % à périmètre constant soit un niveau comparable à celle enregistrée, à périmètre constant, au cours de l'exercice 2015 (+ 28 %)).

Les activités SaaS, (chiffre d'affaires de plus de 44 M€) se traduisent, au 1^{er} juillet 2016, par un stock de contrats de près de 225 M€ (224,7 M€), en progression de plus de 65 % sur douze mois à périmètre courant (+ 35,7 % à périmètre constant ⁽¹⁾). Le chiffre d'affaires récurrent (97 M€), qui intègre les contrats de maintenance logiciels et matériels, les portails et les contrats SaaS, représente près de 65 % du chiffre d'affaires total, en progression de

plus de 3 points par rapport au premier semestre 2015 et de plus de 4 points par rapport à l'ensemble de l'exercice 2015 (60,2 %).

Dans ce contexte de forte accélération du chiffre d'affaires SaaS qui bénéficie de l'apport des sociétés acquises en 2015, et notamment Technomedia (Talent Management), les ventes de licences se traduisent par un chiffre d'affaires de plus de 13 M€ (- 2,9 % à périmètre courant et - 7,8 % à périmètre constant).

Ainsi, les activités stratégiques d'Édition progressent, au premier semestre 2016, de 15,7 % (+ 5,6 % à périmètre constant, croissance proche de celle enregistrée en 2015 et supérieure au taux de croissance du marché ⁽²⁾ avec un chiffre d'affaires de 109,1 M€.

Les ventes « Édition et services associés » (141 M€) augmentent de plus de 14 % (4,1 % à périmètre constant) avec un chiffre d'affaires Services de près de 32 M€.

Cegid poursuit sa stratégie de réduction de la part représentée par les activités non stratégiques de Distribution et divers avec un chiffre d'affaires de 9,5 M€ (6 % environ du chiffre d'affaires total), en baisse de près de 8 % par rapport au premier semestre 2015 (près de - 10 % à périmètre constant).

A l'international, le Groupe a poursuivi son développement, dans le secteur du Retail et du Talent Management avec une progression à périmètre courant de plus de 70 % du chiffre d'affaires à l'international (+ 21 % à périmètre constant).

Au total, le chiffre d'affaires du premier semestre 2016 (150,5 M€) progresse de 3,1 % à périmètre constant (12,6 % en courant) par rapport à celui du premier semestre 2015.

⁽¹⁾ La valeur des contrats SaaS est définie comme la valeur des contrats actifs issue des données de gestion et non auditées, 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 moyen constaté sur les douze derniers mois. Le stock de référence calculé au 1^{er} juillet 2016 selon ce taux est de 224,7 M€ (185 M€ à périmètre constant). La valeur actualisée, non auditée, des contrats SaaS actifs au 1^{er} juillet 2015 est en définitive, après examen complémentaire de toutes les offres disponibles en SaaS, de 136,2 M€ (132 M€ antérieurement publiés à titre d'information estimée non auditée lors des communiqués financiers des 22 juillet 2015 et de la réunion d'information du 23 juillet 2015).

⁽²⁾ En 2016, croissance anticipée par le Syntec Numérique de + 2,4 %.

Chiffre d'affaires consolidé en M€ Périmètre courant *		T2	Cumul 30 juin	dont Edition et services associés	dont Distribution et divers
PCL TPE PE	2016	27,0	54,9	49,5	5,4
	2015	24,5	51,6	46,2	5,4
Entreprises	2016	29,2	57,6	56,3	1,3
	2015	23,8	47,7	45,9	1,8
Retail	2016	15,4	29,4	27,1	2,3
	2015	13,8	25,2	22,9	2,3
Secteur public	2016	3,9	7,9	7,7	0,2
	2015	4,1	8,3	8,0	0,3
Divers	2016	0,2	0,7	0,4	0,4
	2015	0,4	0,8	0,3	0,5
Total	2016	75,7	150,5	141,0	9,5
	2015	66,6	133,6	123,3	10,3

* Les variations de périmètre tiennent compte d'une part des effets des acquisitions de périmètre réalisées en 2015 et des évolutions de l'organisation opérationnelle, les données 2016 ayant été recalculées selon l'organisation au 30 juin 2016.

Résultats : Résultat Opérationnel Courant : + 4,9 %

Résultats consolidés à périmètre courant au 30 juin	2016	2015	Variations
	M€	M€	%
Chiffre d'affaires	150,5	133,6	12,6%
Marge Brute	128,9	114,9	12,2%
EBE	37,4	35,8	4,4%
Résultat Opérationnel Courant (hors impact IFRS3)	18,2	16,4	10,6%
Résultat Opérationnel Courant	16,7	15,9	4,9%
Autres produits et charges opérationnels	-0,8	-0,7	20,3%
Résultat Opérationnel	15,8	15,2	4,2%
Résultat Financier	- 0,9	- 0,4	- 121,6%
Résultat avant impôt	14,9	14,8	ns
Résultat Net (part du Groupe)	9,4	9,4	ns

La marge brute s'élève à près de 129 M€, en progression de plus de 12 % par rapport au 30 juin 2015. La variation du taux de marge brute (85,6 %, soit - 0,4 % par rapport au 30 juin 2015), intègre principalement l'évolution des coûts de production des offres SaaS en rapport avec la croissance des activités SaaS et des charges liées aux activités de services dont une partie d'entre elles sont davantage sous-traitées. La maîtrise des charges opérationnelles à périmètre constant conjuguée à leur accroissement résultant des variations de périmètre se traduit par un point mort moyen mensuel d'activité ⁽¹⁾ qui s'élève à 21,8 M€ au premier semestre 2016 (19,2 M€ au 30 juin 2015). Hors les charges d'amortissement des actifs identifiés à l'occasion des croissances externes, le point mort moyen mensuel d'activité s'élève à 21,5 M€ au premier semestre 2016 (19,1 M€ au 30 juin 2015).

L'Excédent Brut d'Exploitation (37,4 M€) progresse à nouveau par rapport au 30 juin 2015 (35,8 M€), étant rappelé que la production immobilisée des investissements R&D a augmenté au premier semestre (+ 2,0 M€) du fait essentiellement de l'intégration en 2015 de Technomedia et Altaven dans le périmètre de consolidation.

Le résultat opérationnel courant (ROC), qui reflète la performance opérationnelle du Groupe avec un modèle qui privilégie la récurrence des revenus, s'élève, avant la prise en compte des charges d'amortissement des actifs identifiés à l'occasion des croissances externes, à 18,2 M€ en croissance de 10,6 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (16,4 M€ en 2015). La marge opérationnelle courante, hors la prise en compte desdites charges d'amortissement, représente, dans un contexte d'investissements réalisés dans le cadre des intégrations des sociétés acquises en 2015, 12,1 % du chiffre d'affaires consolidé, à un niveau comparable à celle enregistrée au 30 juin 2015 (12,3 %).

Le résultat opérationnel courant (ROC) s'élève à 16,7 M€ (15,9 M€ au 30 juin 2015), après l'enregistrement de ces charges d'amortissement.

Après prise en compte du Résultat Opérationnel qui enregistre des produits et charges non courants pour un montant net de - 0,8 M€ essentiellement dus aux honoraires de conseil de Cegid Group dans le contexte actuel de l'évolution de son capital et des études menées dans le cadre de la stratégie de croissance externe, du résultat financier, de l'impôt sur les sociétés et de la quote-part de résultat des entreprises associées, le résultat net s'établit à 9,4 M€ (9,4 M€ au 30 juin 2015).

⁽¹⁾ hors impact IFR3 – regroupement d'entreprises

Structure financière : progression du Cash-Flow opérationnel : 33,7 M€ (+ 15,7 %)

Le Cash-Flow Opérationnel (flux de trésorerie issus de l'activité ⁽¹⁾), qui enregistre notamment une amélioration du Besoin en Fonds de Roulement, s'élève à 33,7 M€ (29,2 M€ au 30 juin 2015), en progression de près de 16 %. L'endettement financier net (65,8 M€) est en légère augmentation par rapport à celui du 31 décembre 2015 après prise en compte, notamment, du paiement du dividende en mai 2016 (11,4 M€).

Le « Gearing », ratio « endettement financier net ⁽²⁾ » sur « fonds propres consolidés » (216,5 M€), s'établit à 30,4 % (25,2 % au 30 juin 2015 et 29,8 % au 31 décembre 2015).

⁽¹⁾ Le Cash-Flow Opérationnel (flux de trésorerie issu de l'activité) est la somme de la Capacité d'autofinancement générée par l'activité nette de l'impôt et des intérêts financiers payés et de la Variation du besoin en fonds de roulement.

⁽²⁾ L'endettement financier net est la somme des éléments de Trésorerie Actif net des éléments de dettes financières inscrits au passif (Trésorerie passif, tirage de la ligne de crédit, autres dettes financières).

Evolution du capital de Cegid Group

Cegid Group a annoncé la réalisation, le 8 juillet 2016, de la cession par Groupama, Groupama Gan Vie et I.C.M.I. de l'intégralité de leur participation, soit 3.470.156 actions représentant environ 37,6 % du capital de Cegid Group à Claudius Finance Sàrl, un consortium composé des fonds d'investissement Silver Lake et AltaOne Capital (« Claudius Finance »).

Suite à la réalisation de la cession, une offre publique a été déposée le 11 juillet 2016 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (l'« AMF ») par Claudius France (société détenue indirectement par Claudius Finance) portant sur l'intégralité des titres Cegid Group non-détenus par Claudius Finance à un prix égal à 61,00 euros par action (dividende au titre de l'exercice 2015 détaché) et 44,25 euros par bon d'acquisition d'action remboursable (l'« Offre Publique »).

Dans l'hypothèse où, directement à l'issue de l'Offre Publique, les actionnaires minoritaires ne représenteraient pas plus de 5% du capital ou des droits de vote de Cegid Group, Claudius France sollicitera la mise en œuvre d'un retrait obligatoire en application de l'article 237-14 du règlement général de l'AMF et un complément de prix de 1,25 euro par action et de 1,25 euro par bon d'acquisition d'action remboursable de la Société sera versé par Claudius France, soit un prix total par action égal à 62,25 euros (dividende détaché) et un prix total par bon d'acquisition d'action remboursable égal à 45,50 euros. Ce prix total sera payé à tous les porteurs d'actions et de bons d'acquisition d'actions remboursables ayant apporté leurs titres à l'Offre Publique.

L'Offre Publique, dont la réalisation devrait intervenir au cours du second semestre 2016, reste soumise à l'examen de l'AMF.

Le Conseil d'administration a, dans sa séance du 7 juillet 2016, considéré que le projet d'Offre Publique était dans l'intérêt de la Société, de ses salariés et de ses actionnaires. Il a émis à l'unanimité un avis favorable au projet d'Offre Publique et a décidé de recommander aux actionnaires et aux porteurs de bons d'acquisition d'actions remboursables d'apporter leurs titres à l'Offre Publique.

Le projet de note en réponse établi par la Société a été déposé auprès de l'AMF après le dépôt de l'Offre Publique par Claudius France. Ce document est disponible sur les sites internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de Cegid Group S.A. (<http://www.cegid.com/>) et peut être obtenu sans frais au siège social de la Société.

Stratégie : Leadership SaaS et Innovation au service de la transformation numérique des entreprises et du secteur public

Cegid poursuit 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 plus de 135 000 sites clients et 430 000 utilisateurs, dont plus de 150 000 en mode SaaS répartis dans près de 55 000 entreprises, 2 200 cabinets d'expertise comptable et plus de 250 organismes publics 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 près de 225 M€, dont les revenus seront reconnus dans le futur, renforçant la récurrence du chiffre d'affaires,
- large couverture fonctionnelle des offres par grands domaines « métiers » : Comptabilité/Finance, Fiscalité, Paie/RH/Talent management 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 secteur du Retail et du People Management avec Technomedia
- capacité financière renforcée pour accélérer les croissances externes.

Cegid dispose de nombreux atouts pour accompagner les investissements des entreprises et du secteur public dans leur transformation numérique, en s'appuyant sur un business model orienté vers un niveau élevé de revenus récurrents (près de 65 % du chiffre d'affaires).

L'objectif de Cegid reste d'accélérer son développement en France et à l'international, tout en améliorant ses performances opérationnelles courantes. Des charges opérationnelles non courantes liées aux opérations d'évolution du capital de Cegid Group et des éléments financiers liés à la structuration de son financement auront néanmoins un impact négatif sur le résultat net.

Calendrier

Le calendrier des dates de publications et de manifestations est disponible à l'adresse suivante : <http://www.cegid.com/calendrier-financier>

Les comptes du premier semestre 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 20 juillet 2016, les procédures d'audit ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes et les rapports relatifs à la revue limitée seront établis le 22 juillet 2016.