

## Résultat Opérationnel Courant : + 37 %

## Résultat Net : + 65 %

Données Consolidées	2006 (M€)	2005 (M€)	Variations à périmètre courant
Chiffre d'affaires (*)	228,2	224,3	+ 1,7 %
Excédent brut d'exploitation	48,1	39,4	+ 22,1 %
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>29,1</b>	<b>21,3</b>	<b>+ 36,6 %</b>
Résultat Opérationnel	29,7	19,6	+ 52,0 %
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>16,2</b>	<b>9,8</b>	<b>+ 65,3 %</b>

(\*) Incidences des variations du périmètre de consolidation : + 5,2 M€

### 1. Un cœur de métier porteur de valeur ajoutée : Éditeur, Intégrateur, Hébergeur

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice s'élève à 228,2 M€ (224,3 M€ au 31 décembre 2005), après impact de la diminution des ventes et installations de matériels d'environ 10 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2006 par rapport au 31 décembre 2005.

La progression, à périmètre courant, du chiffre d'affaires « progiciels et services » de près de 8 % par rapport à 2005 conforte la poursuite de l'amélioration du mix produit constatée au cours des derniers exercices. Cette tendance a eu pour effet d'accroître une nouvelle fois en 2006 la marge brute (83,9 % au 31 décembre 2006 pour 81,8 % au 31 décembre 2005).

Dans le cadre de sa stratégie de concentration sur son cœur de métier, qui avait notamment conduit à la cession, en janvier 2004, de son activité de « Fournitures de bureau et consommables informatiques », Cegid a décidé de sous-traiter ses activités de prestations d'installations et de maintenance matériels et de céder son activité de ventes directes de matériels « spécifiques » et de prestations associées (4,9 M€ en 2006). Cette opération qui sera réalisée dans le cadre d'un partenariat avec le groupe SCC, concerne 120 collaborateurs du Groupe, permettra en particulier de variabiliser les charges liées à ces activités.

### 2. Forte progression des résultats 2006

#### Doublement du Résultat Opérationnel Courant en 2 ans

La nouvelle progression de la marge brute associée à la bonne maîtrise des coûts fixes conduit à une augmentation du Résultat Opérationnel Courant de 36,6 % par rapport à celui publié au 31 décembre 2005 et à une rentabilité opérationnelle courante consolidée de 12,8 % (9,5 % en 2005).

Ainsi, entre 2004 et 2006, le Résultat Opérationnel Courant de Cegid Group aura, à périmètre courant, plus que doublé (29,1 M€ en 2006 par rapport à 12,7 M€ au 31 décembre 2004) et la rentabilité opérationnelle aura progressé de 4 points.

Le Résultat Net part du Groupe augmente de plus de 65 % par rapport au 31 décembre 2005.

Le « Gearing », ratio « endettement financier net » (69,5 M€) sur « fonds propres consolidés » (135,2 M€), s'élève au 31 décembre 2006 à 51 % (41 % au 31 décembre 2005), après la prise en compte du financement des investissements et des croissances externes intervenus au cours de l'exercice. Compte tenu du nombre de BSAR actuellement en circulation (1 975 528), leur exercice (prix d'exercice de 28,44 €) conduirait à une augmentation maximum des fonds propres de 58 M€ et au remboursement de l'emprunt OBSAR d'un montant nominal de 44,1 M€.

Cegid Group peut prendre l'initiative de déclencher le remboursement de ces bons dès lors que le cours ajusté de l'action Cegid Group se situera à une moyenne de 34,80 € constatée sur dix jours parmi les vingt jours de Bourse qui précède la date d'avis de remboursement.

Le groupe Cegid bénéficie, par ailleurs, d'une ligne de crédit syndiqué de 200 M€, utilisée à hauteur de 43 M€ au 31 décembre 2006. Cegid dispose ainsi des moyens nécessaires pour financer ses investissements, notamment en matière de croissance externe.

### 3. Dividende proposé : 0,95 € par action (+ 12 %)

Pour tenir compte de la progression des résultats, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale une augmentation du dividende pour le porter de 0,85 € par action au titre de 2005 à 0,95 € par action au titre de 2006, soit un montant total qui serait distribué de l'ordre de 8,3 M€ sur la base du nombre d'actions en circulation au 20 mars 2007.

Le versement du dividende interviendrait le 5 juin 2007 après approbation par l'Assemblée Générale des Actionnaires, qui se réunira le 1<sup>er</sup> juin 2007 à 11 heures au siège social de Cegid Group, 52 quai Paul Sédallian, 69009 Lyon.

### 4. Perspectives 2007 : poursuite de la croissance et amélioration de la rentabilité

Le Groupe dispose de nombreux atouts pour poursuivre, en 2007, son développement :

- avec l'ERP Cegid Business, des compétences sur les deux segments « entreprises » : TPE-PE d'une part et Moyennes/Grandes Entreprises et groupes de sociétés d'autre part,
- une large gamme de produits avec des offres spécialisées verticales dédiées aux métiers Mode, Retail, Industrie Manufacturing, CHR, BTP, Négoce, Services, Profession Comptable Libérale,
- la mise à disposition en mode outsourcing, grâce à son expertise d'Éditeur et d'Hébergeur, de l'ensemble de la gamme de produits Cegid avec Cegid On Demand,
- un réseau de distribution direct et de proximité étendu avec les revendeurs à valeur ajoutée (VAR),
- un développement de ses activités à l'international.

Dans ce contexte, le groupe Cegid devrait connaître, pour la troisième année consécutive, une progression du Résultat Opérationnel Courant et de la rentabilité opérationnelle.

### 5. Calendrier

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2007 sera diffusé le 19 avril 2007 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>

MARCHÉ DE COTATION	CODE ISIN Actions	REUTERS	BLOOMBERG	SEGMENT	FTSE	INDICES
Eurolist d'Euronext Paris Compartiment B	FR0000124703	CEGI.PA	CGD FP	NextEconomy	9537 Software	Small 90, Mid and Small 190 et ITCAC

