

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2015

5^{ème} semestre consécutif de hausse du résultat opérationnel courant : 15,9 M€ (+ 8,6 %)

Progression du cash-flow opérationnel : 29,2 M€ (+ 24 %)

**Croissance du chiffre d'affaires SaaS : 29,3 M€ (+ 28 %)
et du stock de contrats SaaS : 132 M€ (+ 35 % sur 12 mois glissants)**

ACTIVITÉ

Accélération de la croissance du chiffre d'affaires SaaS/On Demand et de la part récurrente du chiffre d'affaires (61,5 % du chiffre d'affaires total)

Chiffre d'affaires consolidé au 30 juin en M€ à périmètre courant	2015	2014	Var.	Var. %
SaaS	29,3	22,9	6,5	28,3 %
Licences	13,8	15,6	- 1,8	- 11,6 %
Maintenance	49,4	50,5	- 1,1	- 2,1 %
Divers	1,8	2,2	- 0,5	ns
Total Édition *	94,3	91,2	3,1	3,4 %
Services Édition	29,0	28,2	0,8	2,9 %
Total Édition et services associés	123,3	119,4	3,9	3,3 %
Distribution et divers	10,3	11,3	- 1,0	- 8,5 %
Total **	133,6	130,7	2,9	2,2 %
dont total récurrent	82,2	77,6	4,6	6,0 %
Récurrent / total	61,5 %	59,3 %		

* + 4,4 % à périmètre comparable, hors activité CHR du premier semestre 2014 (1,0 M€) et activité JDS en juin 2015 (0,15 M€)

** + 3,8 % à périmètre comparable, hors activité CHR du premier semestre 2014 (2,0 M€) et activité JDS en juin 2015 (0,17 M€)

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 confirme la transformation de Cegid vers un modèle de business récurrent porté par les activités SaaS (On Demand et portails collaboratifs) avec une croissance de + 28,3 % au cours du premier semestre, supérieure de 3 points à celle constatée pour l'ensemble de l'année 2014 (+ 25,3 %).

Les activités SaaS qui se traduisent par un chiffre d'affaires de près de 30 M€ représentent au 1^{er} juillet 2015 un stock de contrats de l'ordre de 132 M€, en progression de 35 % sur douze mois⁽¹⁾. Le chiffre d'affaires récurrent (82,2 M€), qui intègre les contrats de maintenance logiciels et matériels, les portails et les contrats SaaS, représente plus de 61 % du chiffre d'affaires total, en progression de plus de 2 points par rapport au premier semestre 2014 et de 3 points par rapport à l'ensemble de l'exercice 2014.

Cette accélération du chiffre d'affaires SaaS et la faiblesse constatée des ventes de licences en France dans le secteur du Retail suite à plusieurs reports

(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 2014 selon ce taux est de 97,4 M€ semblable à celui antérieurement calculé à partir du taux de churn antérieurement retenu (97,3 M€).

de commandes, se traduit par un chiffre d'affaires Licences à 13,8 M€ en baisse de 11,6 % par rapport au premier semestre 2014.

Dans ce contexte, les activités stratégiques d'Édition progressent, au premier semestre 2015, de 3,4 % (+ 4,4 % à périmètre constant) avec un chiffre d'affaires de 94,3 M€.

Les ventes "Édition et services associés" (123,3 M€), portées notamment par les activités liées à la DSN (Déclaration Sociale Nominative), augmentent de 3,3 % (4,4 % à périmètre constant) avec un chiffre d'affaires Services de 29 M€.

Cegid poursuit sa stratégie de réduction de la part représentée par les activités non stratégiques de Distribution et divers, moins génératrices de marge, avec un chiffre d'affaires de 10,3 M€ (moins de 8 % du chiffre d'affaires total), en baisse de plus de 8 % par rapport au premier semestre 2014.

A l'international, le Groupe a poursuivi son développement, essentiellement dans le secteur du Retail, avec une progression de 25 % du chiffre d'affaires des filiales internationales (+ 7 % pour l'ensemble des activités à l'export et internationales).

Au total, le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 (133,6 M€) progresse de 2,2 % par rapport à celui du premier semestre 2014 (+ 3,8 % à périmètre constant).

Chiffre d'affaires consolidé en M€ à périmètre courant*		T2	Cumul 30 juin	dont "Edition et services associés"	dont "Distribution et divers"
PCL TPE PE	2015	24,5	51,6	46,2	5,4
	2014	24,5	50,8	44,3	6,5
Entreprises	2015	23,8	47,7	45,9	1,8
	2014	22,1	44,1	42,6	1,5
Retail	2015	13,8	25,2	22,9	2,3
	2014	12,6	24,1	22,2	1,9
Secteur public	2015	4,1	8,3	8,0	0,3
	2014	4,4	8,5	8,5	ns
Divers	2015	0,4	0,8	0,3	0,5
	2014	1,4	3,2	1,8	1,4
Total	2015	66,6	133,6	123,3	10,3
	2014	65,1	130,7	119,4	11,3

* Les variations de périmètre tiennent compte des évolutions de l'organisation opérationnelle qui ont lieu depuis le second trimestre notamment la création du secteur "Entreprises" qui intègre les offres de Gestion (gestion d'affaires, gestion commerciale, gestion de production) antérieurement enregistrées dans le secteur d'activité "sectoriels" qui n'est plus utilisé. Les données 2014 ont été recalculées selon l'organisation au 30 juin 2015.

Communication Financière Cegid Group

Tél : 04 26 29 50 20
Cegid Group
52 quai Paul Sédallian
69279 Lyon Cedex 09
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

RÉSULTATS

5^{ème} semestre consécutif de progression du Résultat Opérationnel Courant (+ 8,6 % à périmètre courant)

Résultats consolidés en M€ à périmètre courant au 30 juin	2015	2014	Var. en %
Chiffre d'affaires	133,6	130,7	+ 2,2 %
Marge Brute	114,9	114,2	+ 0,6 %
EBE	35,8	34,3	+ 4,5 %
Résultat Opérationnel Courant (hors impact IFRIC 21)	16,1	14,8	+ 8,7 %
Résultat Opérationnel Courant	15,9	14,6	+ 8,6 %
Autres produits et charges opérationnels	- 0,7	0,8	ns
Résultat Opérationnel	15,2	15,5	- 1,8 %
Résultat Financier	- 0,4	- 0,8	+ 45 %
Résultat avant impôt	14,8	14,7	+ 0,5 %
Résultat Net (part du Groupe)	9,4	8,7	+ 8,6 %

La marge brute s'élève à 114,9 M€, en progression de près de 0,6 % par rapport au 30 juin 2014. La variation du taux de marge brute (86 %, soit - 1,3 % par rapport au 30 juin 2014), intègre principalement l'évolution des coûts de production des offres SaaS en rapport avec la croissance des activités SaaS et des charges de sous-traitance liées aux activités de services. La maîtrise des charges opérationnelles a permis de contenir le point mort moyen mensuel d'activité qui s'élève à 19,2 M€ au premier semestre 2015 (19,0 M€ au 30 juin 2014).

Ainsi, le Résultat Opérationnel Courant (ROC) qui s'établit, au 30 juin 2015, à 15,9 M€, constitue la meilleure performance semestrielle de Cegid et le 5^{ème} semestre consécutif de progression du ROC. A périmètre constant (hors l'intégration de JDS en juin 2015 et l'impact de la cession de l'activité CHR en fin du 1^{er} semestre 2014), le ROC croît de près de 16 %* par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Le résultat opérationnel, qui enregistre des éléments non courants, notamment les frais et honoraires relatifs aux projets de croissances externes, pour un montant de 0,9 M€, s'établit à 15,2 M€ (15,5 M€ au 30 juin 2014, le résultat opérationnel enregistrait à cette date des produits et charges non courants pour un montant de + 0,8 M€).

Après la prise en compte d'une charge financière nette de 0,4 M€, en amélioration par rapport à celle du premier semestre 2014, de la charge nette liée à l'impôt sur les sociétés de 5,3 M€ (5,5 M€ au 30 juin 2014), et de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence non significatif au 30 juin 2015 (- 0,5 M€ au 30 juin 2014), le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit, au 30 juin 2015, à 9,4 M€ (8,7 M€ au 30 juin 2014), soit une progression de 8,6 %.

* impact de cession CHR du 1^{er} semestre 2014 : données de gestion estimées non auditées

STRUCTURE FINANCIÈRE

Progression du cash-flow opérationnel : 29,2 M€ (+24 %)

Le Cash-Flow Opérationnel (flux de trésorerie issu de l'activité), qui enregistre notamment une amélioration du Besoin en Fonds de Roulement, s'élève à 29,2 M€ (23,4 M€ au 30 juin 2014) en progression de 24,4 %.

L'endettement financier net (51,6 M€) est en légère amélioration par rapport à celui du 30 juin 2014 après prise en compte, notamment, des investissements de croissance externe réalisés au cours du premier semestre pour un montant total de 12,9 M€ et, de l'effet de l'exercice des BAAR pour un montant de 4,8 M€. Il est précisé que le montant de l'endettement net, au 30 juin 2014, tenait compte d'un montant net de l'ordre de + 8,4 M€, lié, d'une part, à la vente de l'activité Hôtellerie-Restauration et, d'autre part, à une indemnité reçue lors de la prise à bail de locaux à Paris. Hors ces éléments, la variation de l'endettement financier net au 30 juin 2015 est de - 17,1 M€ par rapport à celui constaté au 30 juin 2014.

Le "Gearing", ratio "endettement financier net" sur "fonds propres consolidés" (205,2 M€), s'établit à 25,2 % (27,4 % au 30 juin 2014 et 21 % au 31 décembre 2014).

Il est rappelé que le groupe Cegid dispose, au 1^{er} juillet 2015, d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant total de 200 M€ à échéance du 23 mars 2019 dont 60 M€ utilisés au 30 juin 2015. Le montant utilisable s'élèvera à 160 M€ en mars 2020 puis 130 M€ en mars 2021 et mars 2022 en cas d'autorisation d'extension. Ce club deal, renouvelé au cours du premier trimestre 2015, a réuni 13 banques dont 8 banques historiques du groupe Cegid et conforte ainsi la stratégie ambitieuse de croissance tant en France qu'à l'international.

CROISSANCE EXTERNE

Cegid a poursuivi au cours du premier semestre son développement tout en accélérant sa stratégie de croissance externe dans ses domaines d'expertise en France et à l'international.

Retail - Acquisition de JDS (Amérique du Nord – Californie)

Cegid a renforcé sa place d'acteur mondial de référence dans le domaine des logiciels à destination des métiers du commerce spécialisé et sa présence en Amérique du Nord, avec l'acquisition de la société californienne JDS Solutions Corporation (www.jdssc.com - Création en 2000 - 5,5 M\$ de chiffre d'affaires 2014 et 30 collaborateurs), dont le siège social est basé à San Diego -Californie, éditeur et distributeur de solutions informatiques pour le commerce spécialisé.

Cette opération, qui présente de nombreuses synergies stratégiques et opérationnelles tant pour Cegid que pour JDS Solutions Corporation, permet à Cegid de conforter sa présence aux Etats-Unis, première économie mondiale, avec plus de 40 collaborateurs au service des clients Retail.

Fiscalité - Acquisition d'Altaven (Paris)

Cegid a confirmé sa stratégie de croissance dans le domaine des solutions de gestion fiscale avec l'acquisition de la société Altaven, éditeur d'une plateforme fiscale à destination des Grandes Entreprises et des Groupes.

Communication Financière Cegid Group

Tél : 04 26 29 50 20
Cegid Group
52 quai Paul Sédallian
69279 Lyon Cedex 09
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

Le rapprochement entre Cegid et Altaven (www.altaven.com, création en 2008 - 5 M€ de chiffre d'affaires et 30 collaborateurs) permet de répondre à la demande des clients par une alliance de compétences, porteuse de synergies et d'innovation pour les clients et les équipes. Le nouvel ensemble peut ainsi relever de nouveaux challenges dans les domaines des solutions de gestion fiscale, en lui permettant notamment de renforcer ses compétences "métiers" en fiscalité, intégration fiscale et taxes, d'aborder une nouvelle phase de développement et de proposer aux clients une offre SaaS / Cloud, éprouvée et à très haut niveau de sécurité.

Enfin, ce rapprochement avec Cegid, implanté dans 15 pays, doit permettre à Altaven d'aborder une nouvelle phase de son développement en engageant notamment les travaux nécessaires pour concevoir une offre internationale et se donner les moyens de la diffuser dans les pays ciblés (Europe, Afrique, ...).

RH-Paie / Portail collaboratif - Prise de participation dans NovigoTech (Lille)

Cegid a souhaité enrichir son offre dans le cadre de sa stratégie de portail collaboratif à destination des cabinets comptables et leurs clients TPE/PE en signant un accord de partenariat, couplé avec une prise de participation de l'ordre de 13 % dans la perspective de monter à 100 % à moyen terme, avec la start-up spécialisée dans les nouvelles technologies web et Cloud, NovigoTech.

L'offre "HumanForces - gestion collaborative des Ressources Humaines", leur permettra d'accompagner les entreprises de taille petite ou moyenne dans la gestion quotidienne de leurs Ressources Humaines, et d'augmenter leur productivité et de sécuriser leur mission d'externalisation de la paie de l'entreprise.

Les innovations et nouveaux services de l'offre Cegid / NovigoTech ont été présentés en avant-première à la 12^{ème} Convention Cegid 2015 de la Profession Comptable à Monaco dont le thème était : "S'approprier le numérique pour être l'Expert-Comptable de demain".

Par ces opérations, Cegid confirme son objectif de construire un acteur au service de la transformation numérique des entreprises et du secteur public ayant une taille suffisante dans le domaine de l'édition de logiciels marqué par la quasi-absence d'ETI françaises du logiciel capables d'affronter la concurrence de grands acteurs, notamment étrangers.

STRATÉGIE

Leadership SaaS et Innovation 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 130 000 utilisateurs en mode SaaS répartis dans près de 45 000 entreprises, 1 700 cabinets d'expertise comptable et 350 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 132 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 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,
- 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, d'une part, sur un business model orienté vers un niveau élevé de revenus récurrents (plus 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 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 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 juillet 2015, les procédures d'audit ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes et les rapports relatifs à la revue limitée seront établis le 23 juillet 2015.

Retrouvez le slideshow de la réunion d'information dès le 23 juillet 2015 à l'adresse suivante : <http://www.cegid.com/slideshow>

Communication Financière Cegid Group

Tél : 04 26 29 50 20
Cegid Group
52 quai Paul Sédallian
69279 Lyon Cedex 09
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