

1^{ER} SEMESTRE 2014 : UNE ACTIVITÉ QUI SURPERFORME LE MARCHÉ DE L'ÉDITION ET UNE FORTE CROISSANCE DES RÉSULTATS

Chiffre d'affaires SaaS : + 26 % (23 M€)

Chiffre d'affaires Édition : + 5 % (91 M€)

Résultat Opérationnel Courant : + 18 % (14,8 M€)

Progression du SaaS/On Demand (+ 26 %) et de la part récurrente du chiffre d'affaires (59 % du chiffre d'affaires total, +2 points)

| Chiffre d'affaires consolidé à périmètre courant au 30 juin en M€ | 2014 | 2013 | Var. | Var. % |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| SaaS | 22,9 | 18,1 | + 4,7 | + 26,2 |
| Licences | 15,6 | 15,9 | - 0,3 | - 2,2 |
| Maintenance | 50,5 | 50,5 | - | - |
| Autres | 2,2 | 2,2 | - | - |
| Total Édition | 91,2 | 86,7 | + 4,5 | + 5,2 |
| Services Édition | 28,2 | 28,8 | - 0,6 | - 2,1 |
| Total Édition et services associés | 119,4 | 115,5 | + 3,9 | + 3,3 |
| Distribution et divers | 11,3 | 13,2 | - 1,9 | - 14,2 |
| Total | 130,7 | 128,7 | + 2,0 | + 1,6 |
| dont total récurrent | 77,6 | 73,5 | + 4,1 | + 5,5 |
| Récurrent / total | 59,3 % | 57,1 % | | |

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2014 confirme l'exercice 2013 et les tendances du premier trimestre avec une évolution du business model de Cegid qui se traduit par la poursuite de la forte croissance du SaaS et une activité de plus en plus récurrente.

L'activité SaaS, développée autour du Cloud Privé Cegid, ressort à près de 23 M€, en progression de 26 % par rapport au premier semestre 2013. Le chiffre d'affaires récurrent (77,6 M€), qui intègre les contrats de maintenance logiciels et matériels, les portails et les contrats SaaS, représente plus de 59 % du chiffre d'affaires total, en progression de plus de 2 points par rapport au premier semestre 2013 et à l'ensemble de l'exercice 2013. La valeur des contrats SaaS actifs au 1^{er} juillet 2014 est de 97,3 M€⁽¹⁾.

Le chiffre d'affaires Licences (15,6 M€) enregistre une bonne performance étant précisé que le chiffre d'affaires Licences au 30 juin 2013 (15,9 M€) avait enregistré des livraisons liées à quelques grands contrats pour un montant global de près de 1 M€, conduisant ainsi à un effet de base défavorable.

(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 constaté l'exercice précédent

La progression des activités stratégiques d'Édition enregistrée au premier trimestre se confirme sur l'ensemble du semestre (+ 5,2 %) avec un chiffre d'affaires de 91,2 M€ (près de 70 % du chiffre d'affaires total). La part de ces activités dans le chiffre d'affaires global augmente ainsi de 2,5 points par rapport au premier semestre 2013.

Les ventes "Édition et services associés" (119,4 M€) progressent de plus de 3 % avec un chiffre d'affaires services de 28,2 M€, en léger retrait (- 2,1 %) par rapport à celui constaté au premier semestre 2013.

Cegid poursuit sa stratégie de réduction des activités non stratégiques de Distribution et divers (11,3 M€ soit 9 % du chiffre d'affaires total, en baisse de plus de 14 % par rapport au premier semestre 2013), moins génératrices de marge. Il en résulte une progression du chiffre d'affaires global du premier semestre 2014 (130,7 M€) de 1,6 % par rapport à celui du premier semestre 2013 (128,7 M€).

A l'international, le Groupe a poursuivi son développement, essentiellement dans le secteur du Retail, avec une progression du chiffre d'affaires de 11 %, très supérieure à la croissance globale du Groupe.

| Chiffre d'affaires consolidé en M€ à périmètre courant* | T2 | Cumul 30 juin | dont "Édition et services associés" | dont "Distribution et divers" |
|---------------------------------------------------------|-------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| PCL TPE PE | 2014 | 24,5 | 50,8 | 44,3 |
| | 2013 | 22,9 | 48,0 | 41,1 |
| Sectoriels | 2014 | 19,2 | 36,9 | 33,5 |
| | 2013 | 19,4 | 38,0 | 33,7 |
| Middle Market et Groupes | 2014 | 16,5 | 33,3 | 32,7 |
| | 2013 | 16,7 | 33,3 | 32,4 |
| Secteur public | 2014 | 4,5 | 8,5 | 8,5 |
| | 2013 | 4,3 | 8,2 | 8,2 |
| Divers | 2014 | 0,4 | 1,2 | 0,4 |
| | 2013 | 0,4 | 1,2 | 0,1 |
| Total | 2014 | 65,1 | 130,7 | 119,4 |
| | 2013 | 63,7 | 128,7 | 115,5 |

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

Communication Financière Cegid Group

52 quai Paul Sédallian
69279 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

Forte croissance du Résultat Opérationnel Courant (+ 18 %) et du Résultat Net (+ 20 %)

| Périmètre courant en M€ | 2014 | 2013 | Var.en % |
|--------------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 130,7 | 128,7 | + 1,6 |
| Marge Brute | 114,2 | 113,8 | + 0,3 |
| EBE | 34,5 | 33,3 | + 3,6 |
| Résultat Opérationnel Courant | 14,8 | 12,6 | + 17,9 |
| Résultat Opérationnel | 15,7 | 12,4 | + 26,6 |
| Résultat Financier | - 0,8 | - 0,8 | + 4,5 |
| Résultat avant impôt | 14,9 | 11,6 | + 28,8 |
| Résultat Net (part du Groupe) | 8,8 | 7,3 | + 20,0 |

La marge brute s'élève à 114,2 M€, en légère progression par rapport au 30 juin 2013. La variation du taux de marge brute (87,3 %, moins un point par rapport au 30 juin 2013), intègre principalement l'évolution logique des achats liés aux coûts de production des offres SaaS en rapport avec la croissance des activités SaaS.

La maîtrise des charges opérationnelles a permis de réduire le point mort moyen mensuel d'activité qui s'élève à 19,0 M€ au premier semestre 2014 (19,1 M€ au 30 juin 2013).

Après prise en compte des charges d'amortissements relatifs aux éléments suivants : investissements de développement, actifs identifiés lors des regroupements d'entreprises, investissements opérationnels (+ 0,3 M€ par rapport au premier semestre 2013), investissements stratégiques à l'international (Brésil, Emirats Arabes Unis et Russie), le Résultat Opérationnel Courant s'établit, au 30 juin 2014, à 14,8 M€ (+ 18 %).

Il est rappelé que le résultat au 30 juin 2013 avait enregistré des reprises de provisions pour un montant de l'ordre de 0,6 M€. Hors l'impact de ces reprises, la progression du Résultat Opérationnel Courant par rapport au 30 juin 2013 s'élèverait à près de 24 %, soit la meilleure performance semestrielle historique de Cegid.

Le résultat opérationnel, qui enregistre des produits et charges non courantes pour un montant net de + 0,9 M€, s'établit à 15,7 M€ en progression de 3,3 M€ (+ 26,6 %) par rapport au 30 juin 2013.

Après la prise en compte d'une charge financière nette de 0,8 M€, identique à celle du premier semestre 2013, de la charge nette liée à l'impôt sur les sociétés de 5,5 M€ (4,1 M€ au 30 juin 2013), et de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (- 0,5 M€ contre - 0,1 M€ au 30 juin 2013), le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit, au 30 juin 2014, à 8,8 M€ (7,3 M€ au 30 juin 2013), soit une progression de 20 %.

Cash-Flow Opérationnel : 23,4 M€ - Réduction de l'endettement financier net

Le Cash-Flow Opérationnel, qui tient compte de la variation du BFR liée aux charges d'exploitation comptabilisées au 31 décembre 2013 et décaissées au premier semestre 2014 (intéressement, participation, impôt société...), s'élève à 23,4 M€ (28,7 M€ au 30 juin 2013).

L'endettement net diminue sensiblement (52,3 M€ contre 66,5 M€ au 30 juin 2013, et 54,7 M€ au 31 décembre 2013) après la prise en compte d'un montant net de l'ordre de 8,1 M€, qui tient compte, d'une part, de la vente de l'activité Hôtellerie-Restauration et, d'autre part, d'une indemnité reçue liée à la prise à bail de locaux à Paris qui s'imputera sur les coûts inhérents au projet et aux aménagements à réaliser au cours du second semestre.

Ainsi le "Gearing", ratio "endettement financier net" sur "fonds propres consolidés" (190,9 M€), s'établit à 27,4 % (36,9 % au 30 juin 2013 et 28,5 % au 31 décembre 2013).

Il est rappelé que le groupe Cegid dispose, au 1^{er} juillet 2014, d'une ligne de crédit syndiqué d'un montant total de 170 M€ dont 105 M€ disponibles à cette date. Cette ligne de crédit est amortissable au 30 juin de chacune des années 2015 à 2017 et procure au Groupe une capacité de tirage importante pour les années futures afin d'assurer le financement de ses investissements, notamment en matière de croissance externe.

Perspectives : Cegid et son expertise Cloud, un acteur au service de la transformation numérique des entreprises et du secteur public

L'innovation autour du concept MOBICLO™ qui associe la Mobilité, la Business Intelligence et le Cloud

- développement de la dimension collaborative des solutions destinées à la profession comptable et de leurs clients TPE/PE et accélération de la diffusion des offres de conseils TDA,
- contribution au grand chantier de la simplification déclarative pour les entreprises et le secteur public en termes de RH avec la nouvelle Déclaration Sociale Nominative (DSN),
- diffusion de nouvelles offres en mode SaaS : RH (Gestion des Talents, offre packagée PME, CBRH On Demand, contrôle de gestion sociale et mobilité), solutions métiers Manufacturing, nouvelle offre fiscale en mode SaaS (Yourcegid Etafi Start et premiers modules d'intégration fiscale) et nouvel environnement de travail pour les petites collectivités du Secteur Public ("Channel").

Communication Financière Cegid Group

52 quai Paul Sédallian
69279 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

Un acteur de référence sur le marché des logiciels de gestion BtoB

- une véritable expertise dans les solutions SaaS avec plus de 105 000 utilisateurs et une valeur extrapolée des contrats actifs au 1^{er} juillet 2014, qui s'élève à près de 97,3 M€ (données de gestion non auditées) de revenus à reconnaître dans le futur, renforçant le potentiel de facturation et la récurrence du chiffre d'affaires,
- une large couverture fonctionnelle par grands domaines "métiers" : Comptabilité/Finance, Fiscalité, Paie/RH, Performance Management, à destination de toutes les entreprises (TPE, PME, ETI, grandes entreprises et groupes) et domaines "verticaux" par secteurs d'activité (Profession Comptable, Entrepreneurs et TPE, Manufacturing, Trade & Services, Retail, Secteur Public),
- un développement à l'international, essentiellement dans le domaine du Retail, progressivement étendu au Secteur Public et du Manufacturing.

Des performances en progression constante malgré le contexte économique difficile

Cegid démontre sa capacité à améliorer ses résultats et sa structure financière dans un contexte économique qui reste incertain et globalement atone. La stratégie mise en œuvre au cours de ces dernières années sur le plan offre produits, qualité de service et orientation vers le cloud font de Cegid un acteur majeur dans l'accompagnement du processus de transformation digitale des entreprises.

Cegid dispose aujourd'hui d'une base installée de 114 000 clients, dont 37 000 TPE connectées, lui procurant un niveau élevé de revenus récurrents (près de 60 % du chiffre d'affaires total au 30 juin 2014). L'objectif est de développer la conquête de nouveaux clients et de poursuivre les plans d'actions visant à accélérer l'efficacité interne autour de la rationalisation des gammes de produits et services, de l'amélioration de la productivité commerciale, de la mutualisation des compétences et des lieux d'accueil des clients.

Avec une activité récurrente renforcée et la réduction du point mort mensuel moyen, le premier semestre 2014 a confirmé la stratégie de Cegid qui se traduit par une nouvelle évolution favorable des résultats. Bien que non extrapolable sur l'ensemble de l'exercice, cette évolution devrait conduire à une croissance du résultat opérationnel courant sur l'ensemble de l'année 2014 par rapport à 2013.

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 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 juillet 2014, les procédures d'audit ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes et les rapports relatifs à la revue limitée ont été établis le 23 juillet 2014.

Retrouvez le slideshow de la réunion d'information dès le 24 juillet à l'adresse suivante : <http://www.cegid.com/slideshow>

Communication Financière Cegid Group

52 quai Paul Sédallian
69279 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

