

## EXERCICE 2016 : PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET CROISSANCE ATTENDUE DES RESULTATS

Chiffre d'affaires global : + 9,1 % à périmètre courant, + 2,3 % à périmètre constant  
 Chiffre d'affaires Edition : + 13,9 % à périmètre courant, + 6,5 % à périmètre constant  
 Croissance du SaaS de 47,3 % à périmètre courant et de 28 % à périmètre constant

Progression attendue de l'Excédent Brut d'Exploitation et du Résultat Opérationnel Courant  
 Marges d'Excédent Brut d'Exploitation et de Résultat Opérationnel Courant stables  
 Objectifs de croissance des résultats pour 2017

**Avertissement :** Les informations financières figurant dans le présent communiqué sont des données de gestion estimées et n'ont pas été vérifiées par les commissaires aux comptes.

### ACTIVITE

Chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre	2015	2016	Var. à pér. Courant	Var. à pér. Courant	2016 constant	Var. à pér. Constant
	M€	M€	M€	%	M€	%
SaaS	62,8	92,5	29,7	47,3 %	80,4	28,0 %
Licences	30,6	29,9	-0,7	-2,2 %	29,2	-4,6 %
Maintenance	100,4	99,4	-1,0	-1,0 %	97,7	-2,7 %
Divers	3,9	3,4	-0,5	-13,9 %	3,3	-15,8%
<b>Total Édition</b>	<b>197,7</b>	<b>225,2</b>	<b>27,5</b>	<b>13,9 %</b>	<b>210,6</b>	<b>6,5 %</b>
Services Édition	62,6	64,2	1,5	2,4 %	59,9	-4,4 %
<b>Total Édition et services associés</b>	<b>260,4</b>	<b>289,4</b>	<b>29,0</b>	<b>11,1 %</b>	<b>270,5</b>	<b>3,9%</b>
Distribution et divers	21,7	18,3	-3,4	-15,7 %	18,1	-16,7 %
<b>Total</b>	<b>282,1</b>	<b>307,7</b>	<b>25,6</b>	<b>9,1 %</b>	<b>288,6</b>	<b>2,3 %</b>
Dont total récurrent	169,8	197,3	27,5	16,2 %	183,5	8,1 %
% récurrent / Total	60,2 %	64,1 %			63,6 %	

10/01/2017

### **Quatrième trimestre : croissance du chiffre d'affaires (+ 5,5 %)**

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2016 s'est établi à 86,3 M€ (81,9 M€ au quatrième trimestre 2015), soit une progression de 5,5 % à périmètre courant et de 2,5 % à périmètre constant.

La progression des activités de services Cloud (offres SaaS/On Demand) s'est maintenue à un rythme élevé à près de 28 % à périmètre constant (près de 40 % à périmètre courant).

Le chiffre d'affaires SaaS du quatrième trimestre 2016 représente ainsi près de 41 % du chiffre d'affaires SaaS + Licences + Maintenance (33 % à la même période de l'exercice précédent).

Cette évolution favorable conduit à une variation du chiffre d'affaires total « Edition » de + 12,6 % (à près de 9 % à périmètre constant).

### **Exercice 2016**

Le chiffre d'affaires du groupe Cegid de l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'établit à 307,7 M€ (282,1 M€ au 31 décembre 2015), soit une progression de 9,1 % à périmètre courant et de 2,3 % à périmètre constant. A taux de change constant, le chiffre d'affaires s'établit à 308,5 M€ soit une progression de 9,4 % par rapport à l'exercice 2015.

### **Poursuite de la forte croissance du SaaS/On Demand**

Le chiffre d'affaires des activités stratégiques d'Edition ressort en croissance de près de 14 % à périmètre courant, + 6,5 % à périmètre constant soit un niveau au-dessus des prévisions de croissance du marché <sup>(1)</sup>.

Les ventes des offres de services Cloud (SaaS/On Demand et Portails) qui s'élèvent à 92,5 M€ progressent à nouveau avec une croissance de plus de 47 % (+ 28 % à périmètre constant).

La valeur des contrats SaaS actifs, au 1<sup>er</sup> janvier 2017, est proche de 260 M€ <sup>(2)</sup> en progression de l'ordre de 29 % par rapport à la valeur estimée au 1<sup>er</sup> janvier 2016 (201 M€).

Le chiffre d'affaires récurrent (197,3 M€), qui inclut les contrats de services Cloud et de maintenance (logiciels et matériels), est en augmentation de plus de 16 % à périmètre courant (+ 8 % à périmètre constant en progression de 1 point par rapport à celle enregistrée au 31 décembre 2015) et représente 64 % du chiffre d'affaires total, en progression de 4 points par rapport à l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires des activités non stratégiques de « Distribution et divers » (18,3 M€, soit 6 % du chiffre d'affaires total) est en baisse de près de 16 % (- 17 % à périmètre constant) par rapport à celui de l'exercice 2015 (21,7 M€). Cette évolution confirme la stratégie mise en œuvre depuis plusieurs années d'orienter le développement des activités du Groupe vers les activités d'Edition, et notamment les offres SaaS/On Demand.

A l'international, le Groupe a poursuivi son développement, dans le secteur du Retail et du Human Capital Management (HCM) avec une progression à périmètre courant de près de 42 % du chiffre d'affaires à l'international (près de 17 % à périmètre constant).

<sup>(1)</sup> Croissance 2016 du secteur de l'édition de logiciels : + 2,6 % (source IDC/Syntec numérique)

<sup>(2)</sup> Valeur des contrats SaaS, définie comme la valeur des contrats actifs au 1<sup>er</sup> janvier 2017, 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 2016 (données de gestion non auditées). La valeur actualisée, non auditée, des contrats SaaS actifs au 1<sup>er</sup> janvier 2016 est en définitive, après examen complémentaire de toutes les offres disponibles en SaaS, de 201 M€ (196 M€ antérieurement publiés à titre d'information estimée non auditée lors du communiqué financier du 21 janvier 2016).

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	2016	30,3	111,5	100,9	10,6
	2015	31,1	107,5	95,9	11,6
Entreprises	2016	32,7	118,0	115,4	2,6
	2015	29,3	101,7	98,2	3,5
Retail	2016	17,3	59,8	55,8	4,0
	2015	16,2	54,4	49,2	5,2
Secteur public	2016	5,5	17,0	16,6	0,3
	2015	5,2	17,1	16,6	0,5
Divers	2016	0,5	1,3	0,7	0,8
	2015	0,1	1,4	0,5	0,8
<b>Total *</b>	2016	86,3	307,7	289,4	18,3
	2015	81,9	282,1	260,4	21,7

\* 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 (+2,4 M€) et sur l'ensemble de l'exercice (cf, ci-dessus)

## RESULTATS ESTIMES : croissance attendue de l'Excédent Brut d'Exploitation, du Résultat Opérationnel Courant et de la rentabilité opérationnelle courante

L'Excédent Brut d'Exploitation, qui traduit le résultat du groupe avant impact du financement, des impôts et taxes et des dotations pour amortissements et provisions, devrait être de l'ordre de 83 M€ à 84 M€, après prise en compte en 2016 des acquisitions réalisées par Cegid en 2015. L'Excédent Brut d'Exploitation, avant prise en compte de la production immobilisée (frais de développement capitalisés), devrait être de l'ordre de 49 M€ à 50 M€.

Le Résultat Opérationnel Courant, avant la prise en compte des charges d'amortissement des actifs identifiés à l'occasion des croissances externes, devrait être de l'ordre de 47 M€ à 48 M€.

Comme cela a été rappelé lors du dernier communiqué financier, le résultat net 2016 du Groupe pourra être impacté notamment de différents coûts liés à l'évolution de l'actionnariat pour un montant estimé de 1,5 M€. Par

ailleurs, les travaux en cours d'arrêté des comptes annuels sont susceptibles de conduire à la comptabilisation d'impôts différés actifs, essentiellement liés aux acquisitions réalisées en 2015, qui pourraient impacter positivement le Résultat Net pour un montant estimé à 1,8 M€.

<sup>(1)</sup> Après prise en compte du retraitement des crédits d'impôts essentiellement constatés au Canada qui viennent réduire le montant des charges de personnel directement affectés aux travaux de R&D.

## Progression du CASH-FLOW et réduction de la dette nette

L'augmentation du cash-flow d'exploitation en 2016 liée à la progression attendue de la capacité d'autofinancement et à l'évolution favorable du Besoin en Fonds de Roulement (BFR), devrait conduire à une réduction de l'endettement financier net de l'ordre de 17 M€ qui devrait s'élever ainsi, au 31 décembre 2016, à environ 49,5 M€ (66,4 M€ au 31 décembre 2015).

## Cegid, de nouvelles distinctions

SaaS : L'institut IDC positionne Cegid comme 2ème vendeur SaaS en France, dans un trio de tête complété par Salesforce et Microsoft. Cette distinction vient récompenser la stratégie d'innovation de Cegid qui a été le premier éditeur majeur à s'orienter vers le Cloud.

Retail : Cegid a atteint en 2016 la première place mondiale du classement RIS\* des éditeurs mondiaux spécialisés dans le Retail. Le RIS Software Leaderboard, une étude de référence pour les acteurs technologiques du Retail, place ainsi Cegid en tête de son classement général des éditeurs de logiciel métier avec, en particulier, une note quasi parfaite de 49,3/50 en termes de satisfaction client.

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

RH/Talents : PeopleVision, la toute nouvelle solution de Talent Management de Cegid & Technomedia vient d'être primée aux HCM BrandonHall Awards 2016.

## Perspectives

Pour 2017, Cegid entend poursuivre son développement en France et à l'international pour accompagner les entreprises et le secteur public dans leur transformation numérique. A ce stade des travaux budgétaires qui sont en cours de finalisation, le Groupe se fixe comme objectifs, sur la base du périmètre au 1<sup>er</sup> janvier 2017, de réaliser un chiffre d'affaires égal ou supérieur à 320 M€ (représentant une croissance de plus de 4 % par rapport à l'exercice 2016), d'atteindre un Excédent Brut d'Exploitation (EBE) égal ou supérieur à 90 M€ qui représenterait ainsi une marge d'EBE proche de 28 % et un Résultat Opérationnel Courant (avant prise en compte des PPA) égal ou supérieur à 52 M€ qui représenterait ainsi une marge opérationnelle courante d'environ 17 %. Ces objectifs résultent des hypothèses retenues à ce stade par les membres du Comité de Direction du Groupe au titre des activités qu'ils pilotent.

## **Avertissement concernant les informations relatives aux perspectives d'avenir du Groupe**

Ce document présente des informations qui expriment des objectifs pour l'exercice 2017 dans le cadre des perspectives d'avenir du Groupe. Bien que la direction de Cegid Group estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables à la date de publication du présent communiqué, les investisseurs sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont fondées sur les hypothèses actuellement retenues par la Direction du Groupe et les membres du Comité de Direction et sont soumises à de nombreux éléments, risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement hors du contrôle de Cegid Group. De tels éléments sont, entre autres ceux énumérés sous la section « Facteurs de Risque » du document de référence de Cegid Group enregistré auprès de l'AMF (sous le numéro D,16-0340).

En conséquence, les résultats ou les performances qui seront effectivement réalisés sont susceptibles d'être substantiellement différents des objectifs de résultats et de performances exprimés ou prévus dans lesdites déclarations prospectives.

Il est notamment rappelé que la réalisation de ces objectifs, qui marquent une accélération par rapport aux exercices précédents, comporte des risques importants d'exécution dans un contexte économique général toujours incertain qui pourrait également être impacté, pour ces activités en France, par le contexte électoral, source d'incertitudes pour les entreprises, et par la vitesse de la transformation digitale des entreprises et des organismes publics. De même, les objectifs de croissance pourraient aussi être impactés négativement par l'effet de la variation des parités de change dans les pays où le Groupe est implanté ainsi que par le rythme des initiatives prises par le Groupe afin d'améliorer la croissance de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité, ce qui pourrait avoir des conséquences potentielles en matière de charges supplémentaires non récurrentes.

## **Calendrier**

Les résultats définitifs de l'exercice 2016, qui seront arrêtés par le conseil d'administration le 2 mars 2017, feront l'objet d'un communiqué qui sera publié le 2 mars 2017 après clôture de la bourse. Le calendrier relatif aux dates de publications et de manifestations est disponible à l'adresse suivante :

<http://investisseurs.cegid.com/Communiqués/Calendrier-financier>