



2003

# Une année réussie



Dans **CEGID**, il y a **ID**ées.

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



**CEGID**  
PROGICIELS de gestion  
SOLUTIONS informatiques



# Sommaire



- 1. Les Faits Marquants
- 2. Forte Progression des Résultats
- 3. Une Structure Financière Solide
- 4. CEGID et la Bourse
- 5. Des Perspectives Favorables
- 6. Calendrier – Relations Investisseurs
- 7. Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



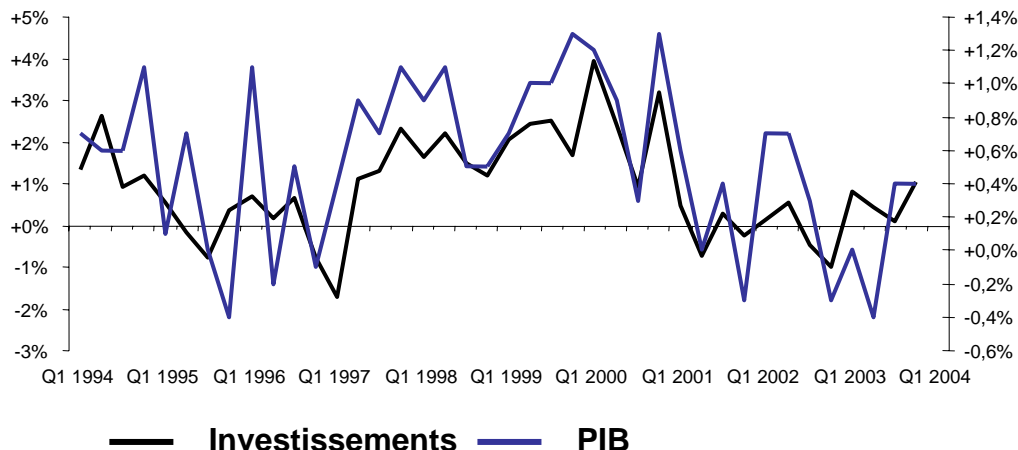


# Les Faits Marquants

*Dans un contexte déprimé...*

*... CEGID améliore ses performances financières*

**PIB 2003 : + 0.2%**      **Investissements 2003 : - 1,7%**



<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>130,1 M€</b>	<b>+ 6,1 %</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>11,2 M€</b>	<b>(x par 2 vs 2002)</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>7,3 M€</b>	<b>(x par 3 vs 2002)</b>

Source : Insee Concensus Economics 2004 – CIC Securities

Faits marquants   Résultats   Structure financière   La Bourse   Perspectives   Calendrier   Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004





# Les Faits Marquants

## *Cegid renforce sa position incontournable sur le marché des progiciels de gestion*

- Chiffre d'affaires PCL et des TPE : + 10 %
- Chiffre d'affaires Entreprises : + 4,3%
- Ventes des progiciels de la nouvelle gamme PGI :
  - Comptabilité : + 22 %
  - Gestion Commerciale : + 21 %
  - Paie/RH : + 34 %
- Montée en puissance du secteur «Ventes Indirectes» : 93 contrats de distribution signés au 31/12/2003
- Premières signatures en Espagne et en Italie



*Nombre de nouveaux clients : + 15 200 (dont 13 600 «acquisitions»)*

Faits marquants Résultats Structure financière La Bourse Perspectives Calendrier Questions-Réponses



Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004





# Les Faits Marquants

*Poursuite d'une politique de croissance externe réussie*  
*Acquisitions contributives dès la première année*

- QUADRATUS : PCL et PME (intégration à compter du 1er mars 2003)
- DATA BRETAGNE, TECHNOLOG et NSI : PCL et PME (intégration à compter du 1er juin 2003)
- LOGAM et ALP : Reporting et Offre Groupe (intégration à compter du 1er octobre 2003)



*Une contribution de 15,6 M€ sur le chiffre d'affaires*  
*et de 1,8 M€ sur le résultat d'exploitation*

Faits marquants Résultats Structure financière La Bourse Perspectives Calendrier Questions-Réponses



Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004





# Sommaire



1. Les Faits Marquants
2. Forte Progression des Résultats
3. Une Structure Financière Solide
4. CEGID et la Bourse
5. Des Perspectives Favorables
6. Calendrier – Relations Investisseurs
7. Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



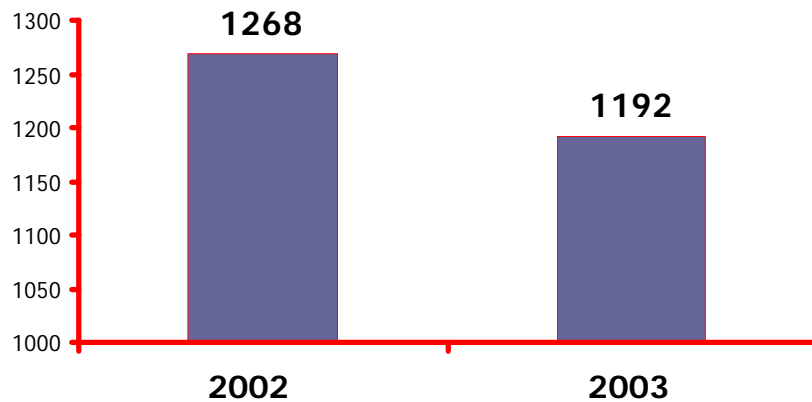


Dans CEGID, il y a IDées.

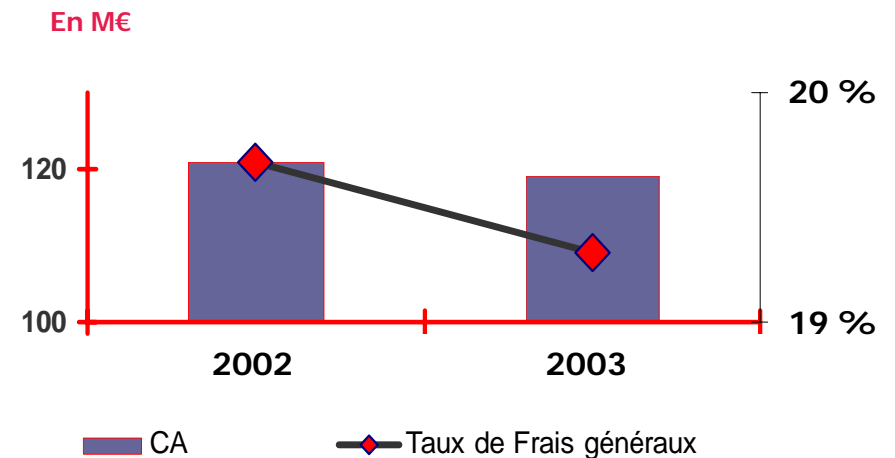
# Forte Progression des Résultats

*Une maîtrise des coûts fixes de CEGID SA*

Evolution des effectifs moyens à périmètre constant



Evolution du ratio frais généraux sur le chiffre d'affaires



Faits marquants   **Résultats**   Structure financière   La Bourse   Perspectives   Calendrier   Questions-Réponses



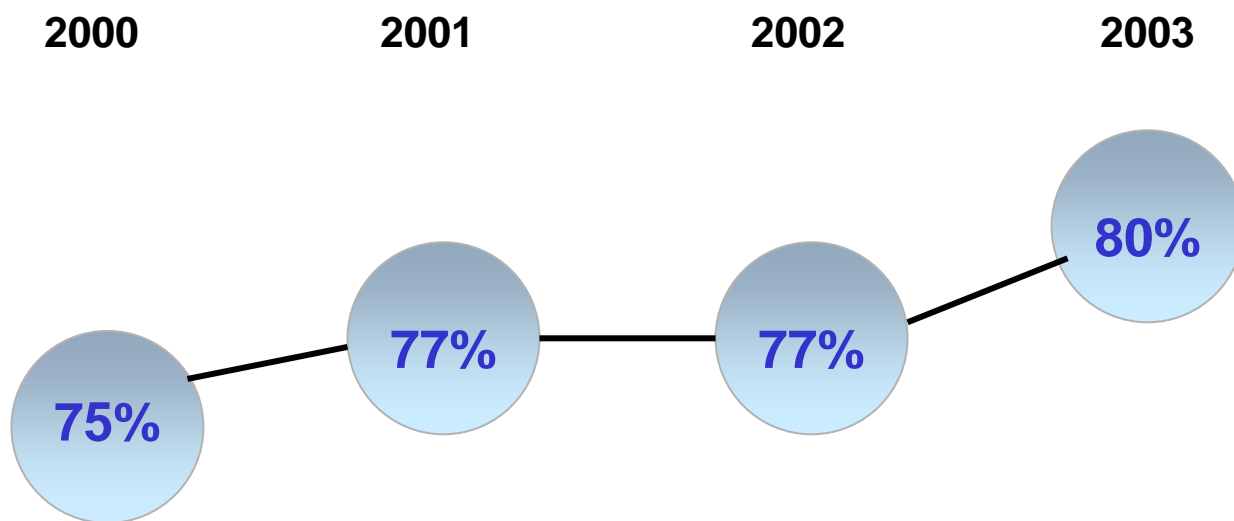
Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004





# Forte Progression des Résultats

*Une évolution favorable du Mix-Produit  
qui se traduit par une progression du taux de marge brute consolidée*



Faits marquants **Résultats** Structure financière La Bourse Perspectives Calendrier Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004







# Forte Progression des Résultats

*Maîtrise des coûts fixes et amélioration du taux de marge brute*



*Abaissement du point mort mensuel d'exploitation consolidé  
qui devrait se situer pour l'année 2004 à un niveau  
de l'ordre de 10 M€ à périmètre courant*



*Compte tenu d'un taux de marge brute proche de 80 %,  
1 M€ de chiffre d'affaires au dessus du point mort se traduit par  
environ 0,8 M€ de résultat d'exploitation*

Faits marquants **Résultats** Structure financière La Bourse Perspectives Calendrier Questions-Réponses



Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004





Dans CEGID, il y a IDées.

# Forte Progression des Résultats

## Compte de résultat consolidé

	2003 (M€)	2002 (M€)	Variation (%)
Chiffre d'Affaires	130,1	122,6	6,1%
Marge Brute	103,8	94,1	10,3%
Excédent brut d'exploitation	26,4	21,2	24,5%
Résultat d'Exploitation	11,2	5,3	111,3%
Résultat Financier	-1,1	-1,5	26,7%
Résultat Exceptionnel	2,2	0,3	633,3%
Résultat Net (avant EA)	7,7	2,5	208,0%
Résultat Net (Part du Groupe)	7,3	2,2	231,8%

Faits marquants **Résultats** Structure financière La Bourse Perspectives Calendrier Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



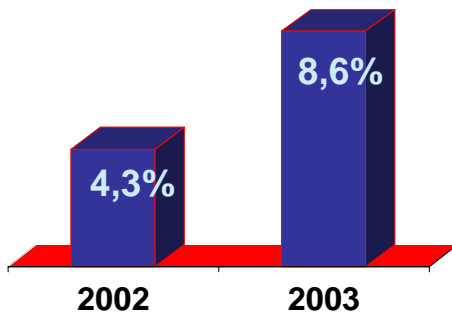


Dans CEGID, il y a IDées.

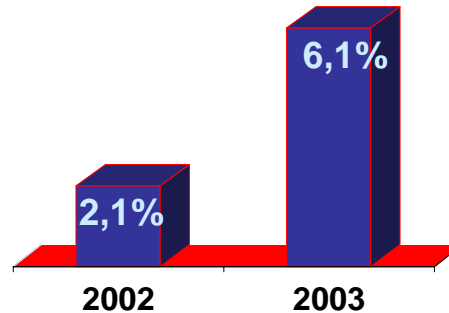
# Forte Progression des Résultats

## *Evolution de la rentabilité (chiffres consolidés)*

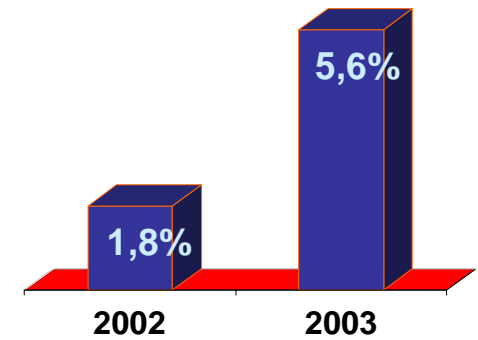
### Rentabilité d'exploitation



### Rentabilité Nette Globale



### Rentabilité nette part du groupe



Faits marquants **Résultats** Structure financière La Bourse Perspectives Calendrier Questions-Réponses



Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004





# Sommaire



1. Les Faits Marquants
2. Forte Progression des Résultats
- 3. Une Structure Financière Solide**
4. CEGID et la Bourse
5. Des Perspectives Favorables
6. Calendrier – Relations Investisseurs
7. Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004

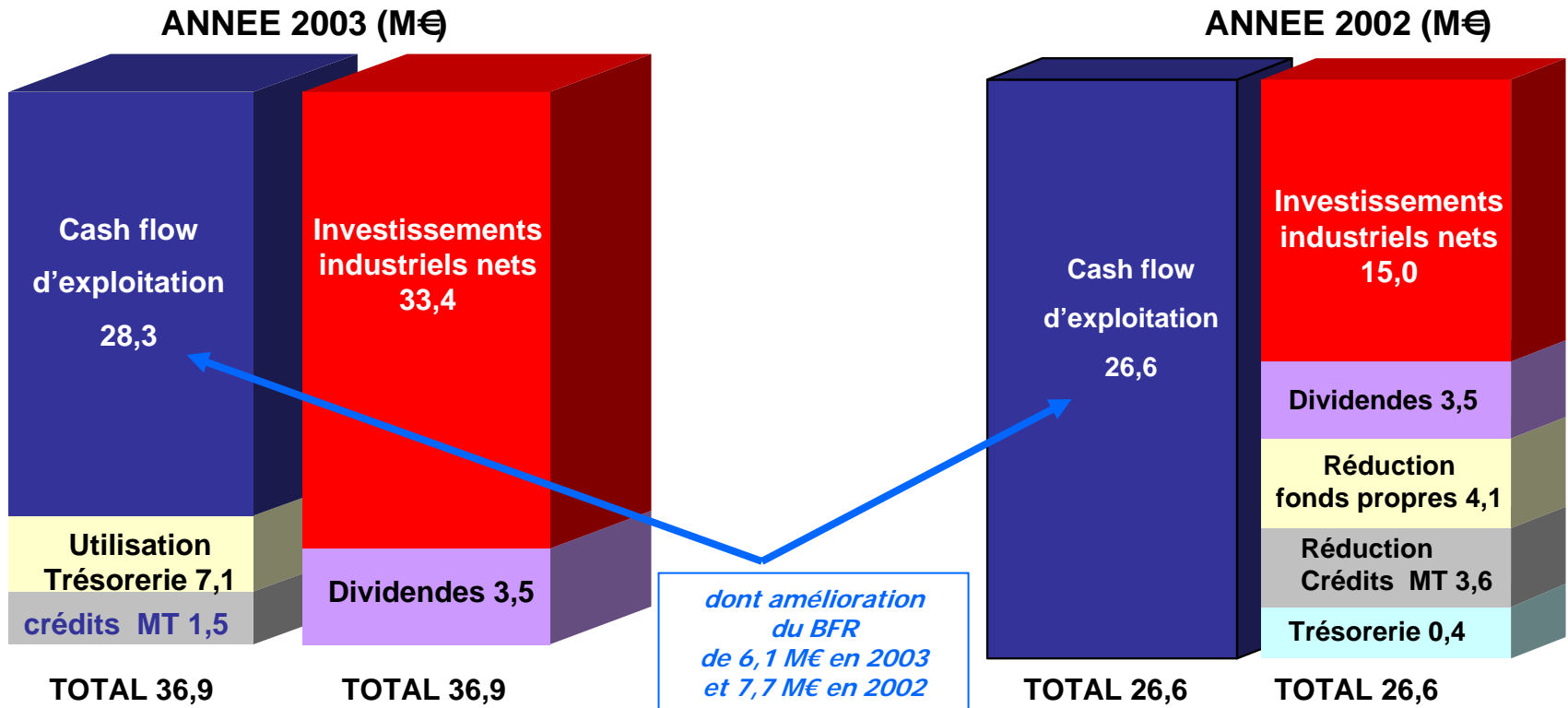




# Une Structure Financière Solide

## *Amélioration des cash-flows*

### *Autofinancement des investissements*



Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



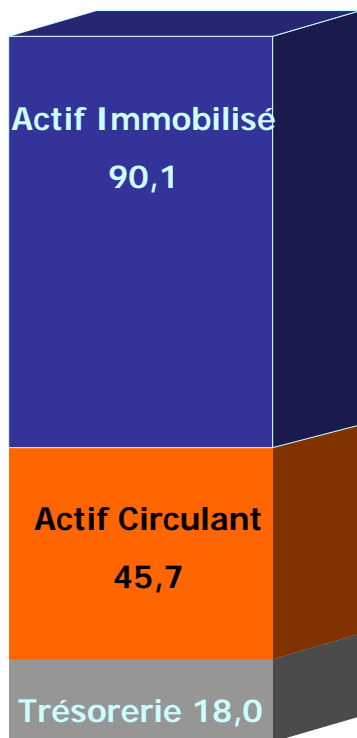
Faits marquants   Résultats   **Structure financière**   La Bourse   Perspectives   Questions-Réponses



Dans CEGID, il y a IDées.

# Une Structure Financière Solide

*Bilan Consolidé Fonctionnel au 31/12/03 (en M€)*



Total Actif : 153,8



Total Passif : 153,8

Capitaux permanents : 105,0

**Gearing : 35 %**

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004





# Une Structure Financière Solide

## *Renforcement des moyens financiers*

### *Emission d'OBSAR Mars 2004*

*(Obligations à Bons de Souscription d'Actions Remboursables)*

- Montant levé : 44 100 012 €
- Opération finalisée avec succès en moins d'un mois (exercice de la clause d'extension)
- 5 banques participantes : Société Générale, Chef de File / Teneur de Livre – Crédit Lyonnais, Chef de File Associé



### *Obligations*

- Nombre d'OBSAR émises : 2 004 546
- Prix d'émission : 22 €
- Taux d'intérêt : Euribor – 20 bps
- Échéance : 3 mars 2009
- Code cotation : ISIN FR0010061846

### *BSAR*

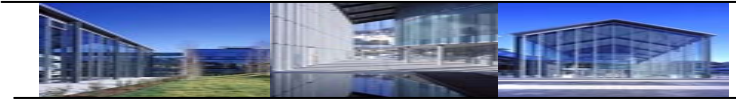
- 1 BSAR par Obligation
- Parité d'exercice : 1 action par BSAR
- Prix d'exercice : 28,44 €
- Période d'exercice : 3 mars 2004 / 3 mars 2009
- Code cotation : ISIN FR0010061853

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004





# Sommaire



1. Les Faits Marquants
2. Forte Progression des Résultats
3. Une Structure Financière Solide
- 4. CEGID et la Bourse**
5. Des Perspectives Favorables
6. Calendrier – Relations Investisseurs
7. Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004







# CEGID et la Bourse

## Répartition du capital

Situation au 15 mars 2004

	Nombre d'actions	% capital	% droits de vote
ICMI + Fondateur	1 660 160	27,90	42,96
CEGID – Contrat de liquidité (quote-part)	13 733	0,23	--
ULYSSE/TOCQUEVILLE DIVIDENDE <sup>(1)</sup>	305 093	5,13	3,97
PUBLIC	3 971 610	66,74	53,07
TOTAL <sup>(2)</sup>	5 950 596	100,00	100,00

- (1) La société TOCQUEVILLE FINANCE a informé la société CEGID le 12 janvier 2004 du franchissement du seuil de 5 % du capital
- (2) Le nombre d'actions tient compte de la division par quatre de la valeur nominale décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 9 décembre 2003.

Faits marquants Résultats Structure financière **La Bourse** Perspectives Calendrier Questions-Réponses



Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004

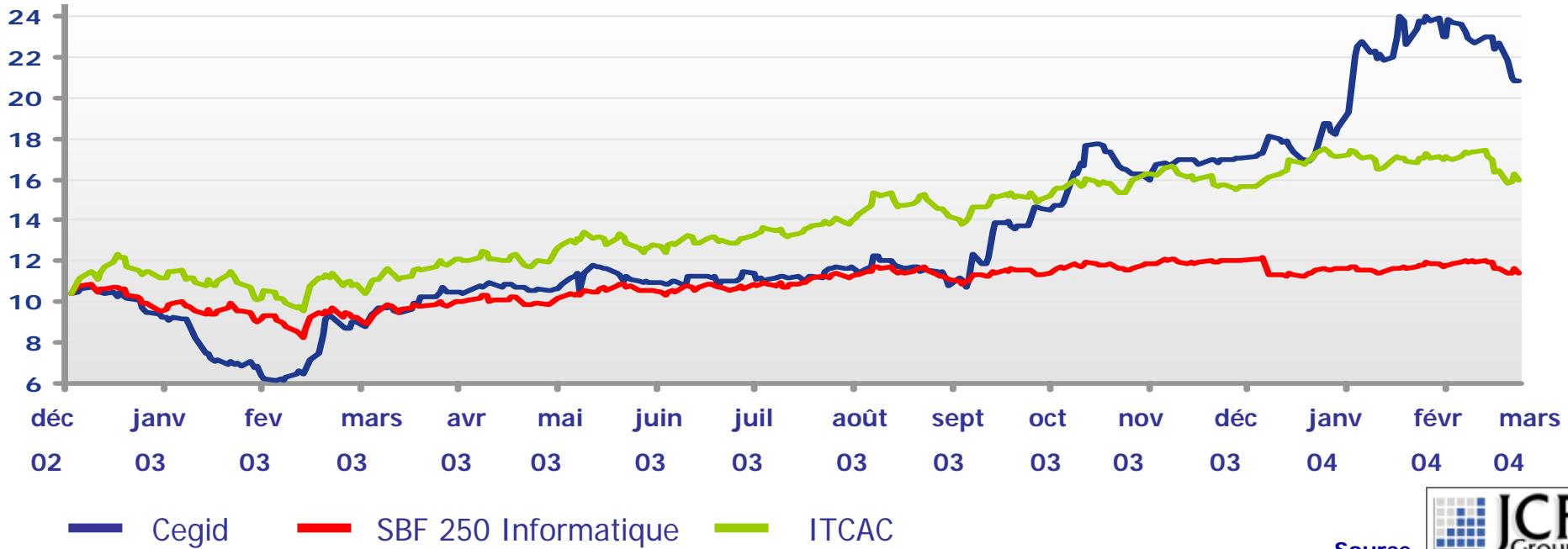




# CEGID et la Bourse

## Evolution du cours de bourse

Premier Marché – Continu A – MIDCAC – SBF 250 - IT CAC – IT CAC 50 - Code ISIN : FR0000124703 Reuters : CEGI.PA – Bloomberg : CGD FP



Source

Faits marquants Résultats Structure financière **La Bourse** Perspectives Calendrier Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004

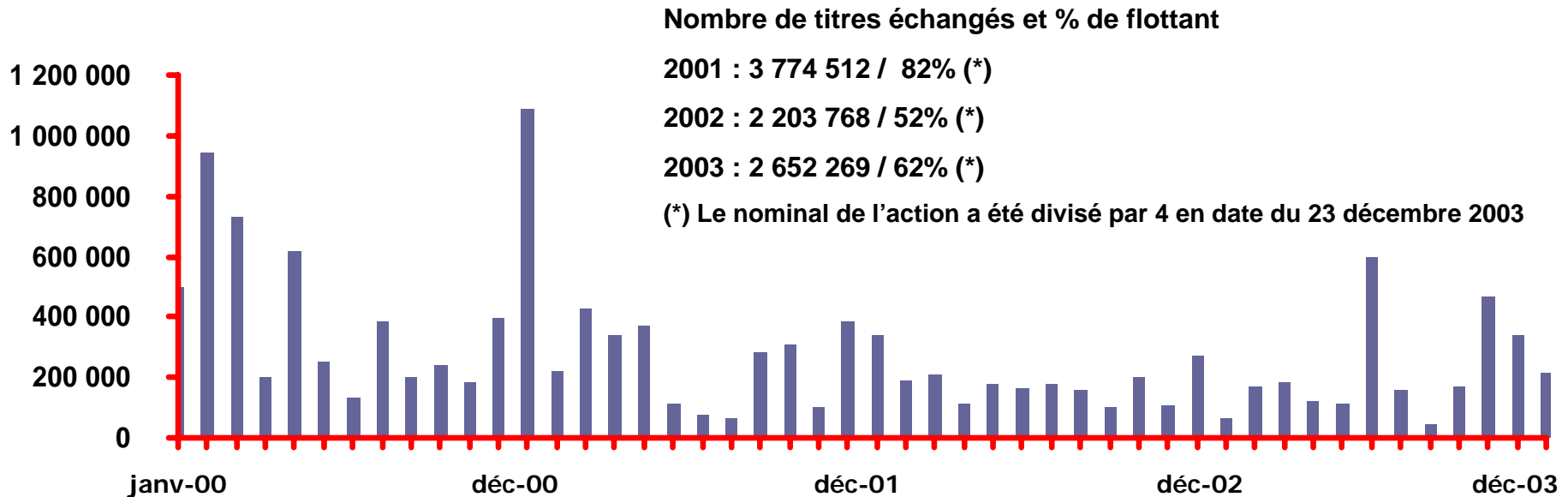




# CEGID et la Bourse

## Evolution des volumes échangés

### Volume d'échanges en actions Janvier 2000 / Décembre 2003



Premier Marché – Continu A – MIDCAC – SBF 250 - IT CAC – IT CAC 50 - Code ISIN : FR0000124703 Reuters : CEGI.PA – Bloomberg : CGD FP

Faits marquants   Résultats   Structure financière   **La Bourse**   Perspectives   Calendrier   Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



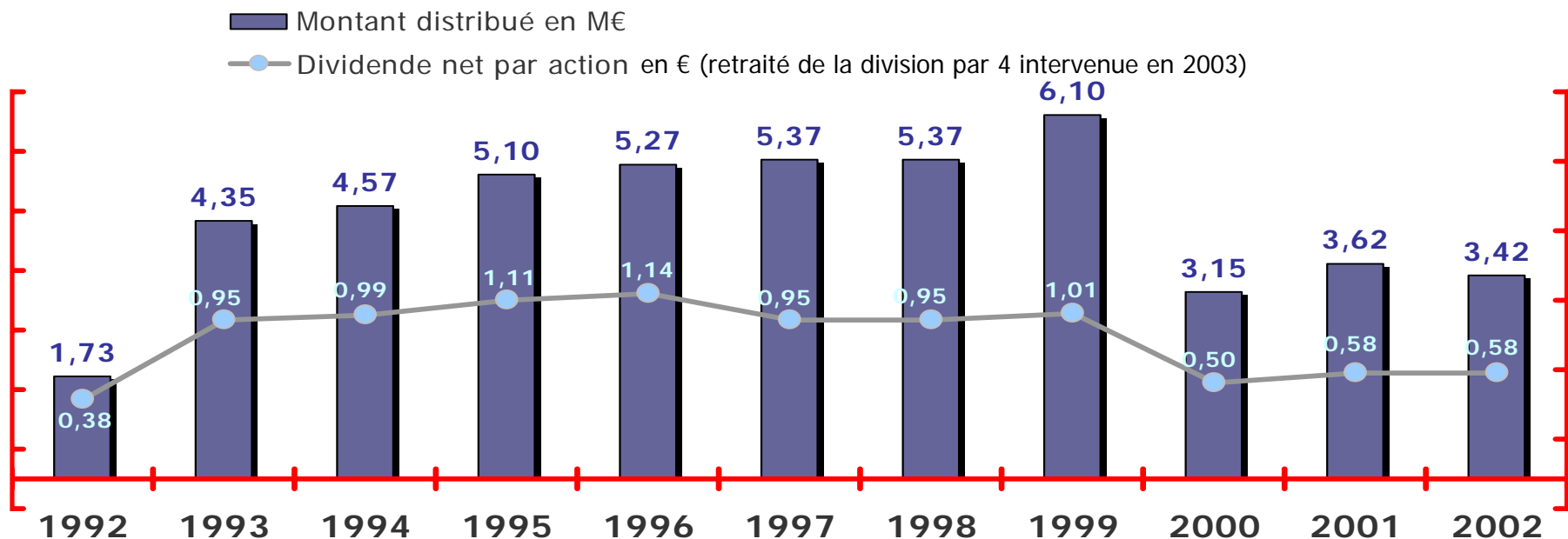


Dans CEGID, il y a IDées.

# CEGID et la Bourse

## Dividendes Distribués

### Une politique dynamique de distribution



Dividendes bruts (avoir fiscal à 50% inclus) distribués par CEGID depuis sa création : 96 M€, soit 19 € par action



Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



Faits marquants Résultats Structure financière **La Bourse** Perspectives Calendrier Questions-Réponses

**CEGID**

PROGICIELS de gestion  
SOLUTIONS informatiques



# CEGID et la Bourse

*Dividende proposé : + 39 %*

*Dividende proposé à  
l'Assemblée Générale du 4 juin 2004*

*Rendement Net / Tendances 1999-2002*

<b>Dividende par action</b>	<b>0,80 €</b>
<b>Avoir Fiscal (50 %)</b>	<b>0,40 €</b>
<b>Dividende brut</b>	<b>1,20 €</b>
<b>Rendement brut par action sur la base du cours au 31/12/03 (17,30 €)</b>	<b>6,9 %</b>

	Sociétés du Premier Marché	CEGID
1999	1,67 %	2,1 %
2000	2,28 %	2,8 %
2001	3,30 %	3,0 %
2002	2,47 %	5,5 %
2003	3,30 %	4,6 %

Faits marquants Résultats Structure financière **La Bourse** Perspectives Calendrier Questions-Réponses



Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004





# Sommaire



1. Les Faits Marquants
2. Forte Progression des Résultats
3. Une Structure Financière Solide
4. CEGID et la Bourse
- 5. Des Perspectives Favorables**
6. Calendrier – Relations Investisseurs
7. Questions-Réponses

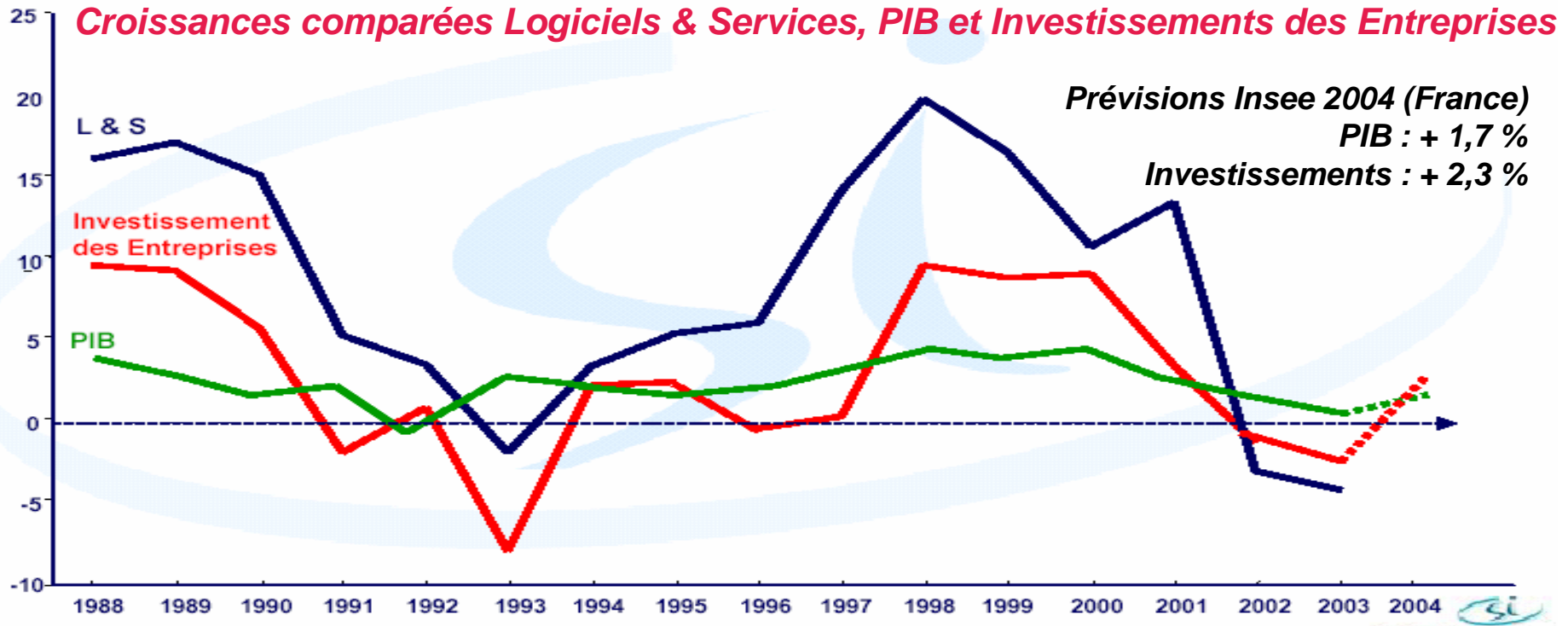
Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004





Dans CEGID, il y a IDées.

# Des Perspectives favorables : Vers un rebond de la croissance économique et de l'investissement informatique



Faits marquants Résultats Structure financière La Bourse **Perspectives** Calendrier Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



**CEGID**

PROGICIELS de gestion  
SOLUTIONS informatiques



# Des perspectives favorables

## *Le Secteur Informatique*

- “73 % des dirigeants de PME déclarent vouloir faire évoluer leur système d’information dans les deux ans à venir”

Enquête Ernst & Young – avril 2003

Echantillon : 200 dirigeants de PME – CA compris entre 15 et 150 M€

- “Les tendances laissent entrevoir un fort potentiel de croissance sur le marché du Mid-Market pour les années à venir... Les dépenses “ logiciels et services” en ERP sur le segment des entreprises de moins de 2000 salariés, devraient connaître un taux de croissance annuel moyen de 13,5 % sur la période 2003-2006, soit près de 4,5 points de plus que la moyenne du marché ERP”

Communiqué de Presse Pierre Audoin Consultants – octobre 2003

Faits marquants Résultats Structure financière La Bourse **Perspectives** Calendrier Questions-Réponses



Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004







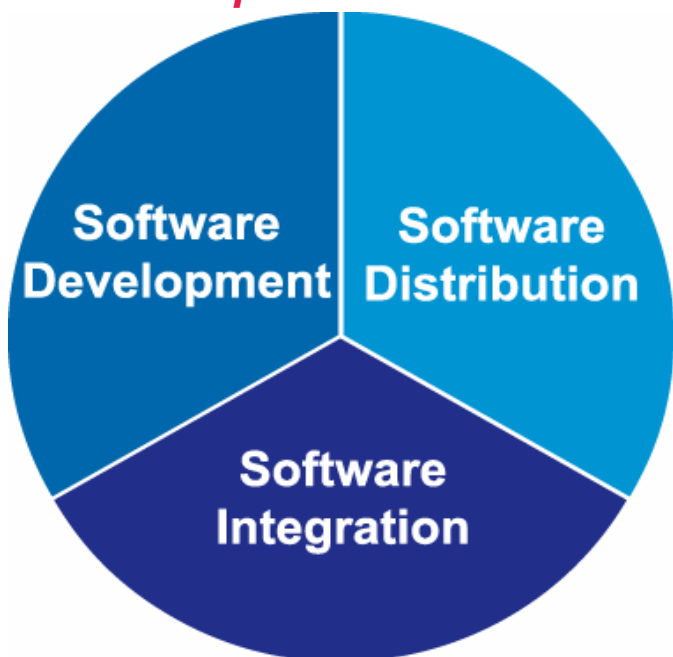
Dans CEGID, il y a IDées.

# Des perspectives favorables

*Une solution globale et complète adaptée aux attentes de l'entreprise moyenne*

*Une démarche globale... Un seul interlocuteur pour le client*

*Une gamme de progiciels déclinable par...*



Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



## « METIERS »

- Experts-Comptables
- Mode
- CHR
- BTP
- Retail
- Services
- Négoce
- Industrie
- Propreté

## « DOMAINES FONCTIONNELS »

- Comptabilité
- Gestion Commerciale
- Paie/GRH
- GRC
- Immobilisations
- ETAFI
- Consolidation
- Reporting
- Téléprocédures

## Qui intègre la « BUSINESS INTELLIGENCE »

Pilotage d'entreprise avec OPEN Executive et Convergence

Faits marquants   Résultats   Structure financière   La Bourse   **Perspectives**   Questions-Réponses



**CEGID**

PROGICIELS de gestion  
SOLUTIONS informatiques

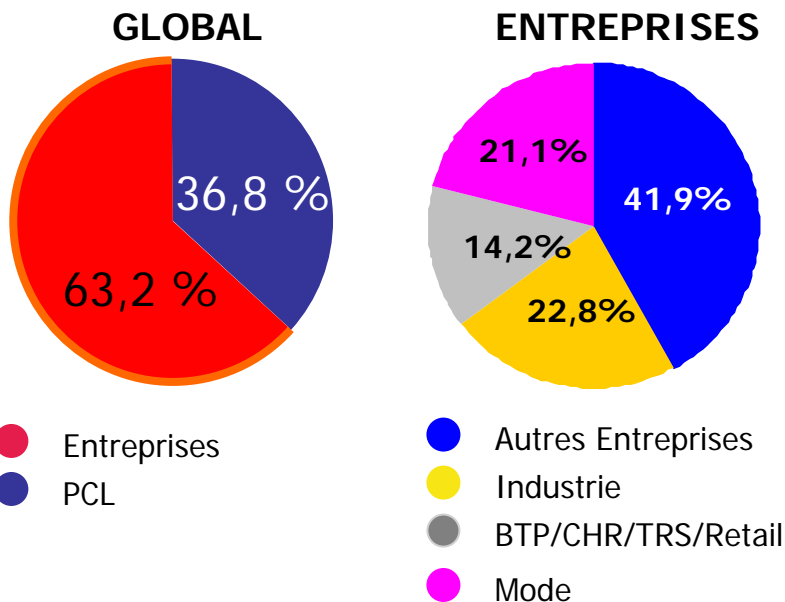


Dans CEGID, il y a IDées.

# Des perspectives favorables

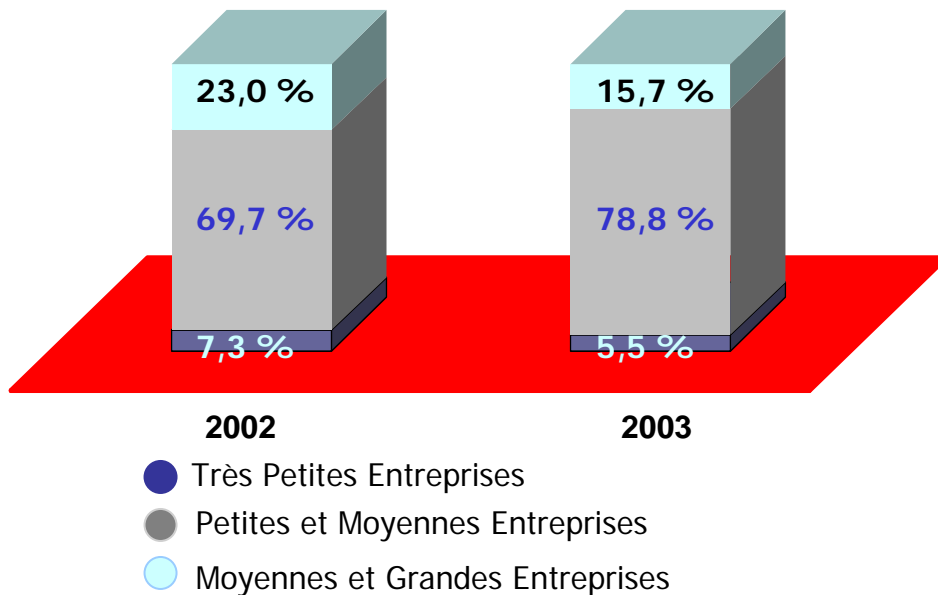
## *Un positionnement diversifié par secteur et taille d'entreprise*

### Répartition du chiffre d'affaires par cibles de clients



### Répartition du chiffre d'affaires par taille d'entreprise

#### *Un positionnement fort sur le Middle-Market*



Faits marquants Résultats Structure financière La Bourse **Perspectives** Calendrier Questions-Réponses



Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



PROGICIELS de gestion  
SOLUTIONS informatiques



Dans CEGID, il y a IDées.

# Des perspectives favorables

*Des Cibles de Clients Diversifiées*



Faits marquants   Résultats   Structure financière   La Bourse   **Perspectives**   Calendrier   Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004





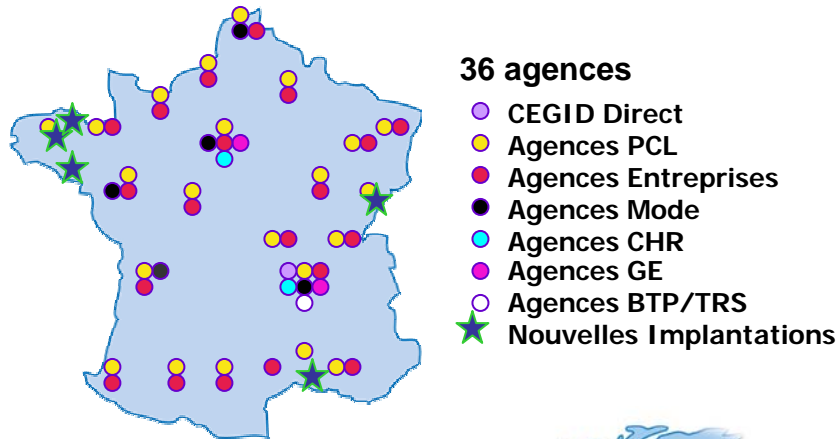
Dans CEGID, il y a IDées.

# Des perspectives favorables

## *Une approche commerciale adaptée*

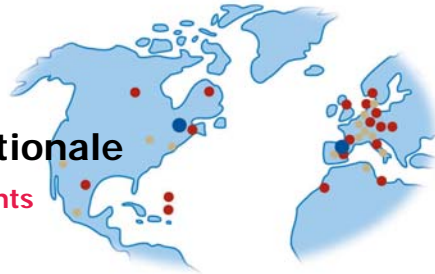
### Un réseau de proximité

Facteur clé de réussite sur le Middle-Market



### Une Présence internationale

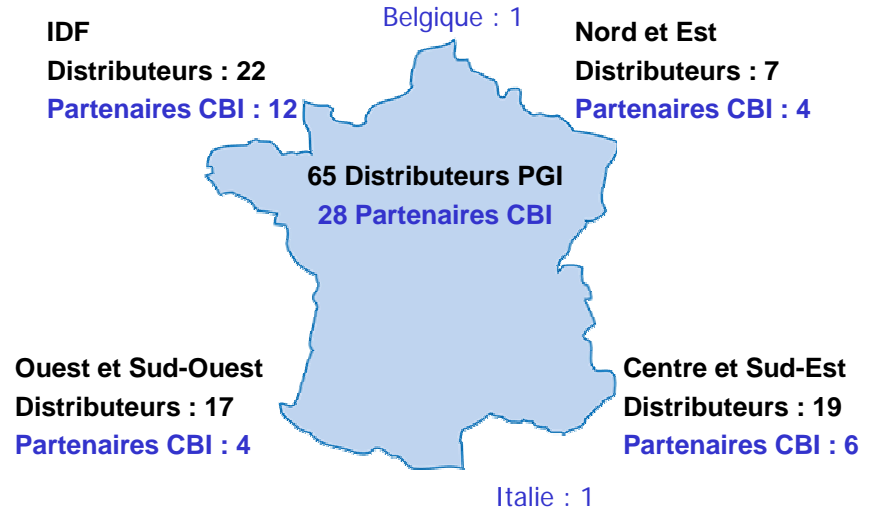
l'accompagnement de nos clients



- 2 filiales : Etats-Unis et Espagne - Accord de distribution en Italie
- Nombre de sites installés hors métropole : 1200

### Un réseau de distribution indirecte

pour accélérer la diffusion de la gamme générique et BI



Faits marquants Résultats Structure financière La Bourse **Perspectives** Calendrier Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



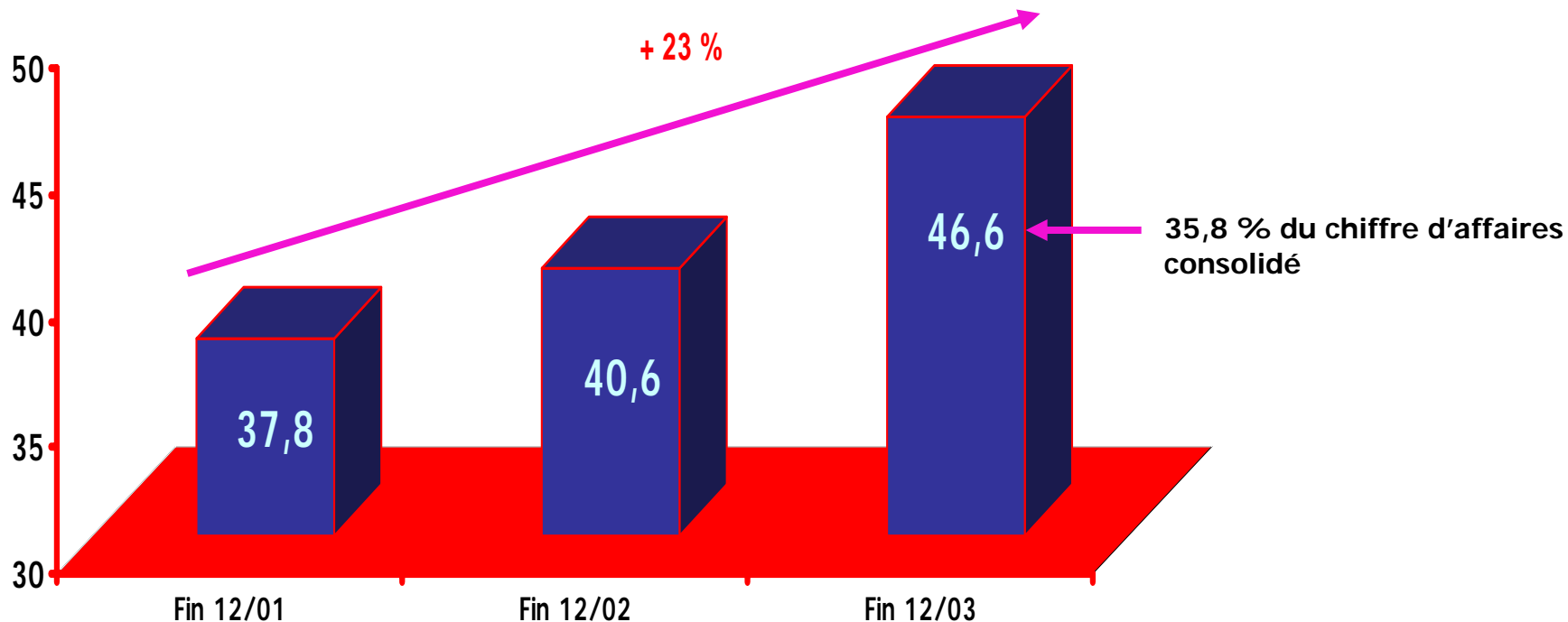


Dans CEGID, il y a IDées.

# Des perspectives favorables

*Un chiffre d'affaires récurrent élevé*

## Portefeuille contrats Assistance & Maintenance (en M€)



Faits marquants   Résultats   Structure financière   La Bourse   **Perspectives**   Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



**CEGID**

PROGICIELS de gestion  
SOLUTIONS informatiques



# Des perspectives favorables

## *L'innovation technologique*

### *Un partenariat technologique avec Microsoft*

- Microsoft et CEGID renforcent leur partenariat autour du «Microsoft Business Framework» (MBF), la future plateforme technologique de Microsoft pour les applications de gestion
- CEGID est le premier éditeur français à devenir membre du «MBF Technology Adopter Program» avec l'éditeur hollandais Scala



*Anticiper les évolutions technologiques majeures des années à venir*  
*Conserver l'avance technologique sur les concurrents*

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



Faits marquants Résultats Structure financière La Bourse **Perspectives** Calendrier Questions-Réponses





Dans CEGID, il y a IDées.

# Des perspectives favorables

## *Les Normes IFRS*

*L'offre CEGID en support aux projets de migration vers les nouvelles normes*

Collecte / transformation /  
disponibilité  
(informations sectorielles,  
stocks...) **IAS14/IAS2**



**Business Intelligence**

Qualification des flux à la  
source **IAS14**  
Immobilisations  
**IAS16/36/38**  
Stocks **IAS2** ...



**ERP CEGID PGI**

États Financiers, Gestion et  
rédaction des Annexes **IAS1**  
Tableaux des flux **IAS7**



**ETAFI Conso PGI**

**IAS/IFRS**  
ready 

*Une formidable opportunité pour CEGID !*

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



Faits marquants Résultats Structure financière La Bourse **Perspectives** Calendrier Questions-Réponses



**CEGID**  
PROGICIELS de gestion  
SOLUTIONS informatiques



# Des perspectives favorables

## *Les atouts de Cegid*

- Base installée de plus de 65 000 clients
- ERP CEGID PGI : une gamme de produits mature
- Réseau commercial de proximité
- Structure financière renforcée
- Progression du taux de marge brute et fort levier de l'évolution du chiffre d'affaires sur la croissance des résultats



## *Un positionnement unique*

*«Grâce à cette démarche alliant souplesse, fiabilité et adaptabilité, renforcée par 20 années de services auprès des experts comptables et des entreprises, CEGID est devenue **la première société française spécialisée dans les progiciels à destination des PME** et se positionne comme un **acteur incontournable de ce marché**, avec de solides atouts pour consolider dans l'avenir son partenariat avec ces entreprises.»*

Source : Etude Pierre Audoin Consultants  
Septembre 2003

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



Faits marquants Résultats Structure financière La Bourse **Perspectives** Calendrier Questions-Réponses

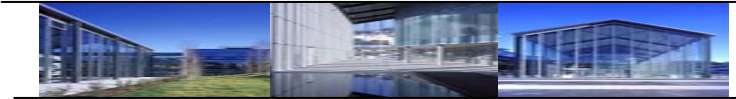


**CEGID**  
PROGICIELS de gestion  
SOLUTIONS informatiques





# Sommaire



1. Les Faits Marquants
2. Forte Progression des Résultats
3. Une Structure Financière Solide
4. CEGID et la Bourse
5. Des Perspectives Favorables
- 6. Calendrier – Relations Investisseurs**
7. Questions-Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



# Calendrier



Dans CEGID, il y a IDées.

## 2004

Chiffre d'affaires T1 2004 .....	<i>jeudi 29 avril 2004</i>
Assemblée Générale .....	<i>vendredi 4 juin 2004</i>
Paiement Dividende .....	<i>lundi 7 juin 2004</i>
Chiffre d'affaires T2 2004 .....	<i>mercredi 21 juillet 2004</i>
Résultats semestriels 2004 – Réunion SFAF.....	<i>vendredi 24 septembre 2004</i>
Chiffre d'affaires T3 2004 .....	<i>jeudi 21 octobre 2004</i>
Chiffre d'affaires T4 2004 .....	<i>mercredi 19 janvier 2005</i>

.....Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004.....

Faits marquants Résultats Structure financière La Bourse Perspectives **Calendrier** Questions-Réponses





# Relations Investisseurs

SITE WEB

[www.cegid.fr/bourse.asp](http://www.cegid.fr/bourse.asp)

ADRESSE MAIL

[dirfin@cegid.fr](mailto:dirfin@cegid.fr)

COMMUNIQUES de PRESSE

[www.cegid.fr/comfin.asp](http://www.cegid.fr/comfin.asp)

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004



Faits marquants Résultats Structure financière La Bourse Perspectives **Calendrier** Questions-Réponses





# Sommaire



1. Les Faits Marquants
2. Forte Progression des Résultats
3. Une Structure Financière Solide
4. CEGID et la Bourse
5. Des Perspectives Favorables
6. Calendrier – Relations Investisseurs
7. Questions - Réponses

Résultats Annuels – Réunion 26 mars 2004





***Merci de votre attention***



**CEGID**

PROGICIELS de gestion  
SOLUTIONS informatiques