

RESULTATS SEMESTRIELS 2010



JEUDI 9 SEPTEMBRE 2010

SOMMAIRE



01 - FAITS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE

02 - RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE

03 - STRATEGIE ET TENDANCES

04 - ANNEXES

LINEDATA, UN PROFIL DE SPECIALISTE



5ème éditeur à capitaux français (classement Truffle 100, avril 2010)

Une expertise forte sur 3 secteurs d'activité :

- Asset Management
- Assurance
- Crédit

3 métiers complémentaires :

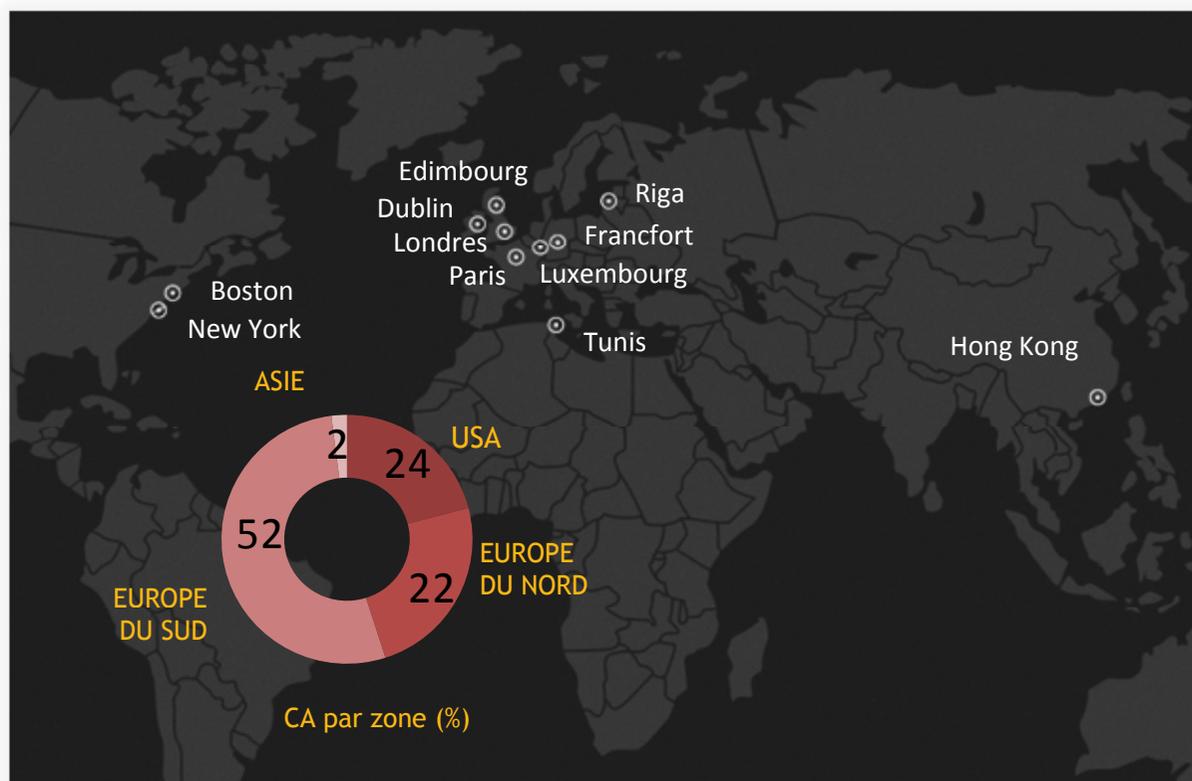
- Conception et Développement
- Intégration
- Support et Hébergement

Un business model axé sur la récurrence des revenus

Des progiciels et des services « cœur de métier » front to back innovants et adaptés

- Primés par des récompenses prestigieuses

UN ACTEUR MAJEUR INTERNATIONAL DE L'INFORMATIQUE FINANCIERE

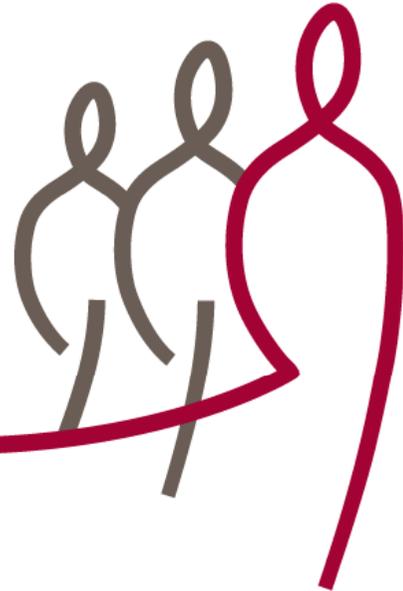


Un Groupe mondial avec une présence locale

- Plus de 800 collaborateurs
- 4 régions au service de 700 clients institutionnels
- 13 bureaux

UNE PLATE-FORME DE MARQUE QUI ÉVOLUE

Linedata 

Linedata 

- Une marque mondiale porteuse des valeurs de proximité client et d'innovation
- Une charte de communication renouvelée et dynamique

SOMMAIRE



01 - FAITS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE

02 - RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE

03 - STRATEGIE ET TENDANCES

04 - ANNEXES

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE



Une activité qui résiste dans un contexte économique difficile

- Baisse du chiffre d'affaires limitée à 6,4%
- 44 signatures

Forte récurrence des revenus

- Stabilité de l'activité récurrente en valeur (49,0 M€), soit 70% du chiffre d'affaires du S1 2010

Une rentabilité en forte augmentation

- Marge opérationnelle supérieure à 17% au S1 2010 contre 10% au S1 2009
- Résultat net en forte progression de 45%, soit 9,1% du CA

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE



ACTIVITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Europe du Sud : 36,2 M€ (-7,2%)

- 17 signatures
- Une activité soutenue sur la base installée dans tous les segments de marché
- Livraison des deux lots contractuels du projet Master I

Europe du Nord : 13,4 M€ (-15,9%)

- 7 signatures
- Zone perturbée par un environnement économique incertain (changements réglementaires, élection générale en Grande Bretagne)
- Report ou annulation de projets importants de clients et prospects

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE



ACTIVITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Amérique du Nord : 18,5 M€ (+3,1%)

- 8 signatures
- Succès des offres Linedata Longview et Linedata Compliance
- Un socle de chiffre d'affaires solide et en croissance

Asie : 1,7 M€ (-1,7%)

- 12 signatures
- Une région avec un potentiel de développement encore insuffisamment exploité

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE



Une politique R&D dynamique

- Montée en puissance de la structure R&D offshore en Tunisie (90 personnes à fin Juin 2010)
- Accompagnement des clients dans leurs demandes soutenues de customisation
- Développement de nouvelles fonctionnalités pour l'ensemble des produits clés du groupe

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE



Linedata primé par des récompenses prestigieuses

– Meilleur éditeur de logiciels pour les Hedge Funds (ICFA)



– Meilleure solution de comptabilité et de reporting pour la gestion alternative (HFM Week)



– Linedata élu “best place to work” par le Boston Business Journal



SOMMAIRE



01 - FAITS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE

02 - RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE

03 - STRATEGIE ET TENDANCES

04 - ANNEXES

FAITS MARQUANTS FINANCIERS



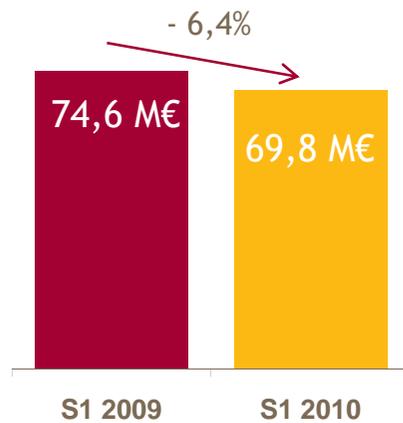
Des engagements de rentabilité tenus :

- Des niveaux historiques de marge retrouvés, malgré une diminution du chiffre d'affaires et un faible niveau de licences perpétuelles
- Une rigueur de gestion accompagnée d'un recul de la sous-traitance

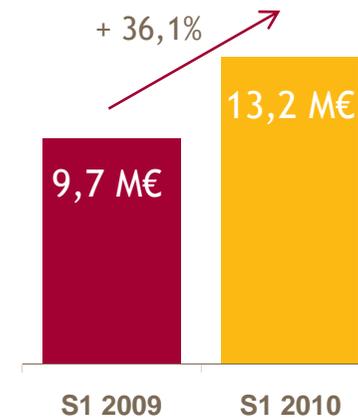
Un bilan renforcé avec la poursuite du désendettement et une trésorerie en hausse

PRINCIPAUX INDICATEURS

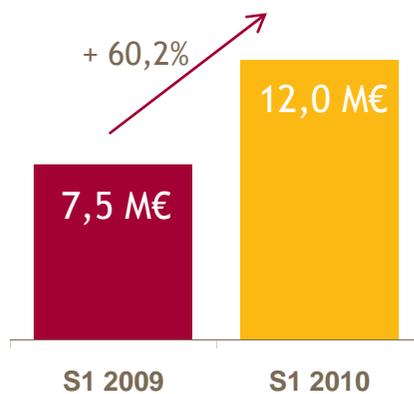
CHIFFRE D'AFFAIRES



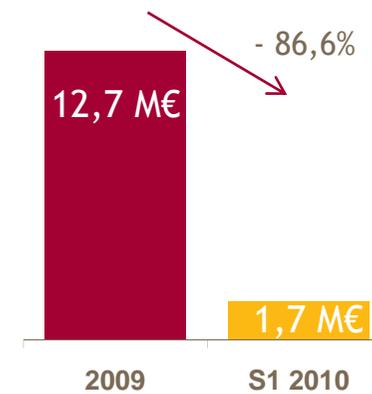
EBITDA



EBIT



DETTE NETTE



EVOLUTION DES TAUX DE CHANGE 2009 / 2010 (£ / \$)



	S1 2009	2009	S1 2010	Variation
\$				
Taux moyen (P&L)	1,332		1,328	+0,3%
Taux de clôture (Bilan)		1,441	1,227	+14,9%
£				
Taux moyen (P&L)	0,894		0,870	+2,7%
Taux de clôture (Bilan)		0,888	0,817	+8,0%

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION



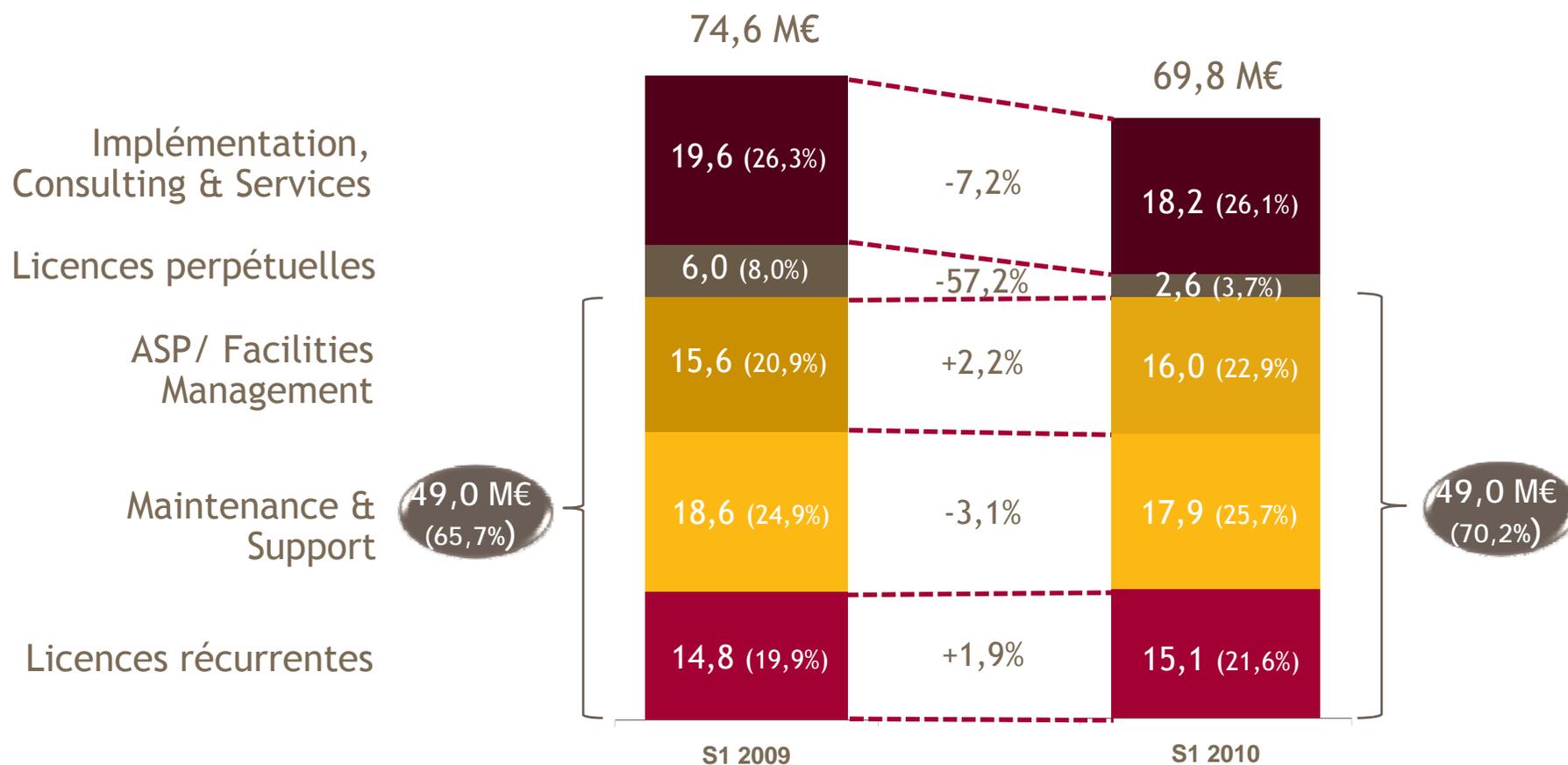
En M€ IFRS	S1 2009	S1 2010	Variation	Variation à données comparables
Europe du Sud	39,0	36,2	-7,2%	-7,2%
Europe du Nord	15,9	13,4	-15,9%	-17,6%
Amérique du Nord	18,0	18,5	+3,1%	+2,8%
Asie	1,7	1,7	-1,7%	-1,7%
Total	74,6	69,8	-6,4%	-6,9%

En l'absence de changement de périmètre, les variations à données comparables sont à taux de change constant

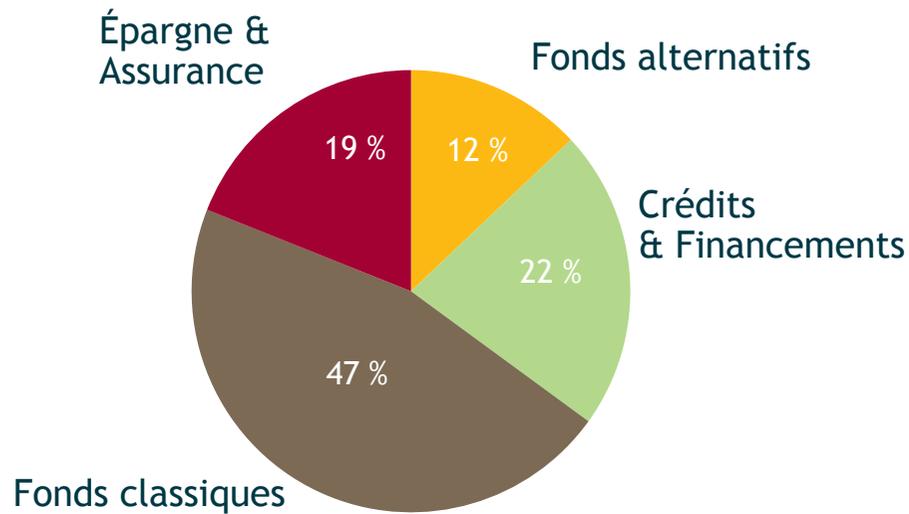
RÉCURRENCE DE L'ACTIVITÉ



Une base installée génératrice de revenus récurrents

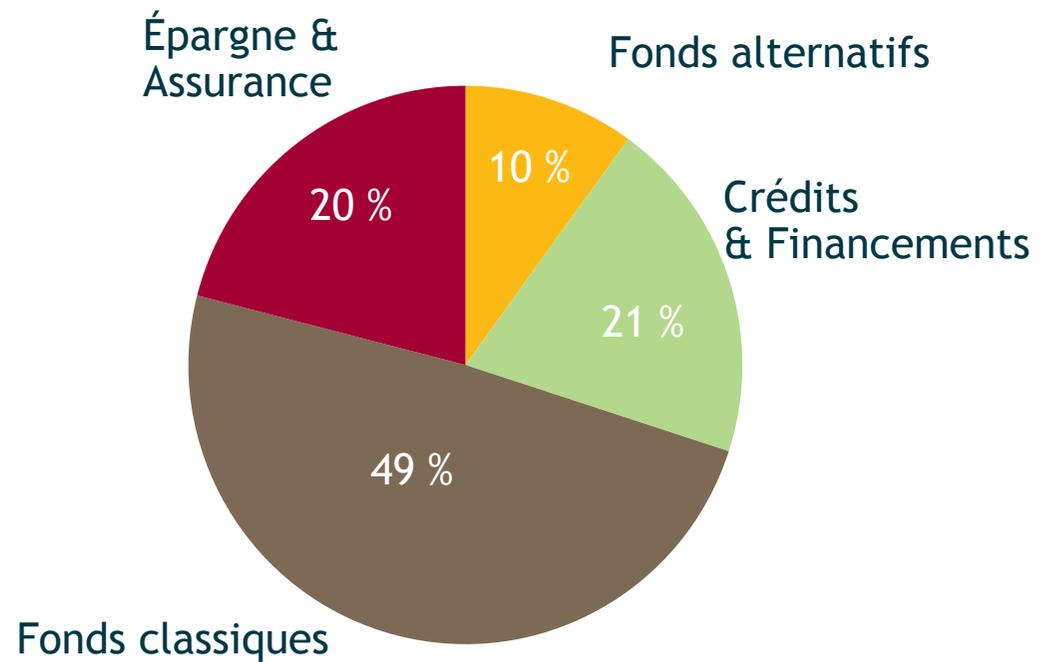


REPARTITION DU CA PAR ACTIVITE



Répartition au S1 2009

Répartition au S1 2010



EBITDA

En M€ IFRS	S1 2009	S1 2010	Variation
Chiffre d'affaires	74,6	69,8	-6,4%
Achats et charges externes	(26,4)	(20,0)	-24,2%
<i>Dont sous-traitance</i>	<i>(11,9)</i>	<i>(6,7)</i>	<i>-43,7%</i>
Impôts et taxes	(1,9)	(1,7)	-8,8%
Charges de personnel	(35,2)	(34,7)	-1,4%
Autres charges	(1,4)	(0,2)	-
EBITDA	9,7	13,2	+36,1%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>13,0%</i>	<i>18,9%</i>	-

- Baisse importante du recours à la sous-traitance (Master I, NOEE, ...) et internalisation de compétences
- Recrutements d'effectifs commerciaux et R&D au premier semestre
- S1 2009 impacté par 1 M€ de coûts de restructuration (en autres charges)

MARGE D'EBITDA PAR REGION



En % du CA	S1 2009	S1 2010
Europe du Sud	8,3%	18,1%
Europe du Nord	11,7%	8,4%
Amérique du Nord	26,7%	29,3%
Asie	-9,1%	4,1%
Total	13,0%	18,9%

- Forte augmentation de la marge d'Ebitda en Europe du Sud
- Limitation de l'érosion des marges en Europe du Nord malgré la baisse du CA
- Croissance vertueuse de la rentabilité aux USA

COMPTE DE RESULTATS



En M€ IFRS	S1 2009	S1 2010	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires	74,6	69,8	-6,4%	-6,9%
EBITDA	9,7	13,2	+36,1%	+35,1%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>13,0%</i>	<i>18,9%</i>	-	
Résultat opérationnel (EBIT)	7,5	12,0	+60,2%	+60,2%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>10,0%</i>	<i>17,2%</i>	-	
Résultat financier	(0,6)	(2,2)	-	
Impôts	(2,5)	(3,4)	-	
Résultat net	4,4	6,4	+45,0%	
<i>Marge nette</i>	<i>5,9%</i>	<i>9,1%</i>	-	

- Forte augmentation de la rentabilité
- Une marge d'EBITDA solide (19%)

En l'absence de changement de périmètre, les variations à données comparables sont à taux de change constant

VARIATION DES CASH FLOWS



En M€	S1 2009	2009	S1 2010	Var. S1 2009 S1 2010
EBITDA	9,7	23,1	13,2	+36,1%
Impôts	0,6	(2,9)	(1,4)	
Frais financiers nets	(0,7)	(1,2)	(2,2)	
Autres éléments non cash	(0,1)	0,4	0,4	
Cash Flows opérationnels	9,5	19,4	10,0	+5,3%
CAPEX	(2,0)	(5,5)	(3,6)	
Variation du BFR	(2,4)	(2,0)	4,1	
Free Cash Flows opérationnels	5,1	11,9	10,5	+105,9%
Remboursement Emprunts & autres	(16,9)	(19,2)	(8,4)	
Dividendes	0,0	(1,3)	0,0	
Effets de change	0,1	0,0	0,7	
Free Cash Flows Nets	(11,7)	(8,6)	2,8	
Position de Trésorerie à fin de période	18,0	21,1	23,9	

- Bonne progression de l'EBITDA suite au plan d'économie
- Capex en hausse en raison de la capitalisation de nombreux projets R&D (1,6 M€ au S1 2010 contre 0,8 M€ au S1 2009)
- Un BFR en diminution lié à l'augmentation du poste « Produits Constatés d'Avance »
- Remboursement d'emprunt en baisse selon l'échéancier contractuel

BILAN



ACTIFS (M€)	12/09	06/10	PASSIF (M€)	12/09	06/10
Goodwill	93,5	99,6	Capitaux Propres	96,0	110,1
Autres immobilisations	27,1	29,3	Impôts Passif	5,7	6,8
Impôts Actif	6,4	4,9	Autres Passifs long terme	3,5	3,6
Actif court terme	44,8	50,0	Passif court terme	53,9	61,6
Trésorerie et équivalent	21,5	23,9	Dettes financières à long terme et court terme	34,2	25,6
TOTAL ACTIF	193,3	207,7	TOTAL PASSIF	193,3	207,7

- Goodwill : impact de la variation des taux de change
- Capitaux propres : augmentation des réserves de conversion de 10,1 M€
- Endettement Net : 1,7 M€, Gearing 1,5% (13% à fin 2009)

SOMMAIRE



01 - FAITS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE

02 - RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE

03 - STRATEGIE ET TENDANCES

04 - ANNEXES

LES MOTEURS DE LA CROISSANCE



Le besoin continu d'amélioration de la compétitivité des institutions financières

- Nouvelles infrastructures et solutions
- Externalisation

Les évolutions réglementaires

- Des réglementations plus nombreuses et plus complexes (risque/conformité)
- Des solutions développées en interne mal adaptées aux évolutions de réglementation

La concentration des acteurs

- Nécessaire intégration des systèmes d'information des entités regroupées

LES ATOUTS DE LINEDATA POUR RENOUER AVEC LA CROISSANCE



Une compétitivité restaurée

- L'atteinte des objectifs de rentabilité permet à Linedata de se concentrer sur la croissance

Un dispositif commercial renforcé et une forte proximité client

- Recrutement de nouveaux commerciaux pour augmenter l'effort de prospection

La base installée

- Environ 700 clients
- Forte récurrence de l'activité
- Opportunités de cross selling

Une expertise métier et une R&D renforcée

- Une forte expertise des équipes de développement et de support
- Des offres enrichies et des solutions combinées (front to back)

LA BOURSE



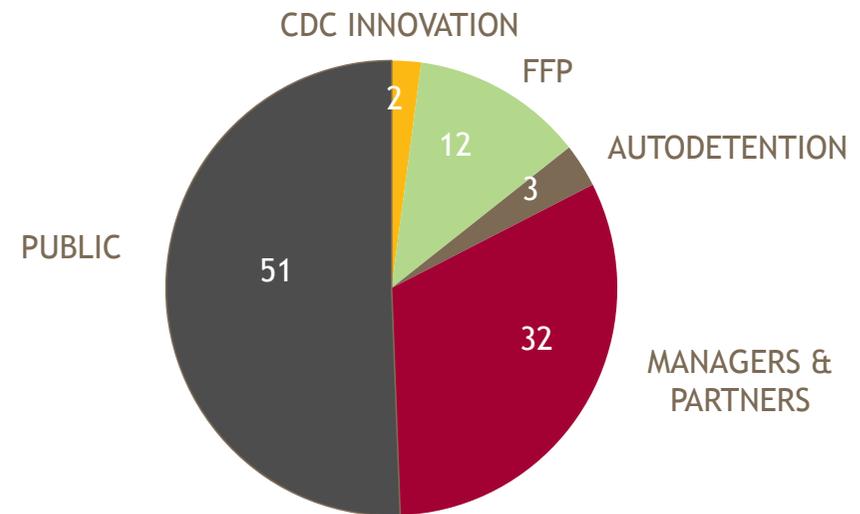
Cours de bourse Evolution sur un an



Cotation sur Paris depuis 2000
NYSE Euronext compartiment C

Dividende voté à l'Assemblée Générale = 0,20€

Répartition du capital en %



Nombre de titres :
11 024 853

Capitalisation boursière le 7 septembre 2010 : 104 M€

Merci de votre attention.

Questions / Réponses...



Contact

Linedata Services : Direction Financière - 01 47 77 68 25 - infofinances@linedata.com

Cap Value : Gilles Broquelet / Olivier Paria - info@capvalue.fr - 01 80 81 50 00 -

www.capvalue.fr

SOMMAIRE



01 - FAITS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE

02 - RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE

03 - STRATEGIE ET TENDANCES

04 - ANNEXES

COMPTES CONSOLIDÉS (COMPTE DE RÉSULTATS)



(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009
Produits des activités ordinaires	69 780	74 573
Achats et autres charges externes	(20 024)	(26 400)
Impôts, taxes et assimilés	(1 723)	(1 864)
Charges de personnel	(34 935)	(35 197)
Excédent brut d'exploitation	13 097	11 111
Autres produits	785	185
Autres charges	(752)	(590)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 155)	(2 886)
Résultat opérationnel courant	11 975	7 820
Autres produits opérationnels	372	736
Autres charges opérationnelles	(348)	(1 068)
Résultat opérationnel	11 998	7 488
Coût de l'endettement financier brut	(548)	(923)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	28	202
Coût de l'endettement financier net	(520)	(721)
Autres produits financiers	968	1 081
Autres charges financières	(2 690)	(1 006)
Impôts	(3 396)	(2 462)
Résultat net des activités poursuivies	6 361	4 380
Résultat net des activités abandonnées	0	0
Résultat Net	6 361	4 380
Dont Part des minoritaires	(0)	0
Dont Résultat net - Part du Groupe	6 361	4 380
Résultat de base par action (en euros)	0.60	0.40
Résultat dilué par action (en euros)	0.58	0.39

COMPTES CONSOLIDÉS (BILAN)



(en milliers d'euros)	30/06/2010	31/12/2009
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	99 602	93 498
Immobilisations incorporelles	21 244	20 685
Immobilisations corporelles	6 282	4 973
Actifs financiers non courants	1 042	830
Autres actifs non courants	715	609
Impôts différés actifs	2 246	2 989
Actifs non courants	131 130	123 583
Impôts exigibles actifs	2 709	3 455
Créances d'exploitation & autres débiteurs	49 952	44 830
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 942	21 468
Actifs courants	76 603	69 753
TOTAL DE L'ACTIF	207 733	193 336
PASSIF		
Capital social	11 025	11 025
Réserves	92 766	75 790
Résultat de l'exercice	6 361	9 139
Capitaux propres, Part du Groupe	110 151	95 954
Intérêts minoritaires	(0)	0
Capitaux propres	110 151	95 954
Provisions non courantes	3 569	3 521
Dettes financières non courantes	16 801	24 971
Impôts différés passifs	4 655	3 944
Autres dettes non courantes	0	0
Passifs non courants	25 025	32 436
Dettes d'exploitation courantes	59 155	49 327
Impôts exigibles passifs	2 137	1 792
Provisions courantes	2 461	4 558
Dettes financières courantes	8 804	9 270
Passifs courants	72 557	64 946
TOTAL DU PASSIF	207 733	193 336

COMPTES CONSOLIDÉS (FLUX DE TRÉSORERIE)



(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009
Opérations d'exploitation :		
Résultat net des activités poursuivies, part du groupe	6 361	4 380
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie provenant des opérations d'exploitation</i>		
Dotations nettes aux amortissements et provisions pour RC	1 508	2 067
Résultat sur cessions d'immobilisation	189	0
Impôts différés	940	579
Autres éléments sans incidence sur trésorerie de période	19	(25)
Coût de l'endettement financier net	520	721
Impôts sur les sociétés payés	1 098	2 406
Variation nette du besoin en fonds de roulement	4 143	(2 353)
Flux nets de trésorerie provenant des opérations d'exploitation	14 777	7 775
Opérations d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 767)	(2 009)
Variation des autres actifs financiers	(17)	21
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	(3 784)	(1 988)
Opérations de financement :		
Remboursement des emprunts et autres passifs financiers à long terme et autres passifs non courants (yc location financement)	(8 208)	(15 601)
Intérêts financiers versés (yc location financement)	(576)	(721)
Opérations sur titres d'autocontrôle	(165)	(1 295)
Dividendes versés		
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(8 949)	(17 617)
Effets de change	693	60
Incidence des changements de principes comptables	53	
Total des flux de trésorerie	2 790	(11 770)
Trésorerie nette en début d'exercice	21 070	29 733
Trésorerie nette en fin d'exercice	23 860	17 963

DEFINITION DE L'EBITDA (EN M€)



	S1 2009	S1 2010
Résultat opérationnel / EBIT	7,5	12,0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2,9	1,2
Dotations nettes aux provisions pour IFC (classées en charges de personnel)	-	0,2
Write-off d'immobilisations (classées en autres charges opérationnelles)	-	-
Reprises nettes aux provisions pour coûts de restructuration (classées en autres produits et charges opérationnels)	-0,7	-0,2
EBITDA	9,7	13,2