

## RESULTATS SEMESTRIELS 2011



MARDI 13 SEPTEMBRE 2011

# SOMMAIRE



- 01 - LINEDATA AUJOURD'HUI
- 02 - FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2011
- 03 - RÉSULTATS SEMESTRIELS 2011
- 04 - STRATEGIE ET TENDANCES

# UN EDITEUR DE LOGICIELS SPECIALISTE DU MONDE FINANCIER



## GESTION D'ACTIFS

Front office :  
100 Asset Managers dont  
10 parmi les 25 premiers  
mondiaux (AUM)

Middle & Back office  
228 gestionnaires de fonds  
et administrateurs dans  
le monde entier

Plus de 200 hedge funds clients

Les grandes compagnies  
d'assurances et mutuelles  
en France

Le standard du marché en  
France pour l'Épargne Salariale  
6,5 millions de comptes salariés  
gérés quotidiennement

## CRÉDITS & FINANCEMENTS

Linedata L&C

100 sites en production  
dans 25 pays

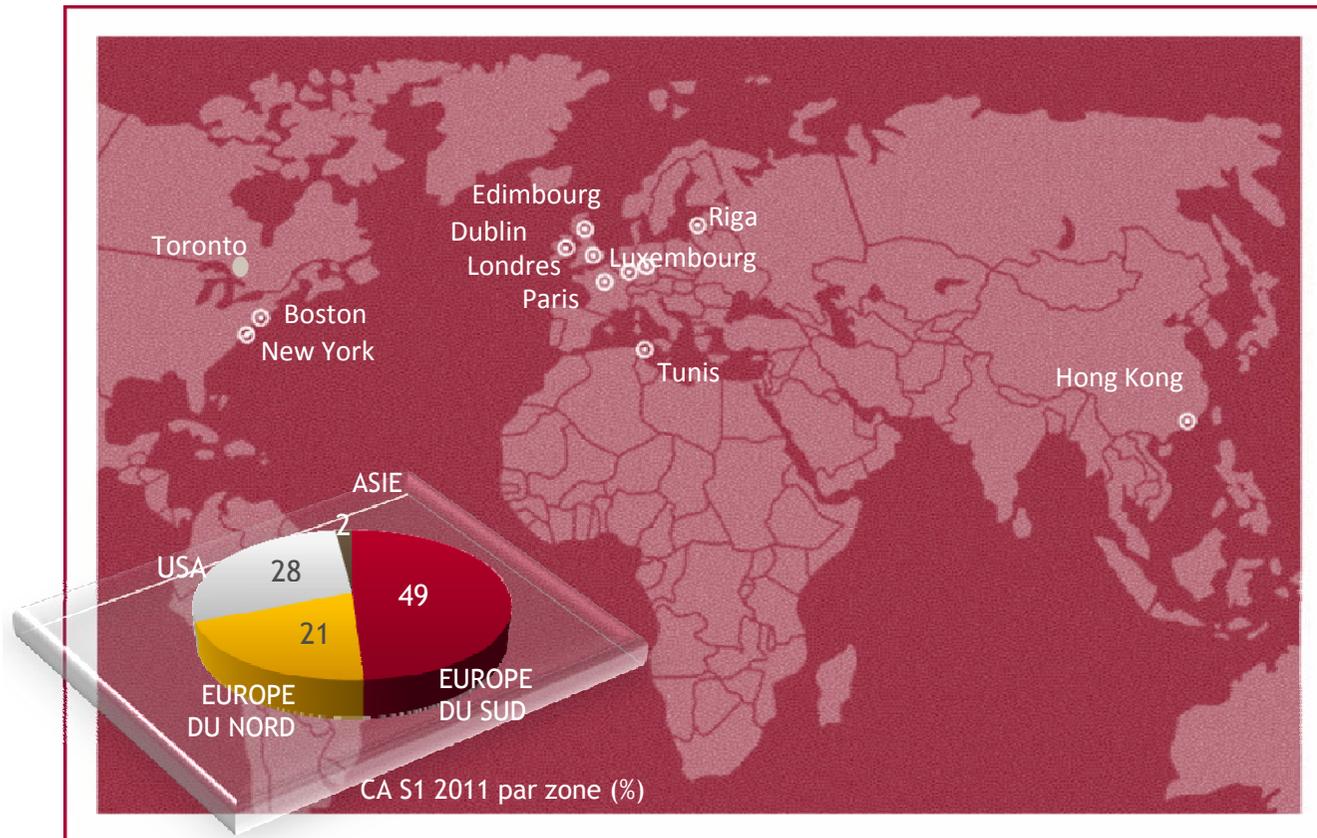
7 100 000 contrats  
gérés tous les jours

# UN ACTEUR MAJEUR INTERNATIONAL DE L'INFORMATIQUE FINANCIERE



## Un Groupe mondial

- Plus de **800** salariés
- **4** régions au service de **700** clients répartis dans **50** pays
- **14** bureaux



## Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2011



# UNE CONJONCTURE DE MARCHÉ DIFFICILE



Des clients qui restent ouverts à l'évolution technologique :

- recours plus naturel aux progiciels qu'aux solutions internes
- rationalisation des systèmes existants au sein des grandes organisations bancaires (hébergement des infrastructures chez le prestataire)
- recherche de convergence sur des solutions d'éditeurs ayant fait leur preuve
- optimisation de coûts au travers de migrations vers des produits en SaaS / ASP

avec une approche ROI très sélective, entraînant :

- une pression plus forte sur les prix
- des cycles de décisions plus longs
- une orientation plus marquée vers le mode locatif

dans un environnement réglementaire non stabilisé.

# ACCELERATION DES INVESTISSEMENTS PRODUITS



- le lancement de Linedata Trader+, une nouvelle plate-forme de trading Nouvelle Génération incluant données de marché en temps réel et connectivité à plus de 400 courtiers dans le monde
- une nouvelle version du logiciel back-office Linedata Mfact avec un accès intégré aux informations comptables via le web
- la présentation de Linedata Ekip<sup>360</sup>, la nouvelle release majeure de La solution progicielle front to back dédiée aux métiers des crédits et financements.

# LINEDATA EXCHANGE 2011



– Organisation de forums d'échanges et de débats sur les problématiques métiers du monde financier

# LINEDATA EXCHANGE 2010



A New York, une première édition réussie avec plus de 260 participants, en Octobre 2010, au Waldorf Astoria



# LINEDATA EXCHANGE 2011



Au Cercle National  
des Armées,  
Paris 8ème



Des conférences sur les enjeux  
actuels de la gestion d'actifs et des  
crédits



Conférence de clôture  
par Elie Cohen



Plus de 250  
participants et  
de nombreuses  
opportunités  
d'échange

# BONNE TENUE DES COMMANDES



## Linedata a depuis plusieurs mois accéléré son développement commercial

- avec le recrutement de ressources additionnelles dans toutes les régions (18 personnes embauchées depuis juillet 2010)
- avec la création d'un poste de « Group Head of Sales » pour coordonner la croissance organique

## Et a enregistré une prise de commandes en hausse au S1 2011

- le montant des signatures du premier semestre s'élève à 21,6 M€ (en base estimée de revenu pour 12 mois)
- la prise de commandes est en hausse de 20% par rapport à S1 2010

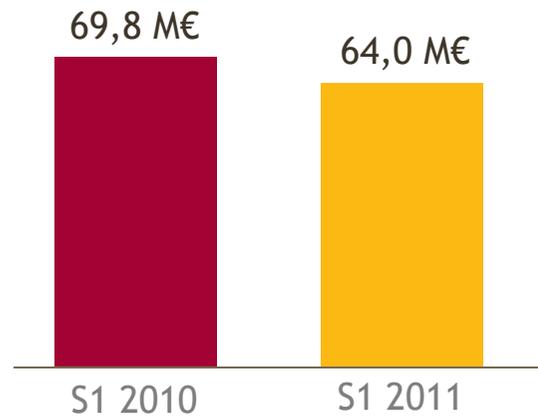
# Résultats semestriels 2011



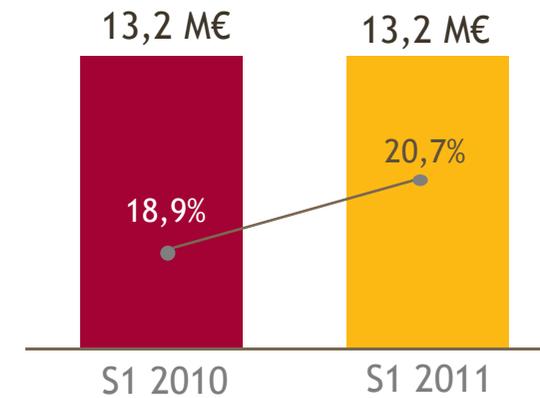
# PRINCIPAUX INDICATEURS OPERATIONNELS



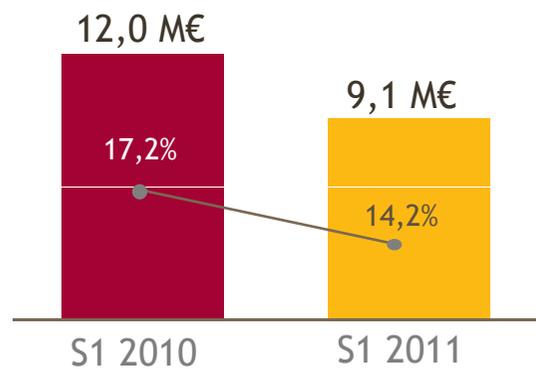
## CHIFFRE D'AFFAIRES



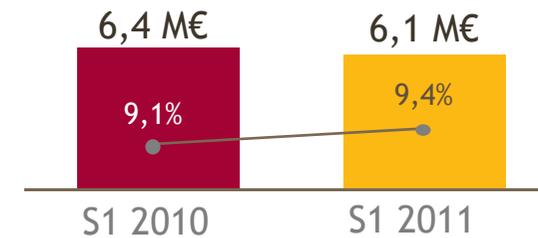
## EBITDA



## RESULTAT OPERATIONNEL



## RESULTAT NET



## EVOLUTION DES TAUX DE CHANGE 2010 / 2011 (£ / \$)



	S1 2010	2010	S1 2011	Variation
\$				
Taux moyen (P&L)	1,328		1,403	-5,6%
Taux de clôture (Bilan)		1,336	1,445	-8,2%
£				
Taux moyen (P&L)	0,870		0,868	+0,2%
Taux de clôture (Bilan)		0,861	0,903	-4,9%

# CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION

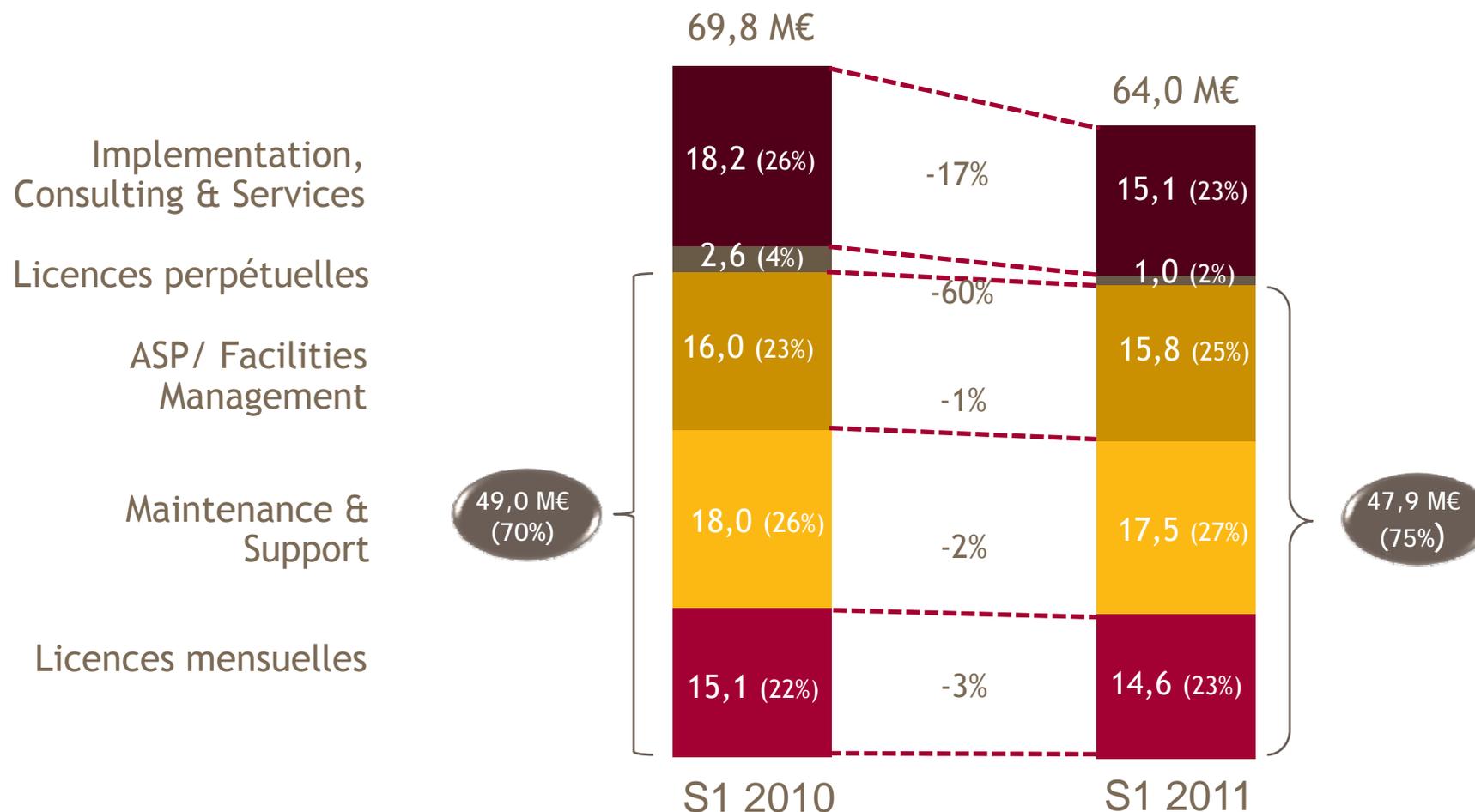


En M€ IFRS	S1 2010	S1 2011	Variation	Variation à données comparables
Europe du Sud	36,2	31,3	-13,6%	-13,6%
Europe du Nord	13,4	13,1	-1,8%	-1,9%
Amérique du Nord	18,5	18,1	-2,2%	+3,3%
Asie	1,7	1,5	-14,4%	-9,4%
<b>Total</b>	<b>69,8</b>	<b>64,0</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-6,8%</b>

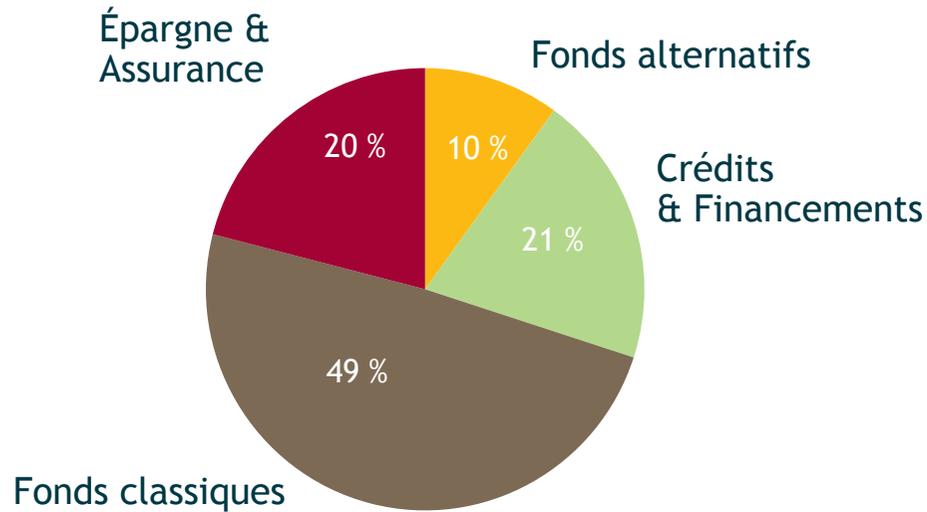
*En l'absence de changement de périmètre, les variations à données comparables sont à taux de change constant*

# RÉCURRENCE DE L'ACTIVITÉ

Une base installée génératrice de revenus récurrents

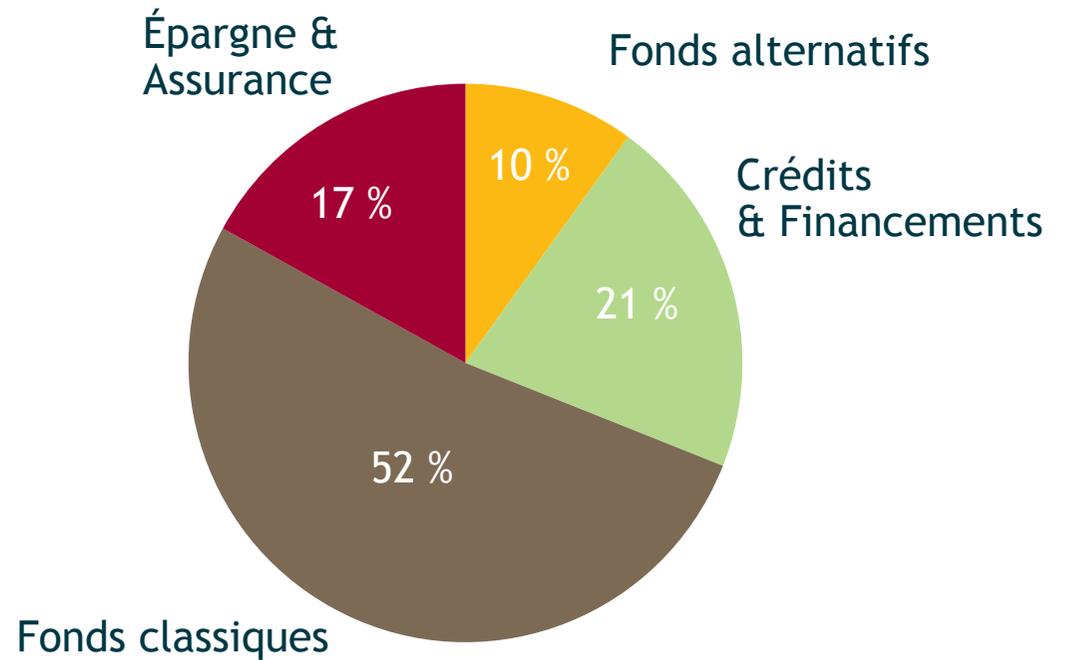


# REPARTITION DU CA PAR ACTIVITE



Répartition au S1 2010

Répartition au S1 2011



# EBITDA

En M€ IFRS	S1 2010	S1 2011	Variation
Chiffre d'affaires	69,8	64,0	-8,3%
Achats et charges externes	(20,0)	(16,0)	-20,0%
Impôts et taxes	(1,7)	(1,3)	-23,5%
Charges de personnel	(34,7)	(33,3)	-4,0%
Autres produits et charges	(0,2)	(0,2)	-
<b>EBITDA</b>	<b>13,2</b>	<b>13,2</b>	<b>+0,4%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>18,9%</i>	<i>20,7%</i>	-

- Baisse importante du recours à la sous-traitance extérieure
- Montée en puissance des sites offshore de Linedata (Tunis et Riga)

## MARGE D'EBITDA PAR REGION



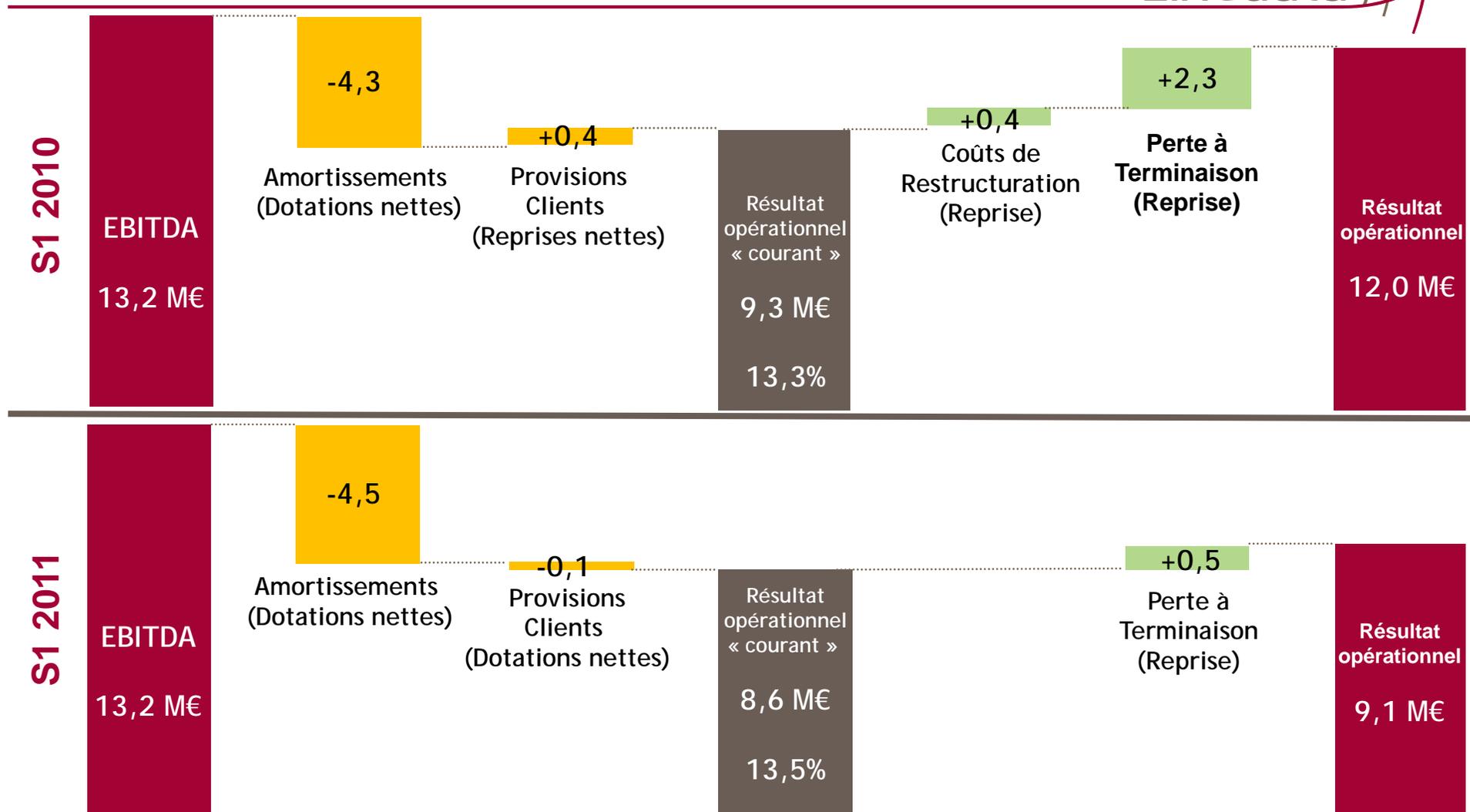
En % du CA	S1 2010	S1 2011
Europe du Sud	18,1%	20,5%
Europe du Nord	8,4%	12,4%
Amérique du Nord	29,3%	27,1%
Asie	4,1%	19,4%
<b>Total</b>	<b>18,9%</b>	<b>20,7%</b>

# COMPTE DE RESULTATS



En M€ IFRS	S1 2010	S1 2011	Variation	Variation à données comparables
Chiffre d'affaires	69,8	64,0	-8,3%	-6,8%
EBITDA	13,2	13,2	+0,4%	+2,7%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>18,9%</i>	<i>20,7%</i>		
Résultat opérationnel	12,0	9,1	-24,1%	-22,0%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>17,2%</i>	<i>14,2%</i>		
Résultat financier	(2,2)	0,4		
Impôts	(3,4)	(3,5)	-2,9%	
<b>Résultat net</b>	<b>6,4</b>	<b>6,0</b>	<b>-6,3%</b>	
<i>Marge nette</i>	<i>9,1%</i>	<i>9,4%</i>		

# PASSAGE EBITDA A RESULTAT OPERATIONNEL



# VARIATION DES CASH FLOWS



En M€	S1 2010	2010	S1 2011	Var. S1 2010 S1 2011
EBITDA	13,2	29,2	13,2	+0,4%
Impôts	(1,4)	(3,8)	(3,9)	
Frais financiers nets	(2,2)	(1,0)	0,4	
Autres éléments non cash	0,4	0,7	0,0	
Cash Flow opérationnels	10,0	25,1	9,7	-3,0%
CAPEX	(3,6)	(7,3)	(3,3)	
Variation du BFR	4,1	1,2	(3,4)	
Free Cash Flow opérationnels	10,5	19,0	3,0	-71,4%
Remboursement Emprunts & autres	(8,4)	(10,7)	(8,8)	
Dividendes	0,0	(2,1)	(5,2)	
Effets de change	0,7	0,1	(0,3)	
Free Cash Flow Nets	2,8	6,3	(11,3)	
<b>Position de Trésorerie à fin de période</b>	<b>23,9</b>	<b>27,4</b>	<b>16,1</b>	

— Variation défavorable du BFR principalement lié à l'accroissement du poste clients (+3,6 M€) et aux incidences de change sur comptes intercos (+3,3 M€).

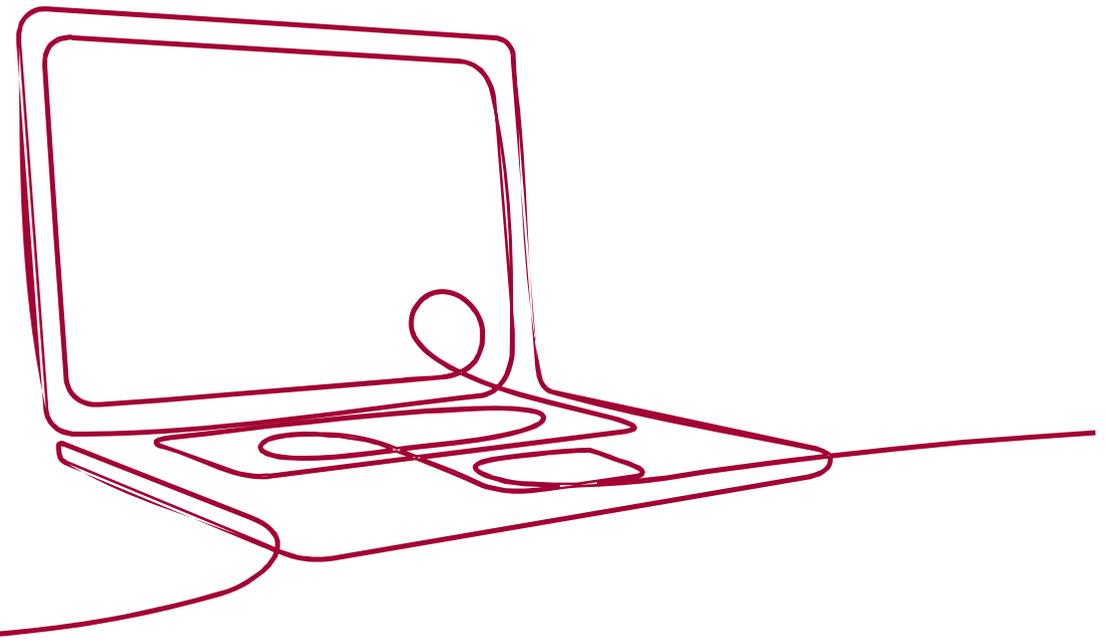
# BILAN



ACTIFS (M€)	12/10	06/11	PASSIF (M€)	12/10	06/11
Goodwill	95,8	92,7	Capitaux Propres	108,6	104,1
Autres immobilisations	25,0	24,3	Impôts Passif	8,0	7,2
Impôts Actif	4,5	4,2	Autres Passifs long terme	4,5	4,6
Actif court terme	37,7	45,7	Passif court terme	44,4	50,7
Trésorerie et équivalent	27,4	16,1	Dettes financières à long terme et court terme	24,9	16,4
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>190,4</b>	<b>183,0</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>190,4</b>	<b>183,0</b>

- Goodwill : impact de la variation des taux de change
- Capitaux propres : diminution des réserves de conversion de 4,8 M€ et distribution de dividendes de 5,2 M€
- Endettement Net : 0,3 M€

# Stratégie et tendances



# RENOUER AVEC LA CROISSANCE EXTERNE



## Acquisition de 100% de FIMASYS

- Editeur de progiciels de gestion dans les crédits et l'épargne d'entreprise
- CA 2010 : 9,6 M€
- Plus de 60 experts
- Des clients dans 15 pays
- Intégrée dans les comptes de Linedata depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011

## Des synergies de premier plan

- Une consolidation des parts de marchés de Linedata dans ses métiers clés de gestion des crédits et de l'épargne d'entreprise, tant en France qu'à l'export

# DES INDICATEURS ENCOURAGEANTS POUR LE 2<sup>nd</sup> SEMESTRE



- Des signatures concrétisées pendant l'été 2011 portant la prise annuelle de commandes à 30 M€ (21,6 M€ à fin juin)
- Nombreuses affaires en cours de négociation
- Impact favorable sur les ventes des nouvelles versions de solutions dès 2011

**Maintien d'un objectif de chiffre d'affaires consolidé 2011  
en légère progression par rapport à 2010**

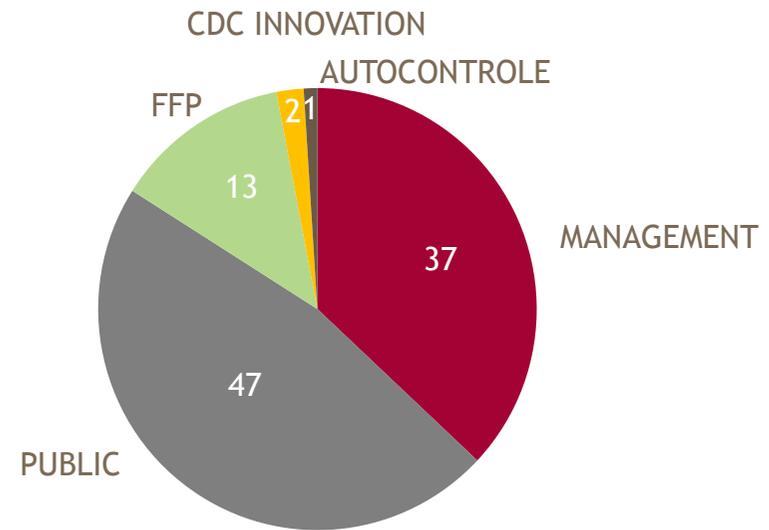
# LA BOURSE



Cours de l'action sur 12 mois comparé à l'indice SBF120



## Actionnariat en %



Nombre d'actions :

10 525 025

Capitalisation au 12/09/2011 : 90,5 M€

Août 2011 : Réduction du capital social par annulation de 499 828 actions propres représentant 4,53 % du capital

Merci de votre attention.

Questions / Réponses



Contact

Linedata Services : Direction Financière - 01 47 77 68 25 - [infofinances@linedata.com](mailto:infofinances@linedata.com)

Cap Value : Gilles Broquelet - [info@capvalue.fr](mailto:info@capvalue.fr) - 01 80 81 50 00 - [www.capvalue.fr](http://www.capvalue.fr)

# ANNEXES



# COMPTES CONSOLIDES (COMPTE DE RESULTAT)



(en milliers d'euros)	30/06/2011	30/06/2010
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>63 963</b>	<b>69 780</b>
Achats et autres charges externes	(15 998)	(20 024)
Impôts, taxes et assimilés	(1 325)	(1 723)
Charges de personnel	(33 474)	(34 935)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>13 167</b>	<b>13 097</b>
Autres produits	304	785
Autres charges	(391)	(752)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(4 038)	(1 155)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>9 041</b>	<b>11 975</b>
Autres produits opérationnels	161	372
Autres charges opérationnelles	(100)	(348)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9 102</b>	<b>11 998</b>
Coût de l'endettement financier brut	(354)	(548)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	41	28
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(313)</b>	<b>(520)</b>
Autres produits financiers	814	968
Autres charges financières	(118)	(2 690)
Impôts	(3 498)	(3 396)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>5 987</b>	<b>6 361</b>
Résultat net des activités abandonnées	0	0
<b>Résultat Net</b>	<b>5 987</b>	<b>6 361</b>
Dont Part des minoritaires	0	0
<b>Dont Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>5 987</b>	<b>6 361</b>
Résultat de base par action (en euros)	0,57	0,60
Résultat dilué par action (en euros)	0,56	0,58

# COMPTES CONSOLIDES (SITUATION FINANCIERE)



(en milliers d'euros)	30/06/2011	31/12/2010
<b>ACTIF</b>		
Ecart d'acquisition	92 736	95 760
Immobilisations incorporelles	14 440	15 952
Immobilisations corporelles	7 926	7 550
Actifs financiers non courants	1 504	1 115
Autres actifs non courants	364	394
Impôts différés actifs	1 580	1 939
<b>Actifs non courants</b>	<b>118 549</b>	<b>122 710</b>
Impôts exigibles actifs	2 608	2 534
Créances d'exploitation & autres débiteurs	45 744	37 728
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 091	27 381
<b>Actifs courants</b>	<b>64 443</b>	<b>67 643</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>182 991</b>	<b>190 353</b>
<b>PASSIF</b>		
Capital social	11 025	11 025
Réserves	87 100	84 631
Résultat de l'exercice	5 987	12 931
<b>Capitaux propres, Part du Groupe</b>	<b>104 112</b>	<b>108 587</b>
Intérêts minoritaires	0	0
<b>Capitaux propres</b>	<b>104 112</b>	<b>108 586</b>
Provisions non courantes	3 841	3 609
Dettes financières non courantes	8 105	16 185
Impôts différés passifs	4 506	4 553
Autres dettes non courantes	729	844
<b>Passifs non courants</b>	<b>17 181</b>	<b>25 191</b>
Dettes d'exploitation courantes	47 899	41 590
Impôts exigibles passifs	2 667	3 448
Provisions courantes	2 790	2 820
Dettes financières courantes	8 342	8 718
<b>Passifs courants</b>	<b>61 698</b>	<b>56 576</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>182 991</b>	<b>190 353</b>

# COMPTES CONSOLIDES (FLUX DE TRESORERIE)



(en milliers d'euros)	30/06/2011	30/06/2010
<b>Opérations d'exploitation :</b>		
Résultat net des activités poursuivies, part du groupe	5 987	6 361
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie provenant des opérations d'exploitation</i>		
Dotations nettes aux amortissements et provisions	4 026	1 508
Résultat sur cessions d'immobilisation et mises au rebut	100	189
Impôts différés	528	940
Autres éléments sans incidence sur trésorerie de période	18	19
Coût de l'endettement financier net	313	520
Impôts sur les sociétés payés	(912)	1 098
Variation nette du besoin en fonds de roulement	(3 382)	4 143
<b>Flux nets de trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>	<b>6 678</b>	<b>14 777</b>
<b>Opérations d'investissement :</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 997)	(3 767)
Variation des autres actifs financiers	(312)	(17)
<b>Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement</b>	<b>(3 309)</b>	<b>(3 784)</b>
<b>Opérations de financement :</b>		
Remboursement des emprunts et autres passifs financiers à long terme et autres passifs non courants (yc location financement)	(8 187)	(8 208)
Intérêts financiers versés (yc location financement)	(366)	(576)
Opérations sur titres d'autocontrôle	(562)	(165)
Dividendes versés	(5 230)	
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(14 345)</b>	<b>(8 949)</b>
Effets de change	(292)	693
Incidence des changements de principes comptables		53
<b>Total des flux de trésorerie</b>	<b>(11 268)</b>	<b>2 790</b>
Trésorerie nette en début d'exercice au 1 <sup>er</sup> janvier	27 358	21 070
Trésorerie nette en fin d'exercice au 30 juin	16 090	23 860

## DEFINITION DE L'EBITDA (EN M€)



	S1 2010	S1 2011
Résultat opérationnel / EBIT	12,0	9,1
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1,2	4,0
Dotations nettes aux provisions pour IFC (classées en charges de personnel)	0,2	0,2
Write-off d'immobilisations (classées en autres charges opérationnelles)	-	0,1
Reprises nettes aux provisions pour coûts de restructuration (classées en autres produits et charges opérationnels)	-0,2	
Reprises nettes de dépréciations d'immobilisations (classées en autres produits et charges opérationnels)		-0,2
<b>EBITDA</b>	<b>13,2</b>	<b>13,2</b>