



LINEDATA SERVICES

L'INFORMATIQUE AU SERVICE DU MONDE FINANCIER INTERNATIONAL

Résultats annuels 2009

26 mars
2010

1 Faits marquants de l'exercice 2009

2 Résultats 2009

3 Stratégie et tendances 2010

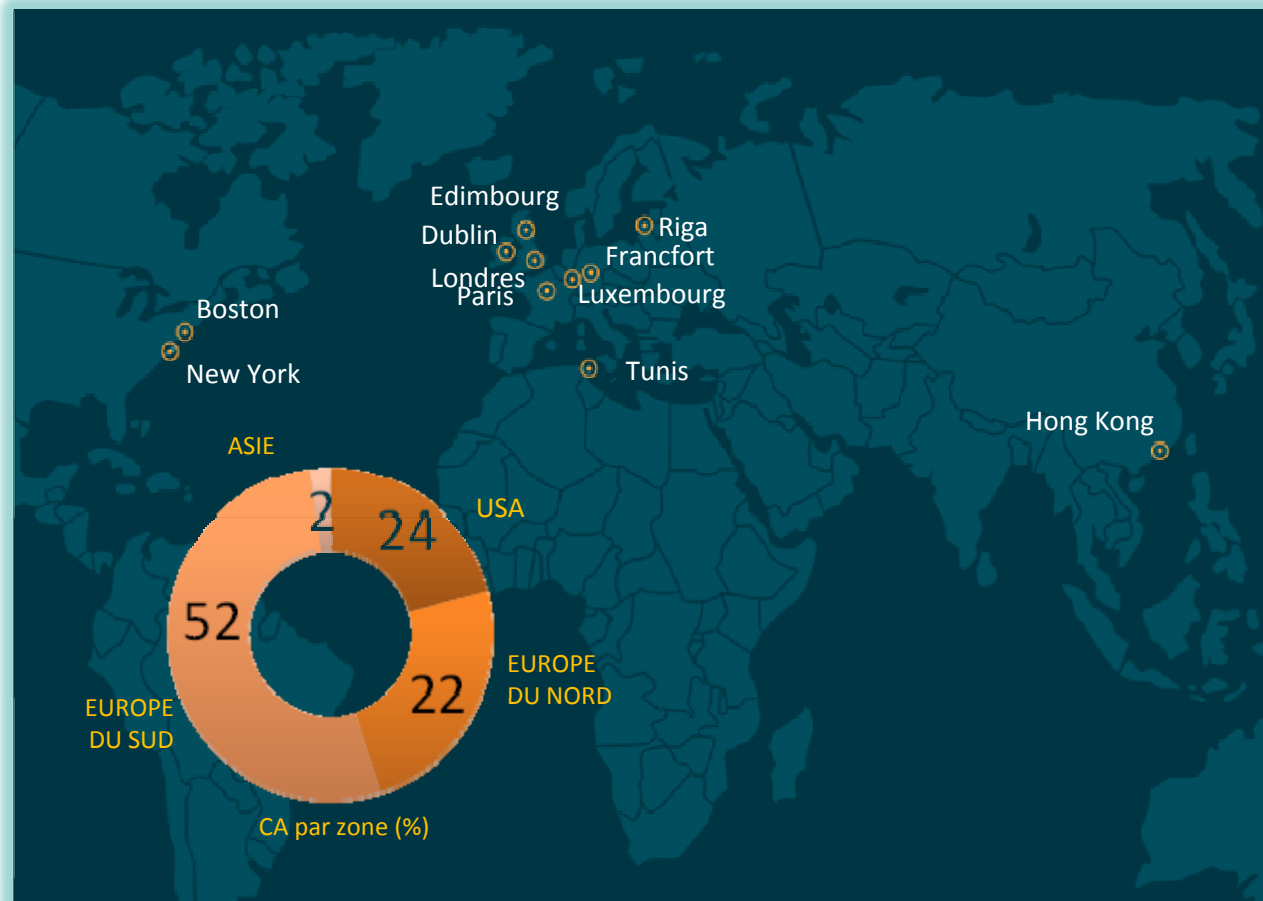
4 Annexe

Linedata Services, un profil de spécialiste

- 4^{ème} éditeur à capitaux français (*classement Truffle 100, avril 2009*)
- Une expertise forte sur 4 secteurs d'activité :
 - Asset Management
 - Assurance Vie
 - Épargne Entreprise
 - Crédits et Financements
- 3 métiers complémentaires :
 - Conception et Développement
 - Intégration
 - Support et Hébergement
- Un business model axé sur la récurrence des revenus
- Une gamme complète de solutions “front to back” reconnue par les professionnels
 - Primée par des récompenses prestigieuses



Un acteur majeur international de l'informatique financière



Une
présence
mondiale

- 800 collaborateurs répartis sur 13 bureaux dont 2 implantations off-shore
- Près de 700 clients grands comptes répartis dans 50 pays

Faits marquants de l'exercice 2009

Bonne résistance de l'activité malgré un contexte difficile

- Une baisse du chiffre d'affaires qui s'explique par :
 - L'effet de base lié au chiffre d'affaires exceptionnel de la migration NOEE pour une grande part,
 - La baisse du consulting sur la base installée, conséquence conjoncturelle de la crise financière en 2009.
- Un business model qui offre une forte capacité de résistance et de rebond :
 - Un portefeuille diversifié de solutions,
 - Un véritable savoir-faire sur l'ASP,
 - Une complémentarité des activités associée à une base solide de clients,
 - Des succès de cross-selling chez certains clients majeurs,



Faits marquants de l'exercice 2009

Dynamisme de l'activité Front Office (Long View / Linedata Compliance)

- De nombreuses signatures sur l'ensemble des zones géographiques
- Lancement de la nouvelle version intégrée front to back Long View / Linedata Compliance / Beauchamp
 - Signature et mise en production de plusieurs clients de taille internationale, notamment au Royaume-Uni et en Asie

Bonne tenue de l'activité Crédits et Financements

- Déploiement de la solution multi-pays auprès de grands acteurs
- Nombreuses signatures en 2009



Faits marquants de l'exercice 2009

Amélioration de la rentabilité

- Un plan de réorganisation opérationnelle amorcé fin 2008 et mis en oeuvre en 2009 :
 - Fermeture de sites non stratégiques
 - Meilleures allocations des ressources par zone géographique et par produit
 - Gestion rigoureuse des processus opérationnels
- Restauration des marges en Europe du Nord
 - Un nombre de signatures soutenu notamment auprès des Hedge Funds
 - Amélioration sensible de la rentabilité grâce aux ajustements d'effectifs.



Faits marquants de l'exercice 2009

Poursuite des investissements dans l'Assurance Vie

- Livraison des 2 lots contractuels du projet BNP Paribas ayant généré des coûts de développement importants
 - Finalisation de la migration de la base installée sur une version progicielle commune (Master-i 2.x)
- ➔ *Master-i : Un progiciel de référence pour les professionnels de l'assurance, capable d'être déployé à plus large échelle.*



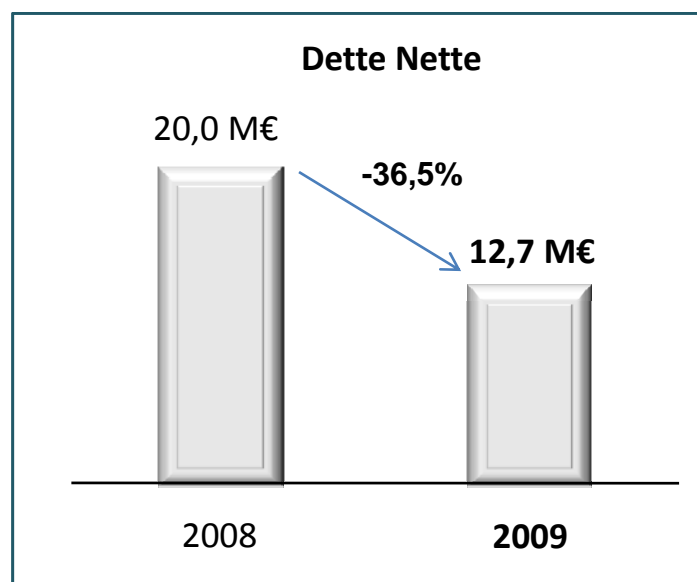
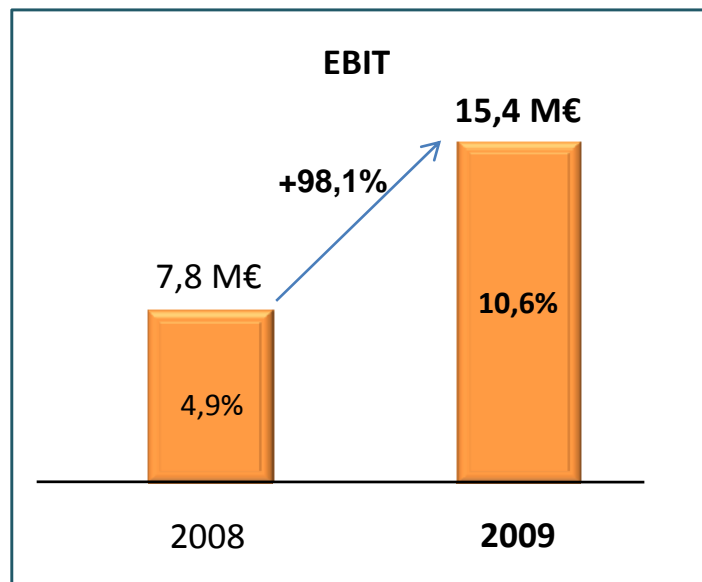
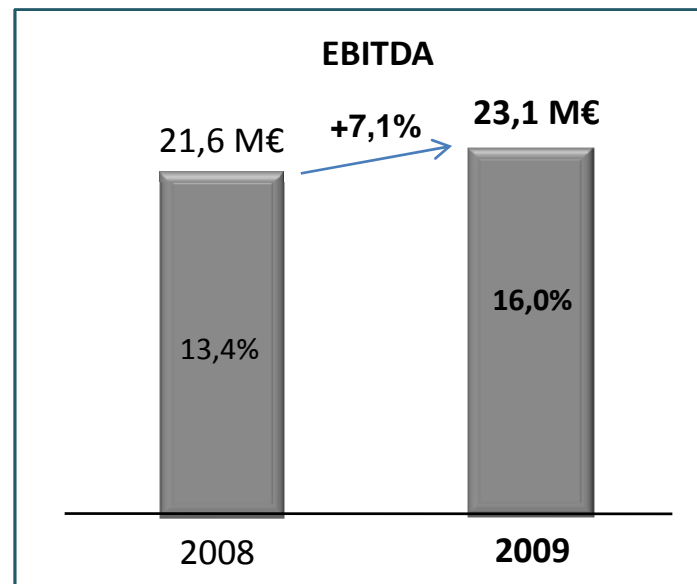
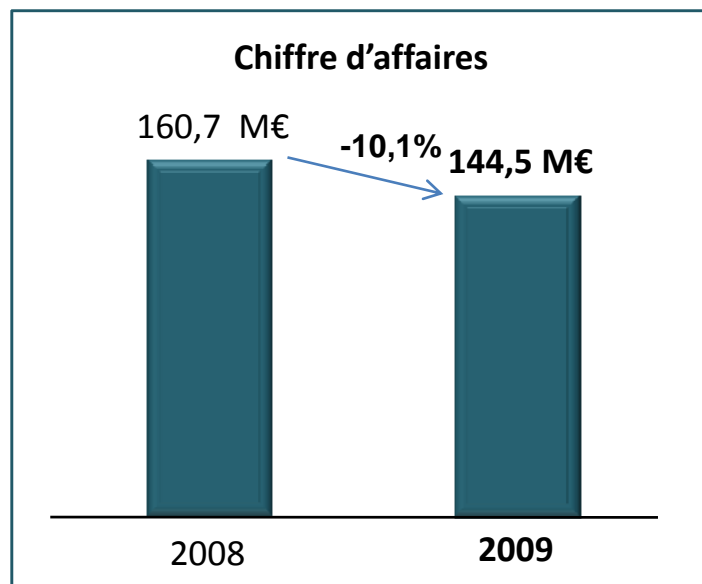
1 Faits marquants de l'exercice 2009

2 Résultats 2009

3 Stratégie et tendances 2010

4 Annexe

Principaux indicateurs (en M€ et % du Chiffre d'Affaires)



Evolution des taux de change 2008 – 2009 (£ / \$)

	2008	2009	Variation
\$			
Taux moyen	1,471	1,393	+ 5,3%
Taux de clôture	1,392	1,441	- 3,5%
£			
Taux moyen	0,797	0,891	- 11,8%
Taux de clôture	0,953	0,888	+ 6,8%

- Le taux de change €/ \$ a eu un impact favorable (+5,3%) sur le chiffre d'affaires et la rentabilité mais défavorable sur l'actif net à la clôture.
- Le taux de change €/ £ a eu un impact défavorable (-11,8%) sur le chiffre d'affaires et la rentabilité mais favorable sur l'actif net à la clôture.



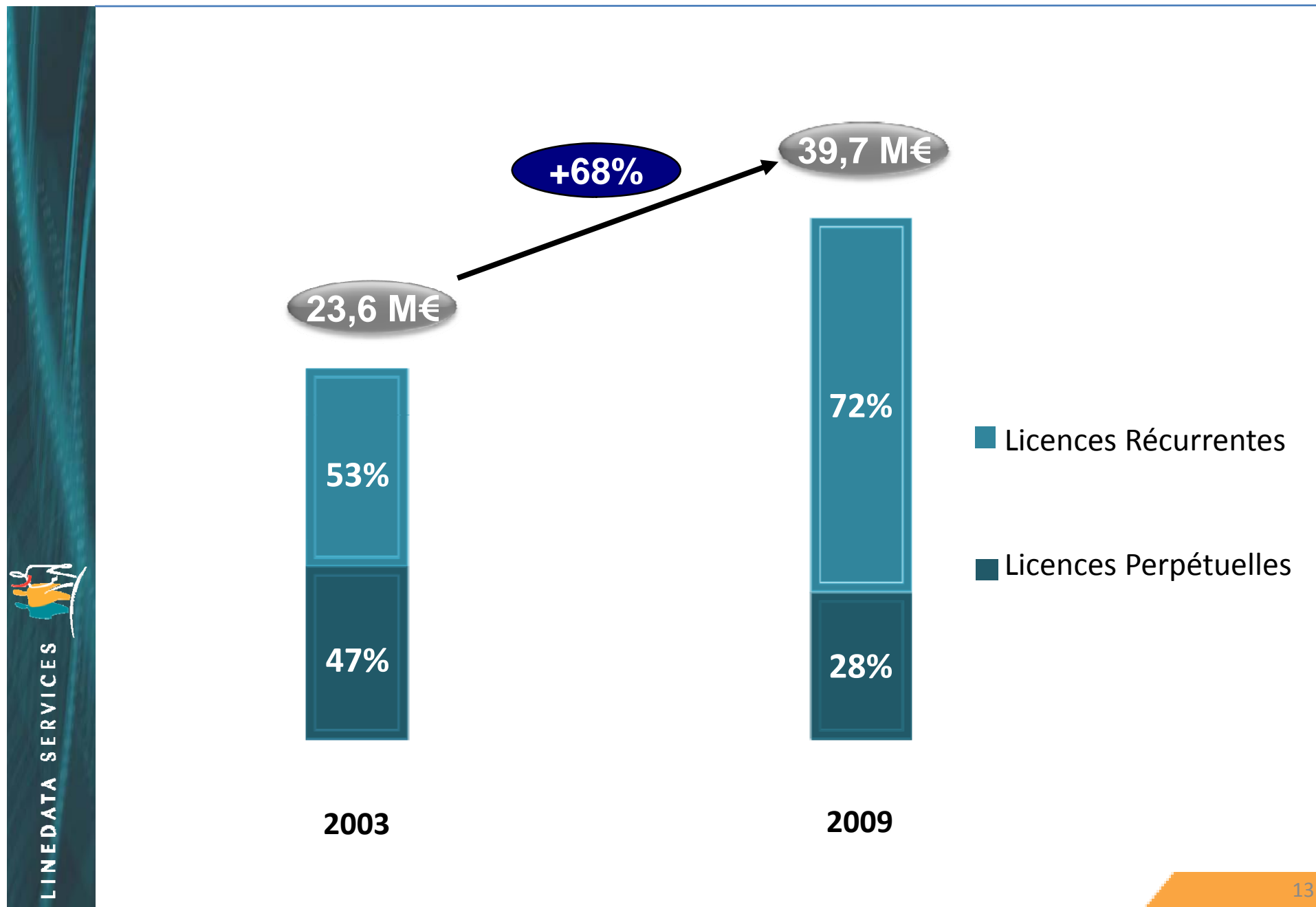
Chiffre d'affaires par région

En M€ IFRS	2008	2009	Variation	Variation à données comparables
Europe du Sud	85,2	74,5	-12,6%	-12,6%
Europe du Nord	38,6	31,2	-19,1%	-12,1%
Amérique du Nord	33,6	35,5	+5,5%	0,0%
Asie	3,3	3,4	+0,4%	-5,3%
Total	160,7	144,5	-10,1%	-9,7%

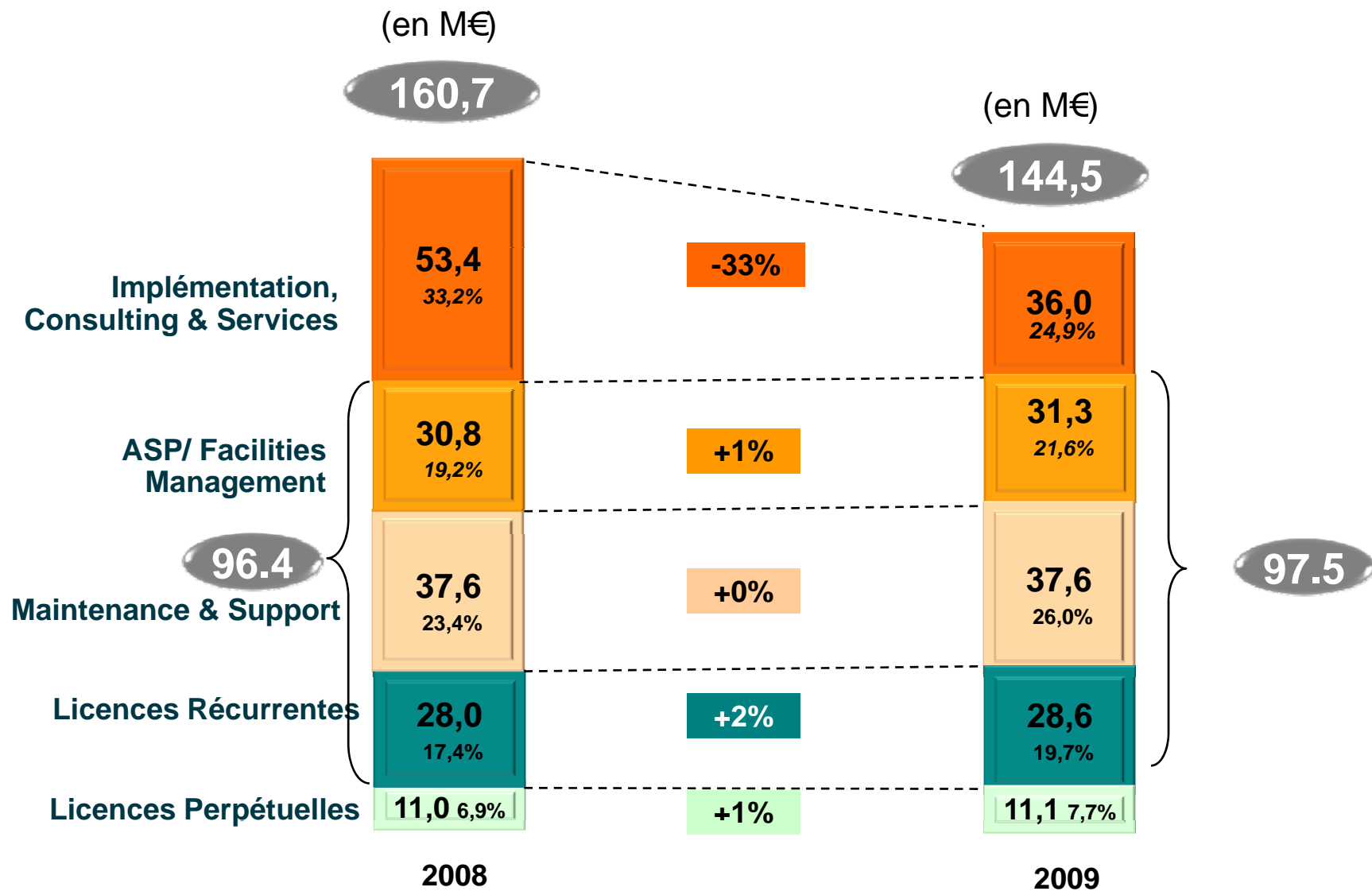
Les variations à données comparables sont à taux de change constant

- Europe du Sud : baisse du CA épargne
- Europe du Nord : forte baisse du consulting (-46%)
- Amérique du Nord : bonne dynamique commerciale
- Asie : CA stable

Forte croissance des licences récurrentes au cours du temps



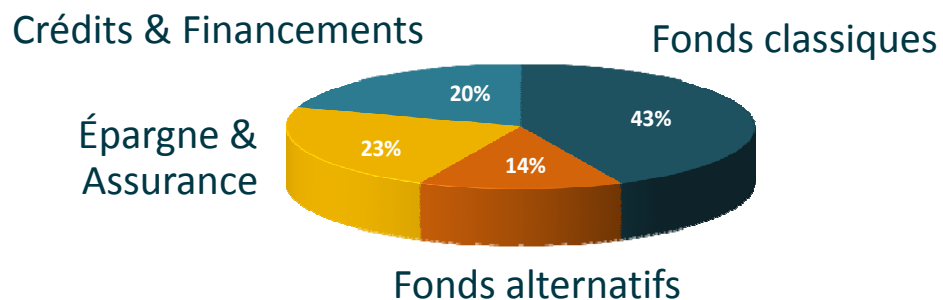
Chiffre d'affaires récurrent : + 1,1 M€



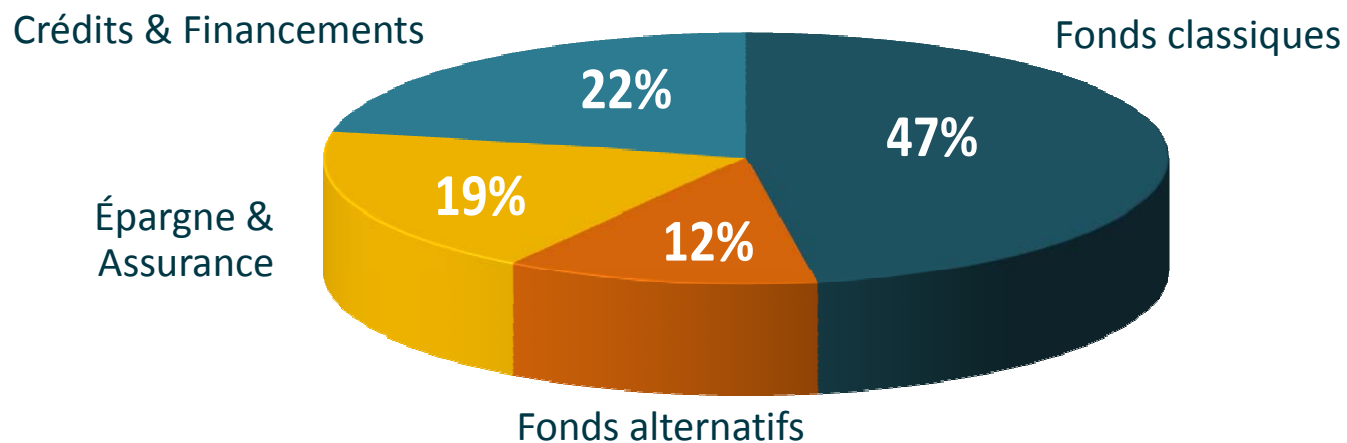
Répartition du CA par activité

Un portefeuille d'activités équilibré

Répartition du chiffre d'affaires
en 2008



Répartition du chiffre d'affaires
en 2009



Compte de résultats

(en M€)	2008	2009	Var %	2009 à Taux de change constant	Var %
Chiffre d'affaires	160,7	144,5	-10,1%	145,2	-9,7%
EBITDA	21,6	23,1	+7,1%	23,0	+6,4%
<i>Marge d'Ebitda</i>	<i>13,4%</i>	<i>16,0%</i>		<i>15,8%</i>	
Résultat Opérationnel (EBIT)	7,8	15,4	+98,1%	15,2	+96,1%
<i>Marge Opérationnelle</i>	<i>4,9%</i>	<i>10,6%</i>		<i>10,5%</i>	
Coût de l'endettement net	(1,8)	(1,2)			
Impôts	(0,7)	(5,0)			
Résultat net	5,3	9,1	+72,5%		
<i>Marge nette</i>	<i>3,3%</i>	<i>6,3%</i>			



Marge d'EBITDA par région

	2008	2009
Europe du Sud	11,7%	11,5%
Europe du Nord	9,8%	14,7%
Amérique du Nord	22,7%	27,4%
Asie	7,2%	7,0%
Total	13,4%	16,0%

- Stabilité des marges en Europe du Sud et en Asie
- Amélioration de la rentabilité des régions Europe du Nord et Amérique du Nord suite aux plans de réduction de coûts menés depuis fin 2008



Variation des cash-flows

(en M€)	2008	2009	Var.
EBITDA	21,6	23,1	+7,1%
Impôts	(2,6)	(2,9)	
Frais financiers nets	(1,8)	(1,2)	
Autres éléments non cash	(0,6)	0,4	
Cash Flow Opérationnel (FFO)	16,6	19,4	+16,9%
CAPEX	(4,3)	(5,5)	
Variation BFR	7,4	(2,0)	
Free Cash Flow opérationnels	19,7	11,9	-39,6%
Autres Investissements	0,0	0,0	
Nouveaux Emprunts	0,0	0,0	
Remboursement Emprunts & autres	(16,8)	(19,2)	
Dividendes	(3,4)	(1,3)	
Effets de Change	(0,8)	0,0	
Free Cash Flow Nets	-1,3	-8,6	
Position de Trésorerie à fin d'année	29,7	21,1	

- Bonne progression de l'EBITDA suite au plan d'économie.
- CAPEX en légère hausse.
- Dégradation du BFR due à un effet conjoncturel (échancier important de facturations contractuelles en 12/09) et règlement en S2 2009 du solde d'acquisition du logiciel Pactéo.



Bilan

ACTIF (M€)	12/08	12/09	PASSIF (M€)	12/08	12/09
Goodwill	92,7	93,5	Capitaux Propres	90,6	96,0
Autres immobilisations	32,1	27,1	Impôts Passif	4,7	5,7
Impôts Actif	6,9	6,4	Autres Passif long terme	2,1	3,5
Actif court terme	48,2	44,8	Passif court terme	62,6	53,9
Trésorerie et équivalent	30,0	21,5	Dettes Financières long terme et court terme	49,9	34,2
TOTAL ACTIF	209,9	193,3	TOTAL PASSIF	209,9	193,3

- GW : impact favorable du change de 0,8M€
- Capitaux propres pénalisés par l'effet change de 1M€
- Endettement Net : 12,7M€, Gearing 13% (22% fin 2008)

Eléments financiers

(M€)	2010	2011	2012	2013	2014
Amortissement de la dette senior	7,8*	7,8	7,8	7,8	0
Remboursement Location Financement	0,7	0,7	0,1	0	0
TOTAL	8,5	8,5	7,9	7,8	0

○ * L'échéance de 7,8 M€ a été réglée le 20/01/10

1 Faits marquants de l'exercice 2009

2 Résultats 2009

3 **Stratégie et tendances 2010**

4 Annexe

Les moteurs de croissance

Des gisements de croissance auprès des institutions financières

- Une amélioration nécessaire des systèmes d'information et une politique de réduction des coûts des institutions financières
- Des investissements qui concernent :
 - La maîtrise des risques
 - Le développement du marché des contreparties et intermédiaires
 - Le recours accru à l'externalisation
 - L'intégration des systèmes informatiques liée à la concentration au sein des établissements financiers.



Déclenchement des effets de levier dès 2010

2009 : améliorer la rentabilité et préserver l'avenir

- Une politique de rigueur de gestion qui a porté ses fruits
- Des fondamentaux économiques renforcés

2010 : préparer un nouveau cycle de croissance

- Renforcement en cours du dispositif commercial sur l'ensemble des zones géographiques.
- Amélioration de la compétitivité des offres notamment en Asset Management et Crédits & Financements dans un marché très concurrentiel
- Optimisation de la R&D avec la montée en puissance du site off-shore en Tunisie



La Bourse

Cours de bourse

Evolution sur 1 an

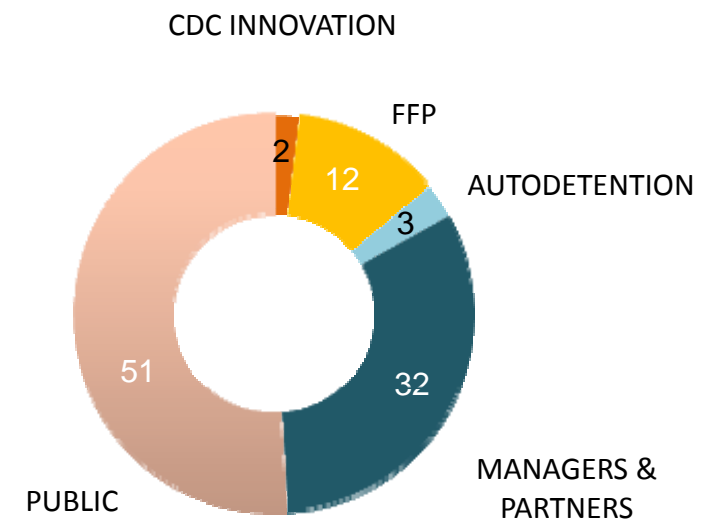


Cotation sur Paris depuis 2000

NYSE Euronext compartiment C

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

Répartition du capital en %



Nombre de titres :

11 024 853

Capitalisation boursière le 23 mars 2010

100 M€

RÉCOMPENSES 2009



LINEDATA SERVICES



ANNEXES

COMPTES CONSOLIDÉS

	(en milliers d'euros)	31/12/2009	31/12/2008
Produits des activités ordinaires		144 532	160 739
Achats et autres charges externes		(51 121)	(62 412)
Impôts, taxes et assimilés		(3 427)	(3 636)
Charges de personnel		(65 178)	(72 626)
Autres produits		577	351
Autres charges		(1 605)	(329)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(8 189)	(12 570)
Résultat opérationnel courant		15 588	9 517
Autres produits opérationnels		1 074	0
Autres charges opérationnelles		(1 309)	(1 767)
Résultat opérationnel		15 353	7 750
Coût de l'endettement financier brut		(1 537)	(3 119)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		265	789
Coût de l'endettement financier net		(1 272)	(2 330)
Autres produits financiers		995	2 318
Autres charges financières		(899)	(1 765)
Impôts		(5 038)	(676)
Résultat net des activités poursuivies		9 139	5 298
Résultat net des activités abandonnées		0	0
Résultat Net		9 139	5 298
Dont Part des minoritaires		0	0
Dont Résultat net - Part du Groupe		9 139	5 298
Résultat de base par action (en euros)		0.85	0.45
Résultat dilué par action (en euros)		0.82	0.44

COMPTES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	31/12/2009	31/12/2008
ACTIF		
Ecart d'acquisition	93 498	92 680
Immobilisations incorporelles	20 685	24 054
Immobilisations corporelles	4 973	6 058
Actifs financiers non courants	830	999
Autres actifs non courants	609	1 018
Impôts différés actifs	2 989	3 345
Actifs non courants	123 583	128 154
Impôts exigibles actifs	3 455	3 566
Créances d'exploitation & autres débiteurs	44 830	48 245
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 468	30 002
Actifs courants	69 753	81 812
TOTAL DE L'ACTIF	193 336	209 967
PASSIF		
Capital social	11 025	11 225
Réserves	75 790	74 052
Résultat de l'exercice	9 139	5 298
Capitaux propres, Part du Groupe	95 954	90 575
Intérêts minoritaires	0	0
Capitaux propres	95 954	90 575
Provisions non courantes	3 521	2 126
Dettes financières non courantes	24 971	33 372
Impôts différés passifs	3 944	3 269
Autres dettes non courantes	(0)	0
Passifs non courants	32 436	38 766
Dettes d'exploitation courantes	49 327	56 940
Impôts exigibles passifs	1 792	1 448
Provisions courantes	4 558	5 683
Dettes financières courantes	9 270	16 555
Passifs courants	64 946	80 626
TOTAL DU PASSIF	193 336	209 967



COMPTES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	31/12/2009	31/12/2008
Opérations d'exploitation :		
Résultat net des activités poursuivies, part du groupe	9 139	5 298
<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	8 087	13 109
Résultat sur cessions d'immobilisation	0	36
Impôts différés	1 588	(1 343)
Autres éléments sans incidence sur trésorerie de période (1)	49	230
Impôts sur les sociétés payés	512	(583)
Variation nette du besoin en fonds de roulement	(2 011)	7 410
Flux nets de trésorerie provenant des opérations d'exploitation	17 364	24 157
Opérations d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 493)	(4 277)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Acquisitions de titres de participation et filiales, nettes de la trésorerie acquise	(53)	
Compléments de prix sur acquisitions payés sur la période		
Cessions d'immobilisations financières		
Variation des autres actifs financiers	75	(60)
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	(5 471)	(4 337)
Opérations de financement :		
Augmentation des emprunts et autres passifs financiers à long terme et autres passifs non courants	0	73
Remboursement des emprunts et autres passifs financiers à long terme et autres passifs non courants y compris intérêts versés	(16 121)	(13 593)
Augmentation de capital		
Opérations sur titres d'autocontrôle	(3 115)	(3 250)
Dividendes versés	(1 309)	(3 447)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(20 545)	(20 217)
Effets de change	(11)	(838)
Total des flux de trésorerie	(8 663)	(1 235)
Trésorerie nette en début d'exercice (2)	29 733	30 967
Trésorerie nette en fin d'exercice (2)	21 070	29 733

DÉFINITION DE L'EBITDA (EN M€)

	31/12/2009	31/12/2008
Résultat opérationnel / EBIT	15,4	7,7
• Dotations nettes aux amortissements et provisions	8,2	12,6
• Dotations nettes aux provisions pour IFC (classées en charges de personnel)	0,3	-
• Write-off d'immobilisations (classées en autres charges opérationnelles)	0,2	-
• Reprises nettes aux provisions pour coûts de restructuration (classées en autres produits et charges opérationnels)	-1,0	1,3
EBITDA	23,1	21,6





LINEDATA SERVICES

Contact

Linedata Services : Direction Financière - 01 47 77 68 39 - infofinances@linedata.com

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