

RESULTATS SEMESTRIELS 2012

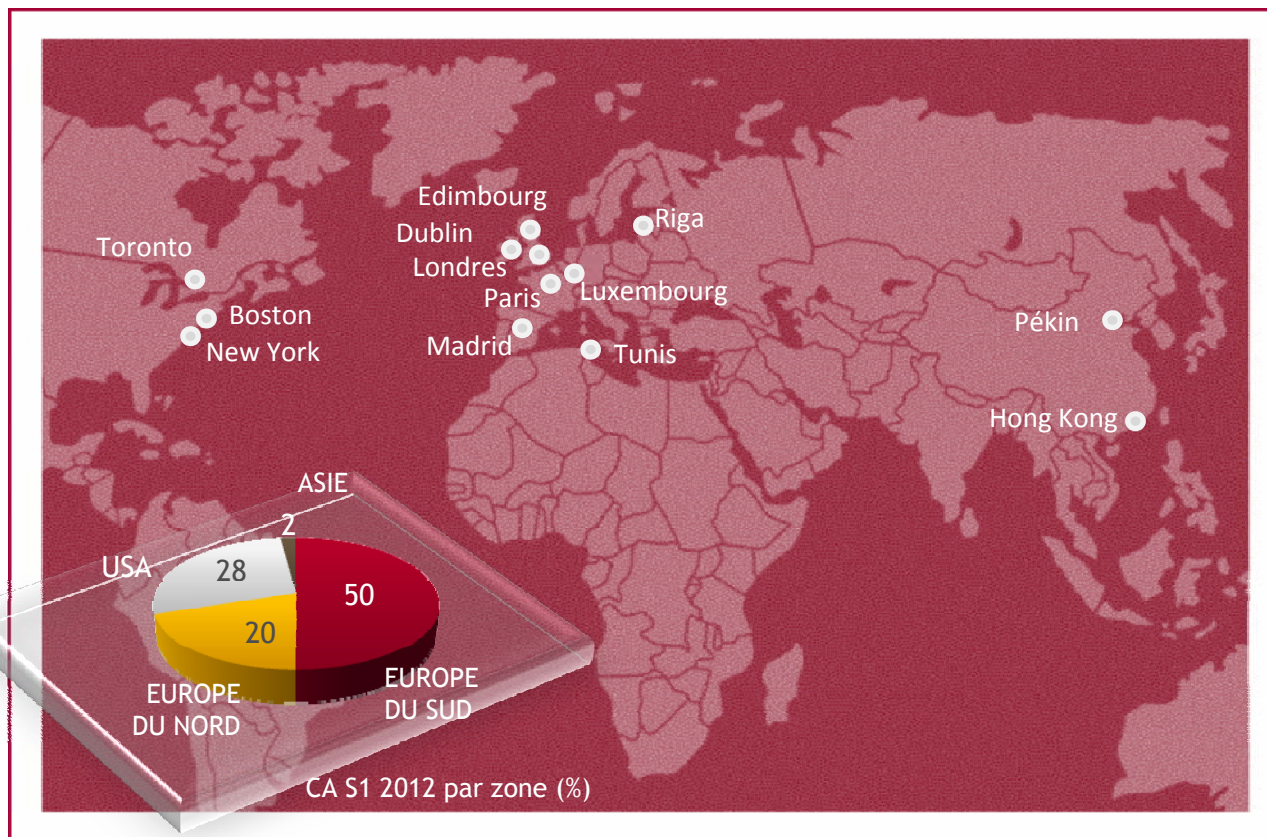


PRESENTATION SFAF

MARDI 18 SEPTEMBRE 2012

UN EDITEUR DE LOGICIELS FINANCIERS INTERNATIONAL

Spécialiste des métiers de la gestion d'actifs,
de l'épargne, de l'assurance et du crédit



Un Groupe mondial

- Plus de **900** salariés
- **4** régions au service de **700** clients répartis dans **50** pays
- **13** implantations dans le monde entier

Une organisation proche de ses clients
associant savoir-faire international et expertise de proximité

SOMMAIRE



01 - FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2012

02 - RÉSULTATS SEMESTRIELS 2012

03 - PERSPECTIVES

Faits marquants du 1^{er} semestre 2012



OPRA DE JUIN 2012 SUCCES DE L'OPERATION



Motifs de l'offre

- Permettre aux actionnaires de trouver une liquidité que le marché ne leur offrait pas, y compris sur une partie importante de leur participation, eu égard à la faible rotation du flottant
- Extérioriser la juste valeur de la société, que ne reflétait pas le cours de bourse en début d'année

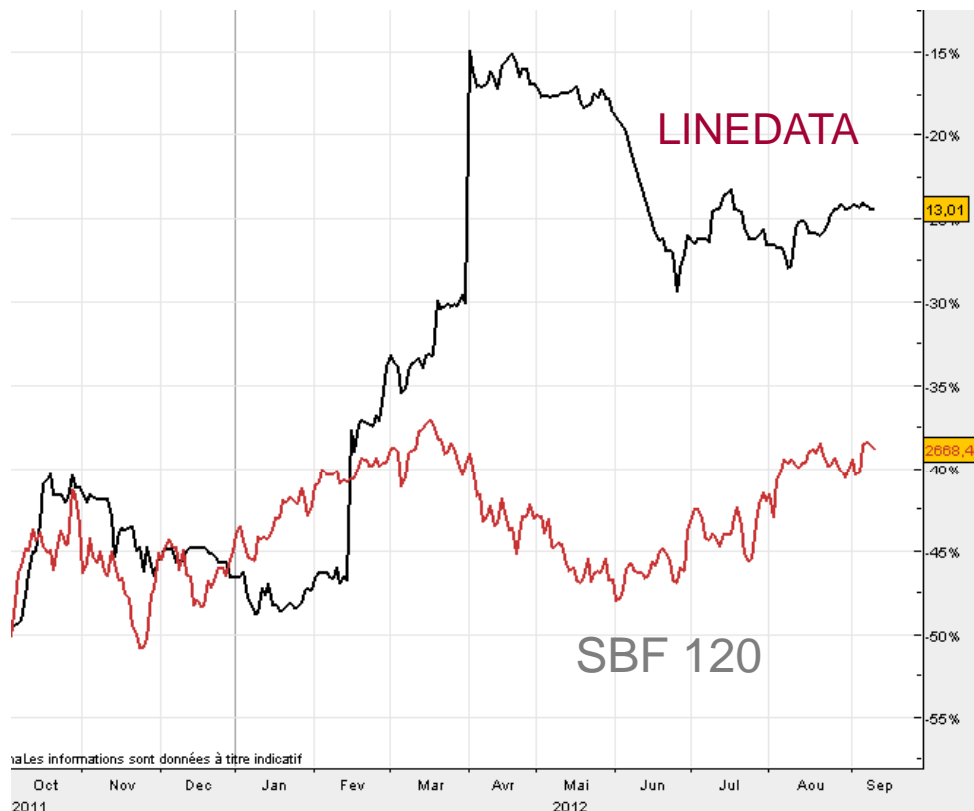
Une opération plébiscitée par le marché

- Vote à l'unanimité de la résolution par les actionnaires
- Offre très largement sursouscrite (2,25x)

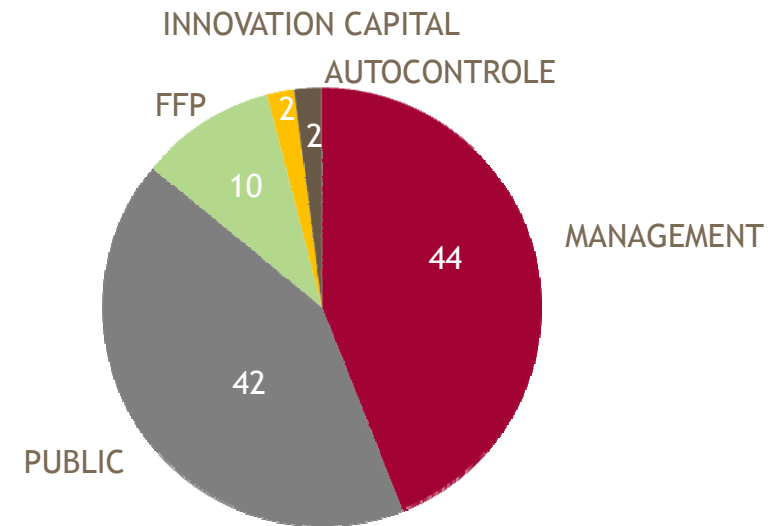
OPRA DE JUIN 2012 NOUVELLE REPARTITION DU CAPITAL



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



Actionnariat en %



Rachat pour un montant de 43,2 M€ de 2,7m de ses propres actions représentant 25,7% du capital.

Nombre d'actions : 7 825 025
Capitalisation au 14/09/2012 : 102 M€

INTEGRATION ACHEVEE DE FIMASYS



Mise en œuvre rapide des synergies opérationnelles

- Regroupement des équipes sur un seul site
- Mise en place d'un management commun
- Réorganisation de la force commerciale par segment de marché

Activation en cours des effets de levier stratégiques

- Plan de convergence à terme des offres de solutions pour Linedata Ekip et Linedata Profinance
- Renforcement de la présence à l'international pour l'activité Crédits & Financements grâce au réseau Fimasys (Pékin, Madrid, ...)

DES SUCCES COMMERCIAUX SUR TOUTES LES GAMMES DE PRODUITS



UNE OFFRE MONDIALEMENT RECONNUE

PRIX 2012 OBTENUS



Prix de la Meilleure
Plate-forme de
gestion obligataire à
New-York

Linedata Longview



Prix de la Meilleure
Solution de Comptabilité
et de Reporting
pour la 2ème année
consécutive

Linedata Beauchamp



Prix de la Meilleure
Solution gestion de
portefeuille pour la 3ème
année consécutive

Linedata Beauchamp



Prix d'Excellence
de la Gestion des
risques et de la
conformité

Linedata
Compliance

**NOUVELLE SAISON DES
LINEDATA EXCHANGE
Un succès parisien confirmé**

**LINEDATA
EXCHANGE 2012**



PARIS - LONDRES - NEW YORK - HONG KONG - SINGAPOUR



UN 1^{er} SEMESTRE TOURNE VERS L'AVENIR



Dynamique des ventes

- Des efforts commerciaux qui portent leurs fruits avec des commandes en augmentation de 11,4%
- Une hausse du business récurrent et un redémarrage de la croissance organique



CA S1 2012 en hausse

Accroissement des investissements

- Pour se démarquer de la concurrence
- Pour proposer des solutions efficaces aux clients
- Pour accroître à terme les parts de marché du groupe dans ses segments clés



EBITDA S1 2012 en baisse

Résultats semestriels 2012

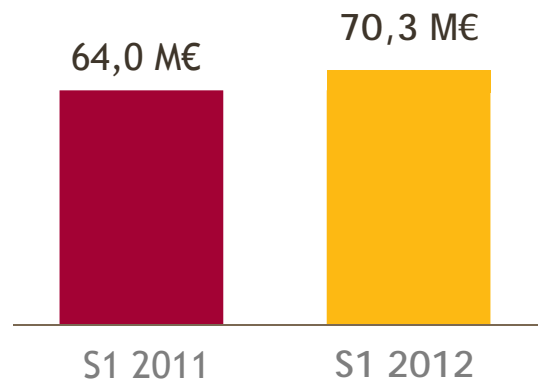


PRINCIPAUX INDICATEURS OPERATIONNELS : REPRISE DE LA CROISSANCE EFFORTS ACCRUS EN R&D



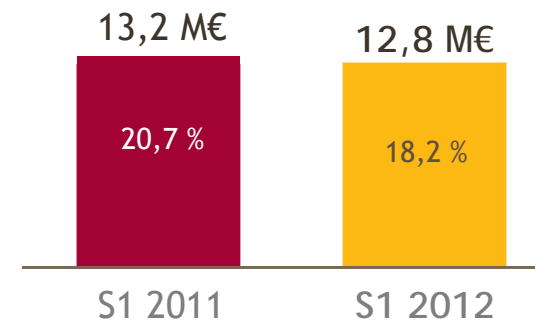
CHIFFRE D'AFFAIRES

+ 10,0 %



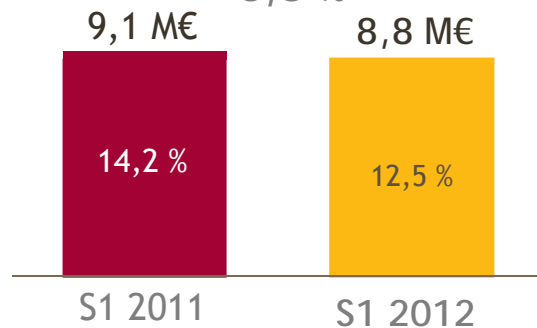
EBITDA

- 3,3 %



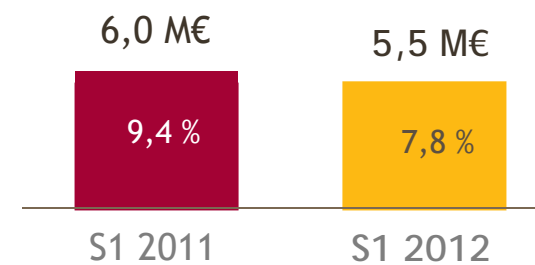
RESULTAT OPERATIONNEL

- 3,8 %



RESULTAT NET

- 8,5 %



EVOLUTION DES TAUX DE CHANGE S1 2011/S1 2012 (£ / \$)



	S1 2011	2011	S1 2012	Variation
\$				
Taux moyen (P&L)	1,403		1,297	+8,2%
Taux de clôture (Bilan)		1,294	1,259	+2,8%
£				
Taux moyen (P&L)	0,868		0,822	+5,6%
Taux de clôture (Bilan)		0,835	0,807	+3,5%

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION



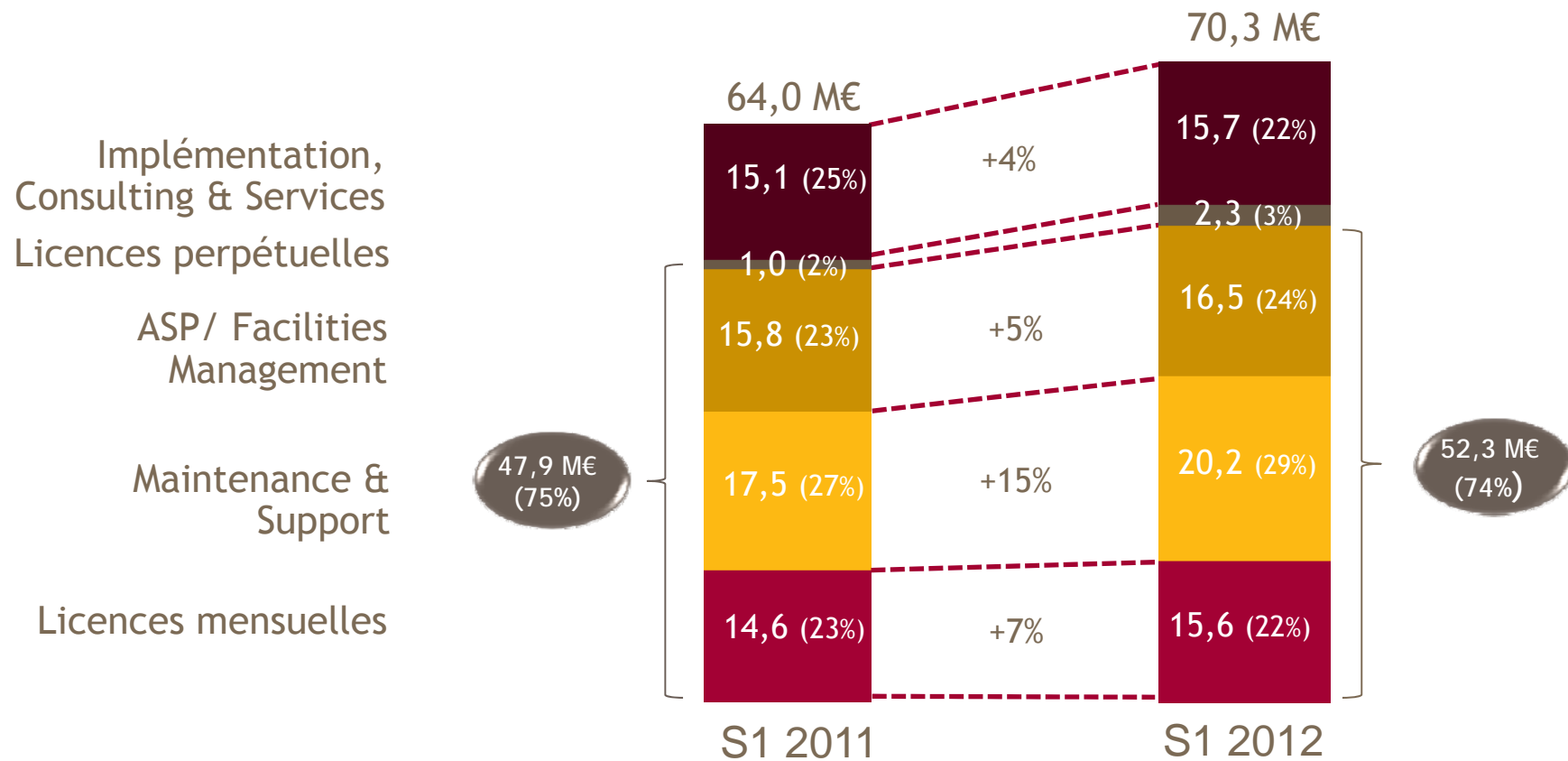
En M€ IFRS	S1 2011	S1 2012	Variation	Variation à taux de change et périmètre * constants
Europe du Sud	32,1	35,2	+9,5%	-0,9%
Europe du Nord	13,1	13,7	+4,6%	+0,1%
Amérique du Nord	17,2	19,9	+15,6%	+6,8%
Asie	1,6	1,6	n.s.	n.s.
Total	64,0	70,3	+10,0%	+1,3%

* Excluant la société Fimasys, consolidée à compter du 3^{ème} trimestre 2011

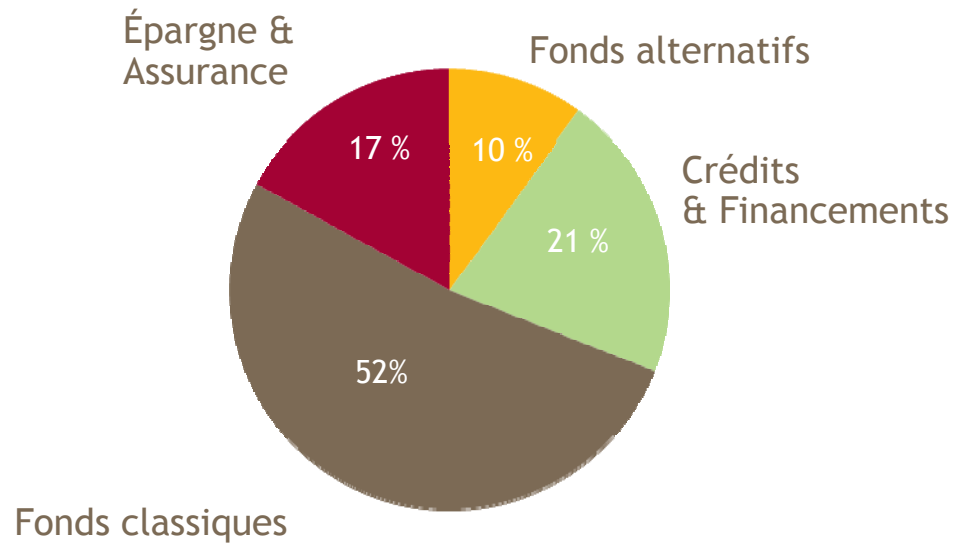
FORTE RÉCURRENCE DE L'ACTIVITÉ



Une base installée génératrice de revenus récurrents

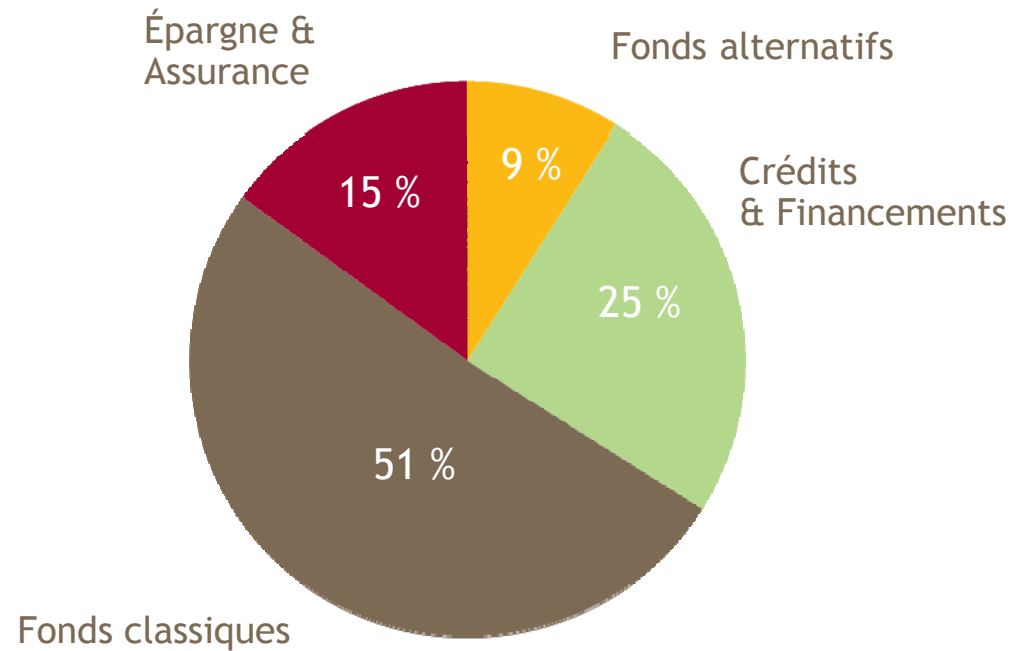


REPARTITION DU CA PAR ACTIVITE



Répartition au S1 2011

Répartition au S1 2012



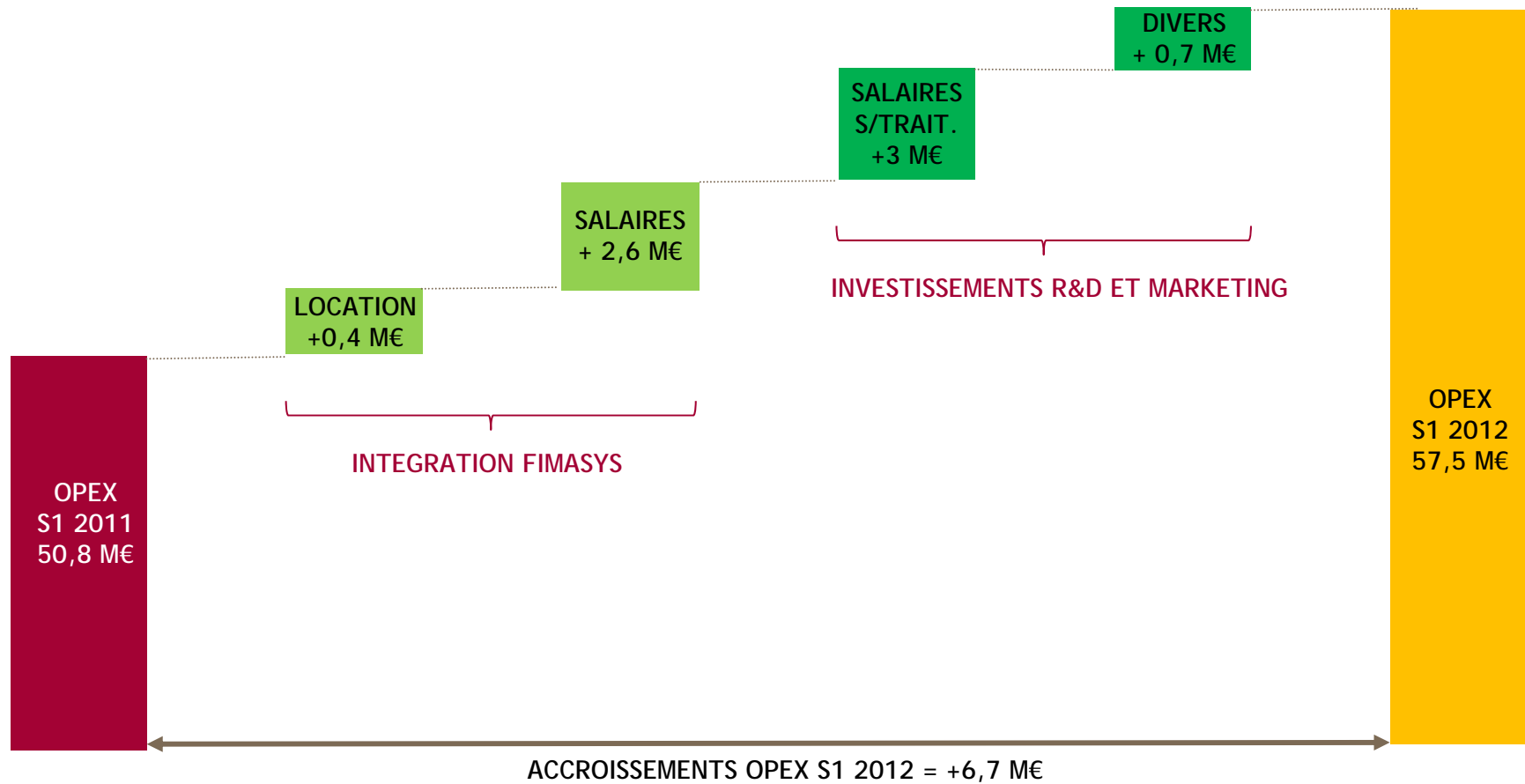
ANALYSE DE L'EBITDA



En M€ IFRS	S1 2011	S1 2012	Variation
Chiffre d'affaires	64,0	70,3	+ 10,0%
Achats et charges externes	(16,0)	(17,4)	+ 8,8%
Impôts et taxes	(1,3)	(1,5)	+ 10,8%
Charges de personnel	(33,3)	(38,2)	+ 15,0%
Autres produits et charges	(0,2)	(0,4)	
EBITDA	13,2	12,8	- 3,3%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>20,7%</i>	<i>18,2%</i>	-

- Hausse des charges de personnel en raison de l'intégration de Fimasys et de la montée en puissance des sites offshore de Linedata (Tunis et Riga)
- Augmentation temporaire du coût des locations immobilières (Fimasys/Suresnes + 0,4 M€)
- Légère croissance du poste « sous-traitance » : + 0,8 M€ liée à des projets clients

VARIATION DES CHARGES OPERATIONNELLES : COUTS EXCEPTIONNELS LIES A FIMASYS INVESTISSEMENTS DANS L'OFFRE PRODUITS



MARGE D'EBITDA PAR REGION

En % du CA	S1 2011	S1 2012
Europe du Sud	19,9%	18,9%
Europe du Nord	12,5%	14,7%
Amérique du Nord	28,6%	20,5%
Asie	17,9%	3,9%
Total	20,7%	18,2%

- Baisse limitée de la rentabilité en Europe du Sud due à l'apport de CA Fimasys à marge plus faible
- Poursuite de l'amélioration des marges au UK
- Impact aux USA d'un projet au forfait et accroissement de l'effort de R&D sur le Front Office

COMPTE DE RESULTATS



En M€ IFRS	S1 2011	S1 2012	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants*
Chiffre d'affaires	64,0	70,3	+10,0%	+1,3%
EBITDA	13,2	12,8	-3,3%	- 0,3%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>20,7%</i>	<i>18,2%</i>		
Résultat opérationnel	9,1	8,8	-3,8%	+ 2,0%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>14,2%</i>	<i>12,5%</i>		
Résultat financier	0,4	(0,5)		
Impôts	(3,5)	(2,8)	-20,8%	
Résultat net	6,0	5,5	-8,5%	
<i>Marge nette</i>	<i>9,4%</i>	<i>7,8%</i>		

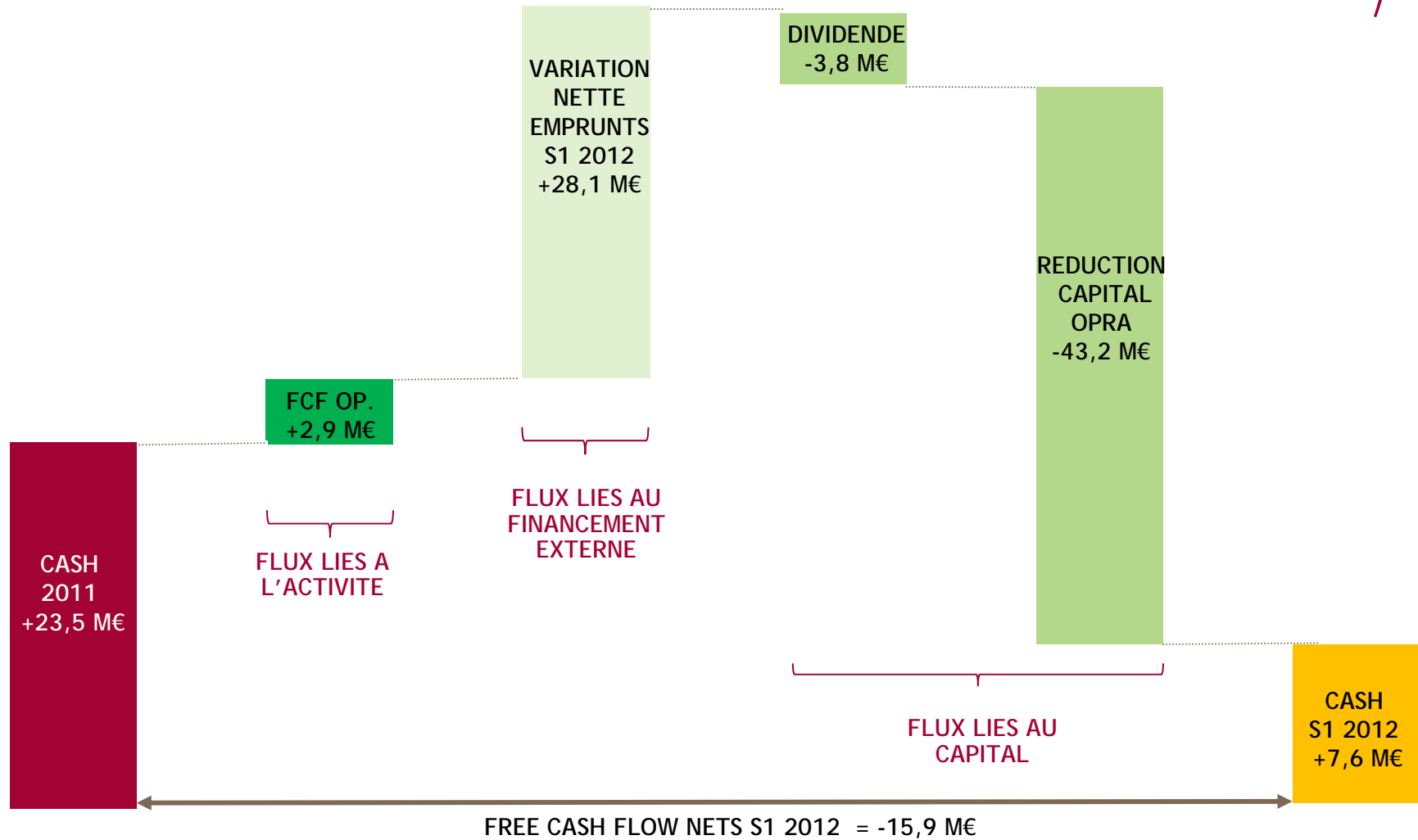
*excluant la société Fimasys, consolidée à compter du 3ème trimestre 2011

VARIATION DES CASH FLOWS



En M€ IFRS	S1 2011	2011	S1 2012	Var. S1 2012 / S1 2011
EBITDA	13,2	32,0	12,8	- 3%
Impôts	(3,9)	(7,1)	(5,8)	
Frais financiers nets	0,4	(0,7)	(0,5)	
Autres éléments non cash	0,0	0,2	(0,5)	
Cash Flow opérationnels	9,7	24,4	6,0	- 39%
CAPEX	(3,3)	(15,2)	(3,4)	
Variation du BFR	(3,4)	(1,6)	0,3	
Free Cash Flow opérationnels	3,0	7,6	2,9	- 6%
Remboursement net Emprunts & autres	(8,8)	(6,1)	28,1	
Dividendes	(5,2)	(5,2)	(3,8)	
Réduction de capital (OPRA)			(43,2)	
Effets de change	(0,3)	(0,1)	0,1	
Free Cash Flow Nets	(11,3)	(3,8)	(15,9)	
Position de Trésorerie à fin de période	16,1	23,5	7,6	- 52%

EVOLUTION DU CASH DISPONIBLE



BILAN



ACTIF (en M€)	31/12/2011	30/06/2012	PASSIF (en M€)	31/12/2011	30/06/2012
Goodwill	104,4	106,1	Capitaux Propres	118,3	78,5
Autres immobilisations	29,6	29,4	Impôts Passif	10,6	8,1
Impôts Actif	5,2	5,6	Autres Passifs long terme	5,0	5,2
Actif court terme	37,2	47,3	Passif court terme	44,4	54,5
			Dettes financières à MT	21,6	49,7
Trésorerie et équivalents	23,6	9,5	Dettes financières à CT	0,1	1,9
TOTAL ACTIF	200,0	197,9	TOTAL PASSIF	200,0	197,9

- La dette sénior contractée pour l’OPRA et le refinancement partiel des dettes existantes s’élève à 50,6 M€
- La dette nette s’élève à 42,1 M€ soit 1,3x l’EBITDA 2011
- Les capitaux propres ont été réduits à concurrence de 43,2 M€ suite à l’OPRA

Perspectives 2012



UN ENVIRONNEMENT COMPLEXE QUI GENERE DE NOUVELLES PRIORITES



Une industrie financière à la recherche de gains de compétitivité et de profitabilité

- Se différencier est primordial dans une industrie de plus en plus globale et concurrentielle tout en optimisant ses coûts et la profitabilité immédiate des opérations du fait de l'incertitude économique
- Les établissements financiers sont à la recherche d'outils et de services « clefs en main » et rapidement opérationnels au sein de leur plate-forme actuelle

Une industrie qui investit dans la technologie pour répondre à ses obligations réglementaires

- Solvabilité 2, FATCA, Dodd Franck, SEPA, ... sont en cours de déploiement et obligent les professionnels à s'équiper et trouver des partenaires fiables et proactifs

UNE OFFRE DE LEADER, ADAPTEE A L'EVOLUTION RAPIDE DU MARCHÉ (1/2)



Des offres packagées et innovantes pour permettre à nos clients de se différencier

- Linedata Admin Edge : Une plate-forme globale permettant aux TPAs d'offrir un service avancé et personnalisé à leurs clients gestionnaires, y compris en multi-gestion
- Linedata Master I Portal : Un portail de distribution on line afin d'accompagner la stratégie Multi-Canal des acteurs de l'Assurance

UNE OFFRE DE LEADER, ADAPTEE A L'EVOLUTION RAPIDE DU MARCHÉ (2/2)



Des plates-formes intuitives et évolutives pour accompagner la complexité croissante des opérations de marché

- Une plate-forme Front Office étendue avec succès aux produits obligataires (Prix Wall Street Letter) et ouverte aux partenariats (NYSE Technologies)
- Des services d'accompagnement renforcés pour déployer avec efficacité et rapidité sur le site du client ou en mode SaaS

Des solutions de suivi de conformité reconnues et sélectionnées par nos plus grands clients

- Linedata Compliance équipe maintenant plus de 80 sociétés financières dans le monde entier. Une solution reconnue pour l'automatisation des règles complexes
- Des progiciels Back Office enrichis de différents modules réglementaires (Solvabilité 2, SEPA, ...)

PERSPECTIVES 2012



Maintien d'un objectif de croissance de l'activité sur l'ensemble de l'année 2012

- Linedata anticipe un chiffre d'affaires en croissance sur 2012, prenant en compte l'impact de périmètre de Fimasys (3,3 M€) et une croissance organique modérée
- Le Groupe devrait enregistrer en 2012 de nouvelles signatures, lui permettant d'accroître son backlog pour 2013

Amélioration attendue de la rentabilité du second semestre

Merci de votre attention.

Questions / Réponses



Contact

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

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

ANNEXE



DEFINITION DE L'EBITDA (EN M€)



En M€	S1 2011	S1 2012
Résultat opérationnel /EBIT	9,1	8,8
Dotations nettes aux amortissements et provisions	4,0	4,1
Dotations nettes aux provisions pour IFC (classées en charges de personnel)	0,2	0,3
Write-off d'immobilisations (classés en autres charges opérationnelles)	0,1	-
Reprises nettes aux provisions pour coûts de restructurations (classées en autres produits et charges opérationnelles)	-	(0,4)
Reprises nettes de dépréciations d'immobilisations (classées en autres produits et charges opérationnelles)	(0,2)	-
EBITDA	13,2	12,8