

RESULTATS ANNUELS 2012



PRESENTATION SFAF

VENDREDI 1^{ER} MARS 2013

SOMMAIRE



01 - LE GROUPE LINEDATA

02 - FAITS MARQUANTS 2012

03 - RÉSULTATS ANNUELS 2012

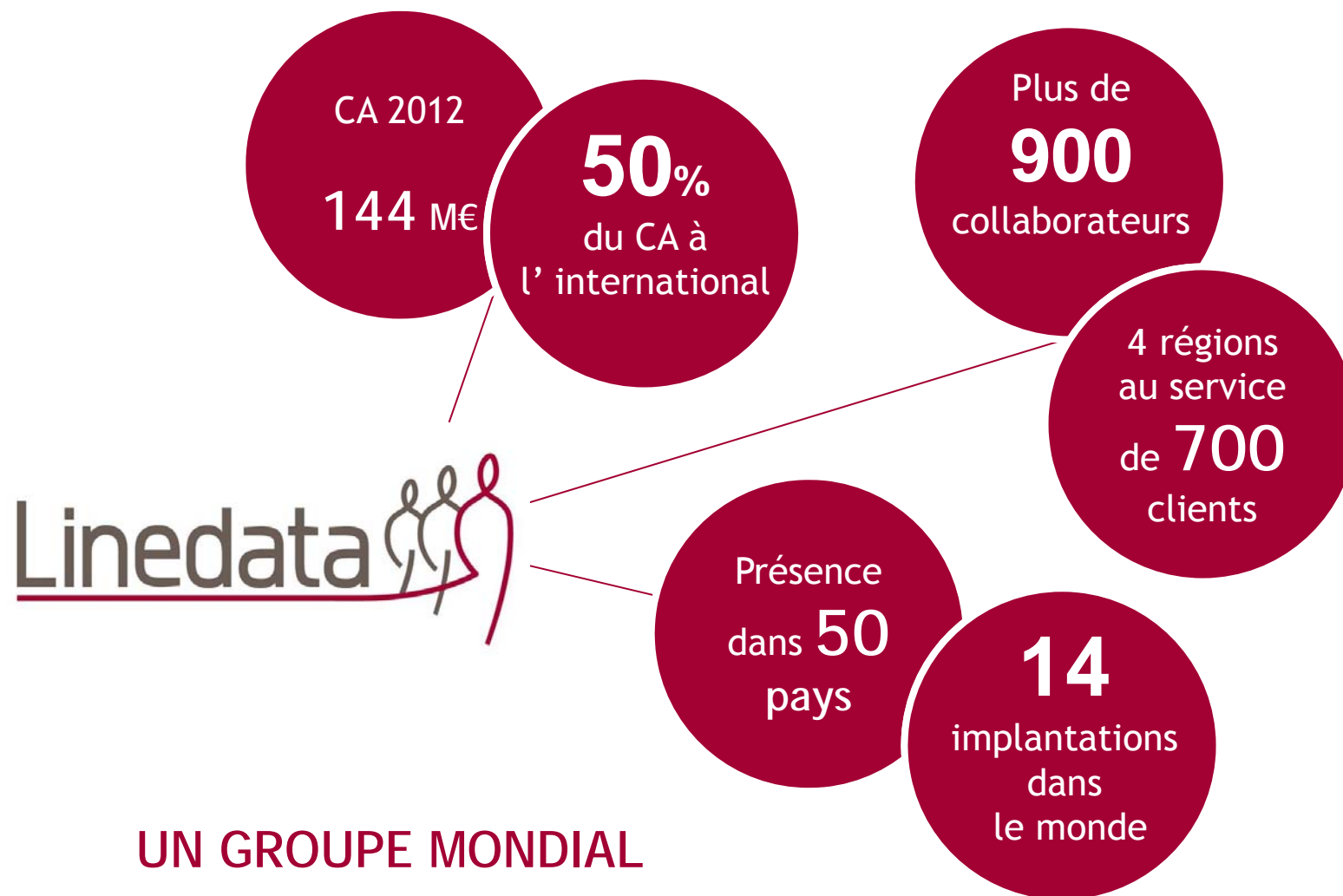
04 - PERSPECTIVES 2013

Le groupe Linedata



UN LEADER DANS L'ÉDITION DE LOGICIELS FINANCIERS

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



UN GROUPE MONDIAL

Faits marquants 2012



UN EXERCICE CONFORME AUX ATTENTES

Objectifs atteints

**- Maintien d'un
niveau de
booking élevé**

**- Hausse du
chiffre d'affaires
récurrent**

**- Augmentation
du backlog**

Intégration

réussie de

Fimasys

Croissance

de la

rentabilité

ACTIVITE COMMERCIALE BIEN ORIENTEE



Un booking élevé de 49,2 M€ (*) :

(*) valeur 12 premiers mois

- Une augmentation plus importante en Europe du Sud, grâce notamment aux Crédits & Financements et à l'activité back office en gestion d'actifs

Signature de nombreux contrats parmi lesquels :



PROACTIVITE DE L'OFFRE



Enjeux de marché

Optimisation des coûts et amélioration de la performance

Consolidation des systèmes informatiques

Elargissement de la gamme de produits et de services

Implémentation des nouvelles réglementations

Gestion du risque

Réponses Linedata

1

Déploiement de plateformes combinées

2

Technologie et web services

3

Suivi de conformité

UNE NOTORIETE MONDIALE CROISSANTE



Une reconnaissance forte à l'international :



Prix 2012

«Wall Street Letter»
de la meilleure
plate-forme de gestion
obligataire à New-York



Prix 2012

de la « Meilleure Solution
de Comptabilité et de
Reporting »
pour la 2ème année
consécutive pour Linedata
Beauchamp



Prix 2012

de la « Meilleure
Solution gestion de
portefeuille »
pour la 3ème année
consécutive pour
Linedata Beauchamp



Prix d'excellence
2012

de la gestion des
risques et de la
conformité



Prix 2012

du meilleur
Support Client
pour Linedata
Longview et
Linedata Trader+

Succès confirmé des Linedata Exchange :

PARIS - LONDRES - NEW YORK - HONG KONG - SINGAPOUR

INTEGRATION REUSSIE DE FIMASYS



Une structure totalement intégrée au Groupe

- Regroupement des équipes sur un seul site avec les équipes Leasing & Credit
- Mise en place d'un management commun et réorganisation de la force commerciale par segment de marché
- Synergie des offres de solutions

Une dynamique commerciale

- Une contribution à hauteur de 8 M€ au CA consolidé qui s'est accompagnée d'une hausse de la profitabilité
- Prise de commandes de 7,3 M€ en 2012

Une vocation à transformer une activité non-récurrente en récurrente

- Conversion des principaux clients de Fimasys en contrats à moyen terme
- Une amélioration du ratio de récurrence du chiffre d'affaires : de **26%** au moment de l'acquisition à **39%** en 2012

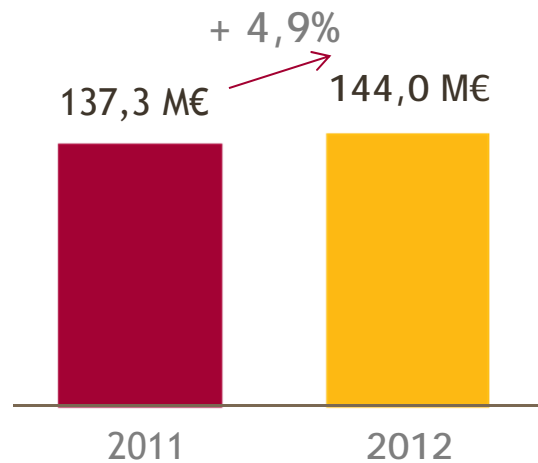
Résultats annuels 2012



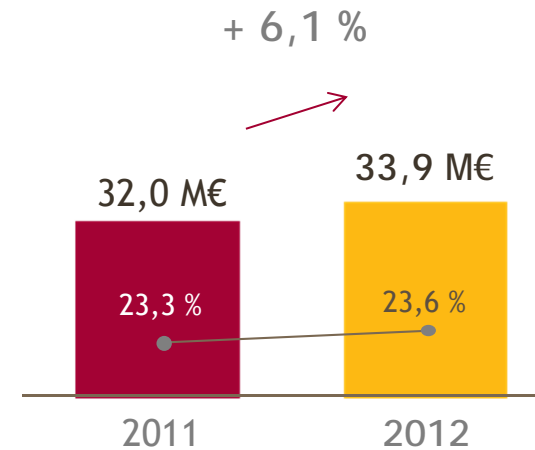
PRINCIPAUX INDICATEURS OPERATIONNELS EN AMELIORATION



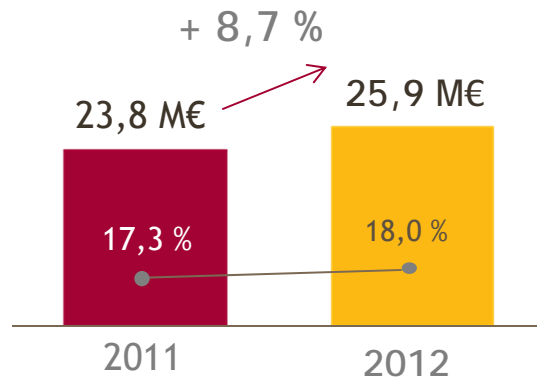
CHIFFRE D'AFFAIRES



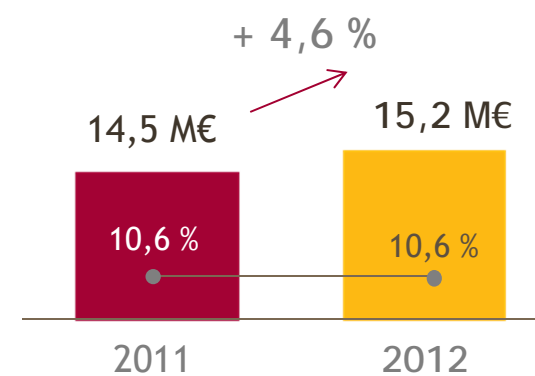
EBITDA



RESULTAT OPERATIONNEL



RESULTAT NET



EVOLUTION DES TAUX DE CHANGE 2011 / 2012



	2011	2012	Variation
\$			
Taux moyen (P&L)	1,392	1,286	+7,6%
Taux de clôture (Bilan)	1,294	1,319	-2,0%
£			
Taux moyen (P&L)	0,868	0,811	+6,5%
Taux de clôture (Bilan)	0,835	0,816	+2,3%

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION



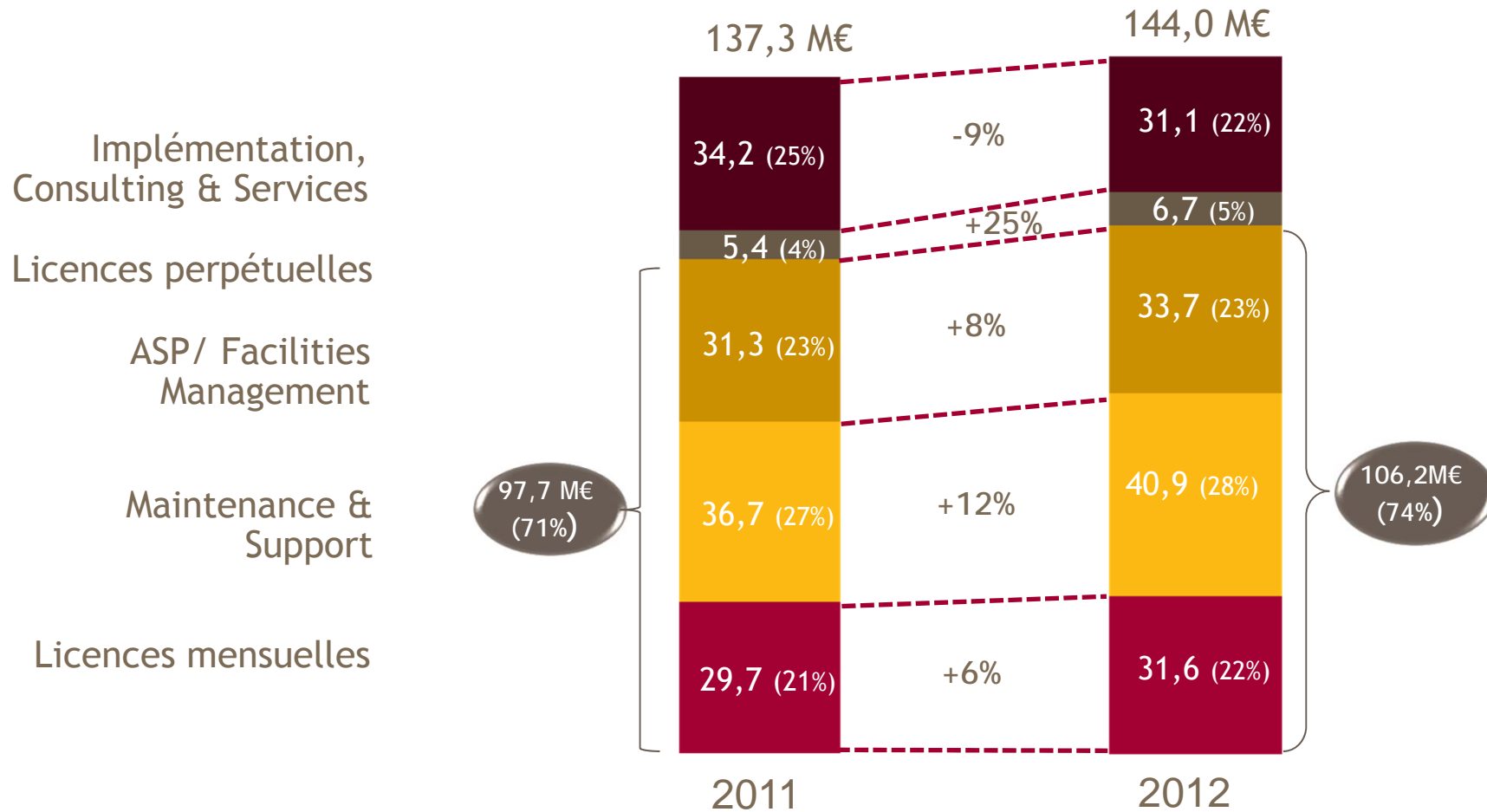
En M€ IFRS	2011	2012	Variation	Variation à taux de change et périmètre * constants
Europe du Sud	69,6	71,4	+2,6%	-2,2%
Europe du Nord	27,1	28,9	+6,5%	+0,8%
Amérique du Nord	37,4	40,5	+8,1%	-0,1%
Asie	3,2	3,3	+3,1%	-5,1%
Total	137,3	144,0	+4,9%	-1,1%

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

FORTE RÉCURRENCE DE L'ACTIVITÉ

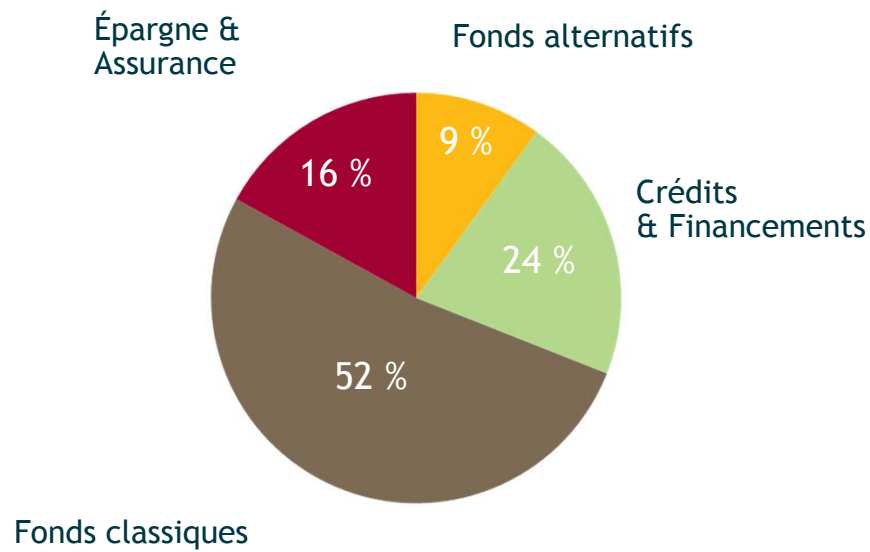


Une base installée génératrice de revenus récurrents

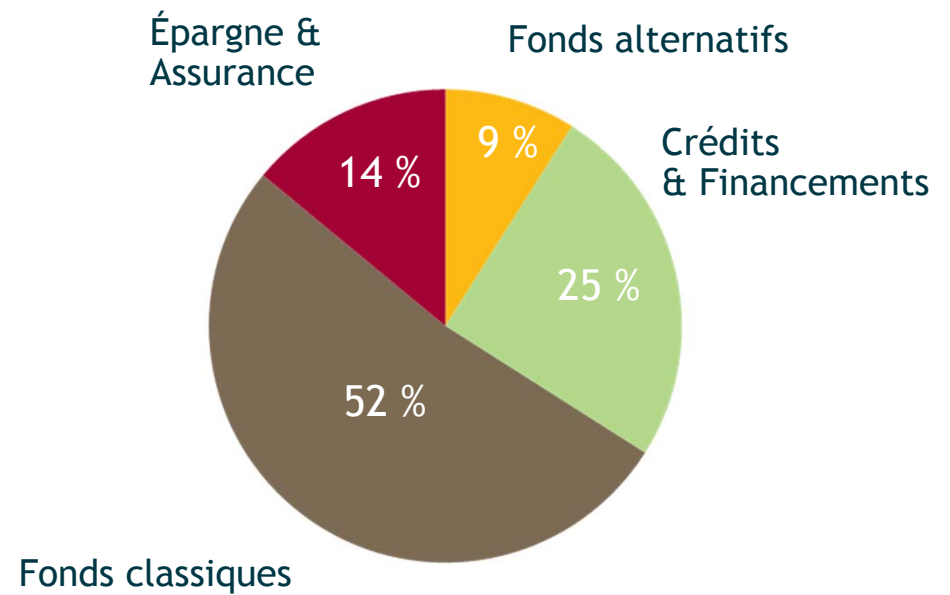


REPARTITION DU CA PAR ACTIVITE

Répartition en 2011



Répartition en 2012

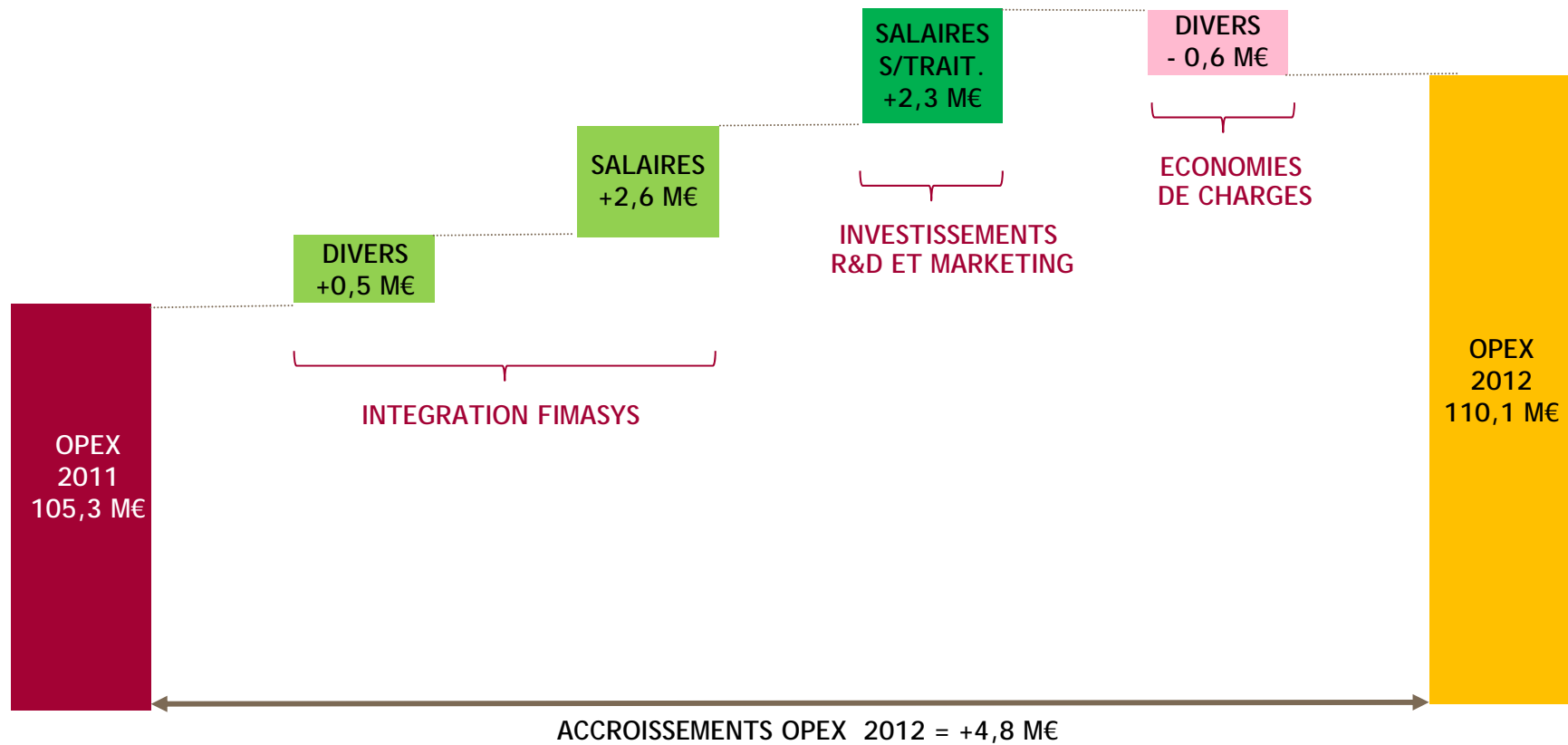


EBITDA EN HAUSSE



En M€ IFRS	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	137,3	144,0	+4,9%
Achats et charges externes	(34,3)	(32,8)	-4,2%
Impôts et taxes	(2,6)	(2,8)	+8,7%
Charges de personnel	(67,6)	(72,9)	+7,8%
Autres produits et charges	(0,8)	(1,6)	+101,6%
EBITDA	32,0	33,9	+6,1%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>23,3%</i>	<i>23,6%</i>	-

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



MARGE D'EBITDA PAR REGION



En % du CA	2011	2012
Europe du Sud	22,6%	23,3%
Europe du Nord	23,3%	25,5%
Amérique du Nord	24,7%	23,7%
Asie	22,0%	10,2%
Total	23,3%	23,6%

COMPTE DE RESULTATS



En M€ IFRS	2011	2012	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants*
Chiffre d'affaires	137,3	144,0	+4,9%	- 1,1%
EBITDA	32,0	33,9	+6,1%	+4,1%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>23,3%</i>	<i>23,6%</i>		
Résultat opérationnel	23,8	25,9	+8,7%	+8,3%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>17,3%</i>	<i>18,0%</i>		
Résultat financier	(0,6)	(1,9)		
Impôts	(8,7)	(8,8)	+0,6%	
Résultat net	14,5	15,2	+4,6%	
<i>Marge nette</i>	<i>10,6%</i>	<i>10,6%</i>		

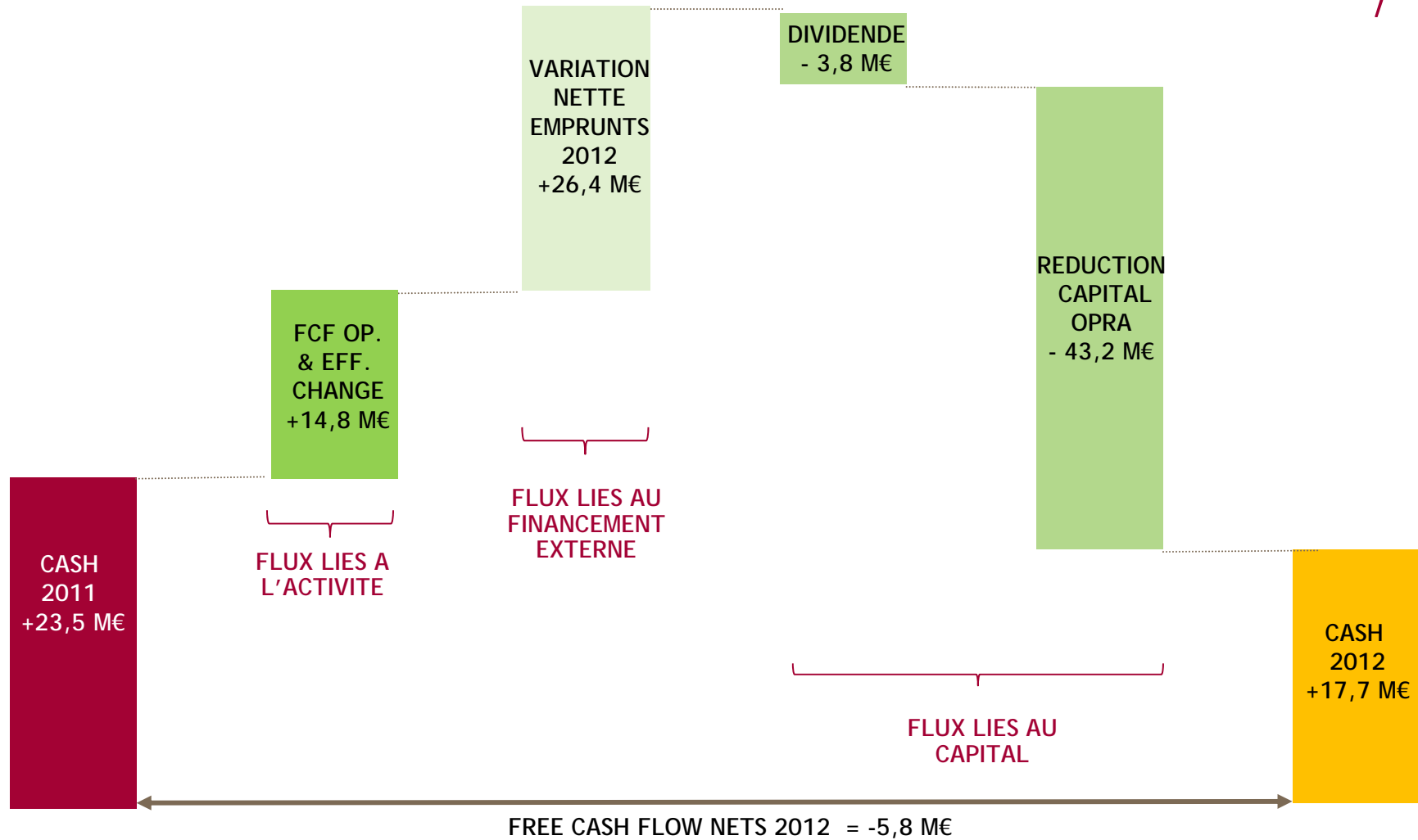
*excluant la société Fimasys, consolidée à compter du 3ème trimestre 2011

VARIATION DES CASH FLOWS



En M€ IFRS	2011	2012	Var. 2011 2012
EBITDA	32,0	33,9	+6,1%
Impôts	(7,1)	(10,7)	
Frais financiers nets	(0,7)	(1,9)	
Autres éléments non cash	0,2	0,3	
Cash Flow opérationnels	24,4	21,6	-11,5%
CAPEX	(15,2)	(6,4)	
Variation du BFR	(1,6)	(0,6)	
Free Cash Flow opérationnels	7,6	14,6	+92,1%
Remboursement net Emprunts & autres	(6,1)	26,4	
Dividendes	(5,2)	(3,8)	
Réduction du capital (OPRA)		(43,2)	
Effets de change	(0,1)	0,2	
Free Cash Flow Nets	(3,8)	(5,8)	
Position de Trésorerie à fin de période	23,5	17,7	-24,8%

EVOLUTION DU CASH DISPONIBLE



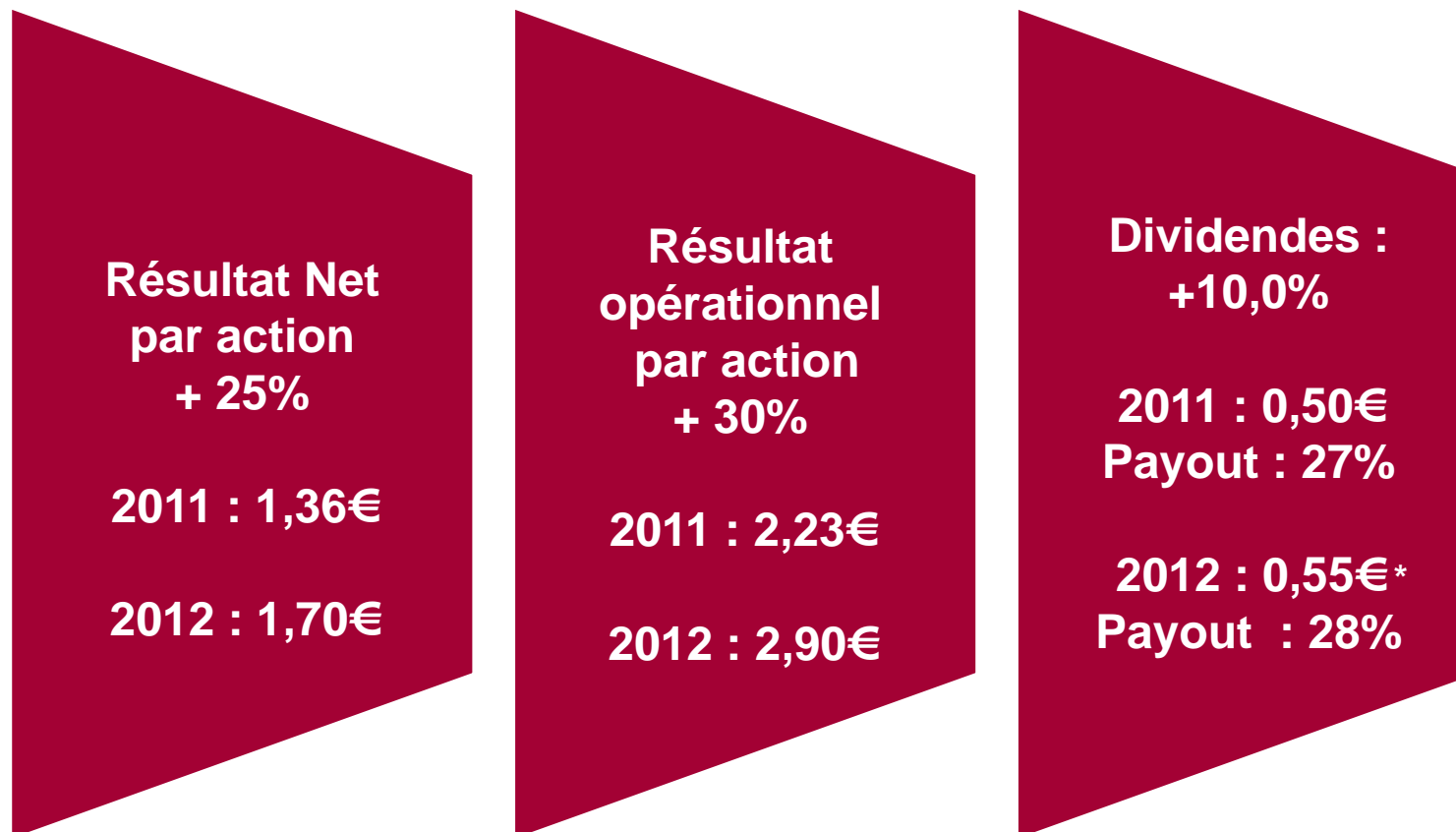
BILAN



ACTIF (en M€)	2011	2012	PASSIF (en M€)	2011	2012
Goodwill	104,4	104,5	Capitaux Propres	118,3	84,9
Autres immobilisations	29,6	26,8	Impôts Passif	10,6	8,7
Impôts Actif	5,2	5,6	Autres Passifs long terme	5,0	6,3
Actif court terme	37,2	36,4	Passif court terme	44,4	41,6
Trésorerie et équivalents	23,6	17,9	Dettes financières à long terme et court terme	21,7	49,7
TOTAL ACTIF	200,0	191,2	TOTAL PASSIF	200,0	191,2

- Trésorerie nette : +1,8 M€ en 2011 à comparer à -31,8 M€ en 2012, du fait de l'emprunt mis en place pour financer l'OPRA.

INDICATEURS FINANCIERS



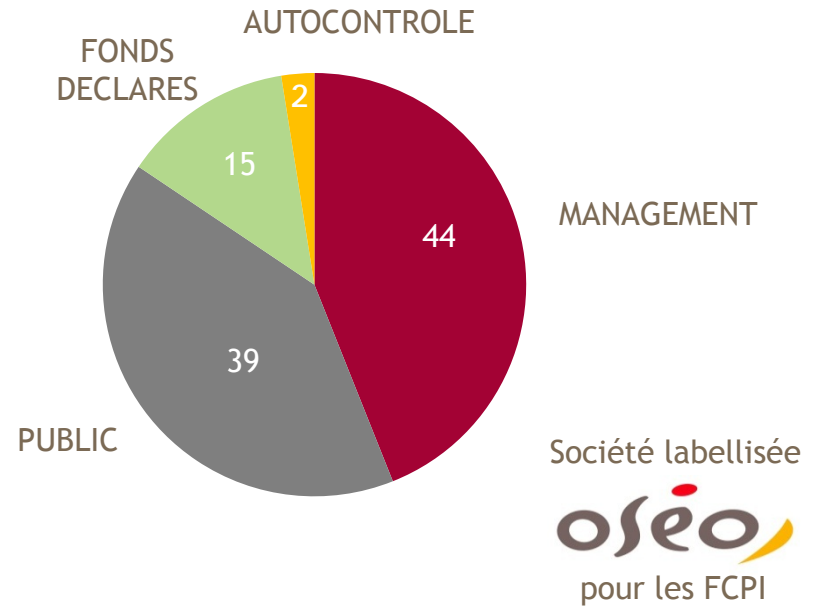
* Dividende de 0,55€ proposé à l'AG du 12/6/2013

LA BOURSE

Cours de l'action sur 12 mois comparé à l'indice NEXT150



Actionnariat en %



Capitalisation au 27/2/2013 : 123 M€

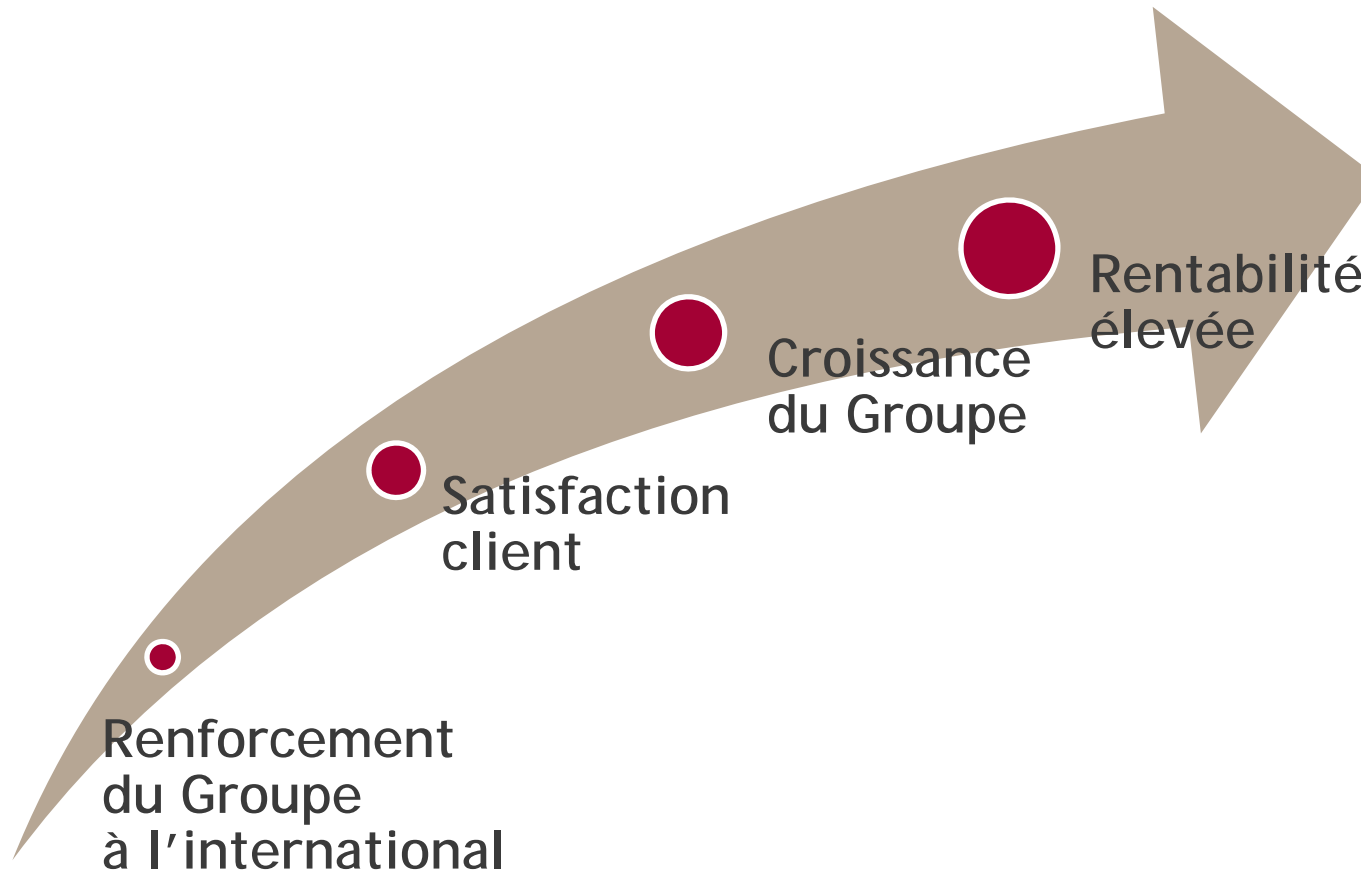
Rachat pour un montant de 43,2 M€ de 2,7m de ses propres actions représentant 25,7% du capital.

Nombre d'actions : 7 825 025

Perspectives 2013



AXES DE DEVELOPPEMENT



ACQUISITION DE CAPITALSTREAM : UN ENJEU STRATEGIQUE



Répondre à 2 objectifs stratégiques

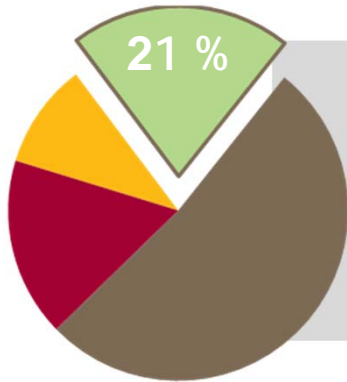
Renforcement à l'international

Croissance

En 2010

Crédits & Financements

21 %



Acquisition de Fimasys en 2011

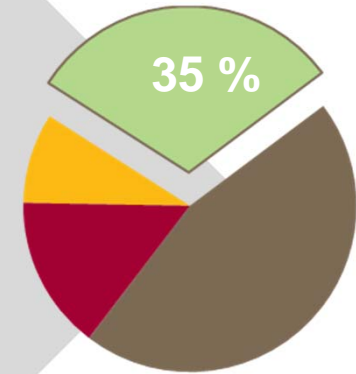
Acquisition de Capital Stream en 2013

Lancement de Linedata Ekip 360

Estimation 2013

Crédits & Financements

35 %



Vers une offre globale dans le monde entier

ACQUISITION DE CAPITAL STREAM : INTEGRATION D'UNE FORTE EXPERTISE METIER



Capital Stream : un acteur de renom en Amérique du Nord

- Propriétaire d'une plate-forme progicielle spécialisée dans les crédits aux entreprises, les crédits syndiqués et la gestion des risques
- Un portefeuille en croissance forte de clients prestigieux
- Une centaine de collaborateurs aux USA et au Canada
- Deux bureaux à Seattle (Etat de Washington) et Irvine (Californie)
- CA 2011/2012 (clôture 30 juin) : 30 M\$(*)

() normes US GAAP*

Partenariat avec HCL Technologies

- Actionnaire historique de Capital Stream
- Un des leaders mondiaux des technologies et de l'informatique



Des synergies de premier plan pour Linedata

- Une gamme de solutions front to back performante et riche dans le domaine des crédits & financements
- Des capacités de service renforcées dans les grands projets

ACQUISITION DE CAPITAL STREAM : RENFORCEMENT EN AMERIQUE DU NORD



Amérique du Nord, marché stratégique de Linedata

- 1^{er} marché mondial de l'édition de logiciels
- Marché leader dans les financements et la gestion d'actifs

Une conquête réussie de cette zone d'activité

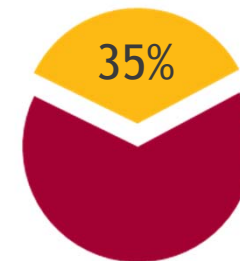
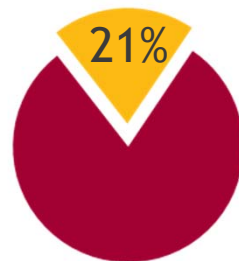
Une politique de croissance externe éprouvée

- Acquisition de Longview en 2001
- Acquisition de GIS en 2005
- Acquisition de Capital Stream en 2013

Renforcement de l'Amérique du Nord dans les activités du Groupe

2008 : 21% du CA

2013 estimé : 35% du CA



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

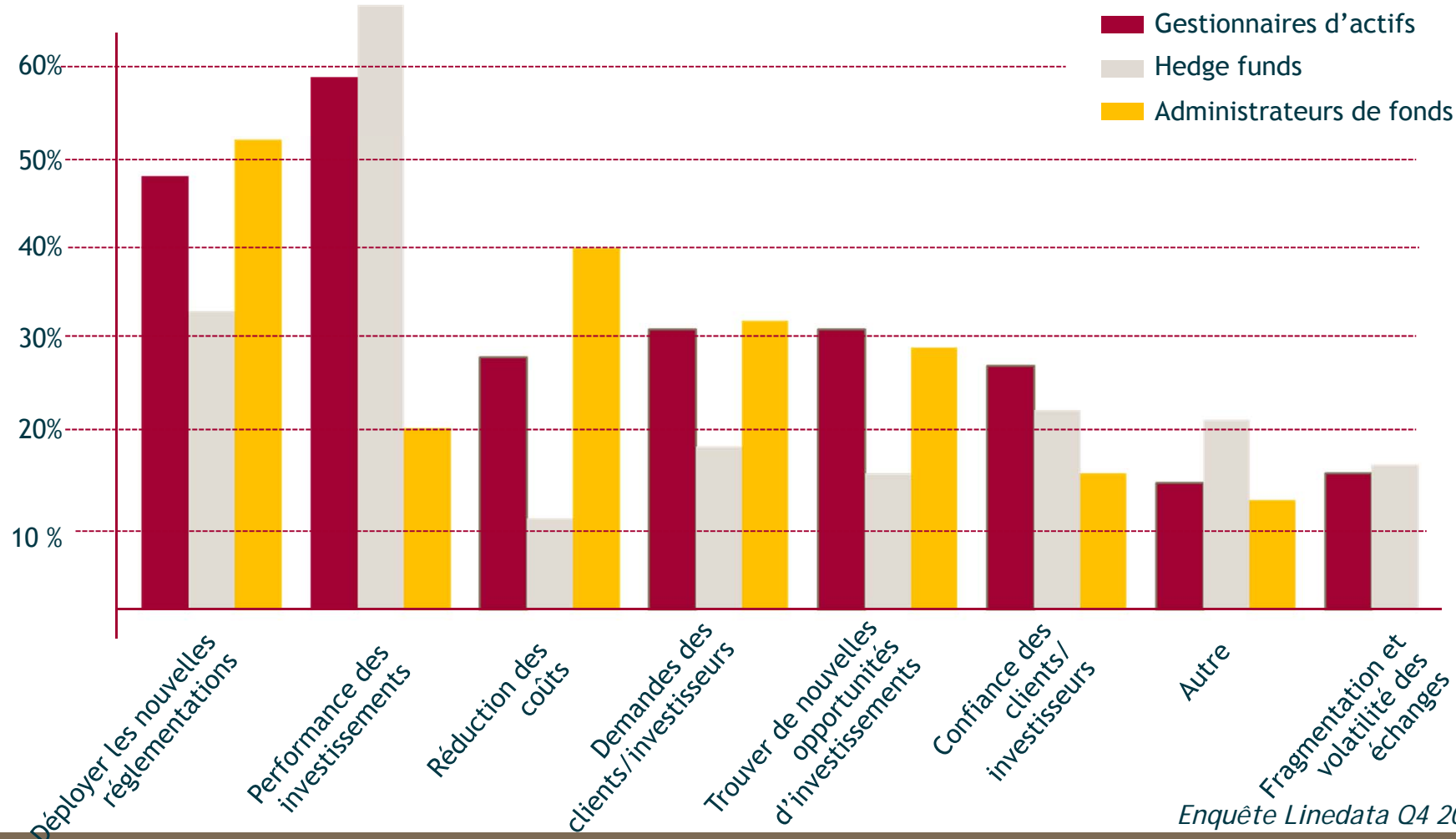


DEFINITION DE L'EBITDA (EN M€)



En M€	2011	2012
Résultat opérationnel /EBIT	23,8	25,9
Dotations nettes aux amortissements et provisions	7,7	7,9
Dotations nettes aux provisions pour IFC (classées en charges de personnel)	0,4	0,6
Reprises nettes de provisions pour coûts de restructurations (classées en autres produits et charges)	0,3	(0,3)
Reprises nettes de provisions pour litiges (classées en autres produits et charges)		(0,2)
Reprises nettes de dépréciations d'immobilisations (classées en autres produits et charges)	(0,2)	
EBITDA	32,0	33,9

LES PRINCIPAUX CHALLENGES DES PROFESSIONNELS DE LA GESTION D'ACTIFS EN 2013



Enquête Linedata Q4 2012

Merci de votre attention.

