

RESULTATS ANNUELS 2013



PRESENTATION SFAF

JEUDI 27 FEVRIER 2014

SOMMAIRE

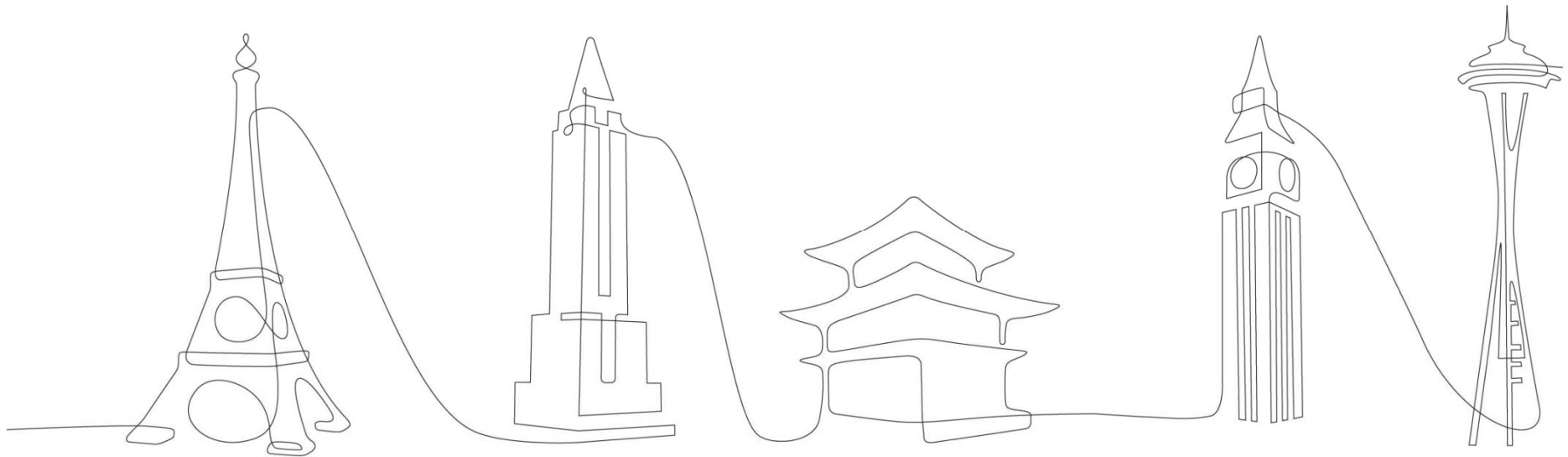


01 - FAITS MARQUANTS 2013

02 - RÉSULTATS ANNUELS 2013

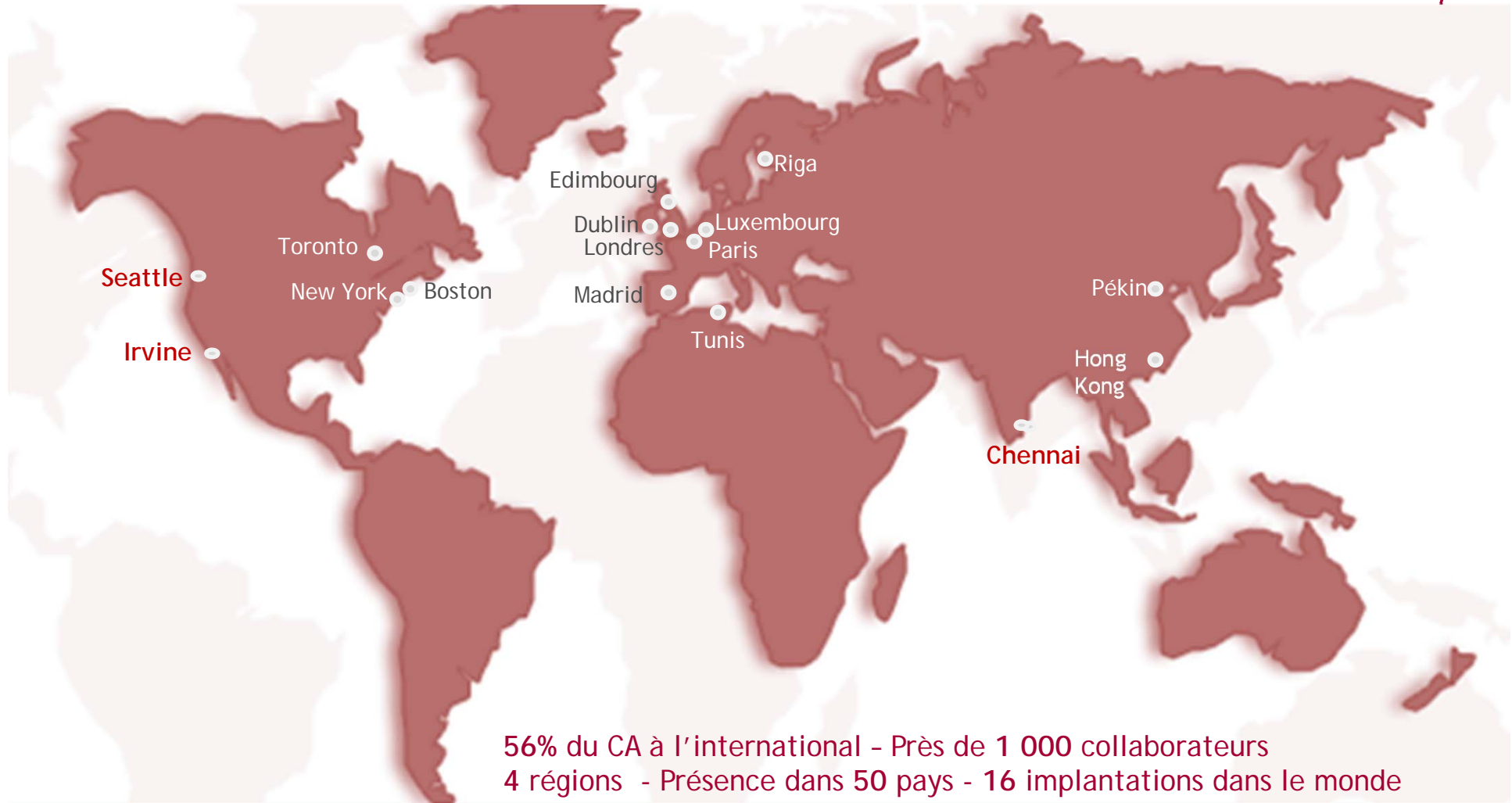
03 - PERSPECTIVES

LE GROUPE LINEDATA

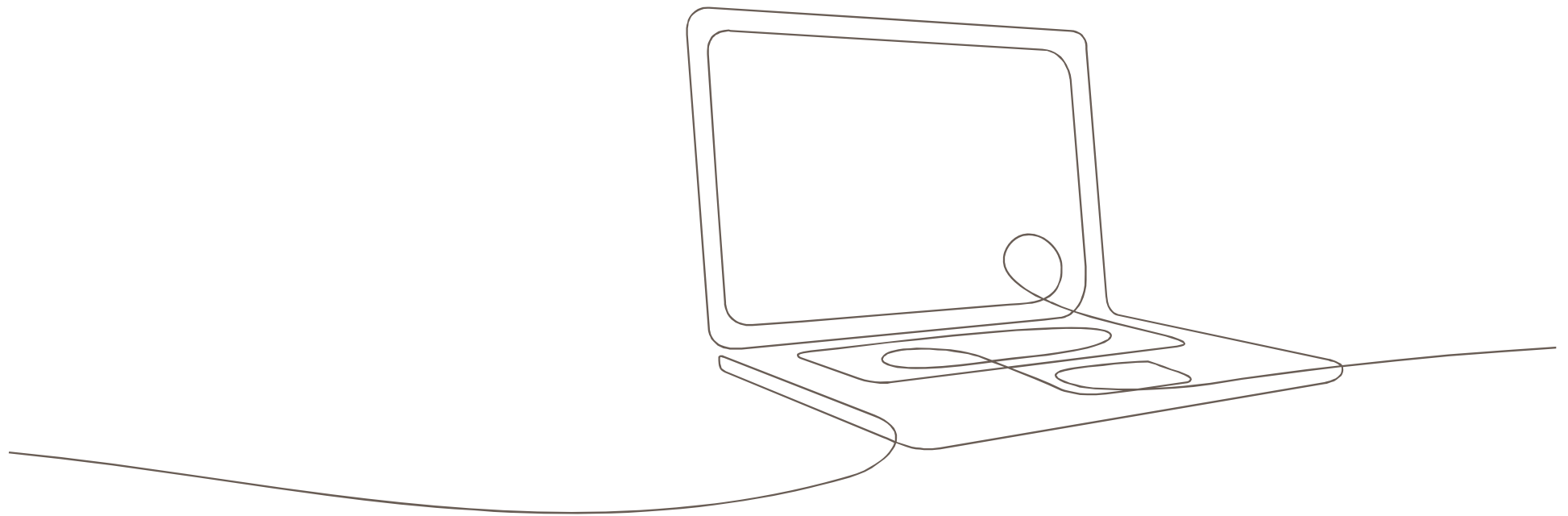


UN GROUPE MONDIAL

3 nouveaux bureaux en 2013



FAITS MARQUANTS 2013



UNE ANNÉE 2013 CONTRASTÉE

- 1 Satisfaction sur la hausse du chiffre d'affaires et des résultats
- 2 Déception sur la croissance organique
- 3 Acquisition stratégique en Amérique du Nord

DYNAMIQUE DES CREDITS ET FINANCEMENTS



Une année 2013 très bien orientée

- Progression du chiffre d'affaires par rapport à 2012 sur le périmètre historique
- Contribution de CapitalStream de 19,6 M€ à cette activité

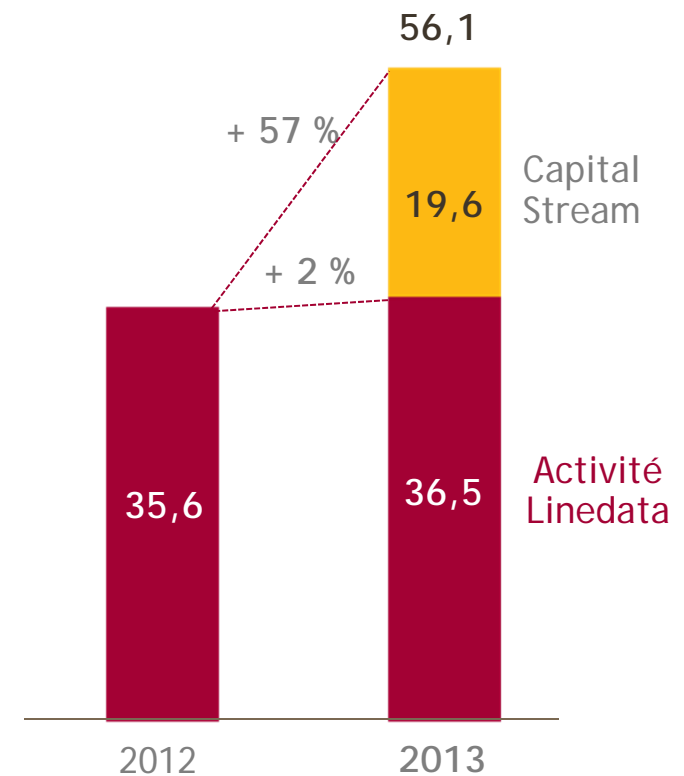
➔ Un segment en hausse de 57% par rapport à 2012

Intégration réussie de CapitalStream

- Prise de commandes de 16,4 M€ depuis l'acquisition en mars 2013 avec notamment les signatures de deux nouvelles références prestigieuses
- Pistes prometteuses de cross-selling en Europe et aux USA
- Bonne implication du management de CapitalStream

CHIFFRE D'AFFAIRES

En M€



RALENTISSEMENT DE L'ASSET MANAGEMENT



Fonds traditionnels :

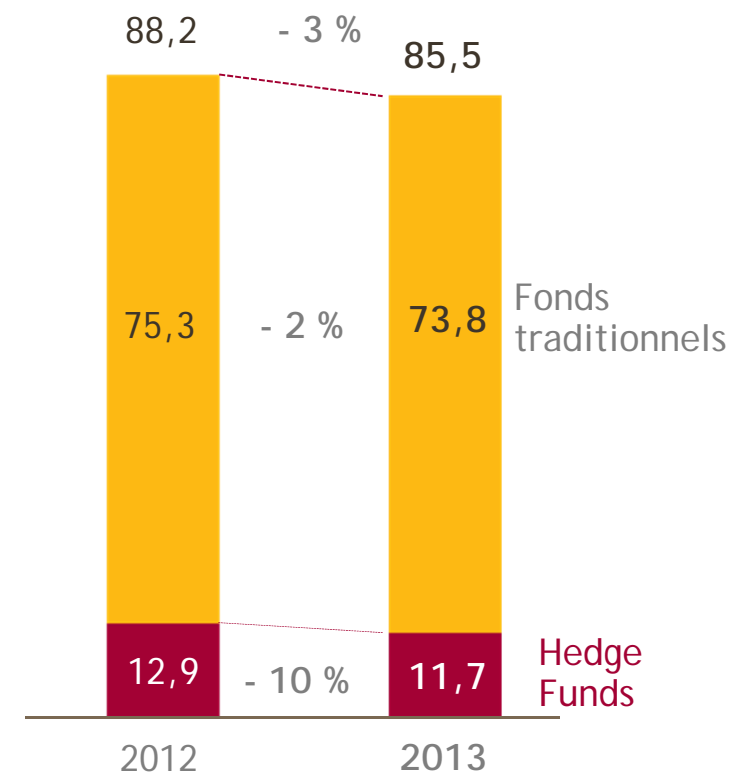
- Diminution sensible des commandes sur les produits de front office

Fonds alternatifs :

- Malgré un frémissement sur le Q4 2013, une activité difficile avec une baisse des commandes et une pression forte sur les prix

CHIFFRE D'AFFAIRES

En M€



DIFFICULTÉS DE L'ÉPARGNE ET ASSURANCE

Une activité domestique subissant de plein fouet la crise et l'incertitude fiscale

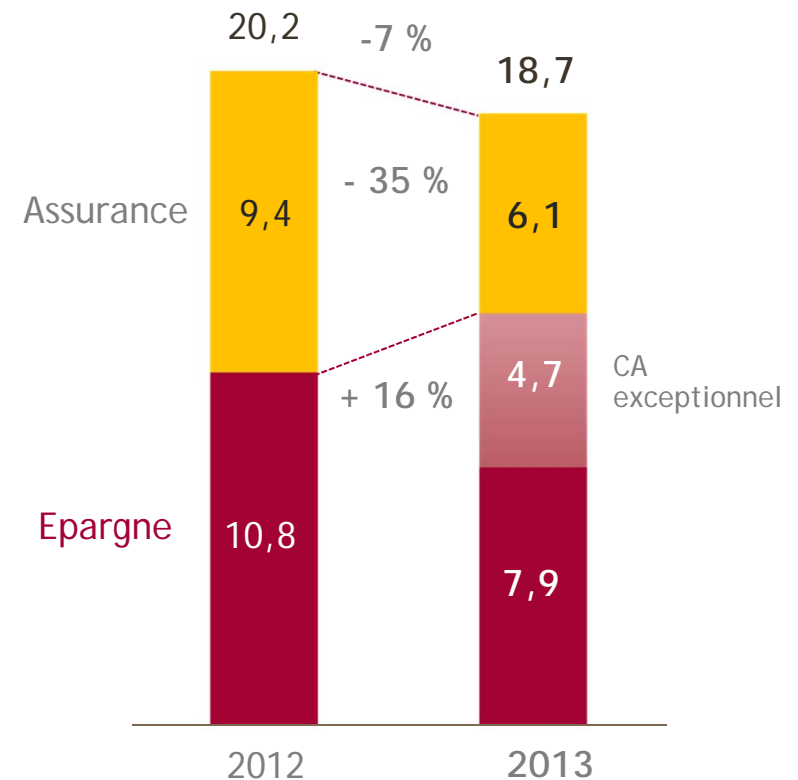
- Impact négatif sur la collecte pour l'assurance-vie
- Effet défavorable de la hausse du forfait social sur l'épargne salariale

Master I : Réduction importante du périmètre d'un contrat de services chez un grand client historique

NOEE : transfert d'un contrat important dans le cadre de la clause de réversibilité avec un chiffre d'affaires exceptionnel en 2013

CHIFFRE D'AFFAIRES

En M€



UNE POLITIQUE D'INNOVATION SOUTENUE ADRESSANT LES CHALLENGES DE L'INDUSTRIE



- Service de compliance « clef en main »
- Extension de l'offre au Private Equity
- Un nouveau moteur de pilotage du processus de valorisation des fonds I-CIPS
- Une nouvelle plate-forme modulaire de tenue de position IBOR

GESTION D'ACTIFS



- Déploiement réussi des clients pour la norme SEPA
- Gestion du Risque renforcée
- Efficacité opérationnelle optimisée grâce à plus d'automatisation : reporting, Business Intelligence...

CREDITS & FINANCEMENTS



UNE RECONNAISSANCE CROISSANTE A L'INTERNATIONAL



Prix de la « Meilleure plate-forme Front Office intégrée »



Prix 2013 & 2014 du « Meilleur service client pour les plates-formes de trading »



Prix du « Meilleur service de gestion de portefeuille »



Prix du « Meilleure plates-formes de trading »



Prix du « Meilleur fournisseur de solutions middle et back office »



Prix de la « Meilleure solution Buy Side pour le suivi de la conformité »

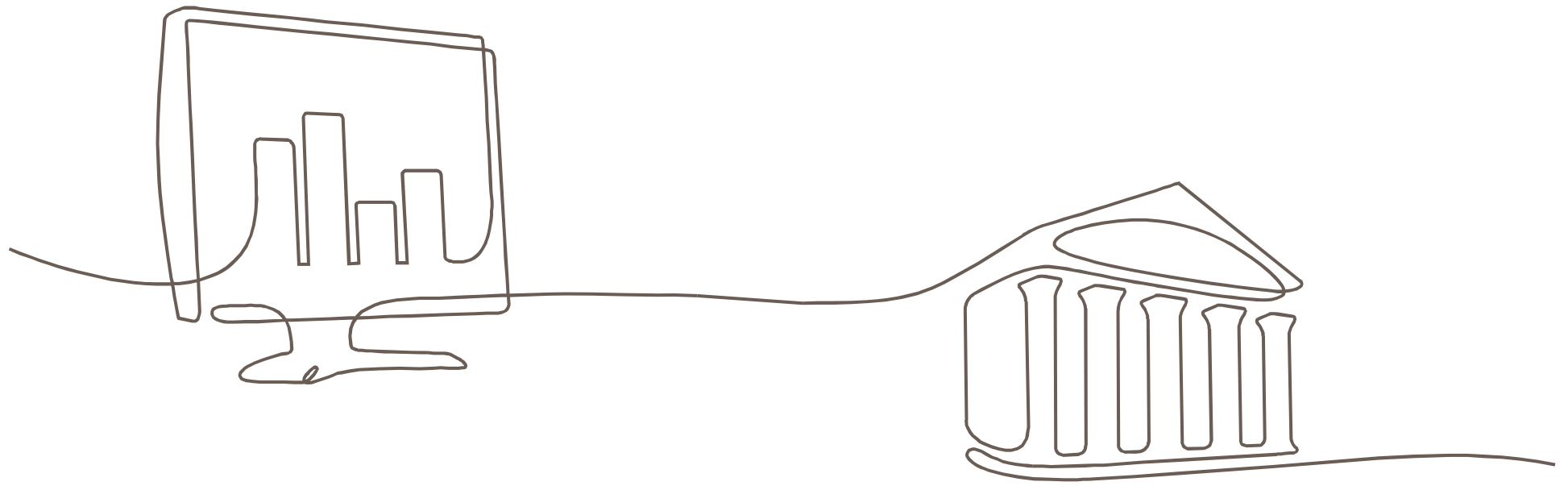


Prix d'Excellence pour le suivi de la conformité



Prix « The compliance Register »

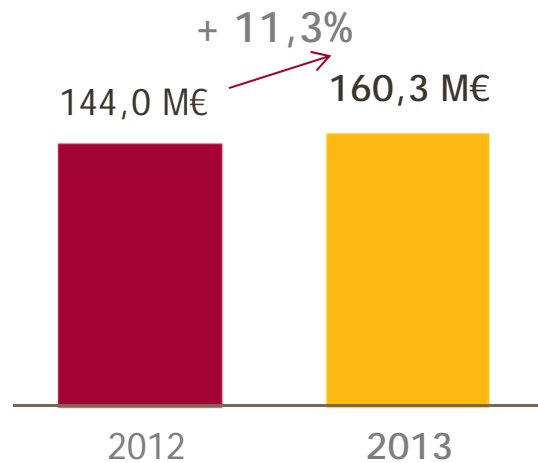
RÉSULTATS ANNUELS 2013



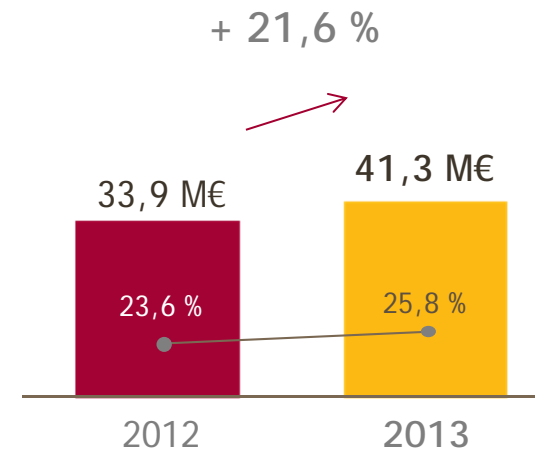
PRINCIPAUX INDICATEURS OPERATIONNELS EN AMELIORATION



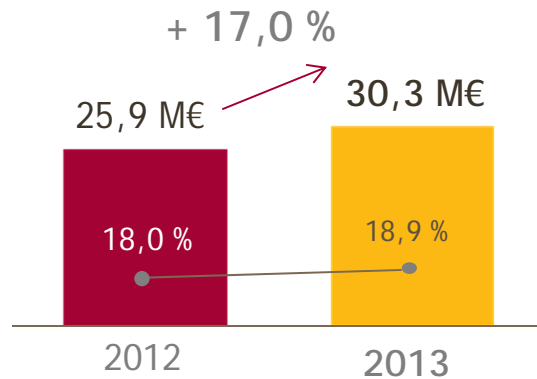
CHIFFRE D'AFFAIRES



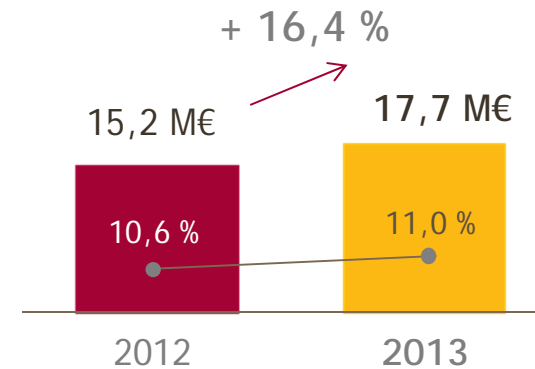
EBITDA



RESULTAT OPERATIONNEL



RESULTAT NET



EVOLUTION DES TAUX DE CHANGE 2012 / 2013 (£ / \$)



	2012	2013	Variation
\$			
Taux moyen (P&L)	1,286	1,328	-3,3%
Taux de clôture (Bilan)	1,319	1,379	-4,5%
£			
Taux moyen (P&L)	0,811	0,849	-4,7%
Taux de clôture (Bilan)	0,816	0,834	-2,2%

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION



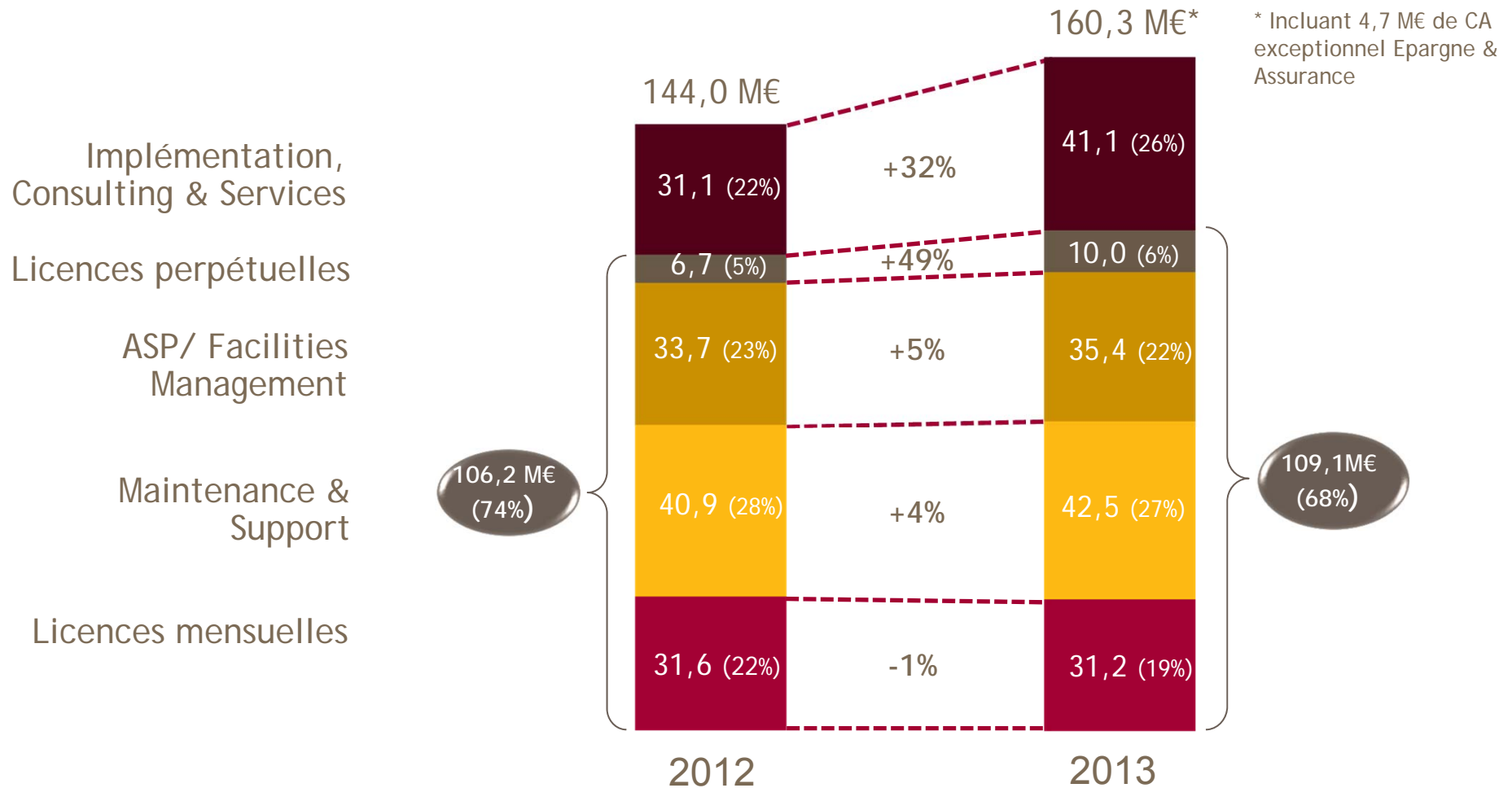
En M€ IFRS	2012	2013	Variation	Variation à taux de change et périmètre * constants
Europe du Sud	71,4	69,8	-2,1%	-2,1%
Europe du Nord	28,9	27,6	-4,4%	-0,8%
Amérique du Nord	40,5	59,7	+47,5%	+2,2%
Asie	3,3	3,2	-3,1%	+0,1%
Total	144,0	160,3	+11,3%	-0,6%

* Excluant l'activité CapitalStream à compter du 22 mars 2013

FORTE RÉCURRENCE DE L'ACTIVITÉ



Une base installée génératrice de revenus récurrents



EBITDA EN HAUSSE



En M€ IFRS	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	144,0	160,3	+11,3%
Achats et charges externes	(32,8)	(36,0)	+9,7%
Impôts et taxes	(2,8)	(3,3)	+15,5%
Charges de personnel	(72,9)	(79,2)	+8,6%
Autres produits et charges	(1,6)	(0,5)	-68,8%
EBITDA	33,9	41,3	+21,6%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>23,6%</i>	<i>25,8%</i>	-

MARGE D'EBITDA PAR REGION



En % du CA	2012	2013
Europe du Sud	23,3%	27,8%
Europe du Nord	25,5%	26,3%
Amérique du Nord	23,7%	23,8%
Asie	10,2%	13,1%
Total	23,6%	25,8%

COMPTE DE RESULTATS



En M€ IFRS	2012	2013	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants*
Chiffre d'affaires	144,0	160,3	+11,3%	- 0,6%
EBITDA	33,9	41,3	+21,6%	+13,7%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>23,6%</i>	<i>25,8%</i>		
Résultat opérationnel	25,9	30,3	+17,0%	+12,2%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>18,0%</i>	<i>18,9%</i>		
Résultat financier	(1,9)	(3,8)		
Impôts	(8,8)	(8,8)	+0,6%	
Résultat net	15,2	17,7	+16,4%	
<i>Marge nette</i>	<i>10,6%</i>	<i>11,0%</i>		

*excluant l'activité CapitalStream à compter du 22 mars 2013

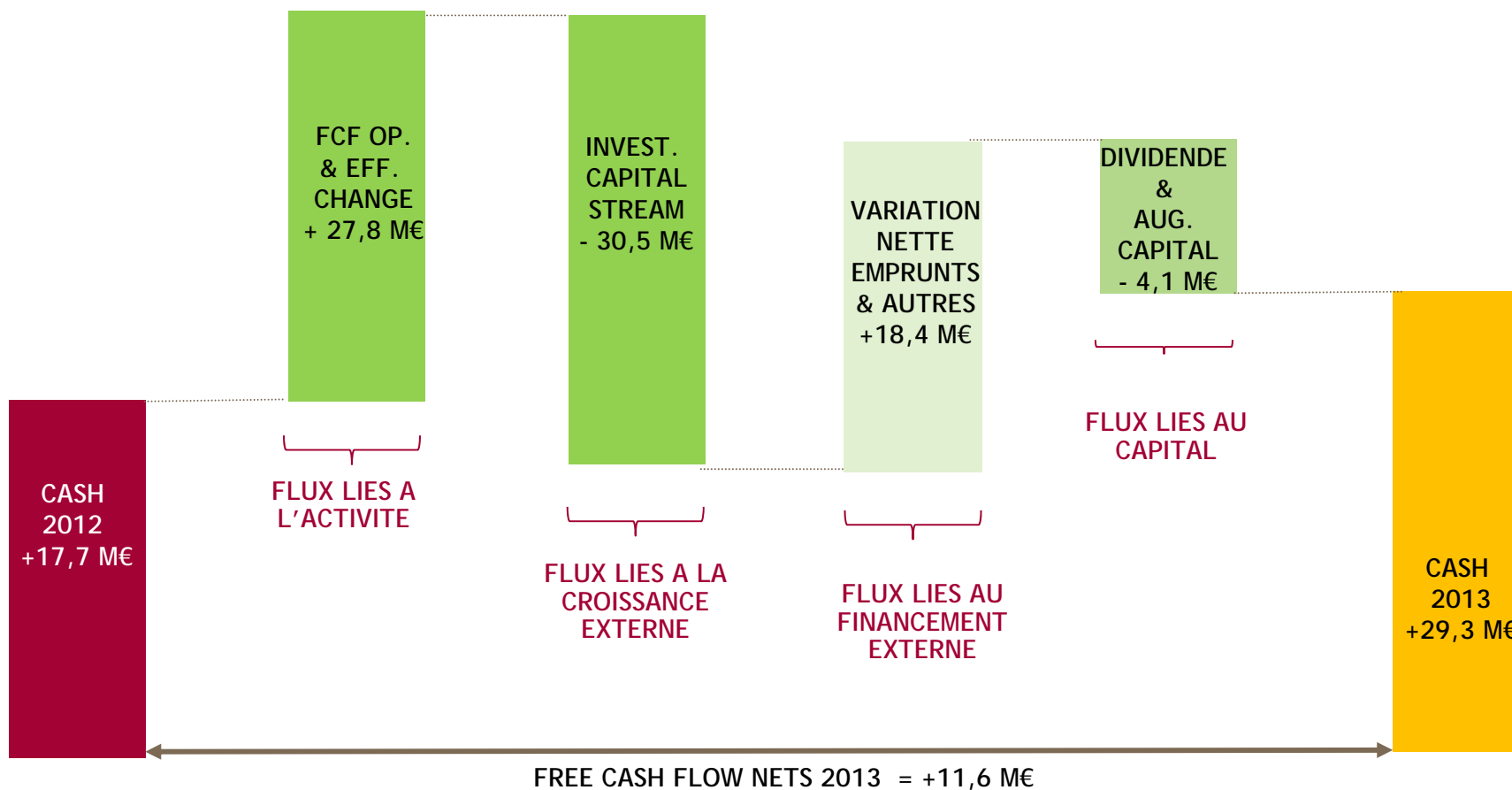
VARIATION DES CASH FLOWS



En M€ IFRS	2012	2013	Var. 2012 2013
EBITDA	33,9	41,3	+21,6%
Impôts	(10,7)	(3,9)	
Frais financiers nets	(1,9)	(3,5)	
Autres éléments non cash	0,3	(0,2)	
Cash Flow opérationnels	21,6	33,7	+56,1%
CAPEX	(6,4)	(36,9)*	
Variation du BFR	(0,6)	(0,1)	
Free Cash Flow opérationnels	14,6	(3,3)	-123,1%
Remboursement net Emprunts & autres	26,4	18,4	
Dividendes	(3,8)	(4,2)	
Augmentation / Réduction du capital (OPRA)	(43,2)	0,1	
Effets de change	0,2	0,6	
Free Cash Flow Nets	(5,8)	11,6	
Position de Trésorerie à fin de période	17,7	29,3	+65,4%

**dont 30,5 M€ de CapitalStream*

EVOLUTION DU CASH DISPONIBLE



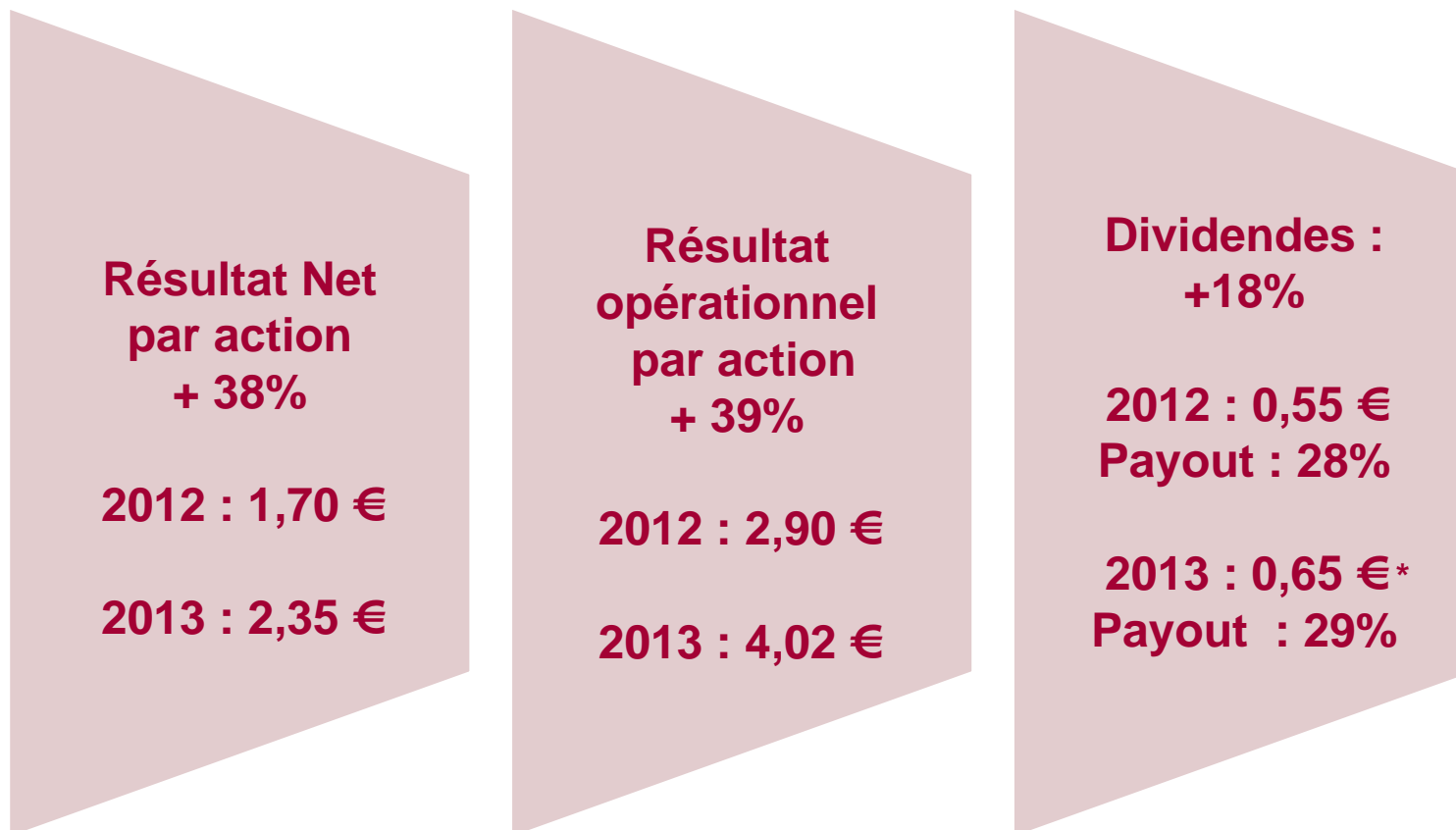
BILAN



ACTIFS (en M€)	2012	2013	PASSIF (en M€)	2012	2013
Goodwill	104,5	119,7	Capitaux Propres	84,9	93,3
Autres immobilisations	26,8	37,7	Impôts Passif	8,7	12,3
Impôts Actif	5,6	6,1	Autres Passifs long terme	6,3	6,4
Actif court terme	36,4	38,2	Passif court terme	41,6	48,8
Trésorerie et équivalents	17,9	29,3	Dettes financières à long terme et court terme	49,7	70,2
TOTAL ACTIF	191,2	231,0	TOTAL PASSIF	191,2	231,0

Dettes nettes 2013 : 40,9 M€ en 2013, soit moins d'une fois l'EBITDA

INDICATEURS FINANCIERS



**Dividendes :
+18%**

**2012 : 0,55 €
Payout : 28%**

**2013 : 0,65 €*
Payout : 29%**

* Dividende de 0,65 € proposé à l'AG du 12/05/2014

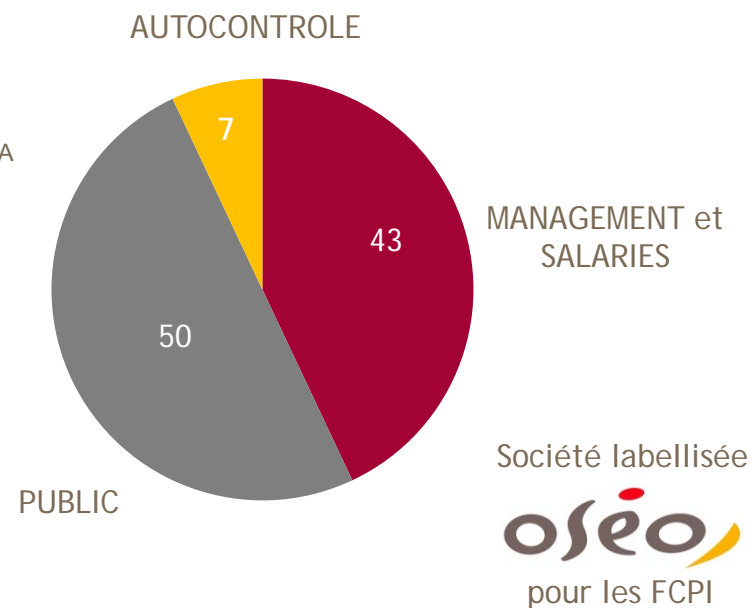
LA BOURSE



Cours de l'action de Linedata sur 12 mois



Actionnariat en %



Nombre de titres : 7 830 025
Cours de bourse au 25/02 /2014 : 23,95€
+52% sur un an
Capitalisation au 26/02/14 : 188 M€

PERSPECTIVES



Accélérer et déployer les innovations technologiques

- Gestion institutionnelle : accélérer l'effort de R&D sur le front et le back office
- Gestion alternative : déployer la nouvelle offre Sigma pour les Hedge Funds

**GESTION
D'ACTIFS**



Développer le cross-selling géographique

- Linedata Ekip : Pénétrer le marché nord-américain du crédit automobile et du leasing
- Linedata CapitalStream : accélérer le développement en Europe

**CREDITS &
FINANCEMENTS**



**EPARGNE &
ASSURANCE**



Lancement d'une nouvelle version de Linedata Master I

MISE EN APPLICATION DU PROGRAMME RISE



Satisfaction client

Anticiper les besoins

Advisory board

Comprendre les difficultés

User group

Promouvoir le savoir-faire

Linedata Exchange



Développement commercial

Intensification des efforts
visant à acquérir de
nouvelles références



Culture d'entreprise

Renforcement des liens
entre les collaborateurs
blog interne, newsletter

Lancement d'un réseau
social d'entreprise

Les clients au cœur de RISE

STRATÉGIE À MOYEN TERME

2013

Une première phase réussie dans les Crédits & Financements

Elargissement de l'offre au travers de Linedata EKIP360
Acquisition de CapitalStream

2014

Une seconde étape pour accélérer l'Asset Management

Un investissement soutenu dans l'innovation produits
Un renforcement de l'équipe managériale et de la force de vente

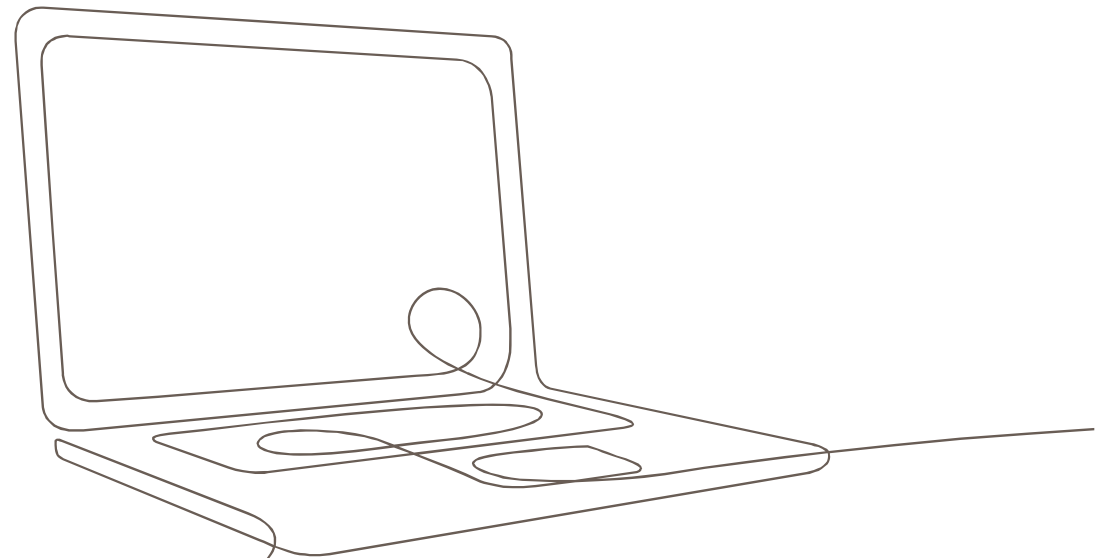
Objectif 2015 et +



2014 : une année charnière pour préparer la croissance future

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€	2012	2013
Résultat opérationnel /EBIT	25,9	30,3
Dotations nettes aux amortissements et provisions	7,9	10,5
Dotations nettes aux provisions pour IFC (classés en charges de personnel)	0,6	0,5
Reprises nettes de provisions pour coûts de restructurations (classées en autres produits et charges)	(0,3)	
Reprises nettes de provisions pour litiges (classées en autres produits et charges)	(0,2)	
Reprises nettes de dépréciations d'immobilisations & goodwill (classées en autres produits et charges)		
EBITDA	33,9	41,3