



CORPORATE

LE GROUPE LINEDATA SERVICES

Résultats semestriels 2008

9 septembre 2008



LINEDATA SERVICES

L'informatique au service du monde financier international

- ➔ **Editeur**, intégrateur et prestataire de services pour le monde financier international
- ➔ Un modèle économique qui repose sur l'**ASP** et la récurrence du chiffre d'affaires
- ➔ **950** collaborateurs et 15 bureaux opérationnels dont Paris, Londres, New York, Boston et Hong Kong
- ➔ **800** clients répartis sur 50 pays
- ➔ Un chiffre d'affaires réparti dans trois zones géographiques :
 - ➔ Europe du Sud : 56%
 - ➔ Europe du Nord/Asie : 25%
 - ➔ Amérique du Nord : 19%



- 1. Faits marquants du premier semestre 2008**
2. Résultats au 30 juin 2008
3. Perspectives 2008 et atouts à moyen terme

◆ Faits marquants du premier semestre 2008



LINEDATA SERVICES

◆ CORPORATE

- ➔ Poursuite d'une **croissance organique dynamique** : le groupe recueille les fruits de ses investissements
- ➔ Une performance réalisée dans un **contexte de marché toujours difficile**
- ➔ Poursuite de l'évolution de notre modèle vers des contrats plus **récurrents**
- ➔ Développement de l'**offshore** en cours
- ➔ Renforcement de notre **organisation**



- ➔ Montée en puissance des 2 contrats majeurs d'**Assurance Vie**, BNP Paribas et Swiss Life
- ➔ Déploiement dans de nouveaux pays en **Crédits & Financements**
- ➔ Poursuite de la dynamique sur le marché du **Front Office** aux Etats-Unis
- ➔ Maintien d'une bonne activité en **Back Office**
- ➔ Ralentissement de la croissance du marché des **Hedge Funds**

◆ Lancement effectif de NOEE



LINEDATA SERVICES

◆ CORPORATE

- ➔ Finalisation d'un projet initié il y a deux ans
- ➔ Développement d'une **plate-forme mutualisée** pour 6 grands acteurs de l'Épargne Salariale
- ➔ Calendrier des migrations respecté
- ➔ Linedata Services **en charge de l'exploitation**, de la TMA et des nouveaux développements
- ➔ **Système de place** prêt à accueillir de nouveaux acteurs



1. Faits marquants du premier semestre 2008
2. **Résultats au 30 juin 2008**
3. Perspectives 2008 et atouts à moyen terme

◆ Evolution des taux de change S1 2007 – S1 2008 (\$/£)



LINEDATA SERVICES

◆ CORPORATE

	S1 2007	S1 2008	Incidence en €
€ en \$			
Taux moyen	1,329	1,531	- 15,2%
Taux de clôture	1,351	1,555	- 15,1%
€ en £			
Taux moyen	0,675	0,775	- 14,8%
Taux de clôture	0,674	0,792	- 17,5%

◆ Croissance : 15,8% à données comparables

S1 2007		S1 2008
77,5	CA	84,3
9,2%	Croissance	8,8%
12,9%	à données comparables	15,8%
57%	récurrence du CA	53%

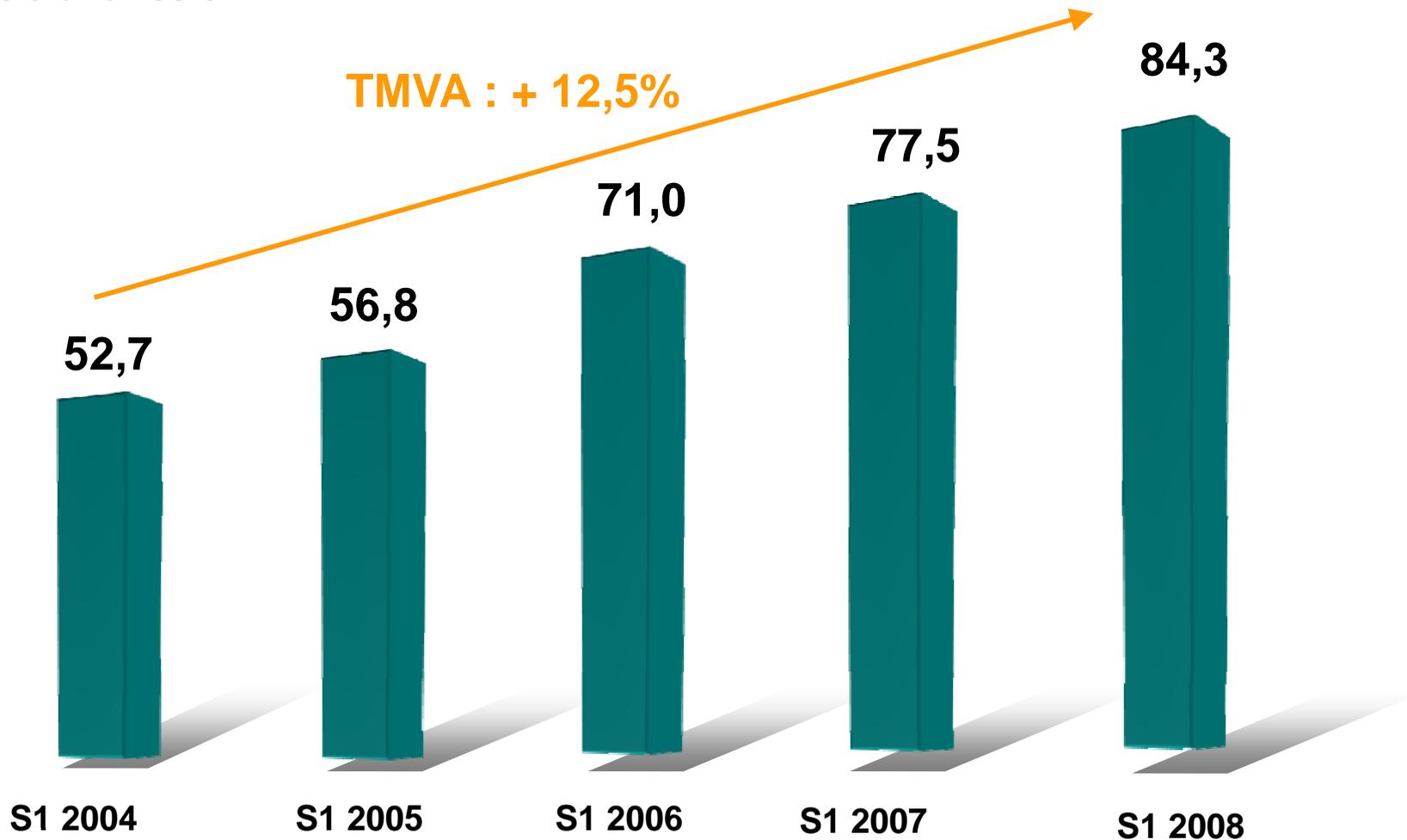
Poursuite d'une croissance régulière



LINEDATA SERVICES

CORPORATE

Chiffre d'affaires en M€



◆ Croissance organique forte



LINEDATA SERVICES

◆ CORPORATE

<i>En M€ IFRS</i>	S1 2007	S1 2008	Variation	Variation à données comparables
Europe du Sud	37,2	47,1	+26,6%	+26,6%
Europe du Nord / Asie	25,3	21,1	-16,6%	-5,1%
Amérique du Nord	15,0	16,2	+8,0%	+24,7%
Total	77,5	84,3	+8,8%	+15,8%

Les variations à données comparables sont à taux de change constant

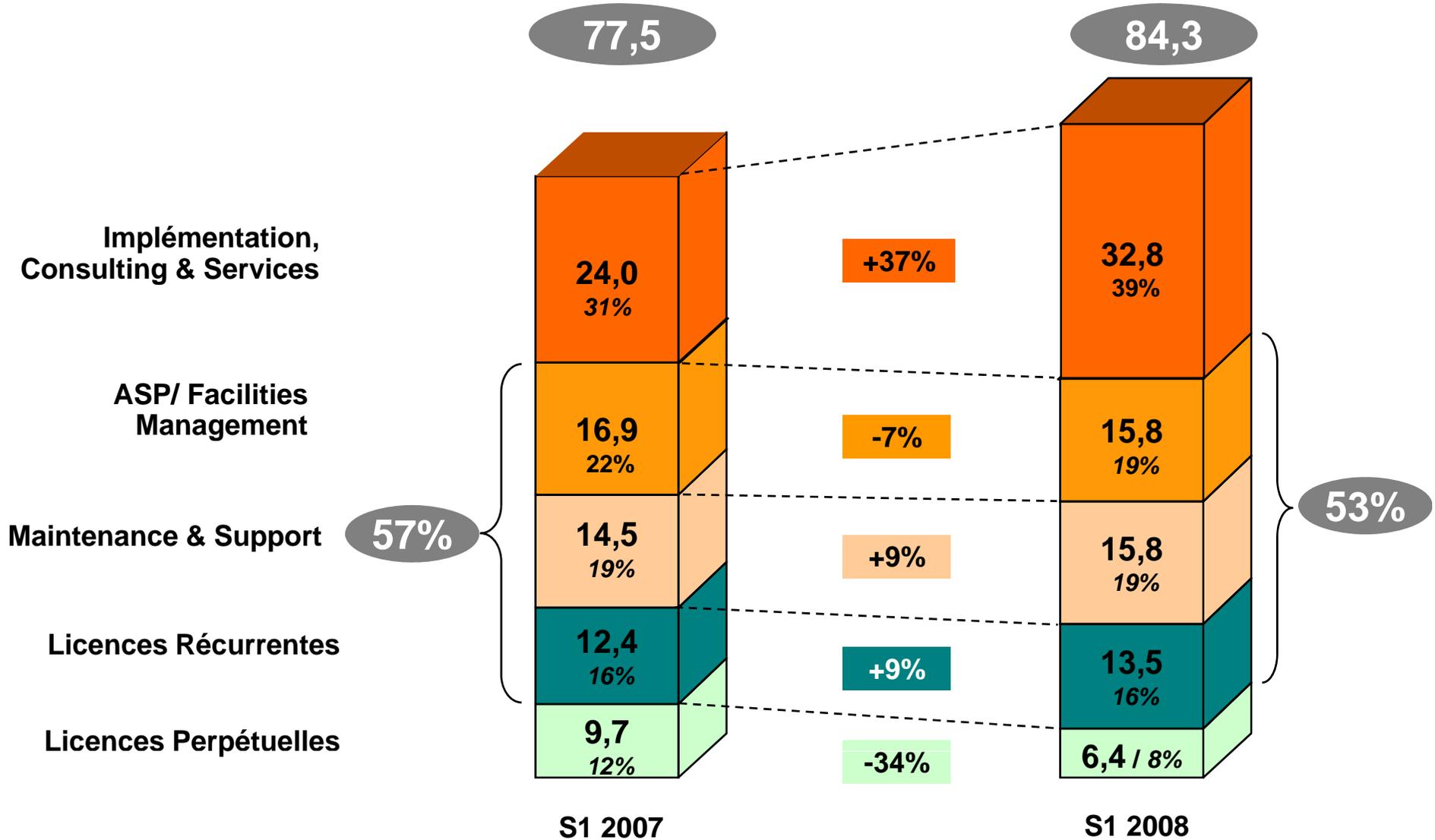
- ⇒ 73 signatures enregistrées sur le semestre
- ⇒ Croissance régulière sur le semestre en Europe du Sud et en Amérique du Nord
- ⇒ Base défavorable en Europe du Nord sur le premier trimestre, reprise au T2
- ⇒ Impact sensible de l'évolution des taux de change (-5,5M€)

Structure du CA



LINEDATA SERVICES

CORPORATE



◆ EBITDA et EBIT en progression



LINEDATA SERVICES

◆ CORPORATE

S1 2007		S1 2008
11,1 14,3%	EBITDA %	12,8 15,1%
7,2 9,2%	EBIT %	8,6 10,2%
4,0 5,1%	RNPG %	5,3 6,3%

◆ Compte de résultats



LINEDATA SERVICES

◆ CORPORATE

(en M€)	S1 2007	S1 2008	Var %	2008 à Taux de change constant	Var %
Chiffre d'affaires	77,5	84,3	+ 8,8%	89,8	+ 15,8%
EBITDA	11,1	12,8	+ 15,1%	13,6	+ 23,0%
<i>Marge d'Ebitda</i>	<i>14,3%</i>	<i>15,1%</i>		<i>15,1%</i>	
Résultat Opérationnel	7,2	8,6	+ 20,3%	9,2	+ 27,7%
<i>Marge Opérationnelle</i>	<i>9,2%</i>	<i>10,2%</i>		<i>10,2%</i>	
Coût de l'endettement net	(1,4)	(1,3)			
Autres produits et charges financiers	0,0	0,2			
Impôts	(1,8)	(2,1)			
Résultat net	4,0	5,3	+ 34,5%		
<i>Marge nette</i>	<i>5,1%</i>	<i>6,3%</i>			

◆ Progression de la marge d'EBITDA



LINEDATA SERVICES

◆ CORPORATE

	S1 2007	S1 2008
Europe du Sud	11,9%	16,7%
Europe du Nord / Asie	17,8%	8,2%
Amérique du Nord	14,4%	19,6%
Total	14,3%	15,1%

- ➔ Marge d'EBITDA groupe en progression : effet volume et premiers fruits du développement des ressources offshore
- ➔ Europe du Sud en nette progression grâce à la forte progression du CA (Crédits & Financements, Assurance Vie)
- ➔ Europe du Nord pénalisé par un effet de base défavorable et impacté par le changement de modèle économique (licences récurrentes en hedge funds)
- ➔ Amérique du Nord : succès des offres OMS

◆ Forte croissance des cash flows opérationnels



LINEDATA SERVICES

◆ CORPORATE

(en M€)	S1 2007	S1 2008	Var.
EBITDA	11,1	12,8	+15,1%
Impôts	(1,8)	(2,1)	
Autres Charges & Produits des Activités Ordinaires	0,1	0,0	
Frais financiers nets	(1,4)	(1,1)	
Cash Flow Opérationnel (FFO)	8,1	9,6	+18,5%
CAPEX	(2,1)	(3,7)	
Variation BFR	0,5	(2,7)	
Free Cash Flow opérationnels	6,5	3,2	-50,8%
Autres Investissements	(10,8)	(0,2)	
Nouveaux Emprunts	11,0	-	
Remboursement Emprunt & autres	(12,1)	(13,2)	
Dividendes	-	-	
Effets de Change & Flux liés aux activités abandonnées	(0,2)	(1,1)	
Free Cash Flow Nets	(5,7)	(11,3)	

- ➔ Cash Flow Opérationnel en progression de 18,5%
- ➔ Investissements liés à la croissance de l'activité

2007		S1 2008
99,9	CAPITAUX PROPRES	96,8
14j	BFR	18j
31,3	TRESORERIE	19,7
29,9	DETTE NETTE	28,7
30%	GEARING	29,6%

ACTIF (M€)	12/07	06/08	PASSIF (M€)	12/07	06/08
Goodwill	98,1	94,4	Capitaux Propres	99,9	96,8
Autres immobilisations	34,1	34,6	Impôts Passif	5,4	4,3
Impôts Actif	5,0	5,7	Autres Passif long terme	4,5	4,3
Actif court terme	62,6	64,5	Passif court terme	60,1	65,0
Trésorerie et équivalent	31,3	19,7	Dettes Financières long terme et court terme	61,2	48,5
TOTAL ACTIF	231,1	218,9	TOTAL PASSIF	231,1	218,9

➔ **Impact des effets de change** sur le Goodwill et les capitaux propres (écarts de conversion)

➔ **Endettement Net** : 28,7M€, Gearing 29,6%

1. Faits marquants du premier semestre 2008
2. Résultats au 30 juin 2008
3. **Perspectives 2008 et atouts à moyen terme**

➔ Europe du Sud : ajustement du Chiffre d'Affaires

- ➔ Epargne Salariale : exploitation de NOEE - fin du CA Oryal et du CA migration
- ➔ Assurance Vie : poursuite des nouveaux projets
- ➔ Crédits & Financements : déploiement dans de nouveaux pays - confirmation de la percée dans le crédit consommation et dans le front office

➔ Europe du Nord / Asie : reprise de l'activité attendue

- ➔ Maintien d'une activité soutenue autour des fonds traditionnels
- ➔ Hedge funds : base de comparaison plus favorable mais un contexte toujours difficile

➔ Amérique du Nord : poursuite de la croissance

- ➔ Poursuite de la progression de LyNX/ LAP
- ➔ Possible effet bénéfique de la hausse du dollar



- ➔ **Croissance modérée du chiffre d'affaires**
- ➔ **Prudence sur l'amélioration de la marge d'EBITDA (report éventuel de licences perpétuelles)**
- ➔ **Poursuite de la réduction de la dette nette : une force de frappe renforcée pour des projets de croissance externe**

Opportunités de croissance dans un environnement challenging

- ➔ Clients à la recherche
 - ➔ de sociétés informatiques **globales et leader** sur leur marché
 - ➔ d'une **meilleure performance** : time to market (Asset Management, Assurance,...)
- ➔ **Réglementations renforcées** (Mifid, Epargne Collective, Hedge Funds,...)
- ➔ Demande croissante pour la gestion des **risques et le reporting**
- ➔ **Optimisation des coûts IT** (ASP, outsourcing)
- ➔ Recherche de **solutions IT plus harmonisées**

➔ Une capacité d'innovation déjà reconnue

- ➔ LyNX/LAP
- ➔ Beauchamp
- ➔ Ekip : front office

➔ Des projets ambitieux pour les prochains mois

- ➔ Master I
- ➔ Intégration Beauchamp/Longview
- ➔ Intégration de Linedata Risk Analytics dans l'offre AM

➔ Une plate forme offshore déjà opérationnelle :

- ➔ Gestion de projets d'envergure : flexibilité et coûts maîtrisés
- ➔ Forte progression des effectifs offshore : 100 personnes, soit +20% par rapport au 31 décembre 2007

BEAUCHAMP

LONG VIEW

