



## ◆ Résultats semestriels 2009

### Maintien du taux de marge opérationnelle à 10%

M€ - IFRS - Consolidés	S1 2008	S1 2009	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>84,3</b>	<b>74,6</b>	<b>-11,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12,8</b>	<b>9,7</b>	<b>-24,2%</b>
%	15,1 %	13,0 %	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>8,6</b>	<b>7,5</b>	<b>-12,8%</b>
%	10,2 %	10,0 %	
<b>Résultat net</b>	<b>5,3</b>	<b>4,4</b>	<b>-17,0%</b>
%	6,3 %	5,9 %	

Chiffres arrondis

EBITDA : c'est l'indicateur clé du Groupe. Il se définit comme le résultat opérationnel hors dotations nettes aux amortissements et aux provisions.

#### Chiffre d'affaires stable hors éléments exceptionnels

Au premier semestre 2009, Linedata Services a réalisé un chiffre d'affaires de 74,6 M€. La baisse de 11,6 % (-12,7 % à taux de change constant) s'explique essentiellement par les facturations exceptionnelles enregistrées en 2008 autour de la mise en place de la nouvelle plateforme d'épargne salariale. Retraite de ces éléments, l'activité est stable.

#### Maîtrise des charges d'exploitation

L'EBITDA s'élève à 9,7 M€, soit 13,0 % du chiffre d'affaires et se décompose, par région, de la manière suivante :

Marge d'EBITDA	S1 2008	S1 2009
Europe du Sud	16,7 %	8,3 %
Europe du Nord	6,3 %	11,7 %
Amérique du Nord	19,6 %	26,7 %
Asie	26,5 %	-9,1 %
<b>Total</b>	<b>15,1 %</b>	<b>13,0 %</b>

Malgré un contexte de marché difficile caractérisé par une plus forte pression sur les prix dans les nouvelles affaires et une baisse de la demande en consulting, le Groupe a poursuivi l'adaptation de ses charges et la mise en œuvre d'une organisation plus productive. Cela se traduit notamment par une amélioration significative de la marge d'EBITDA en Europe du Nord et en Amérique du Nord.

A contrario, la rentabilité a diminué en Europe du Sud en raison principalement des coûts de développement et de customisation de la future version du produit Master-i pour l'assurance vie.

L'EBITDA de la zone Asie est faiblement négatif (0,2 M€) du fait des dépenses engagées pour mettre en place un réseau commercial capable de soutenir la croissance anticipée de ce marché.

#### Maintien du taux de marge opérationnelle

Le résultat opérationnel s'élève à 7,5 M€ permettant de maintenir un taux de marge opérationnelle constant à 10 %.

Le résultat net atteint 4,4 M€ après impact des frais financiers nets pour 0,7 M€ et une charge d'impôts semestrielle de 2,4 M€.

#### Une structure financière renforcée

Le cash flow généré par l'activité s'affiche à 5,1 M€ au premier semestre 2009, en hausse de 59% par rapport au premier semestre 2008. Cette performance s'explique notamment par une maîtrise des CAPEX et du BFR.

La dette nette est en baisse de 3,7 M€ par rapport au 31 décembre 2008. Elle s'élève à 16,3 M€ à la fin du premier semestre 2009 contre 20,0 M€ à la fin 2008. En conséquence, le gearing diminue et s'établit à 17 % au 30 juin 2009, contre 22 % au 31 décembre 2008.

La trésorerie disponible à la fin du premier semestre s'élève à 18,0 M€.

#### Tendances

Malgré une conjoncture qui demeure instable, Linedata Services maintient son objectif d'améliorer son taux de marge opérationnelle annuelle par rapport à 2008.

#### Prochaine communication

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2009 : 5 novembre 2009 après bourse.

**A propos de Linedata Services :** Linedata Services est un acteur majeur international dans le domaine de l'informatique financière. Ses domaines d'expertise sont l'Asset Management, l'Epargne & Assurance et les Crédits & Financements. Editeur de progiciels, intégrateur de solutions, prestataire de services d'exploitation, Linedata Services propose une offre globale à l'attention du monde financier. Le Groupe, présent dans le monde entier, compte 700 clients répartis sur 50 pays. Il a réalisé un chiffre d'affaires de 160,7 M€ en 2008.