

## Résultats semestriels 2011

### Marge d'EBITDA : 20,7%

M€ - IFRS	S1 2010	S1 2011	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>69,8</b>	<b>64,0</b>	<b>-8,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>13,2</b>	<b>13,2</b>	<b>+0,4%</b>
% du CA	18,9%	20,7%	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>12,0</b>	<b>9,1</b>	<b>-24,1%</b>
% du CA	17,2%	14,2%	-
<b>Résultat net</b>	<b>6,4</b>	<b>6,0</b>	<b>-6,3%</b>
% du CA	9,1%	9,4%	-

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.

CA = Chiffre d'affaires

Neuilly-sur-Seine, le 12 septembre 2011 : Linedata (LIN:FP), éditeur de solutions globales dédiées aux professionnels de l'asset management, de l'assurance et du crédit, a réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2011 un EBITDA de 13,2 M€, en hausse de 0,4% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010 et de 2,7% à taux de change constant.

Avec une marge d'EBITDA à plus de 20%, Linedata a amélioré sa rentabilité de près de 2 points par rapport à la même période de 2010.

Cette performance a été réalisée malgré la baisse du chiffre d'affaires semestriel (-8,3% en données publiées et -6,8% à taux de change constant), grâce à une gestion rigoureuse des processus opérationnels et à un recours plus important à l'offshore sur ses sites de Tunis et Riga. Ainsi, les achats et autres charges externes sont en retrait de 4 M€ et les frais de personnel ont diminué de 1,5 M€ sur la période.

#### Analyse par région :

Par région, l'EBITDA se décompose de la manière suivante :

Marge d'EBITDA	S1 2010	S1 2011
<b>Europe du Sud</b>	<b>18,1%</b>	<b>20,5%</b>
<b>Europe du Nord</b>	<b>8,4%</b>	<b>12,4%</b>
<b>Amérique du Nord</b>	<b>29,3%</b>	<b>27,1%</b>
<b>Asie</b>	<b>4,1%</b>	<b>19,4%</b>
<b>Total</b>	<b>18,9%</b>	<b>20,7%</b>

En Europe du Sud, la marge d'EBITDA sur le 1<sup>er</sup> semestre est en augmentation de plus de 2 points grâce à la baisse des charges relatives à la livraison du projet Linedata Master I désormais en production.

L'Europe du Nord a amélioré sa marge d'EBITDA, passant de 8,4% à 12,4% grâce à une bonne maîtrise de ses coûts tant directs que de structure.

L'Amérique du Nord a maintenu sa marge d'EBITDA à un niveau élevé (27,1%) au premier semestre 2011. Celle-ci est en légère baisse par rapport à l'an passé en raison de l'impact du renforcement des effectifs commerciaux et de R&D.

## Une marge nette supérieure à 9%

Le résultat opérationnel atteint 9,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011, contre 12,0 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010, soit une baisse de 24,1%. Cette diminution est principalement due à l'effet de base négatif de la reprise de provision sur perte à terminaison constatée en 2010 sur le projet Linedata Master I (impact défavorable d'environ 1,8 M€).

La marge opérationnelle s'établit à 14,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2011, soit une baisse de 3 points par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010.

Le résultat net ressort quasi-stable à 6,0 M€ au 30 juin 2011 contre 6,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010, grâce à un résultat financier positif de 0,4 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011.

## Une structure financière solide

La société a poursuivi son désendettement et a procédé au remboursement de 8,2M€ du principal de sa dette sénior en janvier 2011. Compte-tenu d'une trésorerie disponible au 30 juin 2011 de 16,1 M€, la dette nette à cette date ressort proche de zéro.

## Perspectives :

L'acquisition récente de Fimasys et les signatures récentes permettent à Linedata de maintenir son objectif de réaliser un chiffre d'affaires consolidé 2011 en légère progression par rapport à 2010.

**Prochaine communication :** publication du chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2011 le 8 novembre 2011 après bourse.

## À PROPOS DE LINEDATA

Linedata est un éditeur de solutions globales, dédiées aux professionnels de l'asset management, de l'assurance et du crédit. Avec plus de 800 collaborateurs répartis dans le monde, et environ 700 clients opérant dans 50 pays, Linedata maîtrise les enjeux de l'industrie financière et propose des solutions et des services innovants, adaptés à l'évolution du cœur de métier de ses clients. Pionnier il y a plus de 10 ans avec la mise en place d'infrastructures ASP pour le monde financier, Linedata a répandu ce modèle à travers toute la communauté financière dans le monde et sur toute sa gamme de produits. Linedata a réalisé en 2010 un chiffre d'affaires de 136,2 M€. La société est cotée sur Euronext Paris Compartiment C. FR0004156297-LIN - Reuters LDSV.LN - Bloomberg LIN:FP.

## Pour plus d'information, merci de prendre contact avec :

Linedata  
Direction Financière  
+33 (0)1 47 77 68 25  
infofinances@linedata.com  
www.linedata.com

Cap Value  
Communication financière  
Gilles Broquelet / Samuel Beaupain  
+33 (0)1 80 81 50 00  
info@capvalue.fr  
www.capvalue.fr