



# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

Présentation SFAF - 14 septembre 2016

Linedata 

# LINEDATA EN BREF

Editeur de solutions globales dédiées aux professionnels de l'asset management, de l'assurance et du crédit



CA S1 2016 : 83,1 M€



R&D : 8,7 M€ (9,5% du CA)



1 000 collaborateurs



650 sociétés clientes dans 50 pays



63 000 utilisateurs professionnels de la finance

Données au 30/06/2016

16 implantations dans le monde



Paris  
Londres  
Dublin  
Edimbourg  
Oxford  
Luxembourg  
Madrid  
Riga

Casablanca  
Tunis  
Hong Kong  
Chennai

New York  
Boston  
Seattle  
Toronto

67% du CA à l'international

# SOMMAIRE

- Faits marquants
- Résultats semestriels 2016
- Perspectives

# FAITS MARQUANTS



# UN PREMIER SEMESTRE 2016 BIEN ORIENTÉ

Légère croissance organique et hausse sensible des résultats semestriels

Reprise de la croissance externe avec l'acquisition de Derivation

Poursuite du déploiement du projet d'entreprise Linedata 2018

# ASSET MANAGEMENT

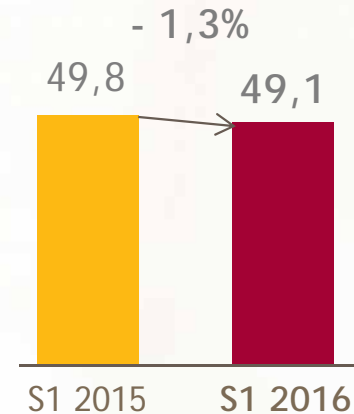
## Un environnement instable

- Des actifs sous gestion en stagnation impactés par une remontée des incertitudes économiques et géopolitiques (croissance chinoise, prix du pétrole, Brexit, ...)
- Un effet devises défavorable

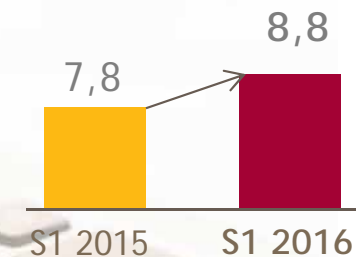
## Performance de l'activité commerciale

- Les « Management Companies » (sociétés de services), un marché cible porteur avec de belles signatures en Europe sur Linedata Compliance
- Une activité back-office bien orientée grâce à la bonne dynamique de produits leaders, notamment Linedata Icon Retail et Linedata Chorus

## CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



## BOOKING (M€)



# ASSET MANAGEMENT

## Acquisition de Derivation (UK)

- CA 2015 : 2 M€
- 20 collaborateurs
- 37 clients
- Présence internationale : Oxford - Londres - Hong Kong - New York



derivation software

## Réaffirmation de la stratégie de leadership mondial de Linedata dans l'Asset Management

- Une nouvelle brique dans la gestion des risques qui permet au Groupe de proposer une plate-forme globale et complète sur toute la chaîne d'investissement de ses clients, pour tous types d'actifs et de structures
- Renforcement des positions du Groupe sur les *hedge funds* en Europe et en Asie

# LENDING & LEASING

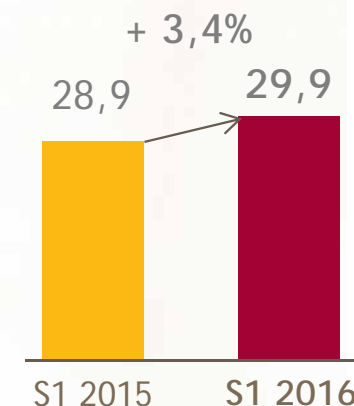
## Des marchés bien orientés

- Un marché tiré par la croissance des pays anglo-saxons et des pays émergents
- Des défis permanents pour l'ensemble des acteurs :
  - Plus de transparence, de reporting
  - Plus de réglementation et de suivi des risques
  - Montée en puissance des acteurs online

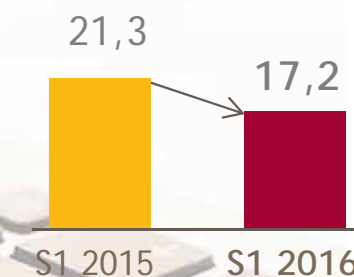
## Un 1<sup>er</sup> semestre contrasté

- Bonne dynamique en Europe avec les premiers passages en production sur Linedata Ekip<sup>360</sup>
- Retard dans les prises de commandes sur Linedata CapitalStream
- Première signature sur Linedata Ekip<sup>360</sup> en Amérique du Nord

## CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



## BOOKING (M€)





# AUTRES ACTIVITÉS

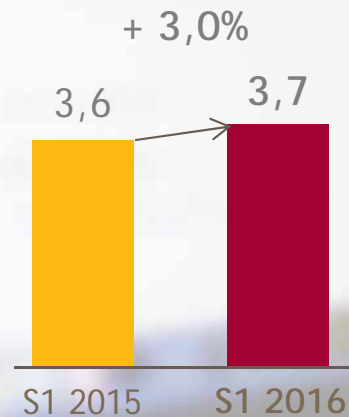
## Assurance

Bonne tenue de l'activité autour de la base installée

## Epargne salariale

Activité résiduelle :  
0,4 M€

## CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



# 11 NOUVELLES SIGNATURES PROMETTEUSES

Quelques exemples

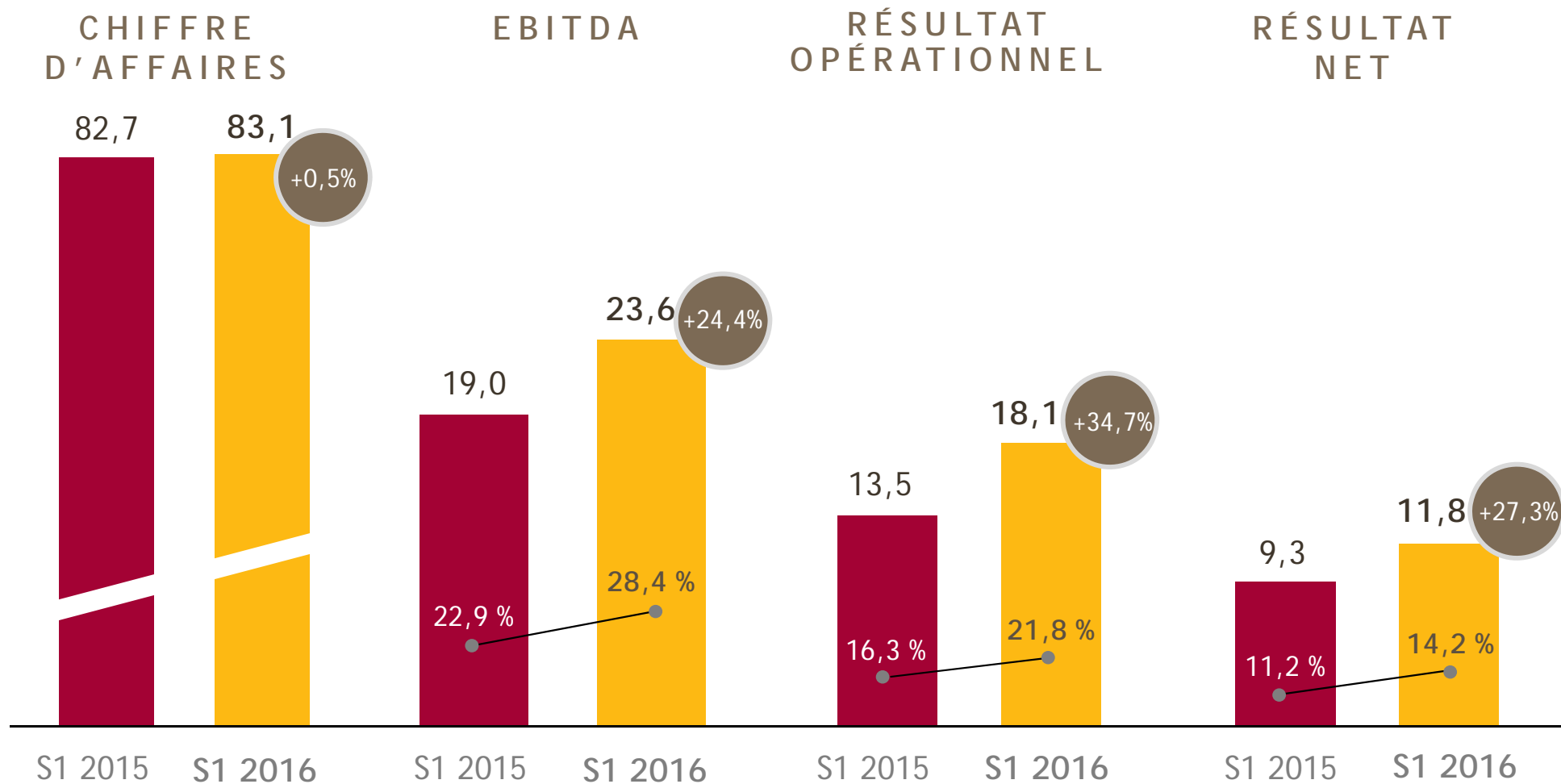


# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016



# PRINCIPAUX INDICATEURS OPERATIONNELS

En M€



# EVOLUTION DES TAUX DE CHANGE

2015 / 2016 (\$/£)

	S1 2015	2015	S1 2016	Variation
\$				
Taux moyen (P&L)	1,116		1,116	0%
Taux de clôture (Bilan)		1,089	1,110	+1,9%
£				
Taux moyen (P&L)	0,732		0,779	+5,9%
Taux de clôture (Bilan)		0,734	0,827	+11,2%



# CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT D'ACTIVITE

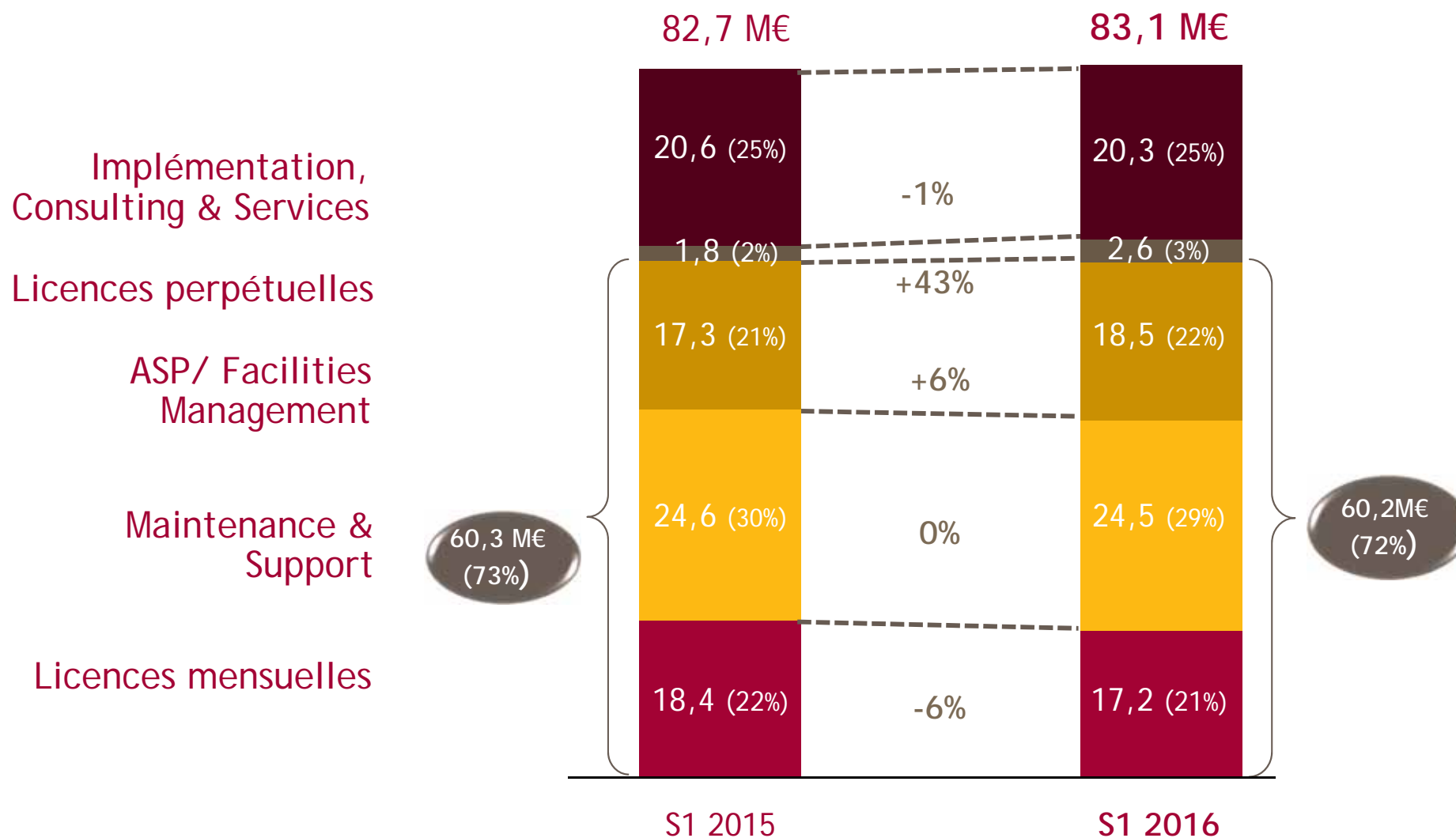
Retour de la croissance organique confirmée sur le semestre

En M€ IFRS	S1 2015	S1 2016	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants (*)
Asset Management	49,8	49,1	-1,3%	-0,6%
Lending & Leasing	28,9	29,9	+3,4%	+5,1%
Autres Activités	4,0	4,1	+1,5%	+1,5%
<b>Total</b>	<b>82,7</b>	<b>83,1</b>	<b>+0,5%</b>	<b>+1,5%</b>

- ▶ Effet de change défavorable sur la livre sterling :  
impact négatif d'environ 1,3 M€ sur le chiffre d'affaires

# FORTE RECURRENCE DE L'ACTIVITE

Une base installée génératrice de revenus récurrents



## EBITDA

Hausse sensible de la rentabilité opérationnelle

En M€ IFRS	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	82,7	83,1	+0,5%
Achats et charges externes	(18,6)	(16,7)	-9,9%
Impôts et taxes	(1,9)	(1,7)	-13,3%
Charges de personnel	(42,4)	(40,6)	-3,6%
Autres produits et charges	(0,7)	(0,5)	-26,9%
<b>EBITDA</b>	<b>19,0</b>	<b>23,6</b>	<b>+24,4%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>22,9%</i>	<i>28,4%</i>	-

- ▶ Diminution des achats et charges externes
- ▶ Accroissement de la part des effectifs offshore

## MARGE D'EBITDA PAR SEGMENT D'ACTIVITE

En M€ / en % du CA	S1 2015		S1 2016	
Asset Management	12,8	25,8%	14,2	28,9%
Lending & Leasing	4,2	14,7%	7,1	23,9%
Autres Activités	1,9	47,0%	2,3	55,7%
<b>Total</b>	<b>19,0</b>	<b>22,9%</b>	<b>23,6</b>	<b>28,4%</b>

- ▶ **Asset Management** : Hausse de la part offshore dans les coûts directs et la R&D
- ▶ **Lending & Leasing** : Adaptation des coûts à la baisse des revenus en Amérique du Nord

# COMPTE DE RESULTAT

En M€ IFRS	S1 2015	S1 2016	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants (*)
Chiffre d'affaires	82,7	83,1	+0,5%	+1,5%
EBITDA	19,0	23,6	+24,4%	+26,7%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>22,9%</i>	<i>28,4%</i>		
Résultat opérationnel	13,5	18,1	+34,7%	+38,7%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>16,3%</i>	<i>21,8%</i>		
Résultat financier	0,3	(2,1)		
Impôts	(4,5)	(4,2)	-8,7%	
Résultat net	9,3	11,8	+27,3%	
<i>Marge nette</i>	<i>11,2%</i>	<i>14,2%</i>		

► Marge nette en hausse malgré l'effet négatif de change

(\*) Excluant l'activité Derivation à compter du 8 avril 2016

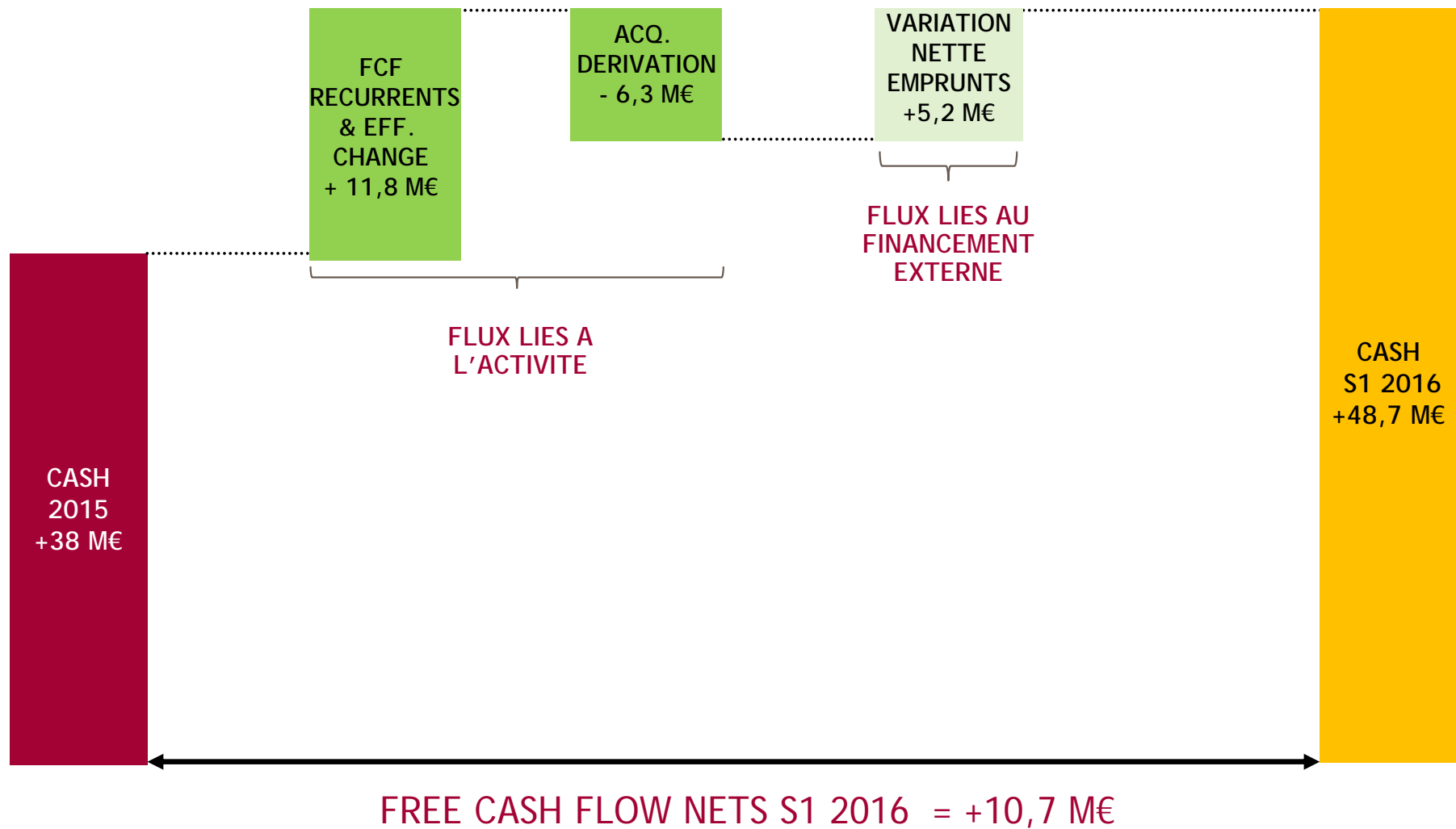


# VARIATION DES CASH FLOWS

En M€ IFRS	S1 2015	2015	S1 2016	Var. S1 2016 / S1 2015
<b>EBITDA</b>	<b>19,0</b>	<b>48,6</b>	<b>23,6</b>	<b>+24,4%</b>
Impôts	(4,1)	(10,3)	(5,1)	
Frais financiers nets	(1,5)	(2,2)	(0,9)	
Autres éléments non cash	(2,0)	(1,5)	0,4	
<b>Cash Flow opérationnels</b>	<b>11,4</b>	<b>34,6</b>	<b>18,0</b>	<b>+57,9%</b>
CAPEX	(1,8)	(5,7)	(8,0)*	
Variation du BFR	2,4	(4,7)	(3,4)	
<b>Free Cash Flow opérationnels</b>	<b>12,0</b>	<b>24,2</b>	<b>6,6</b>	<b>-45,0%</b>
Variation Emprunts & autres	0,9	0,7	5,2	
Opérations sur titres	(0,2)	0,3	0	
Dividendes		(4,7)		
Effets de change	0,9	2,1	(1,1)	
<b>Free Cash Flow Nets</b>	<b>13,6</b>	<b>22,7</b>	<b>10,7</b>	
<b>Position de Trésorerie à fin de période</b>	<b>29,0</b>	<b>38,0</b>	<b>48,7</b>	<b>+68,2%</b>

\* Dont acquisition Derivation : 6,3 M€

# EVOLUTION DU CASH DISPONIBLE



# BILAN

ACTIF (en M€)	12/2015	06/2016
Goodwill	129,8	128,8
Autres immobilisations	34,3	35,0
Impôts Actif	9,7	8,8
Actif court terme	43,1	51,7
Trésorerie et équivalents	38,3	48,7
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>255,2</b>	<b>273,0</b>

PASSIF (en M€)	12/2015	06/2016
Capitaux Propres	129,0	103,4
Impôts Passif	17,1	15,9
Autres Passifs long terme	7,7	9,0
Passif court terme	45,0	83,2
Dettes financières à long terme et court terme	56,4	61,5
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>255,2</b>	<b>273,0</b>

- ▶ Baisse de l'endettement net qui représente moins de 0,3 x EBITDA 2015
- ▶ Réduction des capitaux propres liée au dividende exceptionnel

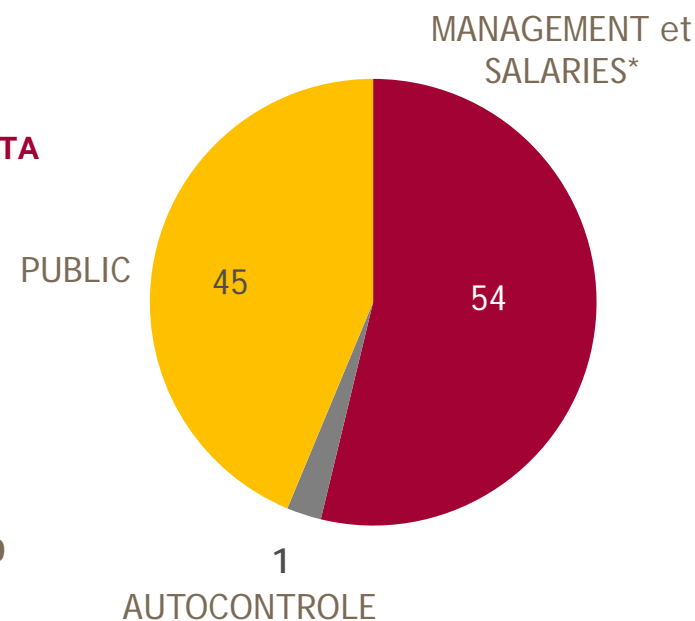
# LA BOURSE

## Cours de l'action de Linedata depuis le 30.06.2015



Nombre de titres : 7 320 382  
Cours de bourse au 12/09/2016 : 39,24 €  
Capitalisation au 12/09/2016 : 287 M€

## Actionnariat en %



\* Dont 51,8% agissant de concert

# PERSPECTIVES



# PERSPECTIVES

Prudence sur  
l'atterrissage du  
CA 2016 liée à la  
faiblesse des  
commandes du  
premier semestre

Confiance dans  
le maintien d'un  
niveau de  
rentabilité élevé

Poursuite des  
efforts  
d'innovation  
dans les solutions  
d'avenir

Renforcement de  
la proximité  
client et de la  
dynamique  
commerciale

# ANNEXES

## DEFINITION DE L'EBITDA

En M€	S1 2015	S1 2016
Résultat opérationnel /EBIT	13,5	18,1
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5,9	5,2
Dotations nettes aux provisions pour IFC (classées en charges de personnel)	(0,4)	0,3
<b>EBITDA</b>	<b>19,0</b>	<b>23,6</b>

MERCI POUR  
VOTRE ATTENTION

**Contacts :**

Linedata Services : Direction Financière - 01 73 43 70 27 - [infofinances@linedata.com](mailto:infofinances@linedata.com)

Cap Value : Gilles Broquelet - [info@capvalue.fr](mailto:info@capvalue.fr) - 01 80 81 50 00 - [www.capvalue.fr](http://www.capvalue.fr)