



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

Présentation SFAF - 12 septembre 2017

20 IMPLANTATIONS DANS LE MONDE



Plus de 75% du chiffre d'affaires semestriel 2017 réalisé à l'international

 **1 250**
collaborateurs

 Plus de
700 clients

20 
implantations

SOMMAIRE

- **Faits marquants**
- **Résultats semestriels 2017**
- **Perspectives**

2017 : UNE ÉTAPE CHARNIÈRE POUR LA RÉUSSITE DU PLAN LINEDATA 2018 ET AU-DELÀ



Succès

Premiers livrables
du plan Linedata 2018



Défis

De nouveaux
challenges à relever
à court terme



Accélération

de la transformation
digitale de Linedata



Croissance externe

Gravitas janvier 2017
QRMO août 2017

FAITS MARQUANTS

ASSET MANAGEMENT

Forte progression de l'activité au S1 (+24,8%)

- Croissance organique (+0,6%) portée par l'offre front/middle office
- Intérêt confirmé du marché pour des offres combinées Logiciels + Services

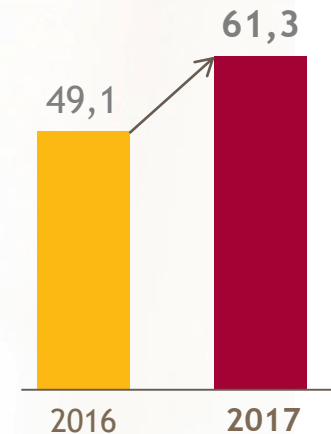
Contribution prometteuse de Gravitas

- Apport de 11,9 M€ de chiffre d'affaires au premier semestre en Amérique du Nord
- Construction d'une offre distinctive associant les solutions Linedata et l'outsourcing Gravitas
- Prospection active en Europe avec des retours encourageants
- Un modèle économique en cours d'intégration à celui de Linedata

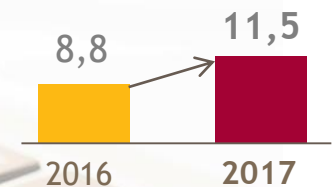
Premiers livrables du projet Asset Management Platform (AMP)

- Développement des fondations architecturales
- Conception et réalisation de l'interface utilisateur avec, comme premier livrable, le tableau de bord Linedata Clarity
- Convergence des différents modules fonctionnels vers la nouvelle architecture

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



BOOKING (M€)



LENDING & LEASING

Une activité en cours de redressement en Amérique du Nord

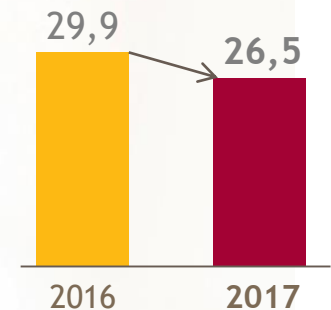
- Adaptation de l'offre Linedata Capitalstream à la clientèle middle market
- Impact du décalage des prises de commandes sur le revenu semestriel (-2,7M€)
- Livraison de projets importants dans les délais avec un très bon retour des clients

Implémentation réussie du premier client Linedata Ekip³⁶⁰ au Canada

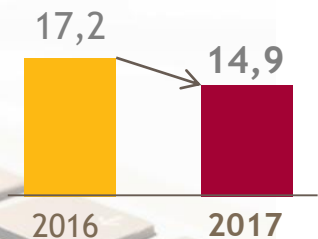
Migration des clients sur Linedata Ekip³⁶⁰

- Forte activité de consulting autour de la base installée avec un léger effet de base défavorable par rapport à 2016 (année où ont été reconnues de nombreuses licences d'upgrades)
- Recours importants aux tests pour s'adapter aux environnements des clients

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



BOOKING (M€)



14 NOUVEAUX CLIENTS

Quelques exemples



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

UN DÉBUT D'EXERCICE SOUS LE SIGNE DE LA TRANSFORMATION



Activité

Chiffre d'affaires en hausse porté par l'acquisition de Gravitas



Rentabilité

EBITDA en diminution impacté par les investissements R&D et le nouveau mix produit



Innovation

Accélération des investissements R&D du programme Linedata 2018

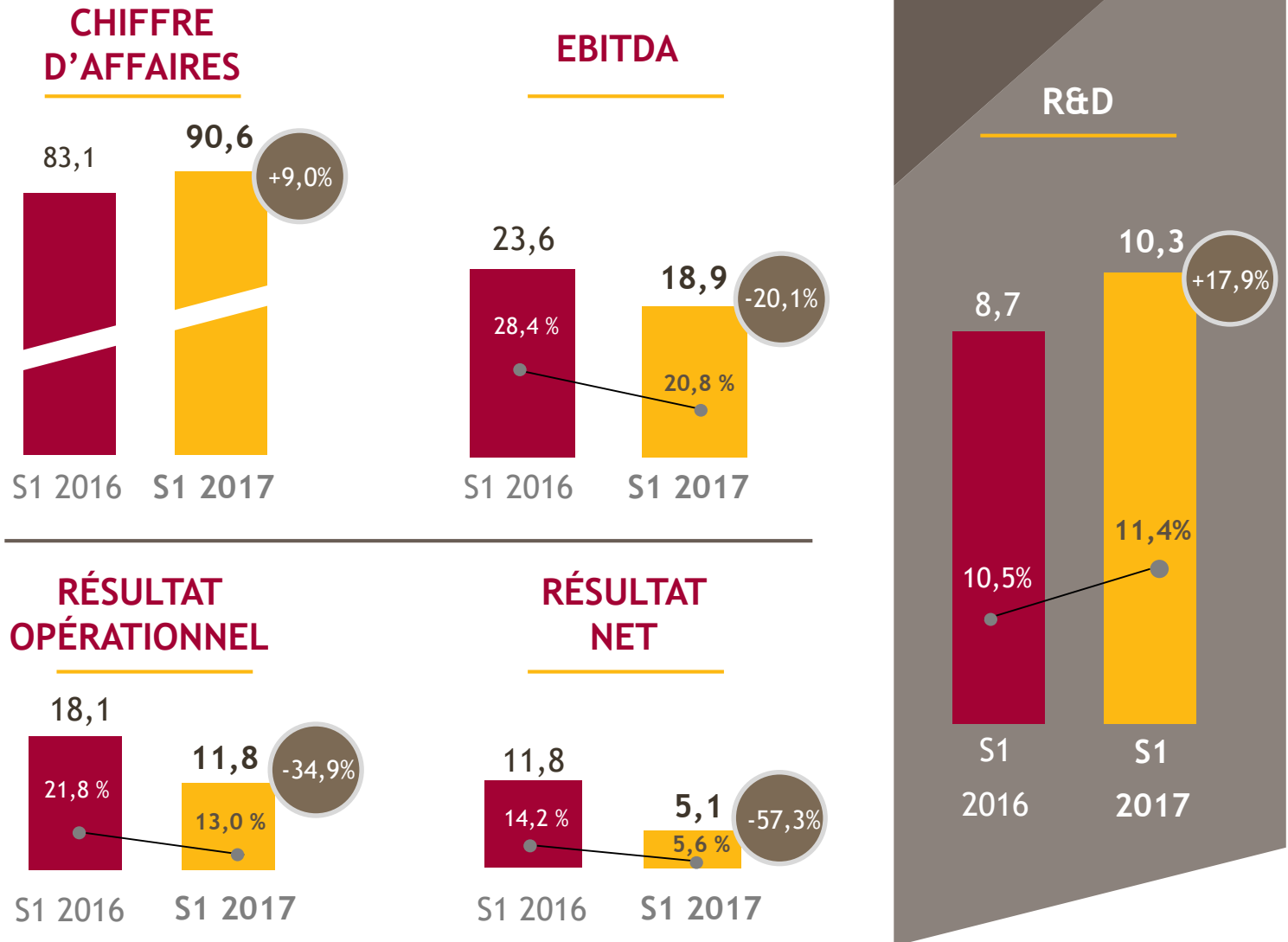


Acquisition

Gravitas janvier 2017

DES INDICATEURS OPÉRATIONNELS QUI REFLÈTENT LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE LINEDATA

En M€



ÉVOLUTION DES TAUX DE CHANGE

2016 / 2017 (\$/£)

	S1 2016	2016	S1 2017	Variation
\$				
Taux moyen (P&L)	1,116		1,083	-3,0%
Taux de clôture (Bilan)		1,054	1,141	+7,6%
£				
Taux moyen (P&L)	0,779		0,860	+9,5%
Taux de clôture (Bilan)		0,856	0,879	+2,6%

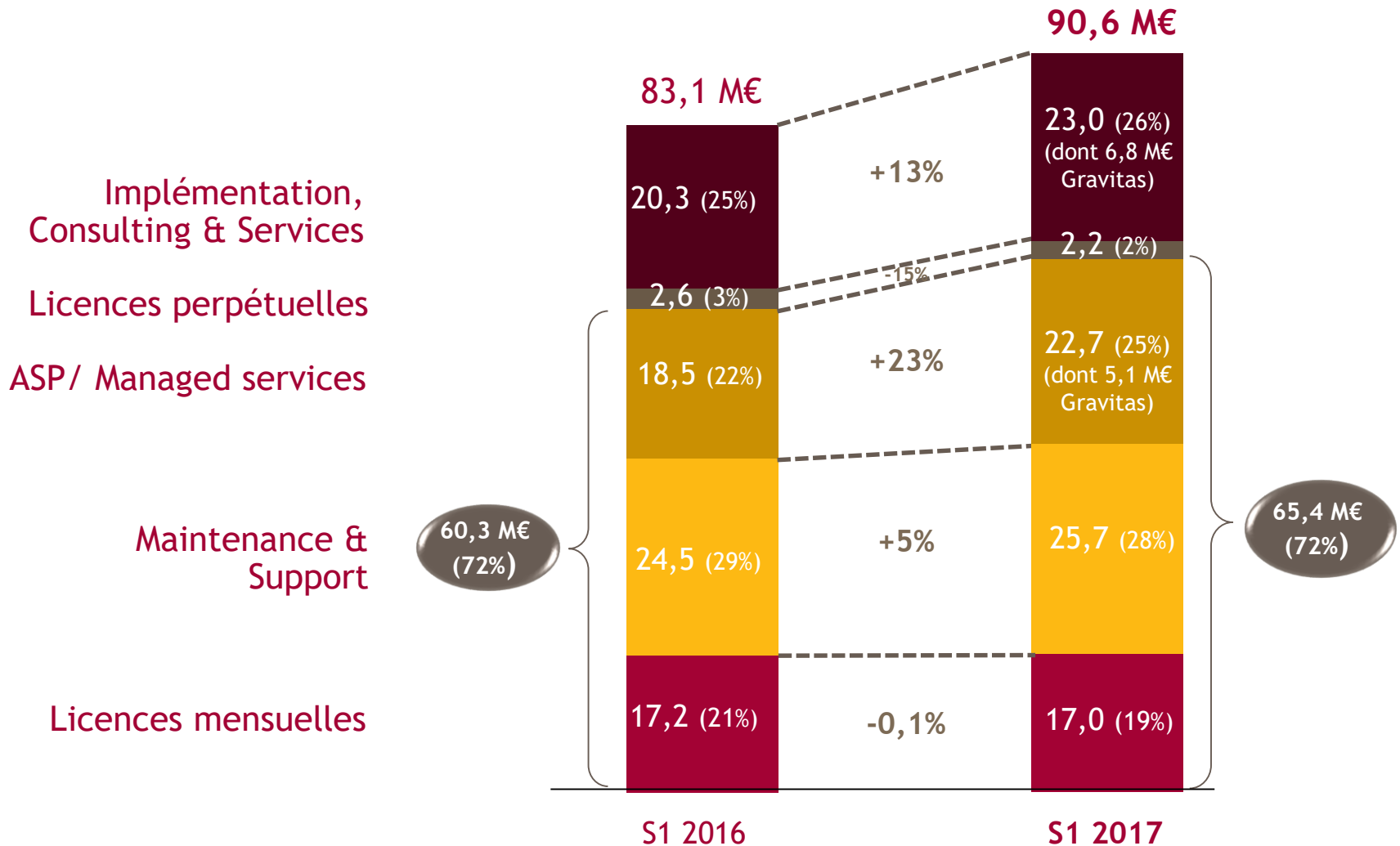
CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT D'ACTIVITE

En M€ IFRS	S1 2016	S1 2017	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants (*)
Asset Management	49,1	61,3	+24,8%	+0,6%
Lending & Leasing	29,9	26,5	-11,4%	-11,6%
Autres Activités	4,1	2,8	-32,3%	-32,3%
Total	83,1	90,6	+9,0%	-5,4%

► Le chiffre d'affaires Asset Management 2017 intègre pour 11,9 M€ de revenus Gravitass

(*) Hors Derivation et Gravitass

EVOLUTION DU MIX PRODUIT



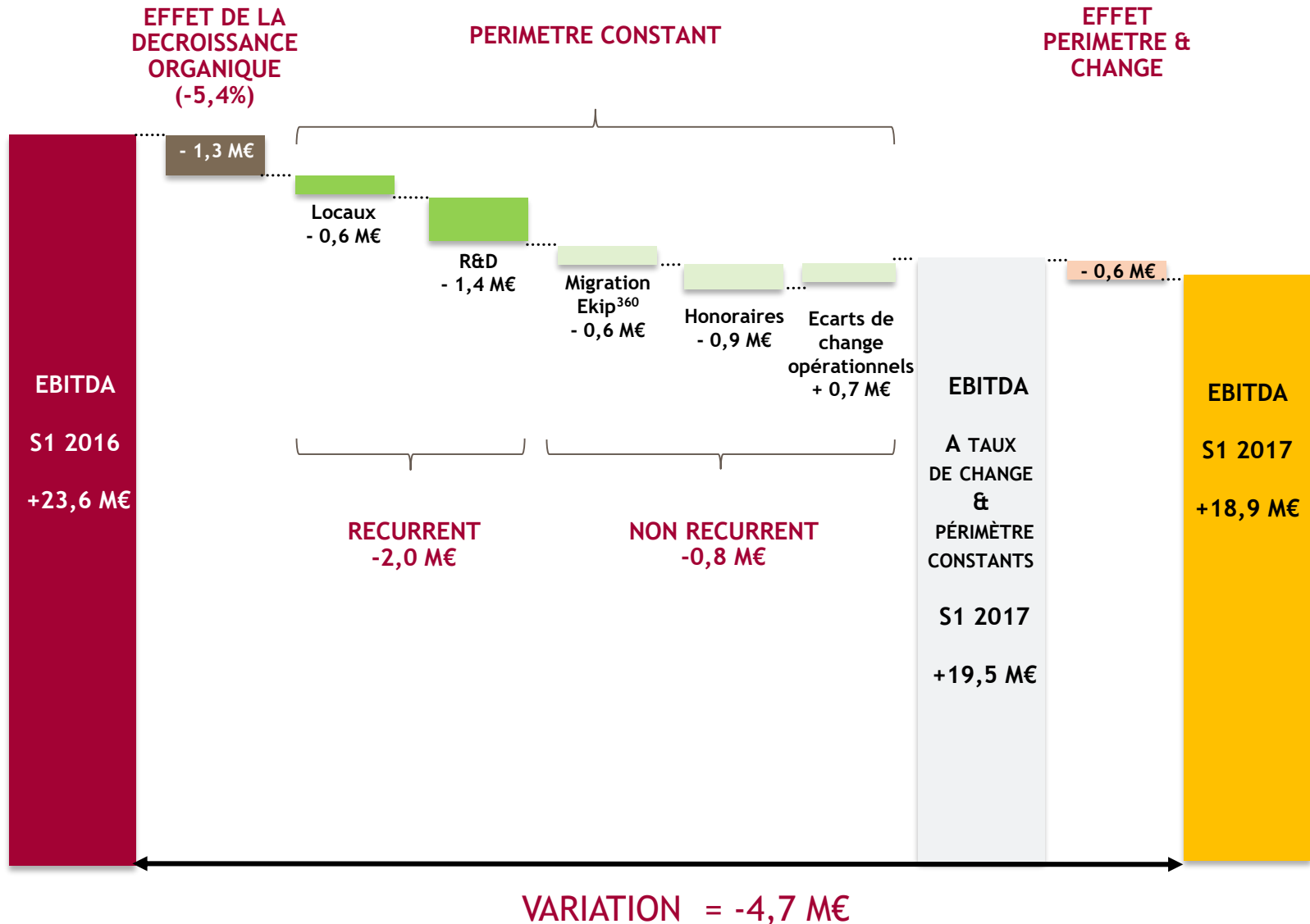
EBITDA

En M€ IFRS	S1 2016	S1 2017	Variation	A taux de change et périmètre constants (*)	
				S1 2017	Variation
Chiffre d'affaires	83,1	90,6	+9,0%	78,6	-5,4%
Achats et charges externes	(16,7)	(21,1)	+25,9%	(17,2)	+3,0%
Impôts et taxes	(1,7)	(1,8)	+6,0%	(1,7)	-
Charges de personnel	(40,6)	(49,0)	+20,7%	(40,6)	-
Autres produits et charges	(0,5)	0,2	ns	0,4	ns
EBITDA	23,6	18,9	-20,1%	19,5	-17,2%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>28,4%</i>	<i>20,8%</i>	<i>-</i>	<i>24,9%</i>	<i>-</i>

- ▶ Hausse plus forte des charges de personnel due principalement à la R&D pour 1,4 M€ et à la migration EKIP³⁶⁰ pour 0,6 M€
- ▶ Augmentation exceptionnelle du poste Honoraires (pour l'acquisition de Gravitas et des études externes)

(*) Hors Derivation et Gravitas

VARIATION EBITDA S1 2016 / S1 2017



MARGE D'EBITDA PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

En M€ / en % du CA	S1 2016		S1 2017	
Asset Management	14,2	28,9%	13,5	21,9%
Lending & Leasing	7,1	23,9%	4,2	16,0%
Autres Activités	2,3	55,7%	1,2	43,2%
Total	23,6	28,4%	18,9	20,8%

- ▶ Asset Management : impact du mix produit (plus de services avec Gravitas) et hausse R&D
- ▶ Lending & Leasing : faible marge aux USA et moins de licences perpétuelles en Europe

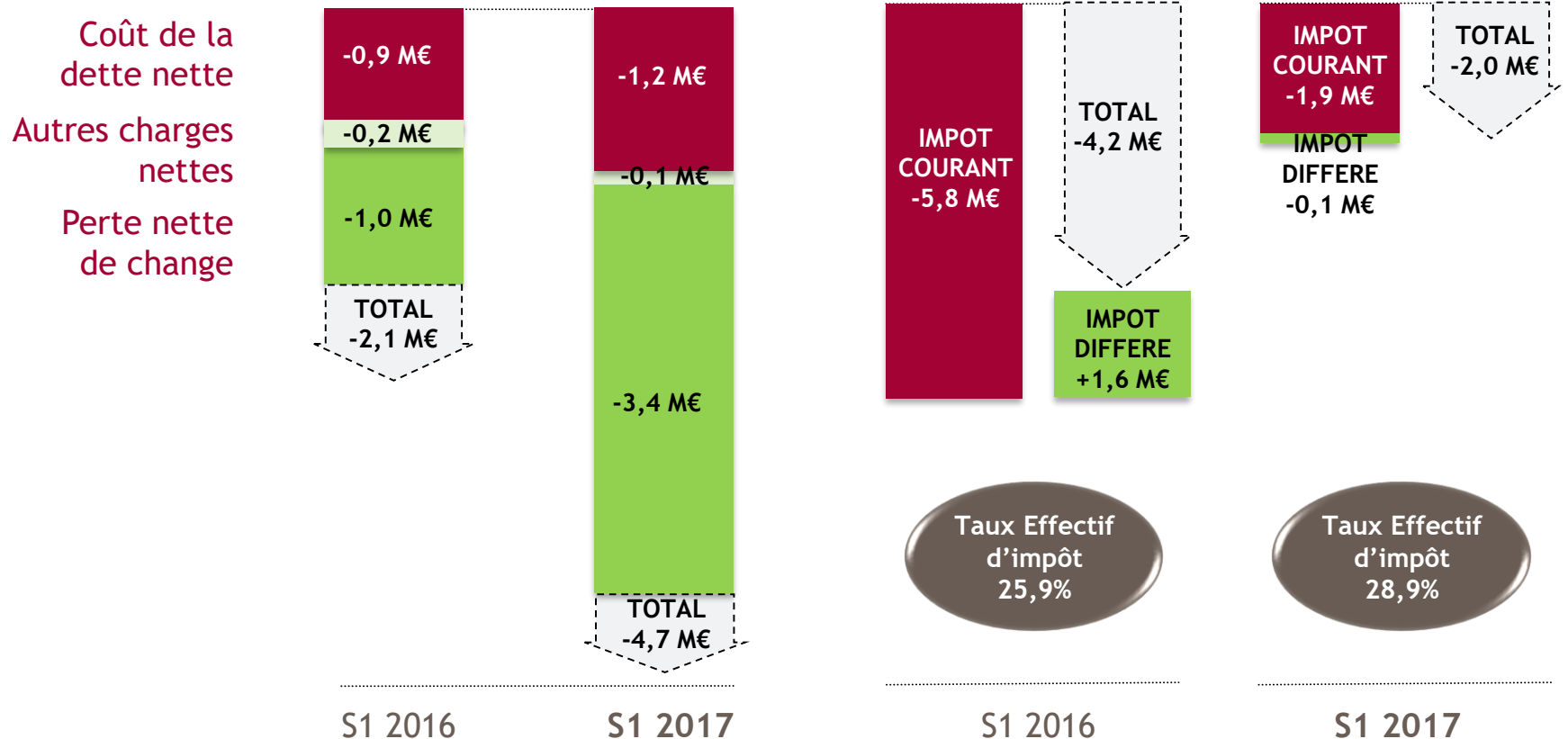
COMPTE DE RÉSULTAT

En M€ IFRS	S1 2016	S1 2017	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants (*)
Chiffre d'affaires	83,1	90,6	+9,0%	-5,4%
EBITDA	23,6	18,9	-20,1%	-17,2%
<i>Marge d'EBITDA</i>	28,4%	20,8%		
Résultat opérationnel	18,1	11,8	-34,9%	-23,7%
<i>Marge opérationnelle</i>	21,8%	13,0%		
Résultat financier	(2,1)	(4,7)		
Impôts	(4,2)	(2,0)	-8,7%	
Résultat net	11,8	5,1	-57,3%	
<i>Marge nette</i>	14,2%	5,6%		

- ▶ Hausse des dotations aux amortissements (Gravitas + R&D capitalisée)
- ▶ Résultat financier impacté par les pertes de change latentes sur emprunt interco en USD

(*) Hors Derivation et Gravitas

EVOLUTION DU RESULTAT FINANCIER ET DE L'IMPÔT



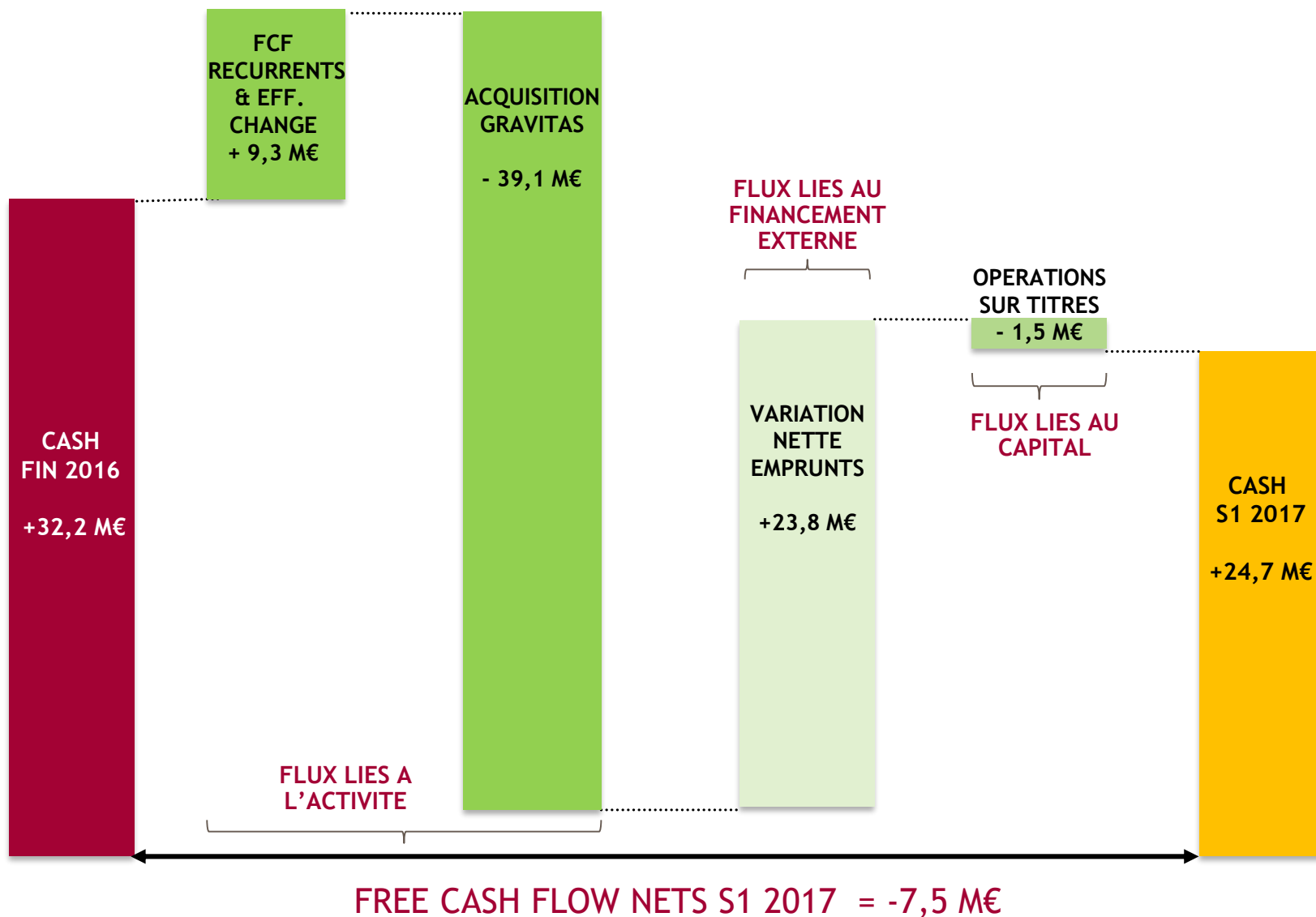
- ▶ Impact négatif de l'effet de change USD sur les prêts et comptes courants inter-compagnies
- ▶ Légère hausse des intérêts sur la dette liée à la hausse de l'encours moyen des financements

- ▶ Part plus significative du résultat réalisé dans les pays fortement taxés (Amérique du Nord)
- ▶ Retraitement d'impôts différés en S1 2016 (+1,5 M€)

VARIATION DES CASH FLOWS

En M€ IFRS	S1 2016	2016	S1 2017	Var. S1 2017 / S1 2016
EBITDA	23,6	49,9	18,9	-20,1%
Impôts	(5,1)	(11,6)	(6,1)	
Frais financiers nets	(0,9)	(1,9)	(1,0)	
Autres éléments non cash	0,4	(1,0)	(0,2)	
Cash Flow opérationnels	18,0	35,4	11,6	-35,5%
Acquisitions	(6,3)	(5,9)	(39,1)	
CAPEX	(1,7)	(4,4)	(4,1)	
Variation du BFR	(3,4)	0,4	5,1	
Free Cash Flow opérationnels	6,6	25,5	(26,5)	ns
Variation Emprunts & autres	5,2	2,3	23,8	
Opérations sur titres	0	(1,0)	(1,5)	
Dividendes	0	(31,8)	0	
Effets de change	(1,1)	(0,8)	(3,3)	
Free Cash Flow Nets	10,7	(5,8)	(7,5)	
Position de Trésorerie à fin de période	48,7	32,2	24,7	-49,3%

ÉVOLUTION DU CASH DISPONIBLE



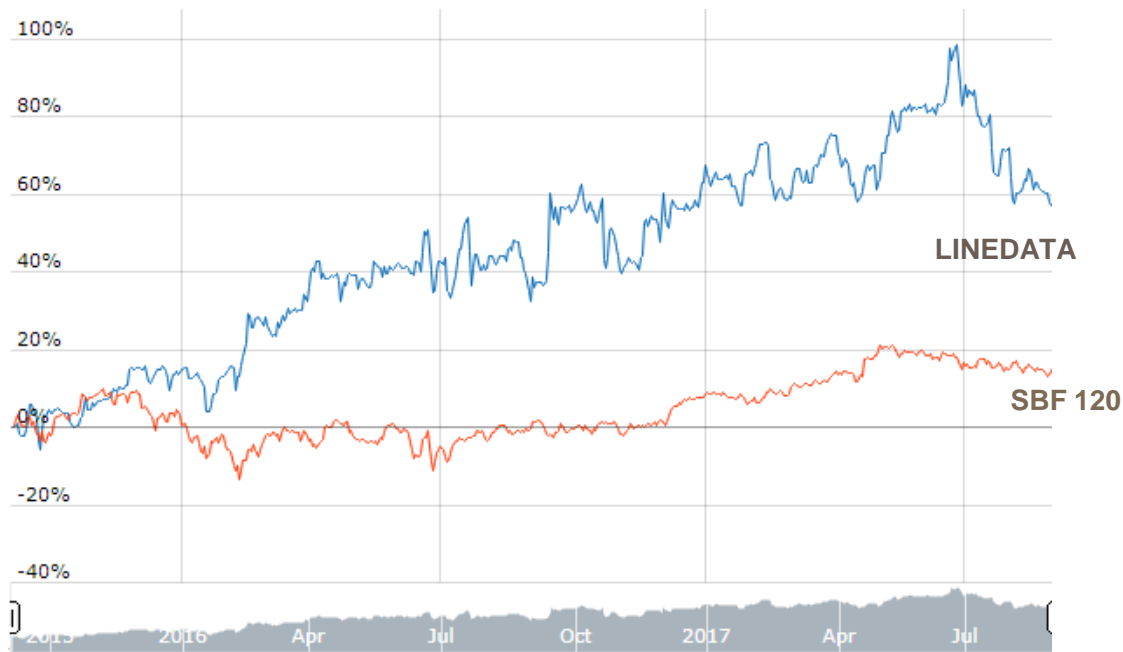
BILAN

ACTIF (en M€)	12/2016	06/2017	PASSIF (en M€)	12/2016	06/2017
Goodwill	130,2	153,5	Capitaux Propres	114,9	103,5
Autres immobilisations	46,0	51,2	Impôts Passif	19,5	15,0
Impôts Actif	10,3	10,5	Autres Passifs long terme	9,0	8,7
Actif court terme	43,9	49,0	Passif court terme	47,3	67,1
Trésorerie et équivalents	32,2	24,7	Dettes financières à long terme et court terme	71,9	94,6
TOTAL ACTIF	262,6	288,9	TOTAL PASSIF	262,6	288,9

- ▶ Hausse de l'endettement net qui représente moins de 1,4x EBITDA 2016
- ▶ Réduction des capitaux propres liée au dividende et effets de conversion

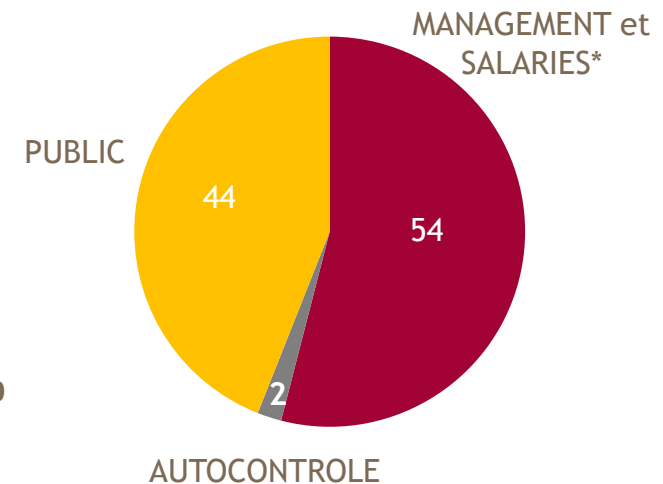
LA BOURSE

Cours de l'action de Linedata sur un an



Nombre de titres A : 7 293 356
Cours de bourse au 10/09/2017 : 43,19 €
Capitalisation au 10/09/2017 : 315 M€

Actionnariat en %



* Dont 50,6% agissant de concert



PERSPECTIVES

ACQUISITION DE QRMO

Renforcement de l'offre de services et de la présence du Groupe en Asie

Renforcement de l'offre d'outsourcing des fonctions de middle-office pour les hedge-funds



- Offre d'outsourcing à forte valeur ajoutée consistant à fournir des rapports de risque et à assurer les réconciliations post-trade
- Extension accélérée de la couverture géographique des offres d'outsourcing de Linedata

Une position de leader en Asie

- Création en 2006 à Hong Kong
- Une clientèle de plus de 30 hedge funds basés à Hong Kong, à Singapour et en Australie
- Effectifs : 30 personnes
- Chiffre d'affaires 2016 : 3,2 M USD

Des synergies rapides

- Regroupement des effectifs de Hong Kong dans les mêmes locaux
- Intégration des composants technologiques de Linedata dans l'offre de QRMO

DÉVELOPPEMENT DE L'OUTSOURCING

Un vecteur puissant de transformation de Linedata

Linedata 



Accélération de la
stratégie d'offre
combinée
Logiciels+Services



Atteinte d'une
couverture
géographique globale

PLAN D' ACTIONS 2017/2018

Accélérer la
transformation
digitale

Arrivée d'une nouvelle
Directrice de l'Innovation,
du Marketing et de la
Communication

Dynamiser la
gestion des
talents

Création d'un poste de
DRH groupe

Réussir
l'intégration des
offres combinées
Logiciels &
Services

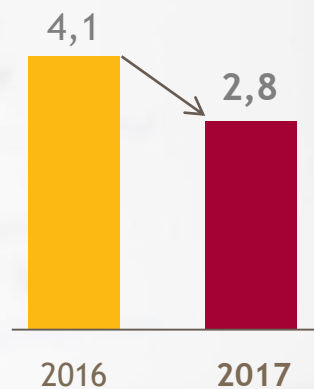
Piloter la
refonte de la
plate-forme de
marque

ANNEXES

AUTRES ACTIVITÉS : ASSURANCE

Activité en baisse liée à la réduction importante de périmètre de deux clients

CHIFFRE D'AFFAIRES S1 (M€)



Fin de l'épargne salariale avec un impact sur le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre

DEFINITION DE L'EBITDA

(en M€)

En M€	S1 2016	S1 2017
Résultat opérationnel /EBIT	18,1	11,8
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5,2	6,8
Dotations nettes aux provisions pour IFC (classées en charges de personnel)	0,3	0,3
EBITDA	23,6	18,9

MERCI POUR
VOTRE ATTENTION

Contacts

Linedata Services : Direction Financière - 01 73 43 70 27 - infofinances@linedata.com

Cap Value : Gilles Broquelet - info@capvalue.fr - 01 80 81 50 00 - www.capvalue.fr