



Linedata

RÉSULTATS ANNUELS 2017

Mercredi 14 février 2018





Linedata



Editeur de solutions globales

 **20**
bureaux

 **1300**
collaborateurs

 **730**
clients

 **63 000**
utilisateurs dans le monde

We humanize technology



SOMMAIRE

- 1 Faits marquants 2017
- 2 Résultats annuels
- 3 Stratégie de développement



1

FAITS MARQUANTS 2017

2017 : PRÉPARER LA CROISSANCE FUTURE

SUCCÈS

FRANCHISSEMENT
D'ÉTAPES-CLÉS DU
PLAN LINEDATA 2018

ACCÉLÉRATION

DE NOTRE
TRANSFORMATION
DIGITALE
AFIN DE MIEUX NOUS
PRÉPARER AUX
NOUVEAUX DÉFIS

INVESTISSEMENTS

LIÉS À
L'INTÉGRATION DES
NOUVELLES
ACQUISITIONS ET À
LA POURSUITE DES
GRANDS PROJETS
R&D

UNE ANNÉE AXÉE SUR L'EXTENSION DE NOS MÉTIERS ET LA TRANSFORMATION DE NOS OFFRES

ACQUISITIONS

Gravitas en janvier et QRMO en août

- Elargissement de nos marchés vers les services d'outsourcing et de cloud
- Création d'offres combinées Softwares & Services
- Accélération du développement sur le marché des Hedge Funds
- Arrivée d'une centaine de nouveaux clients
- Renforcement de l'ancrage en Asie

INNOVATION

Développement de solutions modulaires et digitales

- Deux nouvelles versions majeures disponibles sur le marché des crédits :

LINEDATA EKIP³⁶⁰

LINEDATA CAPITALSTREAM V11.0

- Passage en phase de développement du projet AMP (Asset Management Platform)

LINEDATA CLARITY

RENFORCEMENT DES FONCTIONS DU SIÈGE

PROMOUVOIR LA CULTURE
D'INNOVATION



Direction Innovation

TIRER PARTI DE LA
TRANSFORMATION DIGITALE



Direction Marketing Groupe

TRANSFORMER NOS
MÉTHODES DE TRAVAIL



DRH Groupe

DÉPLOIEMENT DE NOTRE NOUVELLE PLATEFORME DE MARQUE

NOS VALEURS



Attentionné



Ingénieux



Pérenne



Passionné

WE HUMANIZE TECHNOLOGY

- Un positionnement de marque qui nous différencie et crée une préférence
- Création d'un sentiment de communauté partagé par tous nos collaborateurs dans le monde



Linedata: A new age, une nouvelle ère



ASSET MANAGEMENT

CONTRIBUTION DE **GRAVITAS** ET DE **QRMO** ACQUISES EN COURS D'ANNÉE

Une activité tirée par les réglementations et freinée par le Brexit

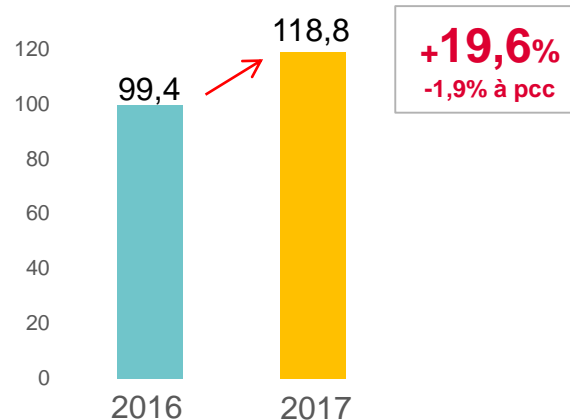
Intégration globale des équipes
Asset Management Linedata/Gravitas/QRMO
au sein d'une même Business Line

Transformation des métiers

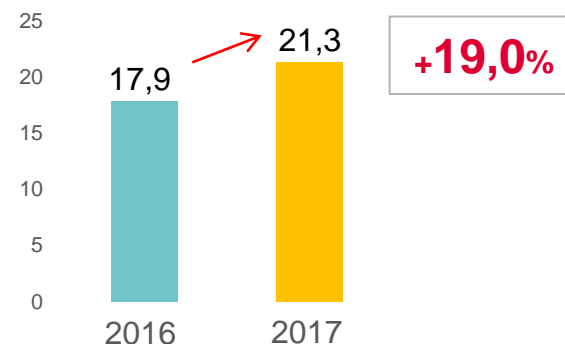
Démarrage progressif de la révolution digitale des sociétés de gestion autour de deux thèmes majeurs :

- l'intelligence artificielle
- la blockchain

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



BOOKING (M€)



LENDING & LEASING

UNE ANNÉE DE TRANSITION POUR PRÉPARER LE FUTUR

Premiers clients live sur Linedata EKIP³⁶⁰

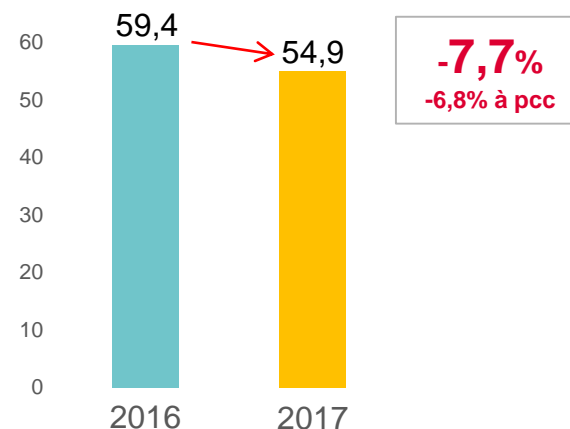
Des dépenses exceptionnelles de migration et de testing inhérentes à toute sortie de release majeure

Finalisation de la nouvelle version de Linedata Capitalstream

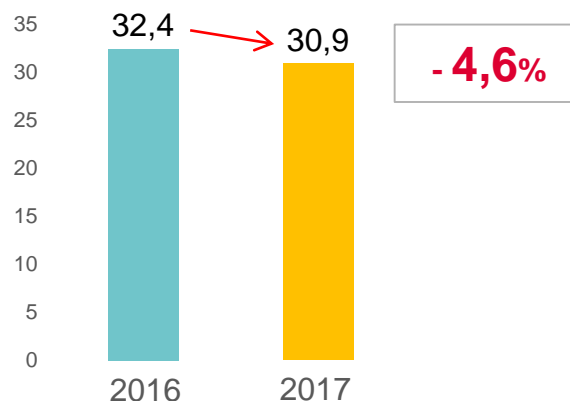
Sortie de la V11.0 avec des promesses ambitieuses pour conquérir de nouveaux marchés

Arrivée en août 2017 d'un nouveau Directeur Opérationnel pour la zone Amérique du Nord

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



BOOKING (M€)



NOS AWARDS 2017



“National Champion”
European Business Awards



“Best PMS”
Fund Technology & Wall Street Letter



“Most improved commercial loan origination solution”
Aite Group



“Best Technology Provider”
HFM European Hedge Fund Service Awards



“Best Portfolio Management”
HFM Service Awards



Mutual Fund Service & Technology Awards 2017

Winner

“Best Technology Initiative”, Linedata Navquest
Fund Intelligence Mutual Fund Service & Technology Awards



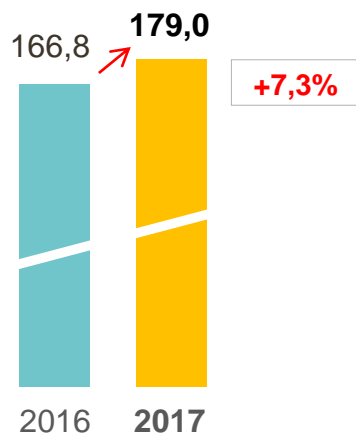
2

RÉSULTATS ANNUELS

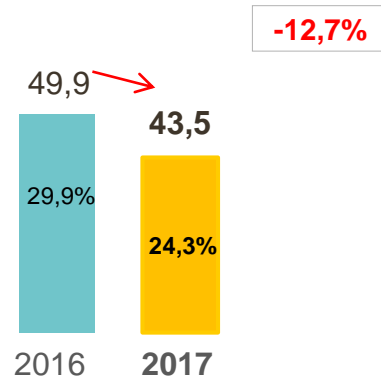
INDICATEURS OPÉRATIONNELS

En M€

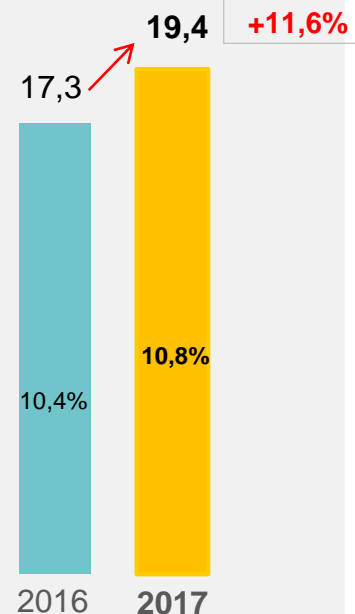
CHIFFRE D'AFFAIRES



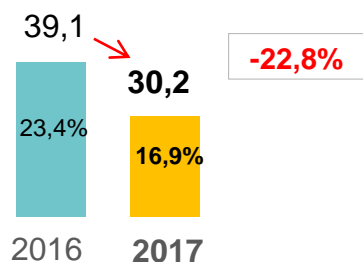
EBITDA



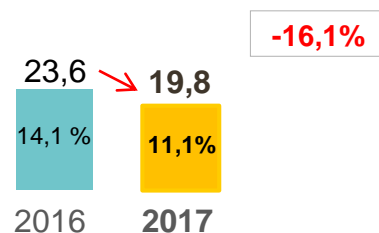
R&D



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



RÉSULTAT NET



ÉVOLUTION DES TAUX DE CHANGE

2015 / 2017 (\$/£)

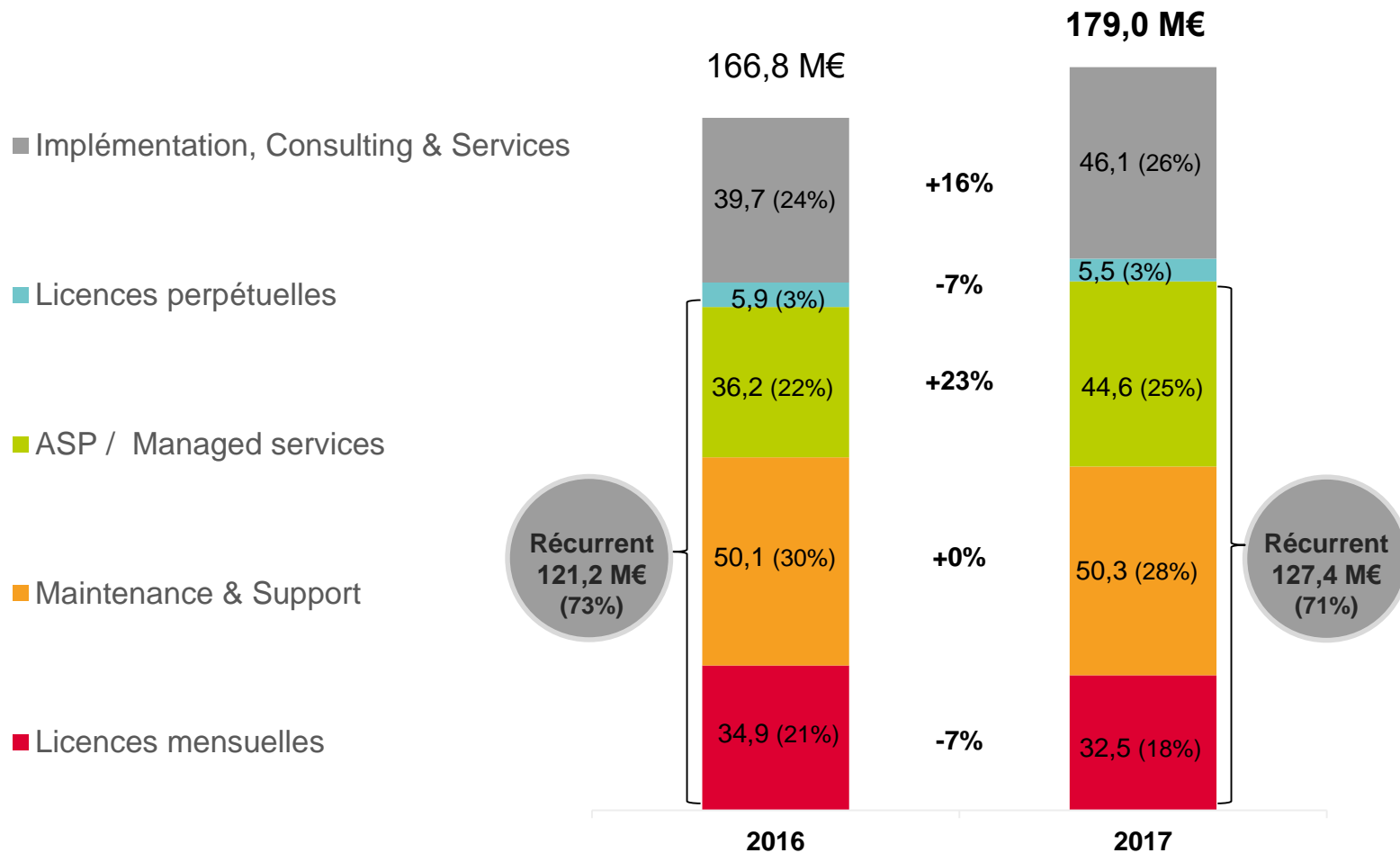
	2015	2016	2017	Variation 2017/16
\$				
Taux moyen (P&L)	1,110	1,107	1,129	+2,0%
Taux de clôture (Bilan)	1,089	1,054	1,199	+12,1%
£				
Taux moyen (P&L)	0,726	0,819	0,876	+6,9%
Taux de clôture (Bilan)	0,734	0,856	0,887	+3,5%

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

En M€ IFRS	2016	2017	Variation	2017 à taux de change et périmètre constants (*)	Variation à taux de change et périmètre constants (*)
Asset Management	99,4	118,8	+19,6%	97,5	-1,9%
Lending & Leasing	59,4	54,9	-7,7%	55,4	-6,8%
Autres Activités	8,0	5,3	-33,7%	5,3	-33,7%
Total	166,8	179,0	+7,3%	158,2	-5,2%

(*) Hors Derivation, Gravitas et QRMO

ÉVOLUTION DU MIX PRODUIT

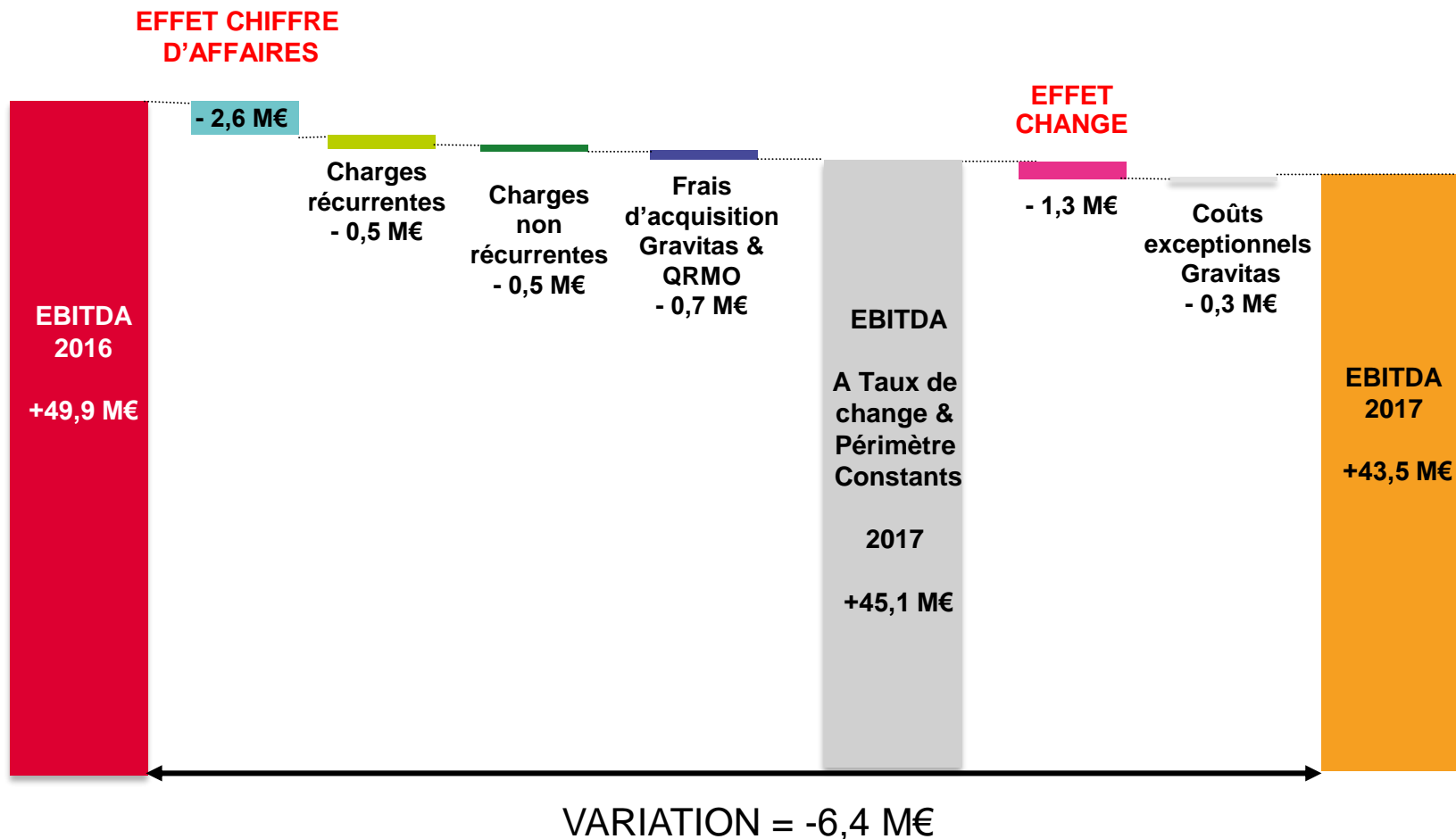


EBITDA

En M€ IFRS	2016	2017	Variation	A taux de change et périmètre constants (*)	
				2017	Variation
Chiffre d'affaires	166,8	179,0	+7,3%	158,2	-5,2%
Achats et charges externes	(34,2)	(40,2)	+17,7%	(34,2)	ns
Impôts et taxes	(2,9)	(2,8)	-2,9%	(2,8)	ns
Charges de personnel	(78,9)	(92,0)	+16,6%	(75,7)	-4,1%
Autres produits et charges	(0,9)	(0,5)	ns	(0,4)	ns
EBITDA	49,9	43,5	-12,7%	45,1	-9,6%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>29,9%</i>	<i>24,3%</i>	<i>-</i>	<i>28,5%</i>	<i>-</i>

(*) Hors Derivation, Gravitas et QRMO

VARIATION DE L'EBITDA 2016 / 2017



MARGE D'EBITDA PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

En M€ / en % du CA	2016		2017	
Asset Management	30,3	30,5%	27,9	23,5%
Lending & Leasing	14,9	25,1%	13,5	24,5%
Autres Activités	4,7	58,4%	2,1	40,7%
Total	49,9	29,9%	43,5	24,3%

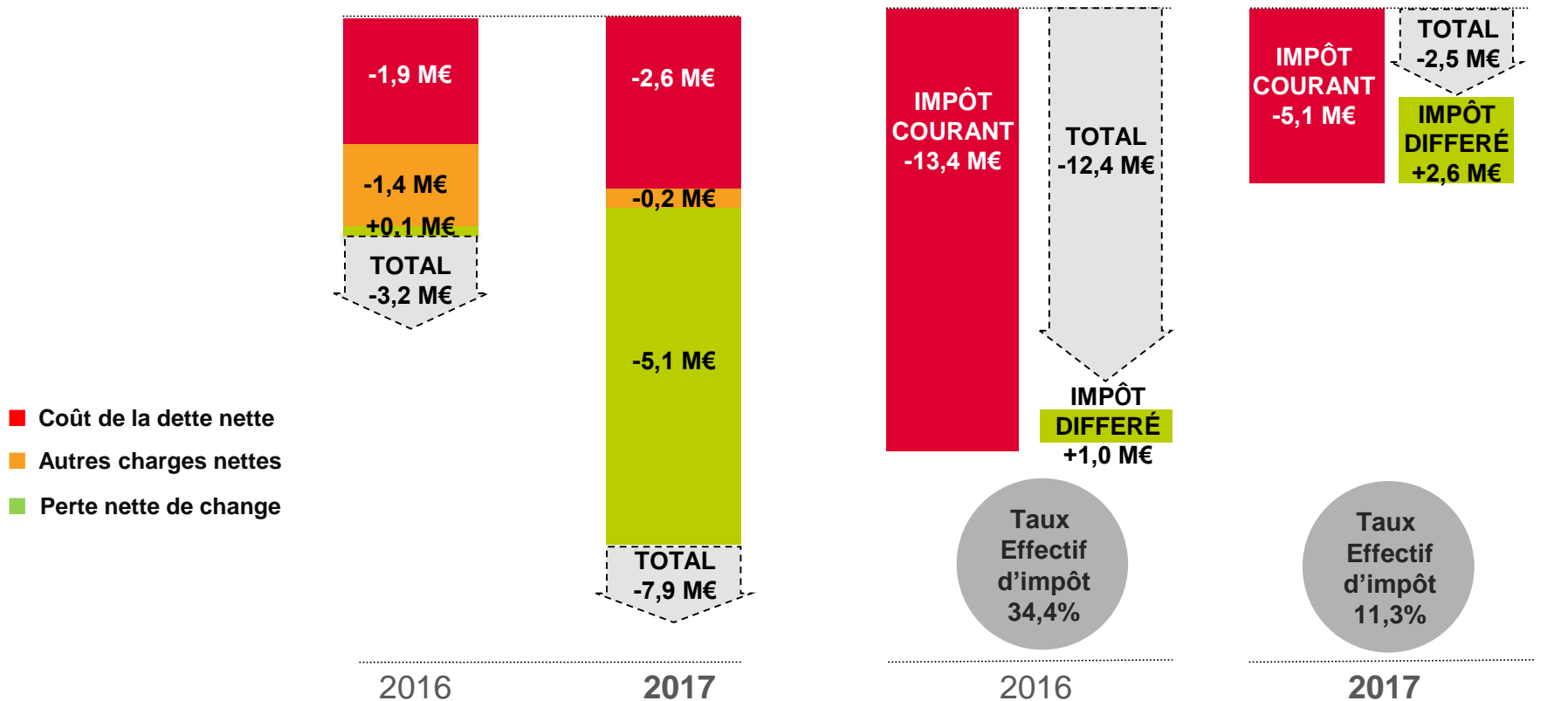
(*) Hors Derivation, Gravitas et QRMO

COMPTE DE RÉSULTAT

En M€ IFRS	2016	2017	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants (*)
Chiffre d'affaires	166,8	179,0	+7,3%	-5,2%
EBITDA	49,9	43,5	-12,7%	-9,6%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>29,9%</i>	<i>24,3%</i>		
Résultat opérationnel	39,1	30,2	-22,8%	-12,8%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>23,4%</i>	<i>16,9%</i>		
Résultat financier	(3,2)	(7,9)		
Impôts	(12,3)	(2,5)		
Résultat net	23,6	19,8	-16,1%	+1,1%
<i>Marge nette</i>	<i>14,1%</i>	<i>11,1%</i>		

(*) Hors Derivation, Gravitas et QRMO

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT FINANCIER ET DE L'IMPÔT



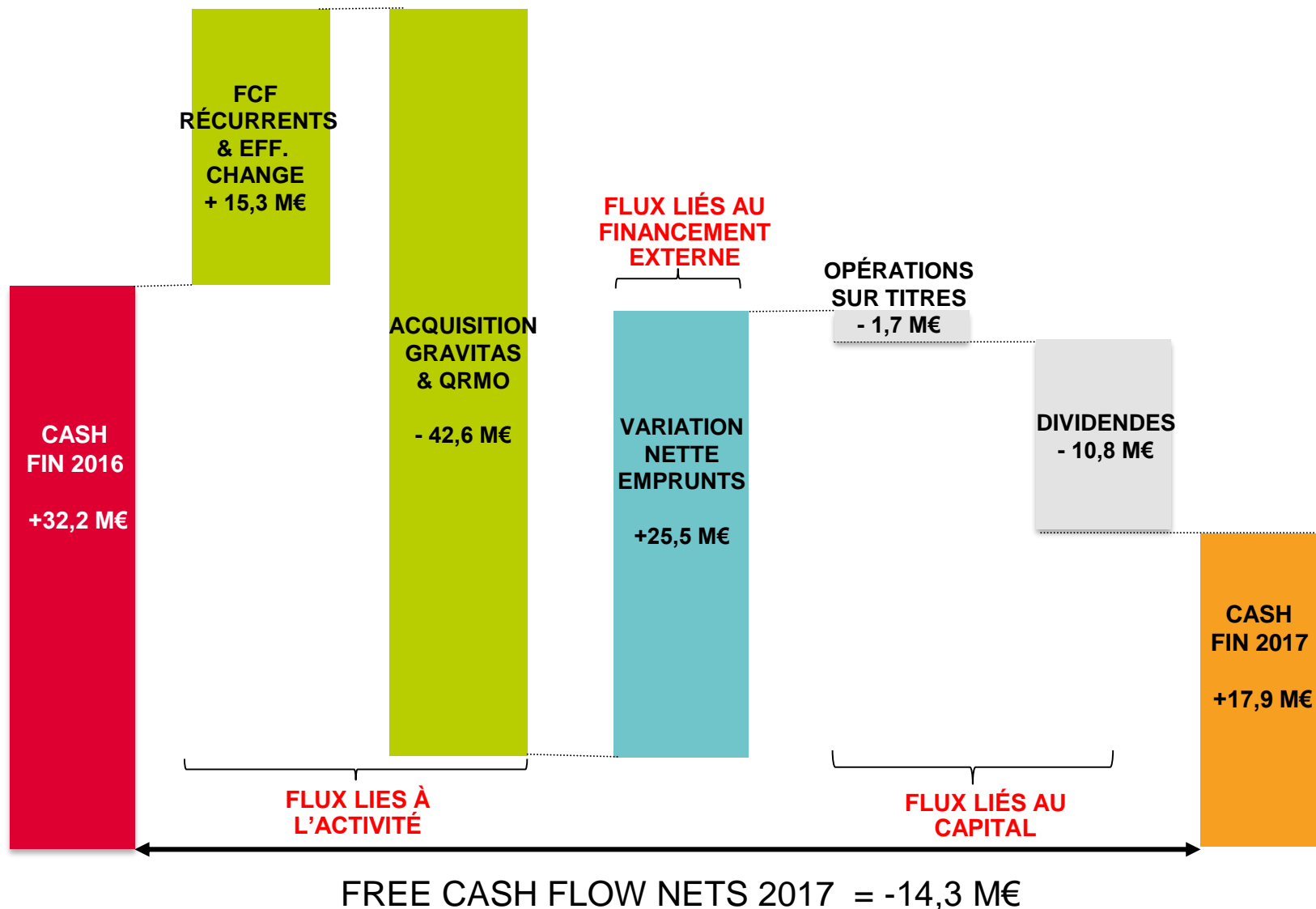
- ▶ Impact négatif de l'effet de change USD sur les prêts et comptes courants inter-compagnies
- ▶ Hausse des intérêts sur la dette liée à la hausse de l'encours moyen des financements

- ▶ Effet de la réforme fiscale américaine (10,9%) :
 - Repatriation Tax : charge d'impôt courant de 1,8 M€
 - Baisse Taux d'impôt à 21 % : 4,2 M€ de produit d'impôt différé
- ▶ Effet fiscal des écarts de conversion en France (8,1%)

VARIATION DES CASH FLOWS

En M€ IFRS	2016	2017	Variation 2017 / 2016
EBITDA	49,9	43,5	-12,7%
Impôts	(11,6)	(10,3)	
Frais financiers nets	(1,9)	(2,5)	
Autres éléments non cash	(1,0)	(0,3)	
Cash Flow opérationnels	35,4	30,5	-13,7%
Acquisitions	(5,9)	(42,6)	
CAPEX	(4,4)	(10,9)	
Variation du BFR	0,4	(1,4)	
Free Cash Flow opérationnels	25,5	(24,4)	ns
Variation Emprunts & autres	2,3	25,5	
Opérations sur titres	(1,0)	(1,7)	
Dividendes	(31,8)	(10,8)	
Effets de change	(0,8)	(2,9)	
Free Cash Flow Nets	(5,8)	(14,3)	ns
Position de Trésorerie à fin de période	32,2	17,9	-44,5%

ÉVOLUTION DU CASH DISPONIBLE



BILAN

ACTIF (en M€)	2016	2017
Goodwill	130,2	152,5
Autres immobilisations	46,0	53,2
Impôts Actif	10,3	10,6
Actif court terme	43,9	42,1
Trésorerie et équivalents	32,2	17,9
TOTAL ACTIF	262,6	276,3

PASSIF (en M€)	2016	2017
Capitaux Propres	114,9	115,4
Impôts Passif	19,5	11,4
Autres Passifs long terme	9,0	9,6
Passif court terme	47,3	44,3
Dettes financières à long terme et court terme	71,9	95,6
TOTAL PASSIF	262,6	276,3

Endettement net à 77,7 M€ qui représente moins de 1,8x EBITDA 2017

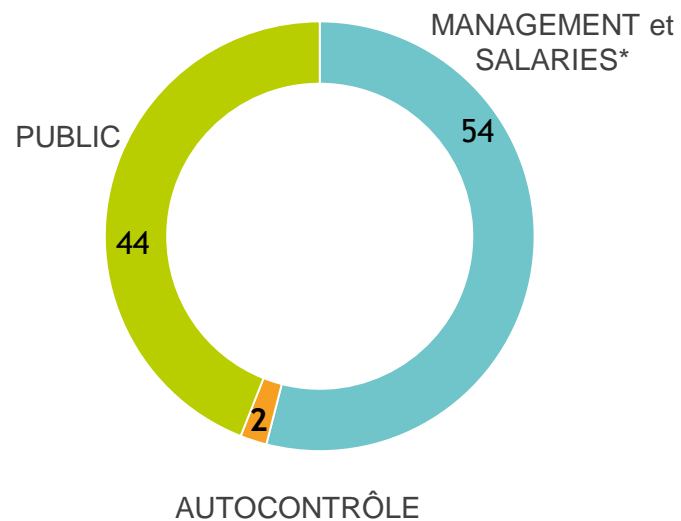
LA BOURSE

Cours de l'action de Linedata sur un an



Nombre de titres A : 7 293 356
 Cours de bourse au 12/02/2018 : 35,30 €
 Capitalisation au 12/02/2018 : 257,5 M€

Actionnariat en %



* Dont 51% agissant de concert





3

STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT

AXES DE DÉVELOPPEMENT 2018

ACCÉLÉRER LA TRANSFORMATION DIGITALE

STIMULER LA CROISSANCE

AFFIRMER LES VALEURS DE MARQUE

LES INITIATIVES DE TRANSFORMATION 2018

ACCÉLÉRER

- Tirer parti de l'intégration de Gravitass & QRMO
- Délivrer les prochaines étapes de AMP (Asset Management Platform)

STIMULER

- Signer des contrats d'outsourcing majeurs
- Développer nos centres d'excellence pour accompagner la croissance de nos clients
- S'appuyer sur les nouvelles plateformes logicielles pour conquérir de nouveaux grands comptes

AFFIRMER

- Mettre à profit la nouvelle identité de marque pour mieux nous faire connaître
- Diffuser nos valeurs au travers des événements « 20 ans du Groupe »



Linedata

2018
ans

Une nouvelle ère



4

ANNEXE

DÉFINITION DE L'EBITDA

En M€	2016	2017
Résultat opérationnel /EBIT	39,1	30,2
Dotations nettes aux amortissements et provisions	10,6	12,8
Dotations nettes aux provisions pour IFC <i>(classées en charges de personnel)</i>	0,2	0,5
EBITDA	49,9	43,5