

## RESULTATS ANNUELS 2015



## PRESENTATION SFAF

MERCREDI 17 FÉVRIER 2016

# SOMMAIRE

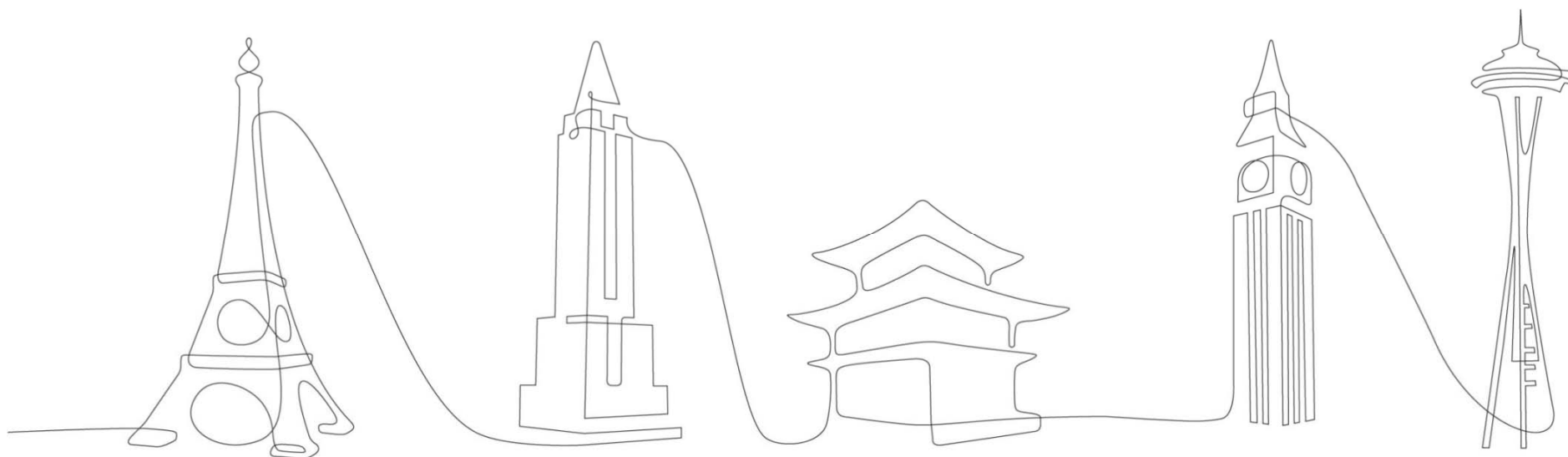


1 FAITS MARQUANTS 2015

2 RÉSULTATS 2015

3 LINEDATA 2018

# LE GROUPE LINEDATA



# LINEDATA EN BREF



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



CA 2015 : **172,3 M€**



R&D : **16,8 M€ (9,7% du CA)** en croissance de 51% sur 3 ans



**1 000** collaborateurs



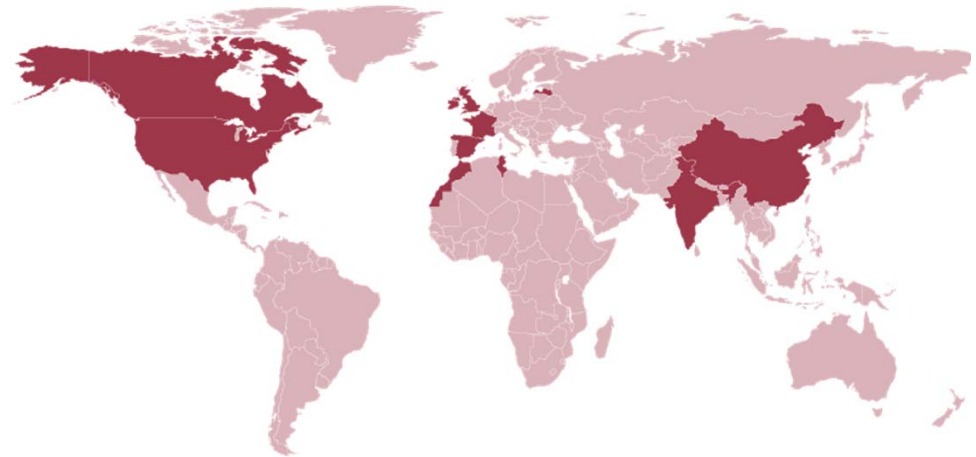
**650** sociétés clientes dans **50** pays



**63 000** utilisateurs professionnels de la finance

**16 implantations dans le monde**

Paris  
Londres  
Dublin  
Edimbourg  
Luxembourg  
Madrid  
Riga  
  
Casablanca  
Tunis  
Hong-Kong  
Chennai  
  
New-York  
Boston  
Seattle  
Irvine  
Toronto



**68% du CA à l'international**

# FAITS MARQUANTS 2015



# UN EXERCICE 2015 DYNAMIQUE

- ▶ Des résultats en accélération sur le 2<sup>nd</sup> semestre
  - Hausse de la prise de commandes et du chiffre d'affaires
  - Forte progression de l'EBITDA
  
- ▶ Succès du projet d'entreprise RISE
  - Mise en place réussie d'une organisation par métiers
  - Augmentation de la satisfaction client
  - Retour de la croissance organique au S2
  
- ▶ Renforcement de l'indépendance du Groupe

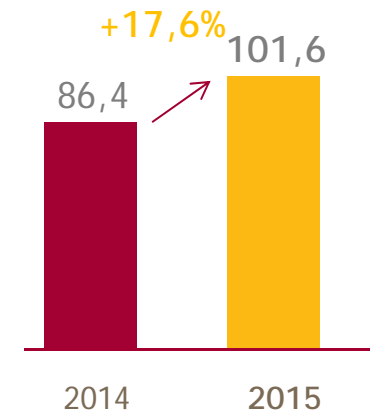
## Des environnements porteurs

- ▶ Augmentation sensible des actifs sous gestion et retour à la profitabilité des acteurs
- ▶ Un effet devises très favorable (+11,6 M€ sur l'année)

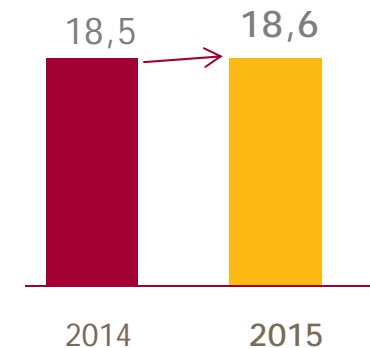
## Performance de l'activité commerciale

- ▶ Belles signatures en Europe sur Longview et Linedata Compliance mais déception sur le niveau global de commandes du Front Office
- ▶ Poursuite de l'expansion asiatique et renforcement des positions du Groupe en Europe pour les hedge funds
- ▶ Une activité back-office en croissance qui s'appuie sur des produits leaders (Linedata Optima et Linedata Icon)

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



BOOKING (M€)



# LENDING & LEASING



## Des marchés mieux orientés

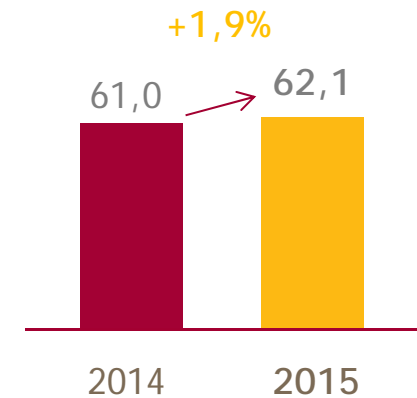
- ▶ Croissance positive dans l'ensemble des marchés, y compris européens
- ▶ Attrait croissant des acteurs pour les nouvelles technologies

## Reprise de l'activité au 2<sup>nd</sup> semestre

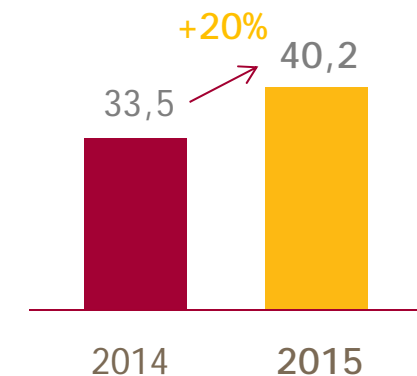
- ▶ Dynamisme des solutions de loan servicing\*, avec les migrations de la base installée vers la nouvelle version de Ekip<sup>360</sup>
- ▶ Poursuite du déploiement de l'offre en Amérique latine et en Afrique subsaharienne
- ▶ Renforcement au Canada de la présence de Linedata

\* Solutions de back office

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



BOOKING (M€)



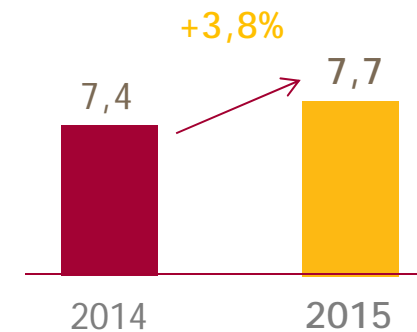


# AUTRES ACTIVITÉS

## Assurance

- ▶ Bonne tenue de l'activité autour de la base installée
- ▶ Un chiffre d'affaires qui tient compte de 0,8 M€ de revenus exceptionnels

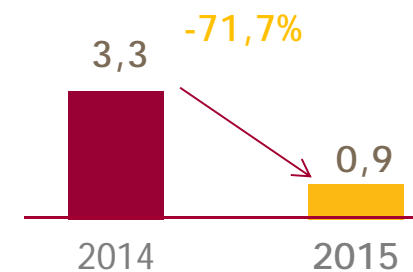
CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



## Epargne

- ▶ Effet de base négatif Linedata NOEE

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



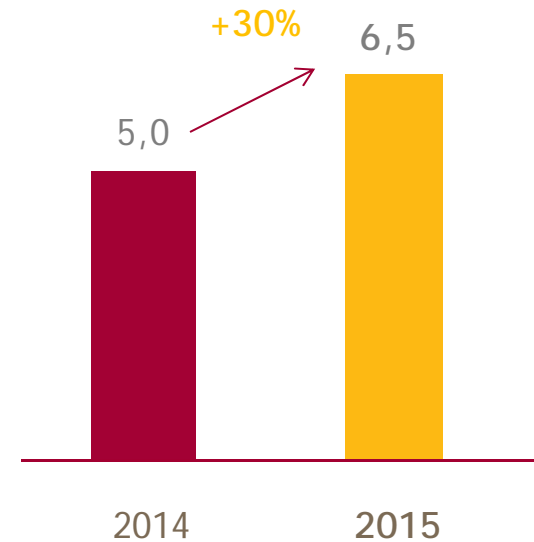
# 33 NOUVELLES SIGNATURES CLIENTS



## Quelques exemples



CA généré par les nouveaux clients (M€)



# RÉCOMPENSES 2015



« Meilleure solution de comptabilité de fonds »



« Prix de l'innovation technologique »



« Meilleure solution d'administration de fonds pour les hedge funds »



« Meilleur logiciel de gestion de portefeuilles »



« Meilleure solution administrative et comptable »



« Meilleur service client pour les plates-formes de trading »



« Meilleure solution de comptabilité de fonds »

# SATISFACTION CLIENTS : DES EFFORTS RÉCOMPENSÉS



## Amélioration de 15 points du score NPS



## Ce que les clients disent de Linedata



« Grâce à Linedata, nous pouvons désormais négocier sur l'ensemble de nos portefeuilles en une seule journée contre 4 jours auparavant » **Brendan O'Brien – Captrust**



« Grâce à Linedata, nous avons de meilleures conditions de production » **Pascal de Mentque – Crédit Agricole CIB**

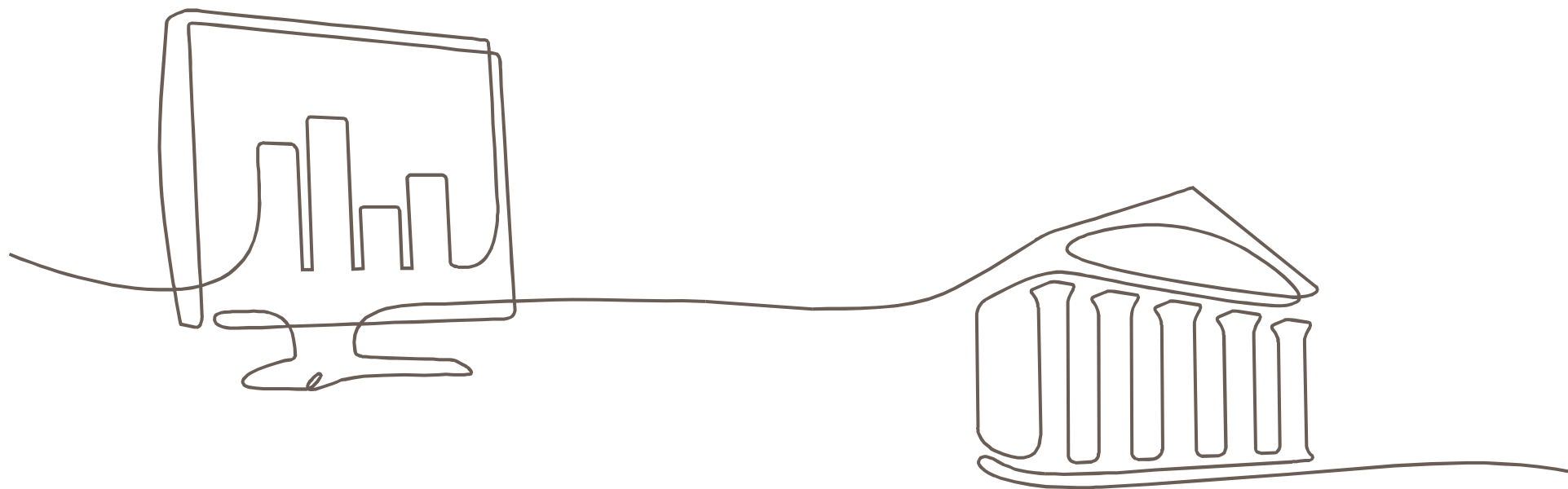


« Linedata est devenu une extension de nos compétences internes. Nous sommes ainsi passés de l'âge de pierre à des solutions sophistiquées » **Craig Perez – Sierra Global Management**



« Linedata a une application globale et internationale, c'est donc devenu un partenaire indispensable pour notre développement à l'international » **Philippe Troesch - Meeschaert Asset Management**

# RÉSULTATS 2015



# PRINCIPAUX INDICATEURS OPERATIONNELS



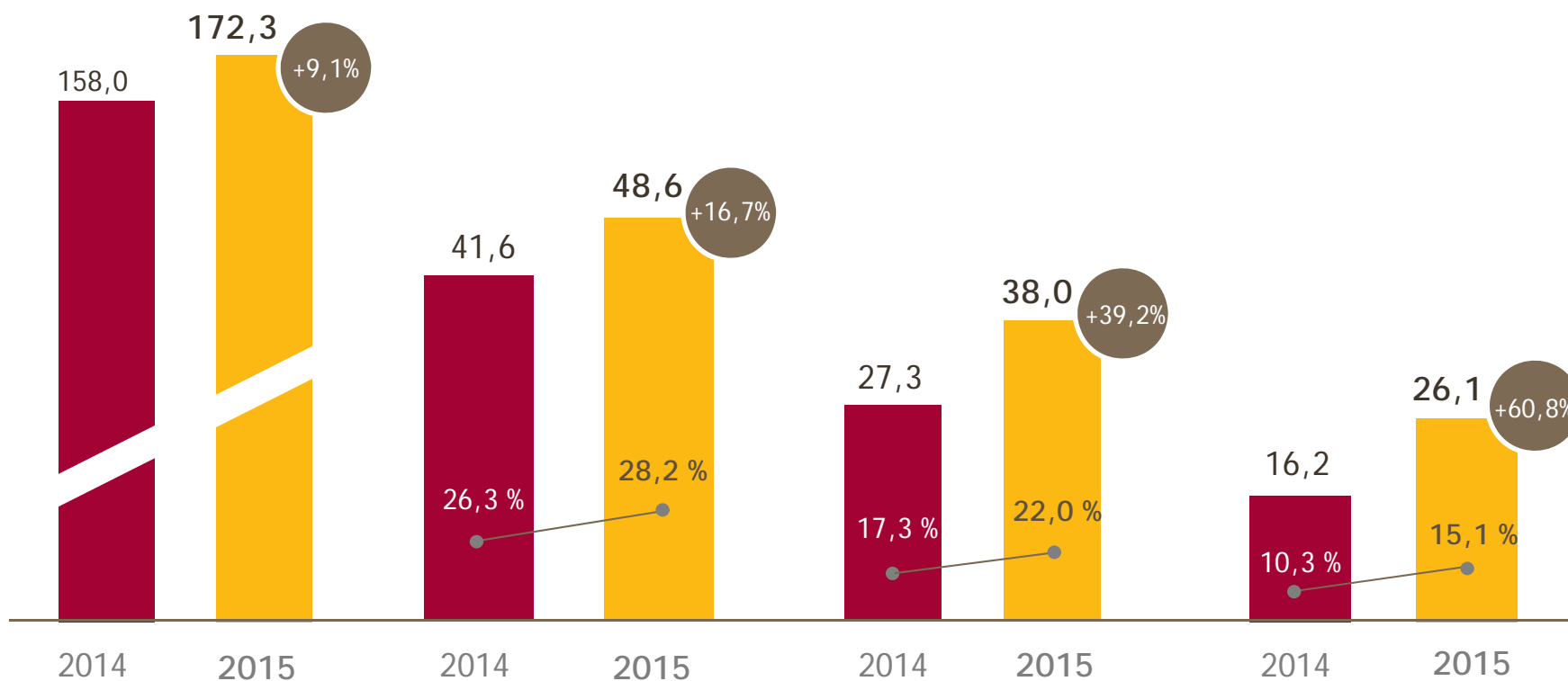
En M€

CHIFFRE D'AFFAIRES

EBITDA

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

RÉSULTAT NET



## EVOLUTION DES TAUX DE CHANGE 2014 / 2015 (\$/£)



	2014	2015	Variation
\$			
Taux moyen (P&L)	1,329	1,110	-19,8%
Taux de clôture (Bilan)	1,214	1,089	-11,5%
£			
Taux moyen (P&L)	0,806	0,726	-11,1%
Taux de clôture (Bilan)	0,779	0,734	-6,1%

# CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT D'ACTIVITE



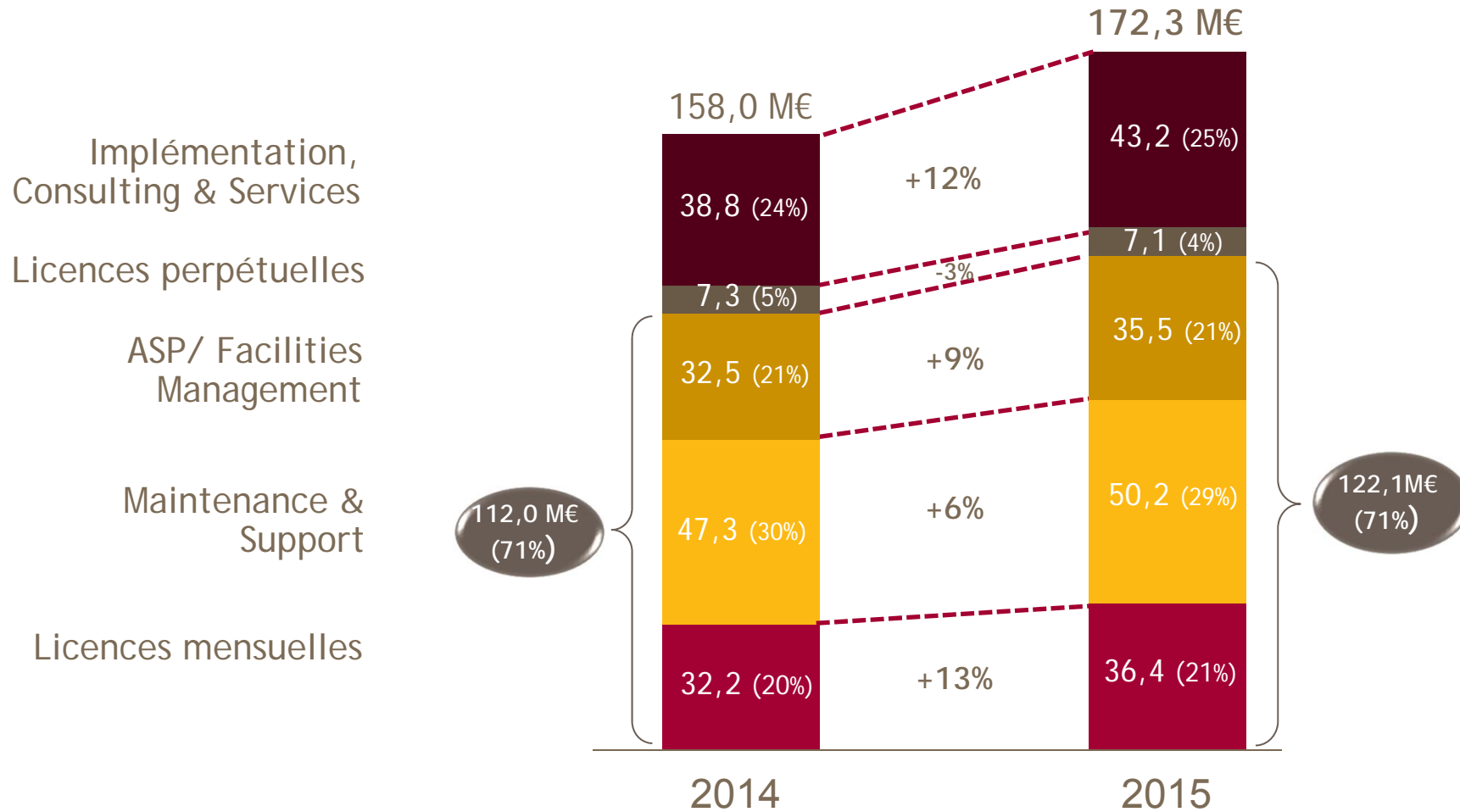
En M€ IFRS	2014	2015	Variation	Variation à taux de change constants
Asset Management	86,4	101,6	+17,6%	+4,2%
Lending & Leasing	61,0	62,1	+1,9%	-3,9%
Autres Activités	10,7	8,6	-19,1%	-19,1%
<b>Total</b>	<b>158,0</b>	<b>172,3</b>	<b>+9,1%</b>	<b>-0,5%</b>



# FORTE RÉCURRENCE DE L'ACTIVITÉ



Une base installée génératrice de revenus récurrents



## EBITDA EN HAUSSE



En M€ IFRS	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	158,0	172,3	+9,1%
Achats et charges externes	(33,2)	(36,6)	+10,3%
Impôts et taxes	(3,0)	(3,2)	+8,3%
Charges de personnel	(78,6)	(82,9)	+5,4%
Autres produits et charges	(1,6)	(1,0)	-3,0%
<b>EBITDA</b>	<b>41,6</b>	<b>48,6</b>	<b>+16,7%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>26,3%</i>	<i>28,2%</i>	-

## MARGE D'EBITDA PAR SEGMENT D'ACTIVITE



En % du CA	2014	2015
Asset Management	24,3%	29,1%
Lending & Leasing	29,8%	23,1%
Autres Activités	23,3%	53,7%
<b>Total</b>	<b>26,3%</b>	<b>28,2%</b>

# COMPTE DE RESULTATS



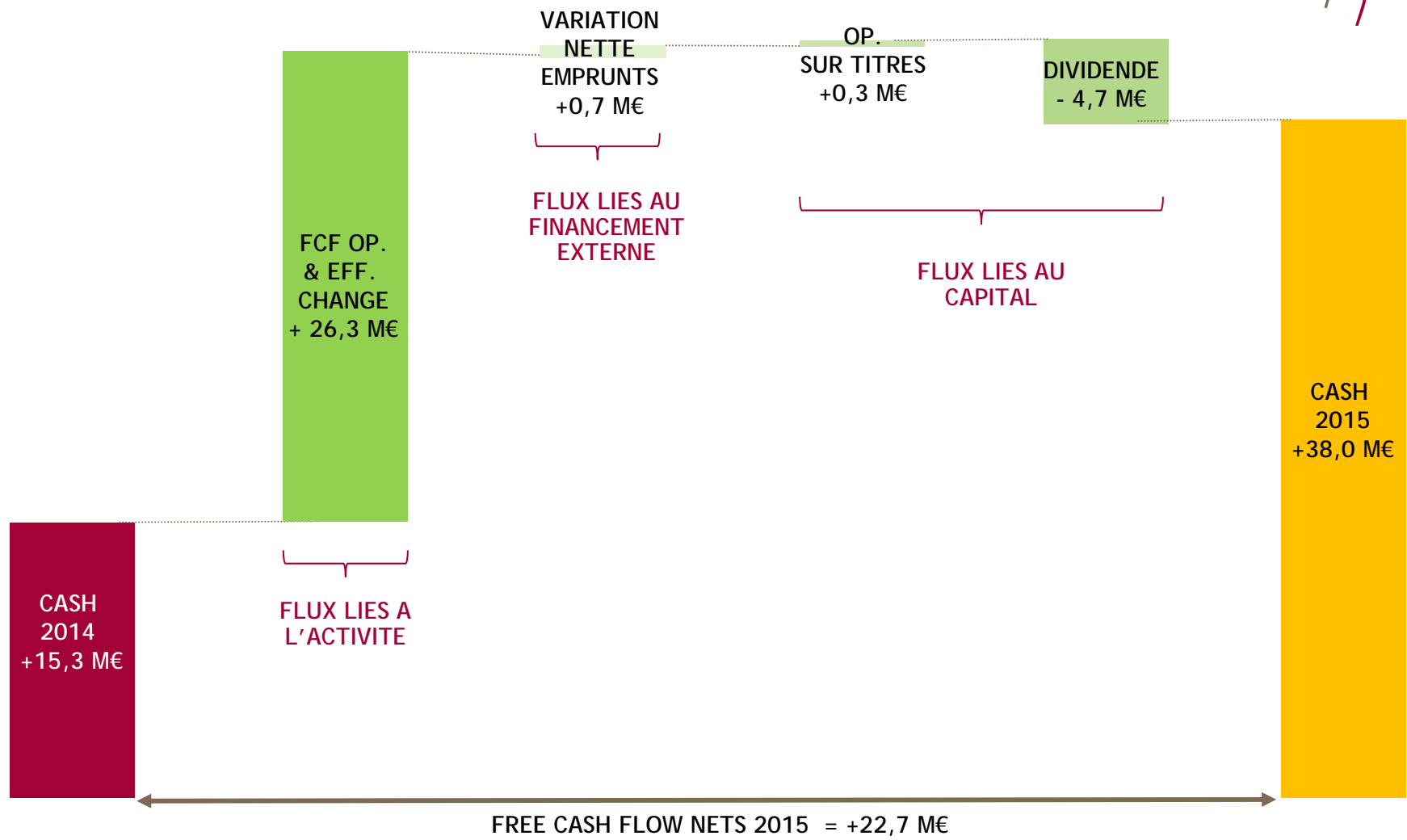
En M€ IFRS	2014	2015	Variation	Variation à taux de change constants
Chiffre d'affaires	158,0	172,3	+9,1%	-0,5%
EBITDA	41,6	48,6	+16,7%	+6,6%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>26,3%</i>	<i>28,2%</i>		
Résultat opérationnel	27,3	38,0	+39,2%	+27,6%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>17,3%</i>	<i>22,0%</i>		
Résultat financier	0,9	1,1		
Impôts	(12,0)	(13,0)		
<b>Résultat net</b>	<b>16,2</b>	<b>26,1</b>	<b>+60,8%</b>	
<i>Marge nette</i>	<i>10,3%</i>	<i>15,1%</i>		

# VARIATION DES CASH FLOWS



En M€ IFRS	2014	2015	Variation
EBITDA	41,6	48,6	+16,7%
Impôts	(14,6)	(10,3)	
Frais financiers décaissés	(1,6)	(2,2)	
Autres éléments non cash	0,1	(1,5)	
<b>Cash Flow opérationnels</b>	<b>25,5</b>	<b>34,6</b>	<b>+36,0%</b>
CAPEX	(8,0)	(5,7)	
Variation du BFR	(4,2)	(4,7)	
<b>Free Cash Flow opérationnels</b>	<b>13,3</b>	<b>24,2</b>	<b>+82,7%</b>
Remboursement net Emprunts	(14,3)	0,7	
Dividendes	(4,6)	(4,7)	
Opérations sur titres	(9,8)	0,3	
Effets de change	1,5	2,1	
<b>Free Cash Flow Nets</b>	<b>(13,9)</b>	<b>22,7</b>	
<b>Position de Trésorerie à fin de période</b>	<b>15,3</b>	<b>38,0</b>	<b>+147,4%</b>

# EVOLUTION DU CASH DISPONIBLE



# BILAN



ACTIF (en M€)	2014	2015	PASSIF (en M€)	2014	2015
Goodwill	122,9	129,8	Capitaux Propres	101,6	129,0
Autres immobilisations	37,8	34,3	Impôts Passif	15,1	17,1
Impôts Actif	11,4	9,7	Autres Passifs long terme	8,1	7,7
Actif court terme	42,1	43,1	Passif court terme	48,6	45,0
Trésorerie et équivalents	15,4	38,3	Dettes financières à long terme et court terme	56,2	56,4
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>229,6</b>	<b>255,2</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>229,6</b>	<b>255,2</b>

Dettes nettes 2014 : 40,8 M€, soit 1,0x l'EBITDA 2014

Dettes nettes 2015 : 18,2 M€, soit 0,4x l'EBITDA 2015

# INDICATEURS FINANCIERS



\* Dividende de 1,40€ proposé à la prochaine AG



# LA BOURSE

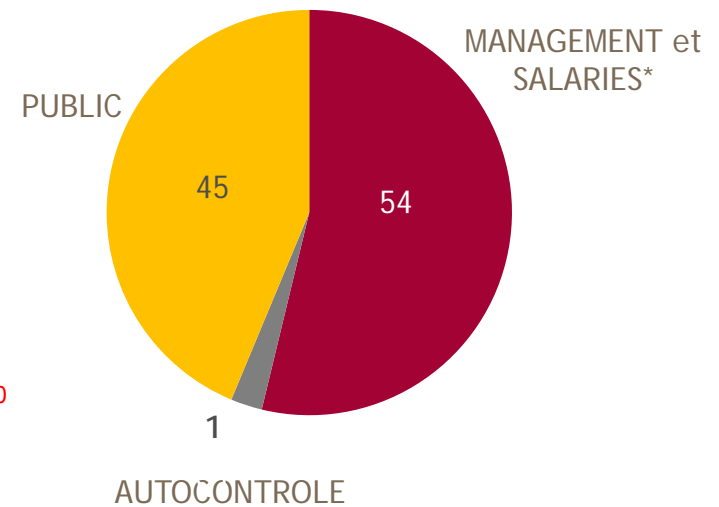


## Cours de l'action de Linedata sur 12 mois



Nombre de titres : 7 320 382  
Cours de bourse au 15/02/2016: 33,89 €  
Capitalisation au 15/02/2016 : 248 M€

## Actionnariat en %



\* Dont 51,8% agissant de concert

# Linedata 2018

---



# UN ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ PROPICE A L'INVESTISSEMENT TECHNOLOGIQUE

Linedata 2018

- ▶ Le marché des FinTech est en mutation et en croissance
- ▶ Des enjeux tournés vers la digitalisation, la fidélisation et la personnalisation



Règlementation



Recherche de différenciation



Elargissement et profondeur de l'offre



Digitalisation

La technologie, enjeu stratégique de croissance des professionnels de la finance

# LINEDATA 2018, UN PROJET TRANSFORMATEUR

Linedata **2018**

- ▶ Une ambition réaffirmée: offrir les meilleures plates-formes du marché, adaptées à chacun des besoins des clients, partout dans le monde

Des investissements plus importants et ciblés sur des segments de marché



Une organisation centrée autour de deux métiers pour une proximité clients renforcée



Des développements technologiques autour de la digitalisation, l'intégration de la chaîne de valeur et des workflows et de l'amélioration de l'expérience utilisateur



# Un objectif commun : la croissance pérenne

Linedata 2018



**Merci de votre attention.**

Questions / Réponses...



**Contact**

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)

# ANNEXE



## DEFINITION DE L'EBITDA (EN M€)



En M€	2014	2015
Résultat opérationnel /EBIT	27,3	38,0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	9,7	10,7
Dotations nettes aux provisions pour IFC (classées en charges de personnel)	0,4	-0,1
Reprises nettes de dépréciations d'immobilisations & goodwill (classées en autres produits et charges)	4,2	0,0
<b>EBITDA</b>	<b>41,6</b>	<b>48,6</b>