



# RÉSULTATS ANNUELS 2016

Présentation SFAF - 15 février 2017

Linedata 

# SOMMAIRE

- Faits marquants
- Résultats 2016
- Perspectives

# 20 IMPLANTATIONS DANS LE MONDE



72% du chiffre d'affaires 2016 réalisé à l'international

 **1 250**  
collaborateurs

 Plus de  
**700** clients

**20**   
implantations

# FAITS MARQUANTS



# UN EXERCICE CONTRASTE



## Activité

Chiffre d'affaires  
en retrait  
au 2<sup>nd</sup> semestre



## Rentabilité

EBITDA à son plus  
haut niveau historique



## Innovation

Accélération des  
investissements R&D  
du programme  
Linedata 2018



## Acquisitions

Derivation Avril 2016  
Gravitas Janvier 2017

# ASSET MANAGEMENT

## Un environnement devenu instable au S2

- Attentisme en Europe lié au Brexit
- Baisse de la livre sterling

## Des performances géographiques contrastées

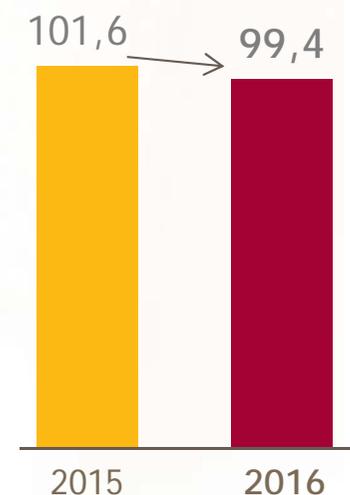
- Bonne orientation de l'activité back office en France
- Dynamisme du marché des hedge funds en Asie et en Europe
- Chiffre d'affaires aux USA en retrait malgré une forte augmentation des prises de commandes

## Intégration de Derivation

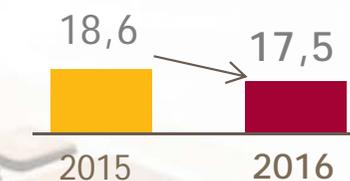


- Ajout d'une solution globale de gestion des risques et des données analytiques au service de l'ensemble des clients du Groupe
- Renforcement des positions sur les hedge funds en Europe et en Asie
- Contribution de 1,3 M€ au chiffre d'affaires de l'année

## CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



## BOOKING (M€)



# LENDING & LEASING

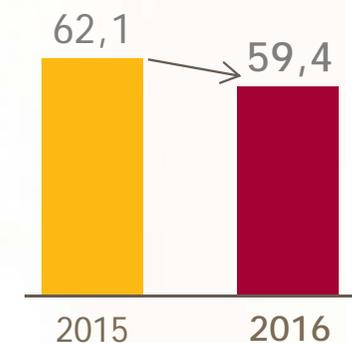
## Un rebond amorcé en Amérique du Nord

- Décalage de prises de commandes sur Linedata Capitalstream entraînant une réduction du revenu
- Signatures de deux nouveaux clients importants en décembre

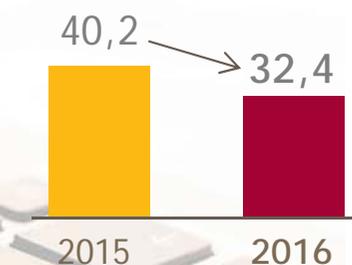
## Montée en puissance de la nouvelle solution Linedata Ekip<sup>360</sup>

- Croissance forte en Europe
- Développement d'un nouveau marché avec l'Afrique subsaharienne
- Implémentation en cours du 1<sup>er</sup> client nord-américain (Canada)

### CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



### BOOKING (M€)



# 22 NOUVEAUX CLIENTS - NPS SCORE EN HAUSSE

22 nouvelles signatures  
qui représentent 3,3 M€ de CA en 2016

Satisfaction clients



NPS en hausse

+15 points en 2015  
+5 points en 2016

# AWARDS 2016

« Meilleure solution  
d'administration de  
fonds »

à l'occasion des trophées  
de l'innovation de Global  
Custodian en Europe



« Meilleur logiciel  
de gestion de  
portefeuille »

lors des « US Hedge Fund  
Services Awards 2016 »

HFMWEEK

US Hedge Fund  
Services Awards 2016

Winner

« 20 ans  
d'engagement à  
l'association ELFA »,  
la plus importante  
association en leasing aux  
Etats-Unis

ELFA  
EQUIPMENT LEASING AND FINANCE ASSOCIATION

« Champion  
National »

en France  
aux European Business  
Awards 2016/17

European  
Business  
Awards™  
RSM

National  
Champion  
2016/17

# UN NOUVEAU SIEGE SOCIAL EN 2017

Linedata se dote d'un siège à la mesure de son ambition

- Une vitrine des solutions et des services de Linedata pour les faire découvrir à ses clients, partenaires, investisseurs, actionnaires.
- Un nouveau cadre plus ouvert et spacieux, avec un show-room permanent et un lab digital

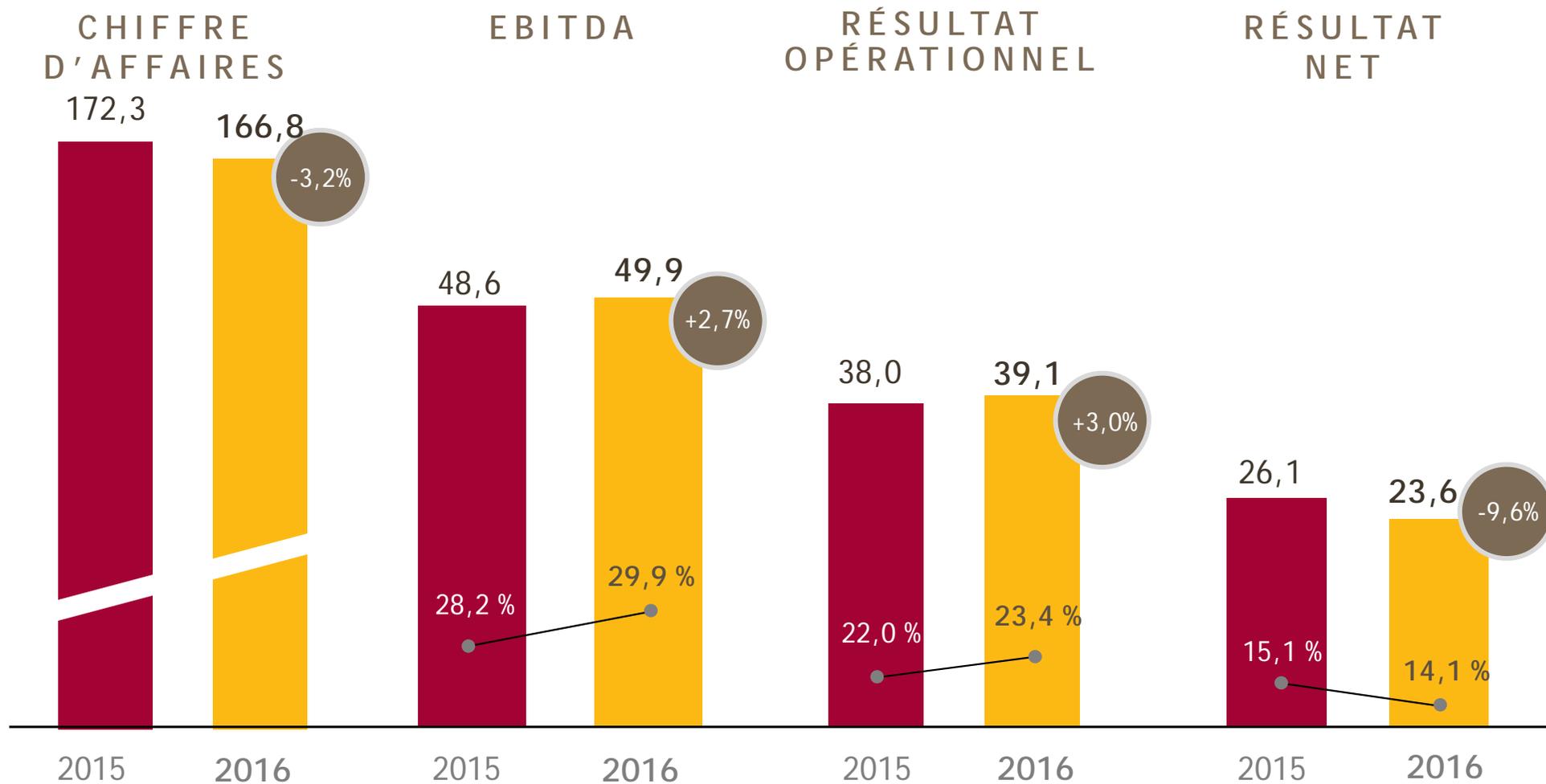


# RÉSULTATS 2016



# PRINCIPAUX INDICATEURS OPERATIONNELS

En M€



# EVOLUTION DES TAUX DE CHANGE

2015 / 2016 (\$/£)

	2014	2015	2016	Variation 2016/15
\$				
Taux moyen (P&L)	1,329	1,110	1,107	-0,3%
Taux de clôture (Bilan)	1,214	1,089	1,054	-3,3%
£				
Taux moyen (P&L)	0,806	0,726	0,819	+11,3%
Taux de clôture (Bilan)	0,779	0,734	0,856	+14,3%

# CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT D'ACTIVITE

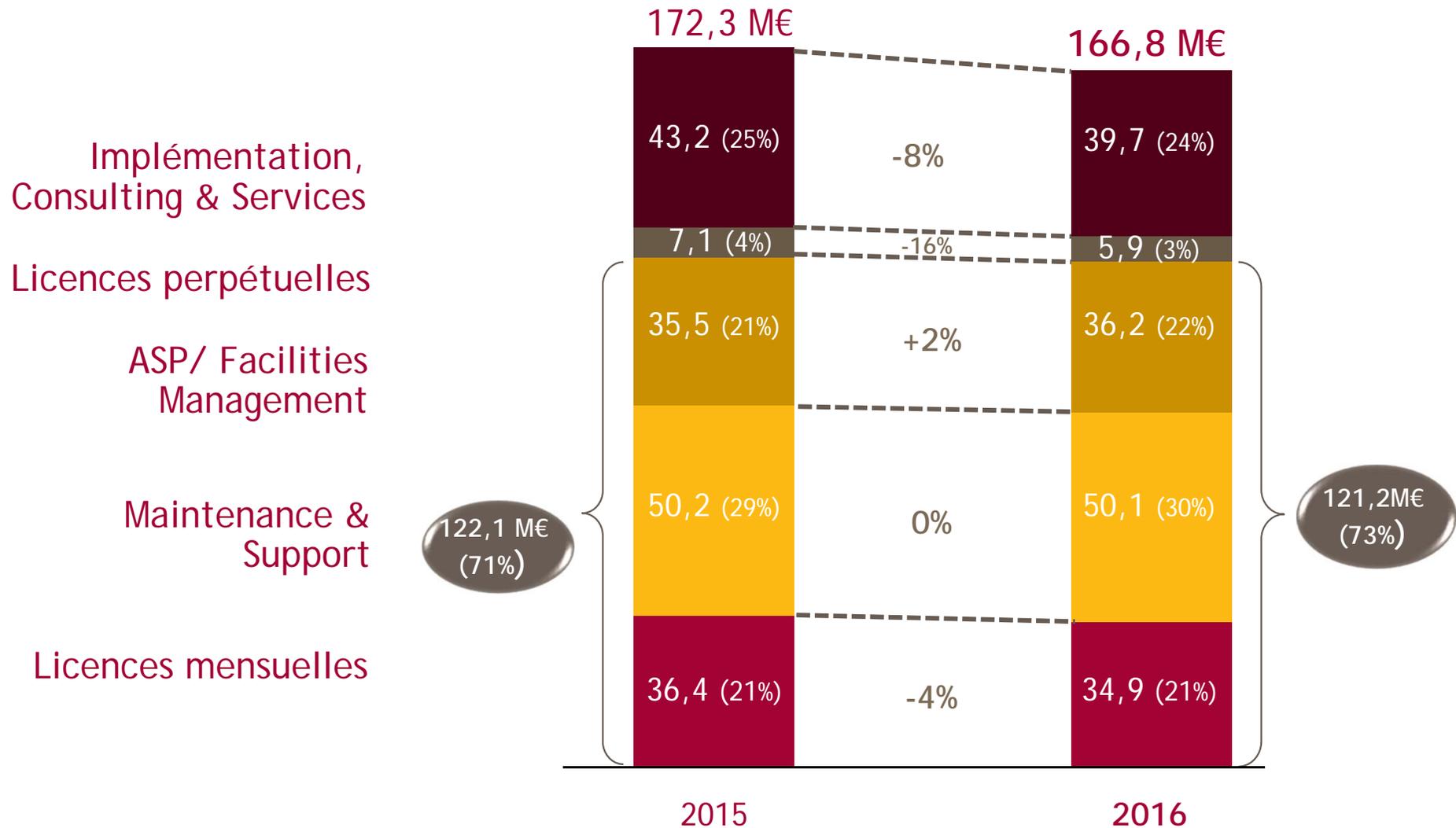
En M€ IFRS	2015	2016	Variation	2016 à taux de change et périmètre constants (*)	Variation à taux de change et périmètre constants (*)
Asset Management	101,6	99,4	-2,2%	101,0	-0,5%
Lending & Leasing	62,1	59,4	-4,3%	60,5	-2,6%
Autres Activités	8,6	8,0	-7,7%	8,0	-7,7%
<b>Total</b>	<b>172,3</b>	<b>166,8</b>	<b>-3,2%</b>	<b>169,5</b>	<b>-1,6%</b>

(\*) Effet de change sur la livre sterling : impact négatif de 4,0 M€

Contribution acquisition Derivation : impact positif de 1,3 M€

# FORTE RECURRENCE DE L'ACTIVITE

Une base installée génératrice de revenus récurrents



## EBITDA

Hausse sensible de la rentabilité opérationnelle

En M€ IFRS	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	172,3	166,8	-3,2%
Achats et charges externes	(36,6)	(34,2)	-6,7%
Impôts et taxes	(3,2)	(2,9)	-8,3%
Charges de personnel	(82,9)	(78,9)	-4,8%
Autres produits et charges	(1,0)	(0,9)	-13,8%
<b>EBITDA</b>	<b>48,6</b>	<b>49,9</b>	<b>+2,7%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>28,2%</i>	<i>29,9%</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	2015		2016	
Asset Management	29,6	29,1%	30,3	30,5%
Lending & Leasing	14,4	23,1%	14,9	25,1%
Autres Activités	4,6	53,7%	4,7	58,4%
<b>Total</b>	<b>48,6</b>	<b>28,2%</b>	<b>49,9</b>	<b>29,9%</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

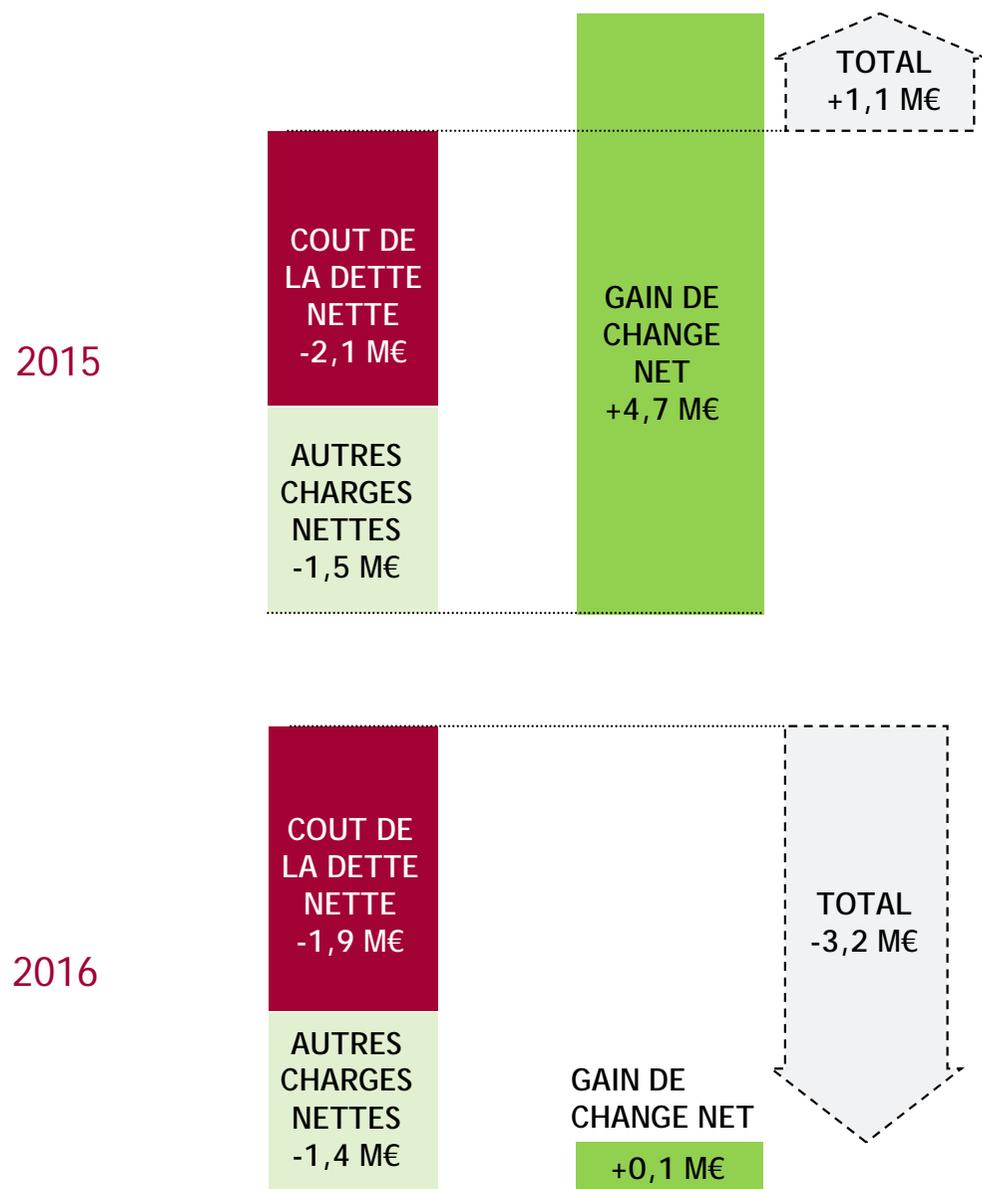
# COMPTE DE RESULTAT

Fort impact du change dans le résultat financier

En M€ IFRS	2015	2016	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants (*)
Chiffre d'affaires	172,3	166,8	-3,2%	-1,6%
EBITDA	48,6	49,9	+2,7%	+5,5%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>28,2%</i>	<i>29,9%</i>		
Résultat opérationnel	38,0	39,1	+3,0%	+7,4%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>22,0%</i>	<i>23,4%</i>		
Résultat financier	1,1	(3,2)		
Impôts	(13,0)	(12,3)	-5,1%	
Résultat net	26,1	23,6	-9,6%	
<i>Marge nette</i>	<i>15,1%</i>	<i>14,1%</i>		

(\*) Excluant la société Derivation acquise le 8 avril 2016

# EVOLUTION DU RESULTAT FINANCIER

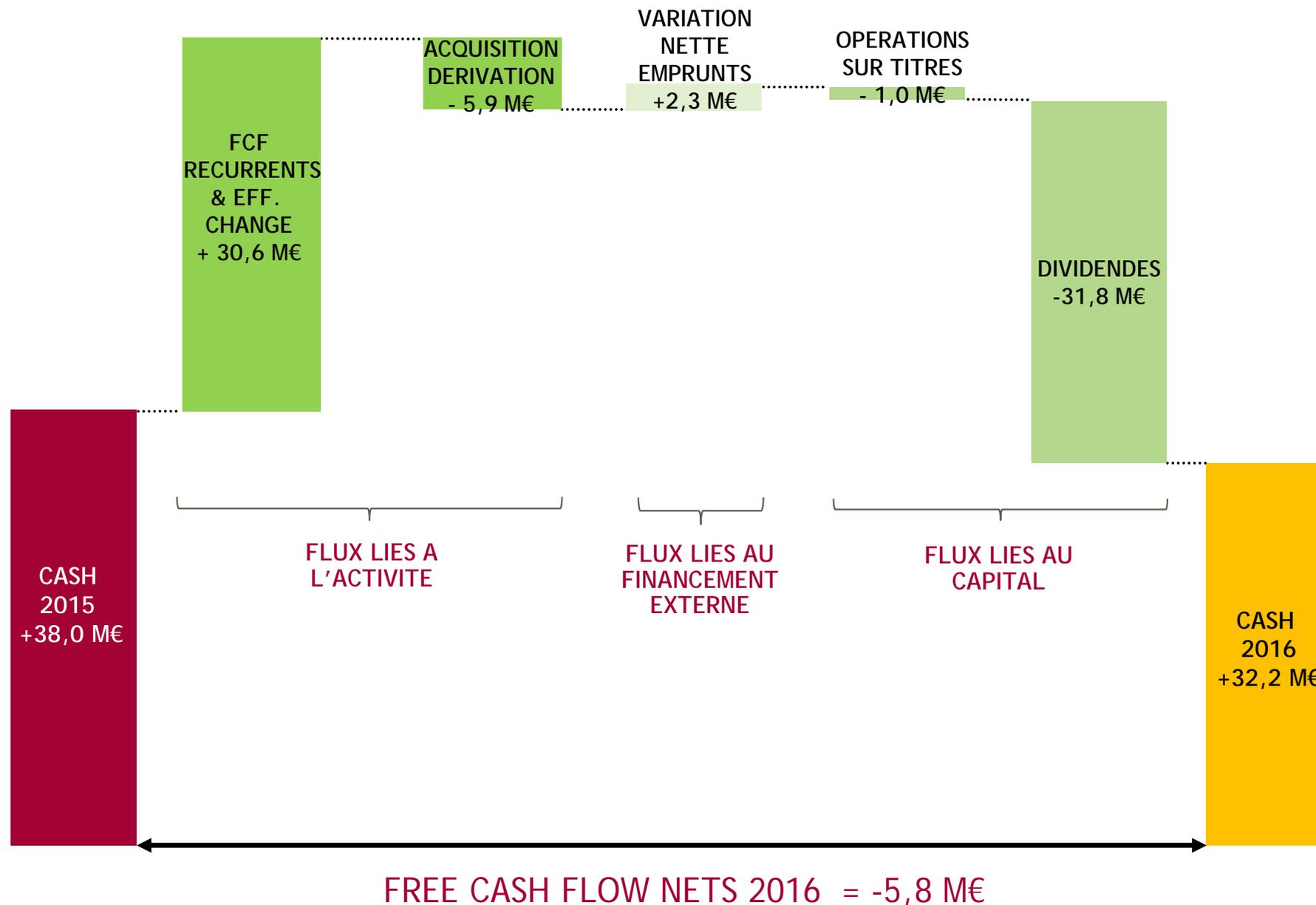


- Effet de comparaison très défavorable des gains nets de change entre 2015 et 2016
- Diminution des intérêts sur la dette liée à la baisse du coût moyen de financement

## VARIATION DES CASH FLOWS

En M€ IFRS	2015	2016	Var. 2016 /2015
EBITDA	48,6	49,9	+2,7%
Impôts décaissés	(10,3)	(11,6)	
Frais financiers nets	(2,2)	(1,9)	
Autres éléments non cash	(1,5)	(1,0)	
<b>Cash Flow opérationnels</b>	<b>34,6</b>	<b>35,4</b>	<b>+2,1%</b>
CAPEX	(5,7)	(4,4)	
Acquisition de Derivation	-	(5,9)	
Variation du BFR	(4,7)	0,4	
<b>Free Cash Flow opérationnels</b>	<b>24,2</b>	<b>25,5</b>	<b>+5,1%</b>
Variation Emprunts & autres	0,7	2,3	
Opérations sur titres	0,3	(1,0)	
Dividendes	(4,7)	(31,8)	
Effets de change	2,1	(0,8)	
<b>Free Cash Flow Nets</b>	<b>22,7</b>	<b>(5,8)</b>	
<b>Position de Trésorerie à fin de période</b>	<b>38,0</b>	<b>32,2</b>	<b>-15,3%</b>

# EVOLUTION DU CASH DISPONIBLE



# BILAN

ACTIF (en M€)	2015	2016	PASSIF (en M€)	2015	2016
Goodwill	129,8	130,2	Capitaux Propres	129,0	114,9
Autres immobilisations	34,3	46,0	Impôts Passif	17,1	19,5
Impôts Actif	9,7	10,3	Autres Passifs long terme	7,7	9,0
Actif court terme	43,1	43,9	Passif court terme	45,0	47,3
Trésorerie et équivalents	38,3	32,2	Dettes financières à long terme et court terme	56,4	71,9
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>255,2</b>	<b>262,6</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>255,2</b>	<b>262,6</b>

- ▶ Hausse de l'endettement net en 2016 à 39,7 M€ contre 18,1 M€ en 2015, faisant suite au paiement du dividende, de l'acquisition de Derivation et de l'achat du siège de Neuilly. La dette nette représente moins de 0,8 x EBITDA 2016.
- ▶ Réduction des capitaux propres liée au dividende exceptionnel

# INDICATEURS FINANCIERS

Résultat  
opérationnel  
par action

2015 : 5,10 €

2016 : 5,42 €

Résultat Net  
par action

2015 : 3,50 €

2016 : 3,27 €

Dividende

2015 : 1,40 €\*

2016 : 1,50 €\*\*

\* Non compris le dividende exceptionnel de 3€ par action

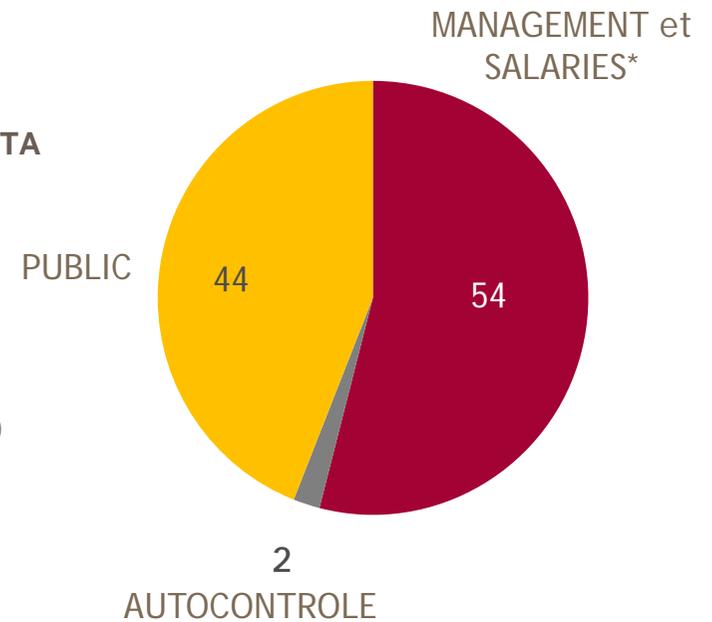
\*\* Dividende de 1,50€ proposé à la prochaine AGM

# LA BOURSE

## Cours de l'action de Linedata sur un an



## Actionnariat en %



Nombre de titres : 7 341 382  
Cours de bourse au 13/02/2017 : 49,70 €  
Capitalisation au 13/02/2017 : 365 M€

\* Dont 51,7% agissant de concert

# PERSPECTIVES



# ACCÉLÉRATION DU PROJET D'ENTREPRISE LINEDATA 2018

Construire le leader technologique dans l'industrie des services financiers

Tirer parti des nouvelles technologies pour offrir aux clients des plates-formes complètes et modulaires leur permettant de réussir leurs nouveaux modèles de business

## Enjeux

Transformation digitale, partage des savoir-faire et satisfaction des clients

## Objectifs 2017

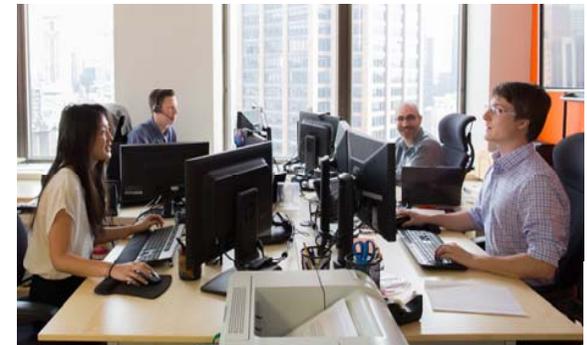
Accélérer les efforts R&D et intégrer des offres d'outsourcing ciblées et performantes

# ACQUISITION DE GRAVITAS

Renforcement de la présence du Groupe auprès des hedge funds en Amérique du Nord

## Une présence affirmée en Amérique du Nord et en Inde

- Création en 1996
- Basée à New York avec des bureaux à Chicago et Greenwich (USA), Mumbai et Ahmedabad (Inde)
- Une clientèle de plus de 80 hedge funds et gestionnaires d'actifs de toutes tailles sur le marché nord-américain
- Effectifs : 80 personnes aux Etats-Unis et 180 personnes en Inde
- Chiffre d'affaires 2016 : 26,5 M\$



## Enrichissement de l'offre avec des services d'outsourcing des fonctions de front et middle-office pour les gestionnaires d'actifs et hedge-funds

- Des services innovants fondés sur une plate-forme permettant l'intégration d'outils propriétaires et tiers

## Des synergies rapidement opérationnelles

- Une capacité à offrir dès 2017 des services à haute valeur ajoutée, ciblés sur les métiers des clients, et diffusés à l'échelle mondiale

# PLAN D' ACTIONS 2017

Objectif de  
croissance  
organique  
réitéré

Accélération de  
la R&D et des  
CAPEX

Intégration de  
Gravitas

Renforcement de  
la proximité  
client et de la  
dynamique  
commerciale

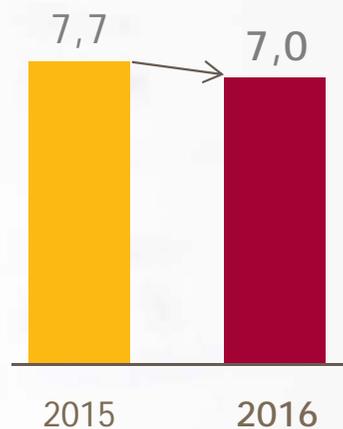
# ANNEXES



## AUTRES ACTIVITÉS : ASSURANCE

Activité stable autour de la base installée

CHIFFRE D'AFFAIRES\* (M€)



\*Ce chiffre d'affaires ne comprend pas pour 0,9 M€ en 2015 et 1,0 M€ en 2016 le revenu de l'épargne salariale.

# DEFINITION DE L'EBITDA

(en M€)

En M€	2015	2016
Résultat opérationnel /EBIT	38,0	39,1
Dotations nettes aux amortissements et provisions	10,7	10,6
Dotations nettes aux provisions pour IFC (classées en charges de personnel)	(0,1)	0,2
<b>EBITDA</b>	<b>48,6</b>	<b>49,9</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)