



Linedata

RÉUNION SFAF LINEDATA
RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019
PERSPECTIVES

Jeudi 12 septembre 2019



LINEDATA AUJOURD'HUI



Global solutions provider



CA 2018
173,2M€



1300
collaborateurs



20 bureaux



700 clients



63 000 utilisateurs
dans le monde

SOMMAIRE

1. Introduction
2. Résultats semestriels
3. Leviers de croissance
 - 3.1 Loansquare.com
 - 3.2 Le futur de l'analyse des données
4. Conclusion



1

INTRODUCTION

par Anvaraly Jiva

2019 AMPLIFIE LA TRANSFORMATION DIGITALE DE LINEDATA



CONVERGENCE DES METIERS SOFTWARE & SERVICES

- Premier client signé sur la plateforme AMP
- Développement de l'offre de co-sourcing Gravitas & QRMO
- Montée en puissance des offres de services Advisory, Research et Risk en accompagnement du savoir-faire logiciel de Linedata



DEVELOPPEMENT DES OFFRES AUTOUR DE L'ANALYSE DE DONNEES

- Exploration des larges possibilités d'exploitation de la data
- Intégration de l'Intelligence Artificielle dans l'ensemble de nos solutions
- Accord de partenariat avec le fournisseur de Market Data ICE



LANCEMENT DE LA MARKETPLACE LOANSQUARE.COM

- Intermédiation intelligente entre les prêteurs et les emprunteurs
- Digitalisation de l'ensemble d'un processus
- Réduction des temps de cycle

INTERVENANTS

Résultats semestriels



Arnaud Allmang
Directeur
Administratif
et Financier

Le futur de l'Analyse des données



Gary Brackenridge
Directeur
Asset Management
North America

Loansquare.com



François Lévy
Senior VP Sales et
co-fondateur de
Loansquare.com



2

RÉSULTATS SEMESTRIELS

par Arnaud Allmang

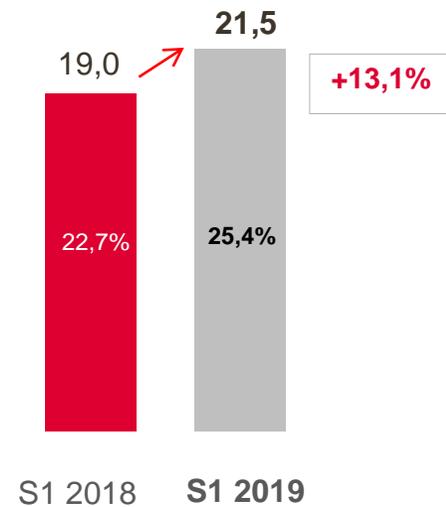
PROGRESSION DES INDICATEURS OPÉRATIONNELS

(M€ en données publiées)

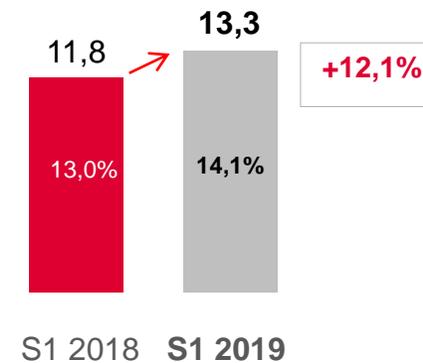
CHIFFRE D'AFFAIRES



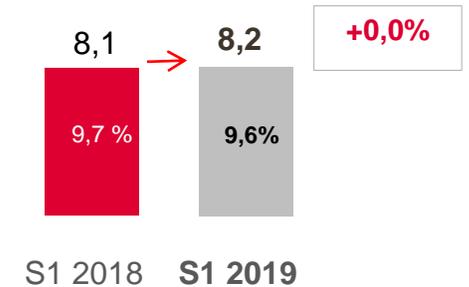
EBITDA



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



RÉSULTAT NET



IMPACT FAVORABLE DES TAUX DE CHANGE SUR LES MARGES

2018 / 2019 (\$/£)

	S1 2018	2018	S1 2019	Variation
\$				
Taux moyen (P&L)	1,211		1,130	-7,2%
Taux de clôture (Bilan)		1,145	1,138	-0,6%
£				
Taux moyen (P&L)	0,880		0,874	-0,7%
Taux de clôture (Bilan)		0,894	0,897	+0,2%

ACTIVITÉ EN HAUSSE: +4.8% (**)

En M€ IFRS	S1 2018	S1 2019	Variation	S1 2019 à taux de change et périmètre constants (*)	Variation à taux de change et périmètre constants (*)	Variation proforma (**)
Asset Management	54,2	54,3	+0,2%	52,1	-3,9%	+5,9%
Lending & Leasing	27,0	28,0	+3,8%	27,6	+2,1%	+3,8%
Autres Activités	2,6	2,4	-4,7%	2,4	-4,7%	-4,7%
Total	83,8	84,8	+1,2%	82,1	-2,0%	+4,8%

(*) Hors Loansquare acquis en janvier 2019

(**) En excluant l'activité BOT (Build Operate Transfer) pour laquelle le dernier client a fait l'objet d'une internalisation en 2018

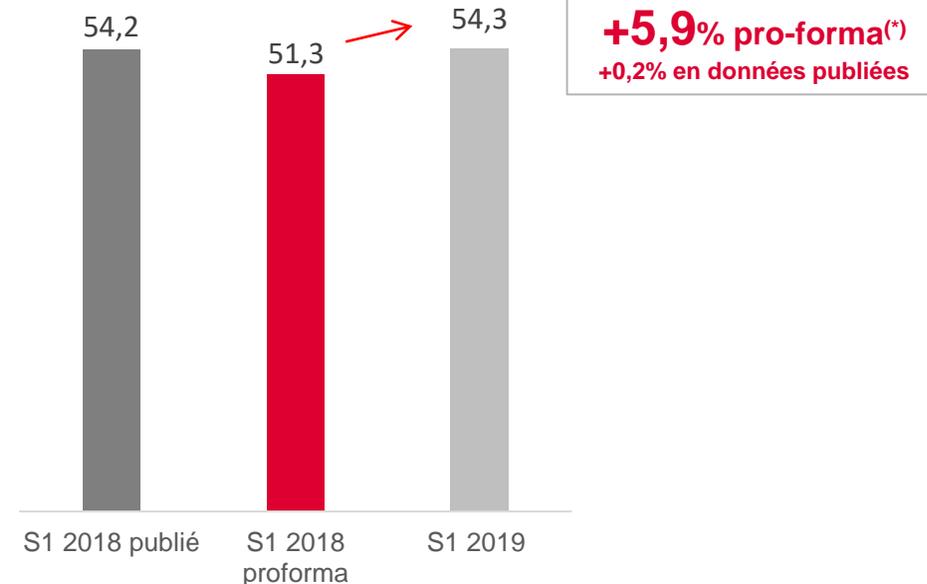
ASSET MANAGEMENT : REPRISE DE LA CROISSANCE ORGANIQUE

Bonne orientation de l'activité Software (+4,9%) en particulier dans le back office

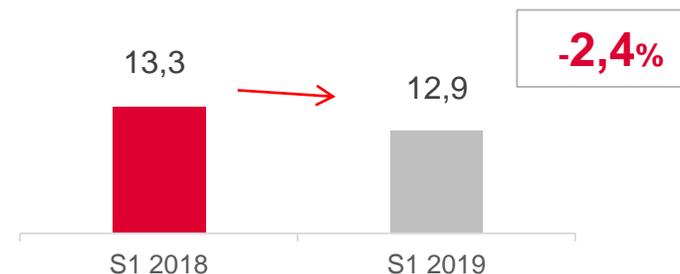
L'offre de services poursuit son dynamisme **avec une croissance pro-forma(*) de 11,3%**

Première signature d'un contrat majeur de 5 ans pour la nouvelle plateforme AMP en Amérique du Nord

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



BOOKING (M€)



(*) en excluant l'activité BOT (Build Operate Transfer) pour laquelle le dernier client a fait l'objet d'une internalisation en 2018

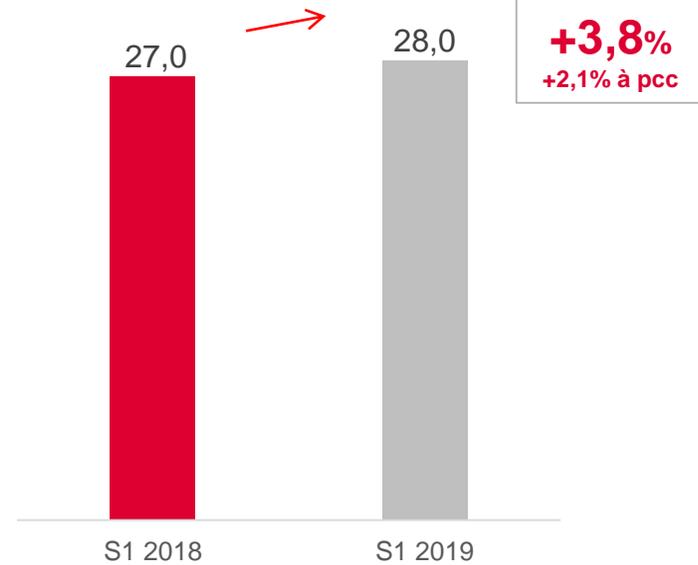
LENDING & LEASING : ACTIVITÉ SOUTENUE

Accélération en France des déploiements de Linedata EKIP³⁶⁰

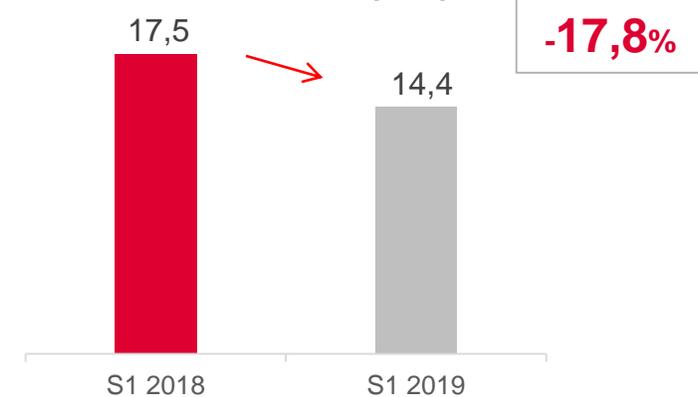
Intégration de la start-up Loansquare dans l'offre de services

La prise de commandes de début 2019 reste bien orientée malgré un effet de base de comparaison défavorable

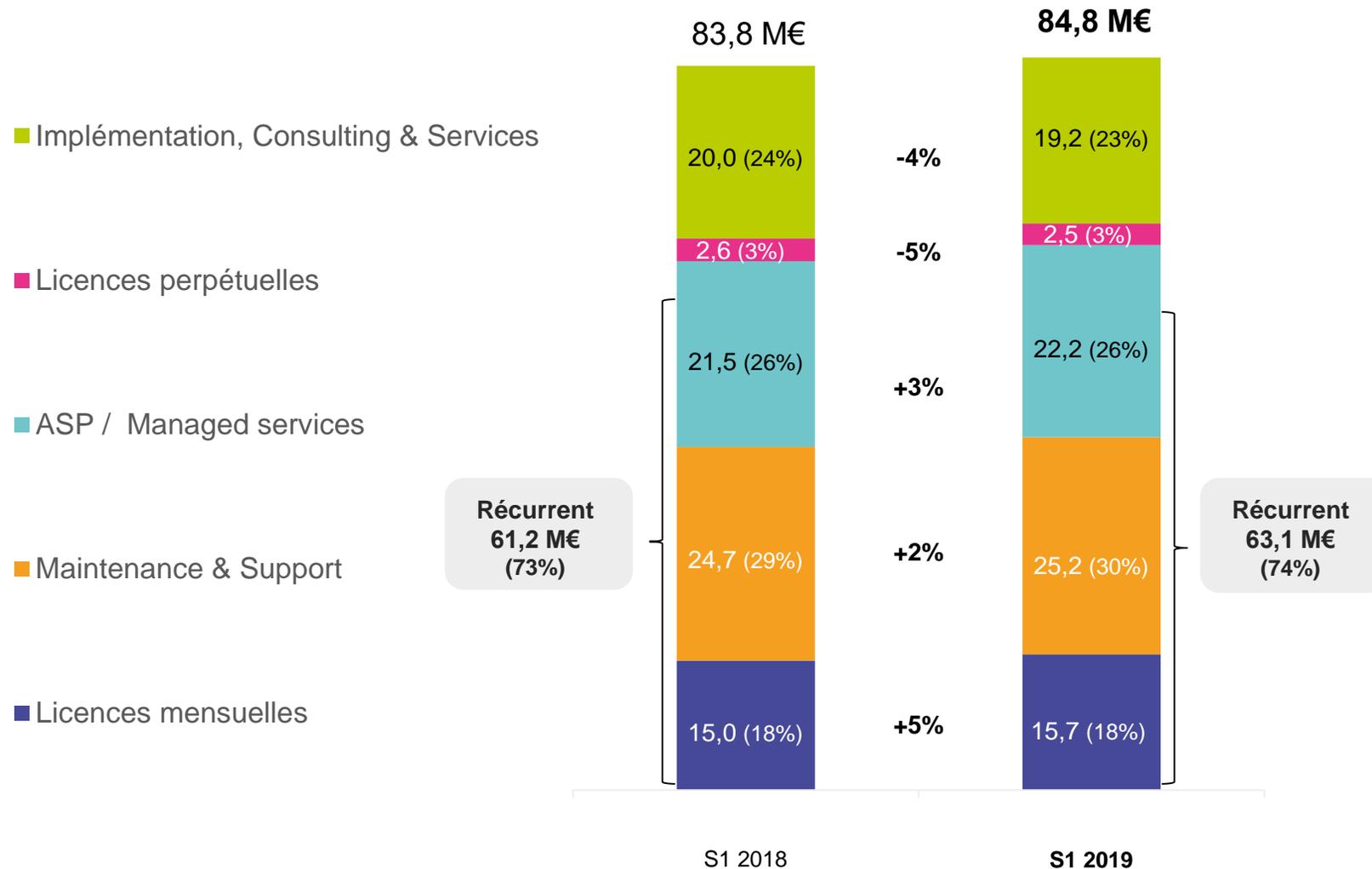
CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



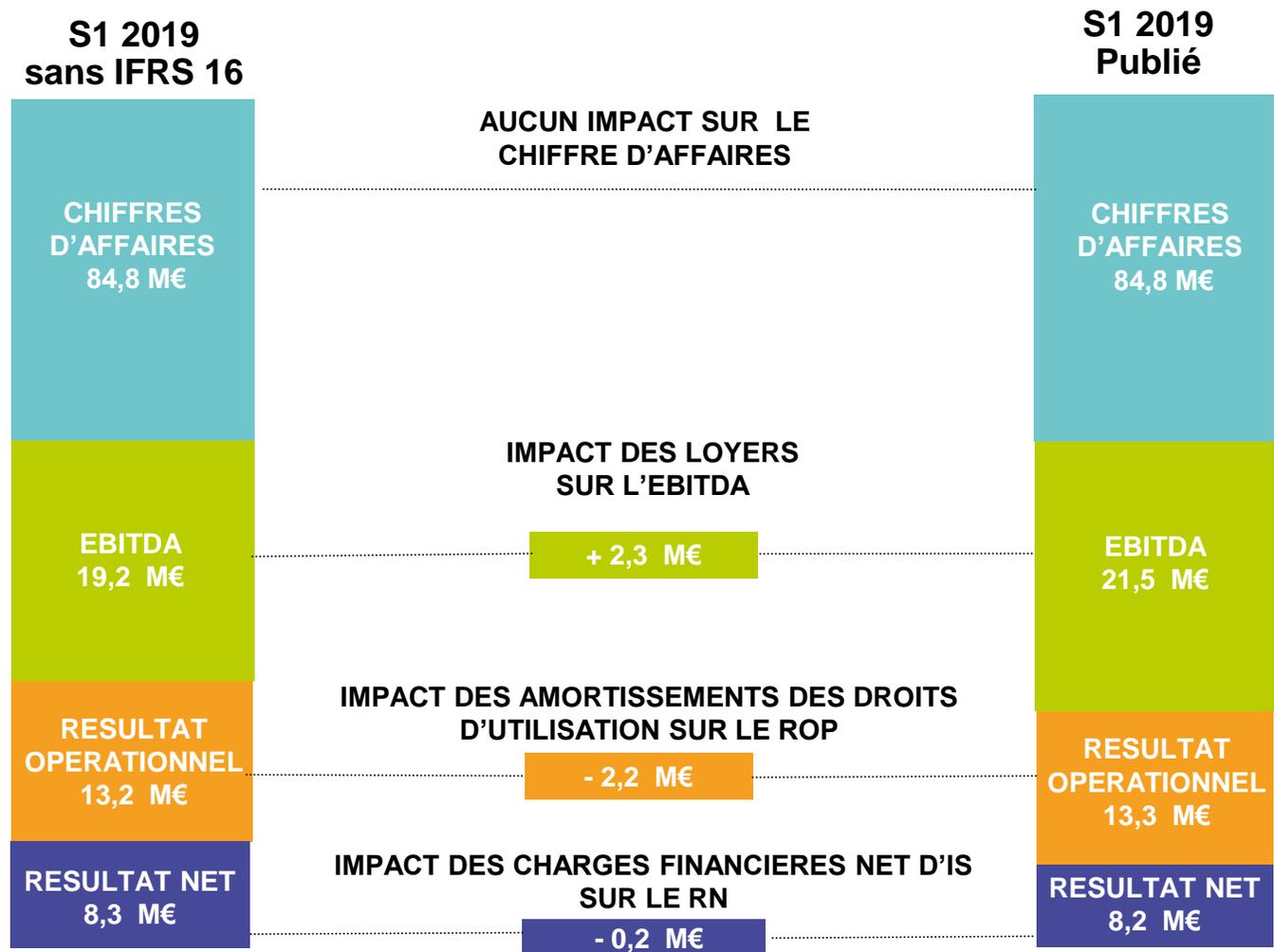
BOOKING (M€)



UN CHIFFRE D'AFFAIRES RECURRENT ÉLEVÉ



IMPACT D'IFRS 16 SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT



IMPACT GLOBAL NEGLIGEABLE SUR LE RESULTAT NET S1 2019 = -0,1 M€

UNE MARGE D'EBITDA SOLIDE

En M€ IFRS	S1 2018	S1 2019	Variation	A taux de change et périmètre constants (*)	
				S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	83,9	84,8	+1,2%	82,1	-2,0%
Achats et charges externes	(18,2)	(18,3)	+0,4%	(17,6)	-3,2%
Impôts et taxes	(1,9)	(1,8)	-7,4%	(1,7)	-11,6%
Charges de personnel	(46,1)	(42,3)	-8,1%	(41,5)	-9,9%
Autres produits et charges	1,4	(0,9)	ns	(0,2)	ns
EBITDA	19,0	21,5	+13,1%	21,1	+10,8%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>22,7%</i>	<i>25,4%</i>	-	<i>25,6%</i>	-

(*) Hors Loansquare acquis en janvier 2019

AUGMENTATION DU RÉSULTAT OPERATIONNEL

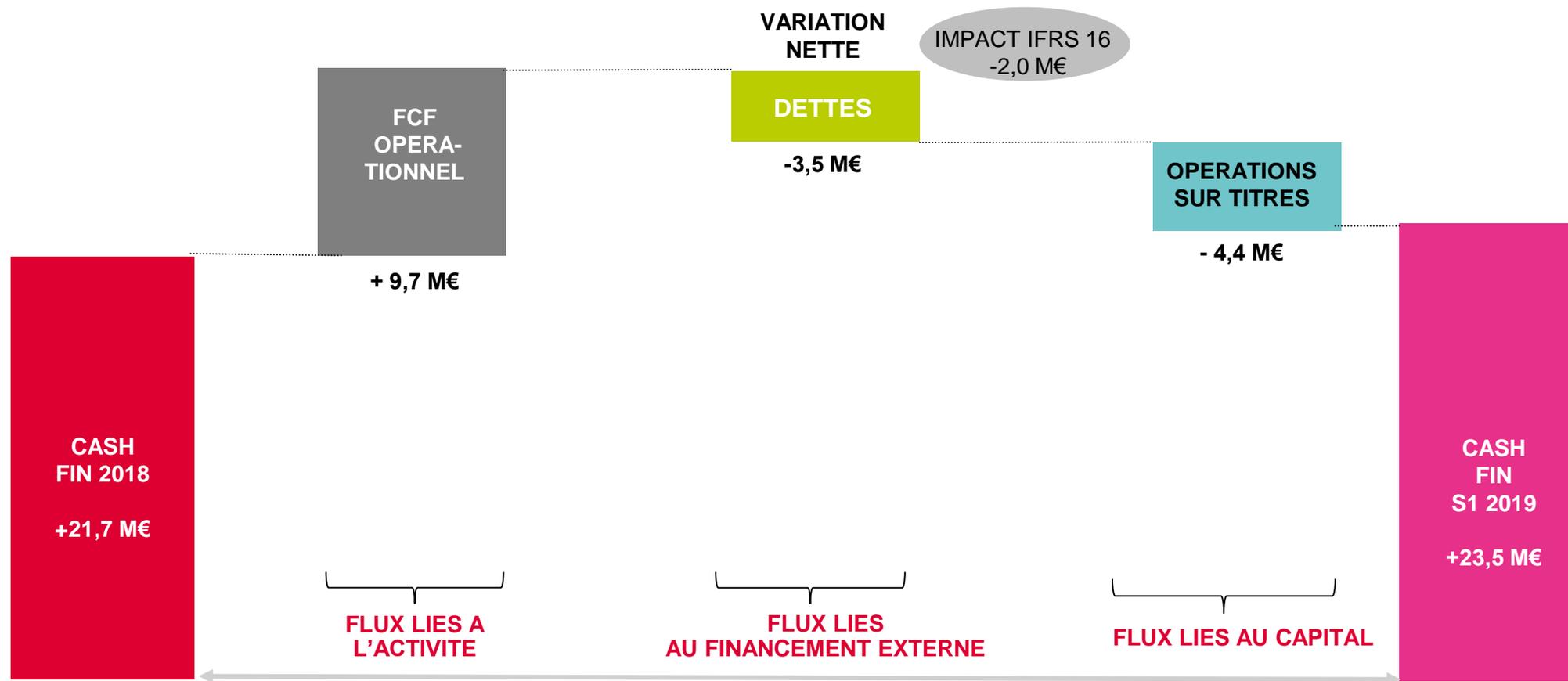
En M€ IFRS	S1 2018	S1 2019	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants (*)
Chiffre d'affaires	83,8	84,8	+1,2%	-2,0%
EBITDA	19,0	21,5	+13,1%	+12,1%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>22,7%</i>	<i>25,4%</i>		
Résultat opérationnel	11,8	13,3	+12,1%	+12,9%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>14,1%</i>	<i>15,7%</i>		
Résultat financier	(1,3)	(1,9)		
Impôts	(2,4)	(3,2)		
Résultat net	8,1	8,2	+0,0%	
<i>Marge nette</i>	<i>9,7%</i>	<i>9,6%</i>		

(*) Hors Loansquare acquis en janvier 2019

VARIATION DES CASH FLOWS

En M€ IFRS	S1 2018	2018	S1 2019	Variation S1 2019 / S1 2018
EBITDA	19,0	44,0	21,5	+13,1%
Impôts	1,8	(0,9)	(4,8)	
Frais financiers nets	(1,2)	(2,3)	(1,6)	
Ajustement du prix d'acquisition de titres	(1,5)	(1,5)	(0,2)	
Autres éléments non cash	(0,3)	(0,4)	(0,1)	
Cash Flow opérationnel	17,8	38,9	14,8	-16,6%
Acquisitions	1,2	1,2	(2,1)	
CAPEX	(7,1)	(12,8)	(4,9)	
Variation du BFR	2,6	(3,6)	1,9	
Free Cash Flow opérationnel	14,5	23,7	9,7	-32,9%
Variation Dette Financière	(8,8)	3,7	(1,5)	
Variation passif locatif IFRS16			(2,0)	
Opérations sur titres	(1,6)	(15,9)	(4,4)	
Dividendes	-	(9,6)	-	
Effets de change	0,6	1,9	-	
Free Cash Flow Net	4,7	3,8	1,8	
Position de Trésorerie à fin de période	22,6	21,7	23,5	+4,3%

FREE CASH FLOW NET +1,8 M€



BILAN : DIMINUTION DE LA DETTE NETTE

ACTIF (en M€)	12/2018	06/2019
Goodwill	155,9	157,4
Autres immobilisations	51,4	50,4
Droits d'utilisation IFRS16		14,9
Impôts Actif	4,2	5,6
Actif court terme	43,1	52,1
Trésorerie et équivalents	21,7	23,5
TOTAL ACTIF	276,3	303,9

PASSIF (en M€)	12/2018	06/2019
Capitaux Propres	113,0	107,9
Impôts Passif	12,5	12,3
Autres Passifs long terme	8,7	7,7
Passif court terme	42,5	62,2
Passif locatif IFRS16 à CT et LT		15,1
Dettes financières à CT et LT	99,6	98,7
TOTAL PASSIF	276,3	303,9

La dette financière nette^(*) à 75,2 M€ est en diminution et représente 1,7x EBITDA 2018

(*) Hors passif locatif IFRS16

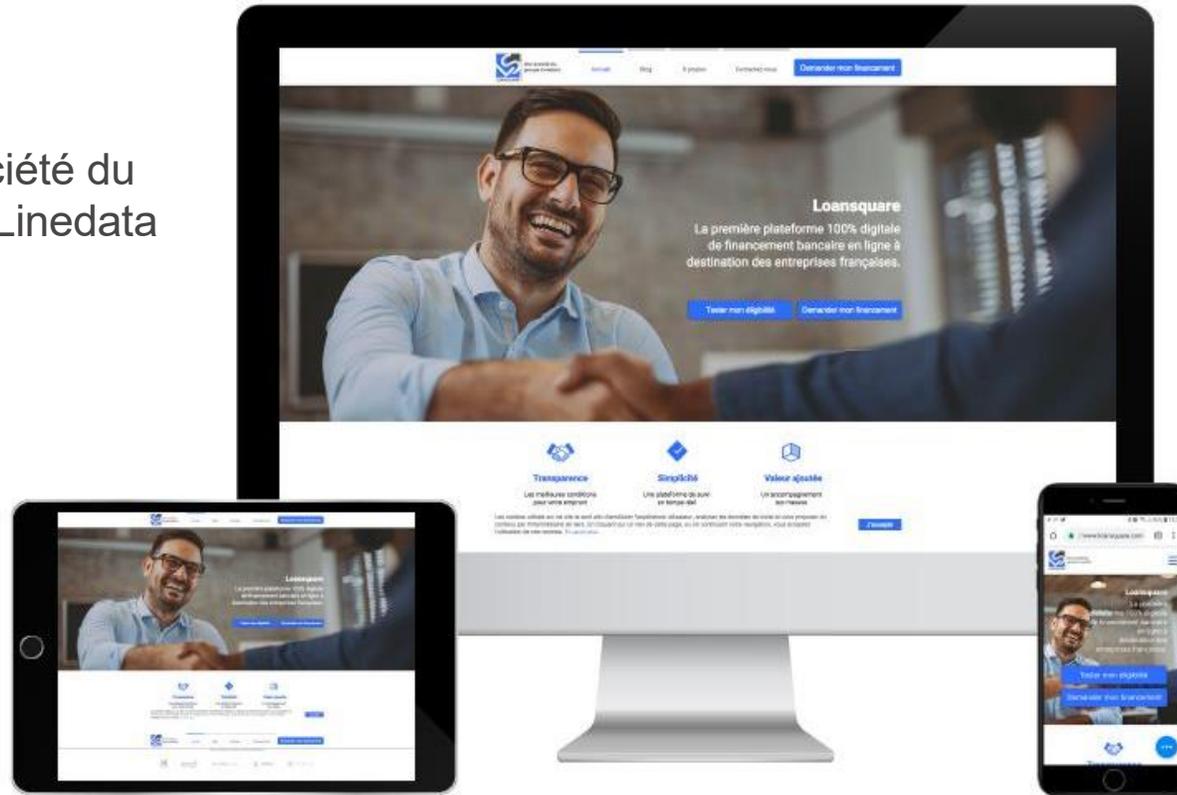


3

LES LEVIERS DE CROISSANCE



Une société du
groupe Linedata



3.1

LOANSQUARE.COM

par François Levy

LA FINTECH DES FINANCEMENTS POUR LES ENTREPRISES

Fondée en 2016 par 2 experts des financements :



Francois Levy



Etienne Royole

Acquise en 2019 par Linedata :

Depuis 20 ans, Linedata est un leader dans le monde des solutions logicielles dédiées aux banques et institutions financières



Lancement de la marketplace Loansquare.com en juin 2019 :

Conférence de presse avec Banque Populaire Rives de Paris et la société Lemonway

25+ Clients Corporate



20+ Banques connectées

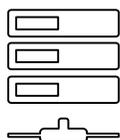


LOANSQUARE.COM : LE FINANCEMENT DE PROJETS VIA UNE PLATEFORME UNIQUE ET MULTI-BANCAIRE



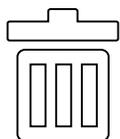
Accès facilité au financement bancaire pour les entreprises

→ Trouver le meilleur partenaire bancaire rapidement et aux meilleures conditions



Suivi des crédits pour une meilleure prise de décision : renégociation, remboursement anticipé, etc.

→ Agréger toutes les lignes de financements quelque soit la banque



Suppression des documents papier du quotidien

→ Signer la documentation contractuelle en ligne et gestion des dossiers à distance

Loansquare assiste les entreprises dans leur recherche de financement : R&D, international, recrutement d'ingénieurs et de commerciaux, actifs physiques, etc.

UNE RÉFÉRENCE POUR LES SOCIÉTÉS EN FORTE CROISSANCE

Nos critères de sélection :

- Société ayant trouvé leur marché avec une forte croissance du CA
- Société bien capitalisée et peu (ou pas) endettée
- Pour des montants entre 100 k€ et 10 M€

Quelques références :



Client : le leader du coworking en France

Objectif : mise en place d'un prêt avec plusieurs banques pour financer des espaces de coworking



Client : start-up dans la maintenance d'ascenseurs

Objectif : financement complémentaire à une levée de fonds de 2M€



Client : leader des services de paiement sur marketplace

Objectif : financement complémentaire à une levée de fonds de 10 M€



Client : fintech spécialisée dans le change de devises

Objectif : financement complémentaire à une levée de fonds de 15 M€

TROUVER UN FINANCEMENT N'A JAMAIS ÉTÉ AUSSI SIMPLE

1

Analyse gratuite de l'éligibilité en ligne sur Loanquare.com

2

La demande de financement est partagée avec les acteurs bancaires

3

Sélection de la meilleure offre et lancement du projet

4

Suivi du crédit 100% digital via notre plateforme

Une société du groupe Linedata
LOANSQUARE

Je teste mon éligibilité au financement bancaire :

Mon entreprise :

Mon projet :

Montant souhaité :

SUIVANT

Proposals

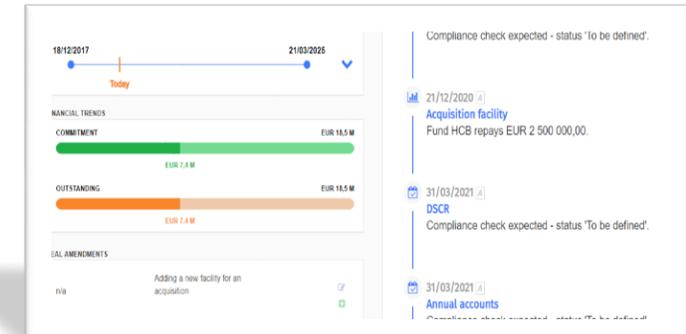
FINANCIAL CONDITIONS GUARANTEES REQUESTED OTHER DETAILS

NATWEST DEADLINE OF PROPOSAL: 31.05.2019

	TYPE	AMOUNT	CURRENCY	MONTHS	INTEREST BASE	MARGIN	COMMITMENT	UNUSED	OTHERS
Last updated: 12.04.2019 - 12.04.34	Term Loan	2 500 000,00	EUR	24	EUR/EUR 3M	1.2 %	0 %	0 %	15 000,00

LINEDATA ... DEADLINE OF PROPOSAL: 31.07.2019

	TYPE	AMOUNT	CURRENCY	MONTHS	INTEREST BASE	MARGIN	COMMITMENT	UNUSED	OTHERS
Last updated: 31.05.2019 - 10.48.14	Term Loan	2 500 000,00	EUR	24	To be defined	0 %	0 %	0 %	0,00





3.2

LE FUTUR DE L'ANALYSE DES DONNÉES

par Gary Brackenridge



4

CONCLUSION

par Anvaraly Jiva



Fund Technology and WSL Awards 2019

The Lotte New York Palace
February 6, 2019

QUESTIONS ET RÉPONSES





ANNEXES

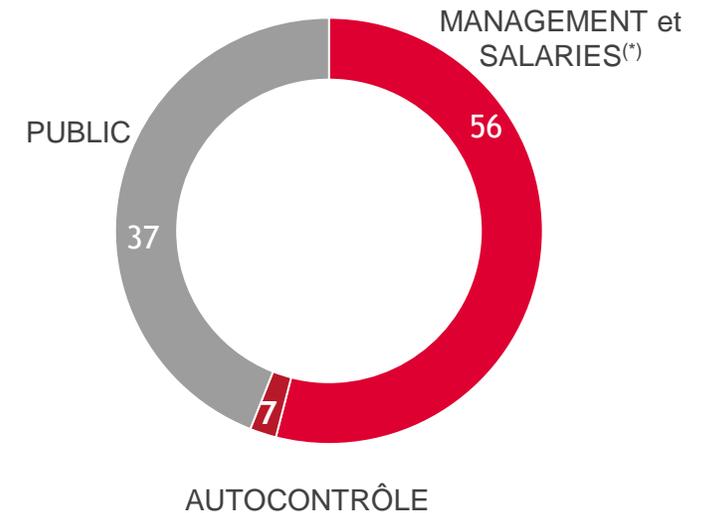
LA BOURSE

Cours de l'action de Linedata sur un an



Nombre de titres : 7 180 722
Cours de bourse au 10/09/2019 : 30,60 €
Capitalisation au 10/09/2019 : 219,7 M€

Actionnariat en %



(*) dont 52% agissant de concert



DEFINITION DE L'EBITDA

En M€	S1 2018	S1 2019
Résultat opérationnel /EBIT	11,8	13,3
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6,9	5,7
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation IFRS 16		2,2
Dotations nettes aux provisions pour IFC <i>(classées en charges de personnel)</i>	0,3	0,3
EBITDA	19,0	21,5

MARGE D'EBITDA PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

En M€ / en % du CA	S1 2018		S1 2019		S1 2019 A normes constantes	
Asset Management	11,4	21,1%	13,1	24,1%	11,3	20,8%
Lending & Leasing	6,4	23,8%	7,2	25,6%	6,7	23,7%
Autres Activités	1,2	45,3%	1,3	51,3%	1,2	50,9%
Total	19,0	22,7%	21,5	25,4%	19,2	22,6%



Linedata

**MERCI DE VOTRE
ATTENTION**