



Linedata

RÉUNION SFAF LINEDATA
RÉSULTATS ANNUELS 2018
PERSPECTIVES

Mardi 19 février 2019



SOMMAIRE

- 1 Introduction
- 2 Résultats annuels
- 3 Perspectives



1

INTRODUCTION

par Anvaraly Jiva

LINEDATA AUJOURD'HUI



Global solutions provider



CA 2018
173,2M€



1300
collaborateurs



20 bureaux



700 clients



63000 utilisateurs
dans le monde

NOS GRANDS CHANTIERS 2018

L'année de nos 20 ans



L'aboutissement du plan Linedata 2018

2018
ans
Une nouvelle ère

Notre transformation digitale



INTERVENANTS

Résultats annuels



Arnaud Allmang
Directeur
Administratif
et Financier

L'intelligence artificielle au service des gérants d'actifs



Gary Brackenridge
Directeur
Asset Management
North America

L'acquisition de la startup Loansquare



Alain Mattei
Directeur
Lending & Leasing
Europe



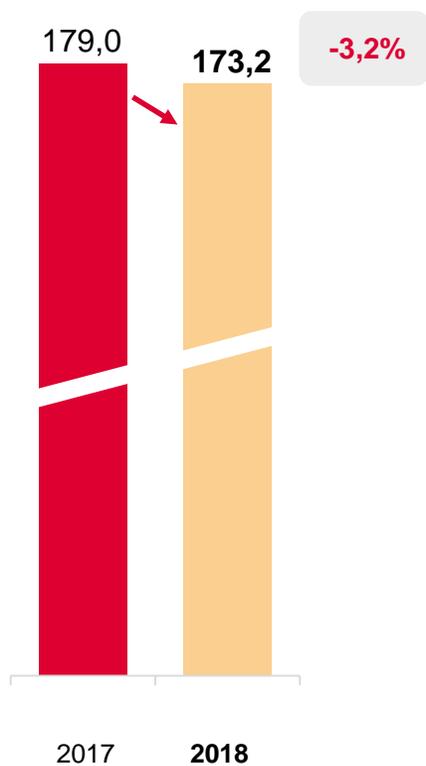
2

RÉSULTATS ANNUELS par Arnaud Allmang

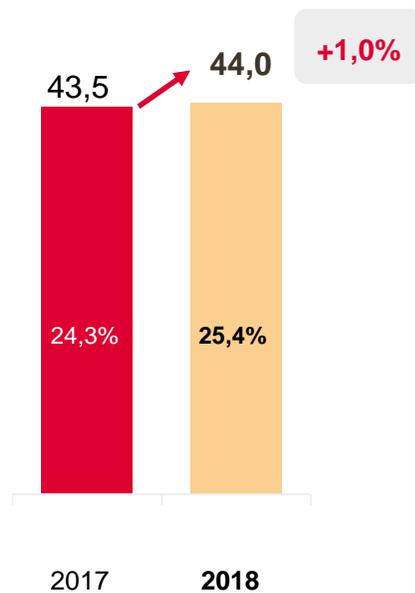
INDICATEURS OPÉRATIONNELS

En M€

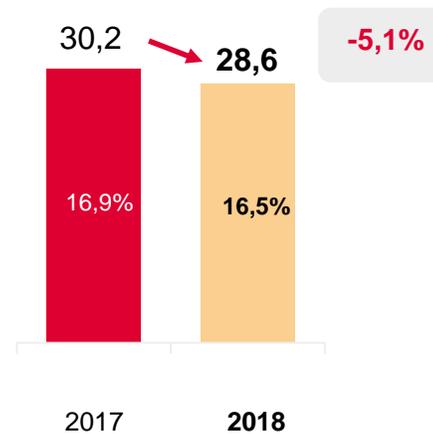
CHIFFRE D'AFFAIRES



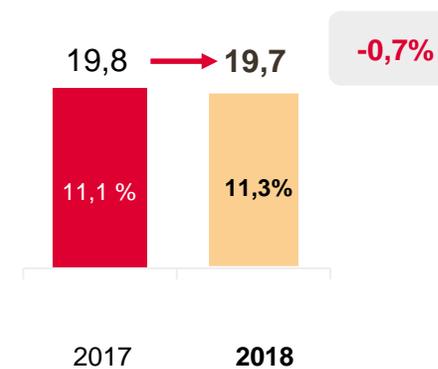
EBITDA



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



RÉSULTAT NET



ÉVOLUTION DES TAUX DE CHANGE

2017 / 2018 (\$/£)

	2017	2018	Variation
\$			
Taux moyen (P&L)	1,129	1,181	+4,4%
Taux de clôture (Bilan)	1,199	1,145	-4,7%
£			
Taux moyen (P&L)	0,876	0,885	+1,0%
Taux de clôture (Bilan)	0,887	0,894	+0,8%

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

En M€ IFRS	2017	2018	Variation	2018 à taux de change et périmètre constants (*)	Variation à taux de change et périmètre constants (*)
Asset Management	118,8	111,3	-6,4%	112,8	-5,1%
Lending & Leasing	54,9	56,6	+3,2%	57,4	+4,6%
Autres Activités	5,3	5,3	+0,5%	5,3	+0,5%
Total	179,0	173,2	-3,2%	175,5	-1,9%

(*) Hors QRMO acquis en août 2017

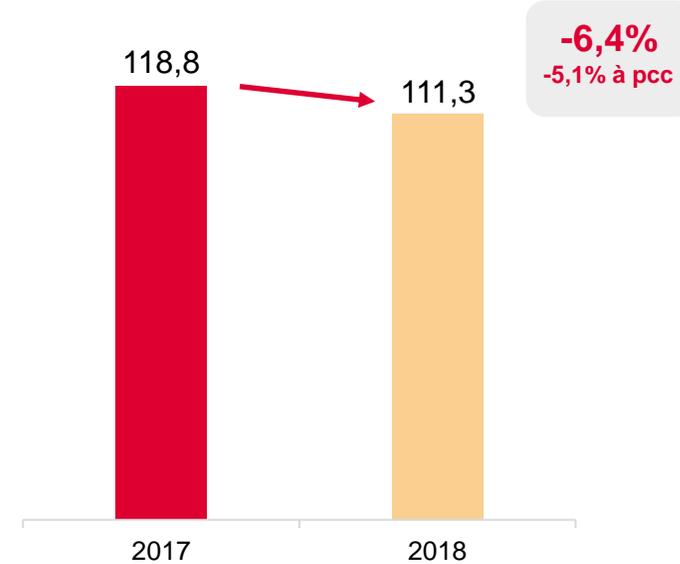
ASSET MANAGEMENT

Poursuite des travaux sur la nouvelle plateforme AMP

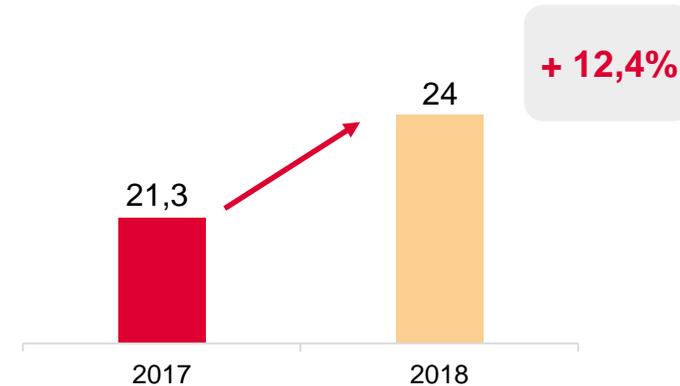
Impact du changement de périmètre du principal client de Gravitass

Booking en progression, avec les signatures de 30 nouveaux clients

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



BOOKING (M€)



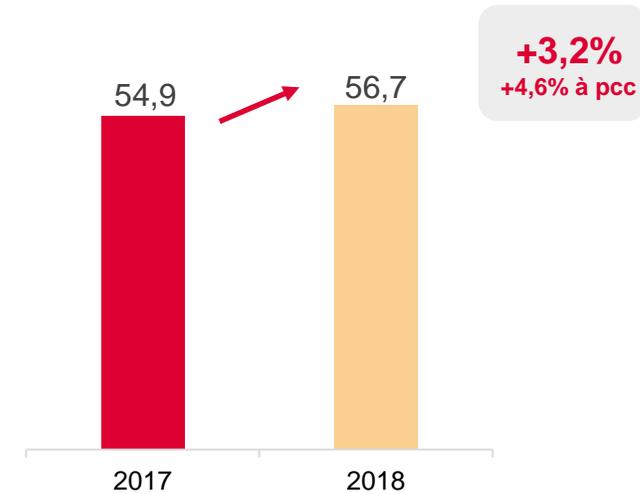
LENDING & LEASING

Activité soutenue sur les migrations Linedata EKIP³⁶⁰

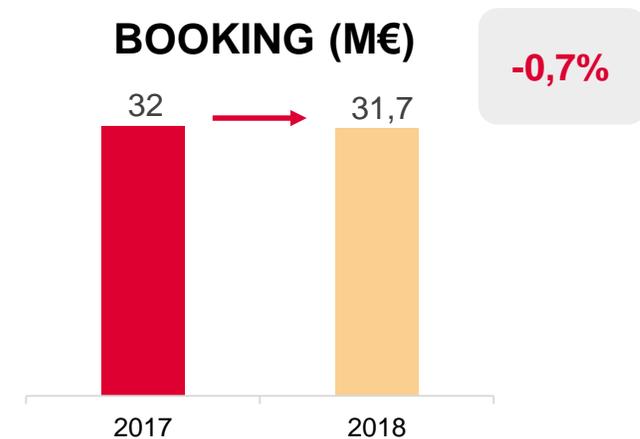
Confirmation de l'intérêt de Linedata Capitalstream V11.0 sur le marché américain

Maintien d'un niveau de booking élevé

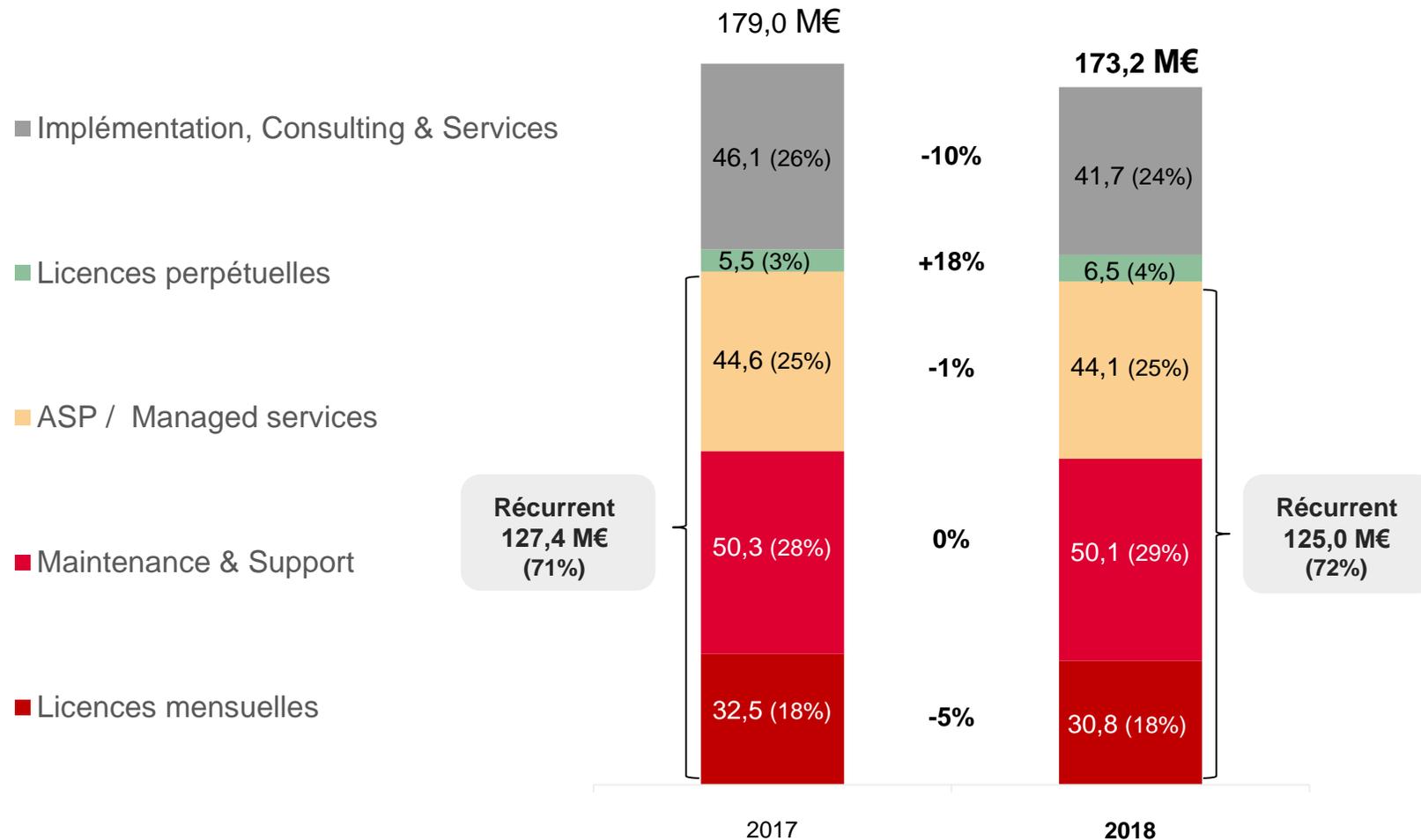
CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



BOOKING (M€)



ÉVOLUTION DU MIX PRODUIT



EBITDA

En M€ IFRS	2017	2018	Variation	A taux de change et périmètre constants (*)	
				2018	Variation
Chiffre d'affaires	179,0	173,2	-3,2%	175,5	-1,9%
Achats et charges externes	(40,2)	(38,1)	-5,2%	(39,0)	-3,1%
Impôts et taxes	(2,8)	(3,2)	+12,0%	(3,3)	+15,7%
Charges de personnel	(92,0)	(87,7)	-4,6%	(89,6)	-2,4%
Autres produits et charges	(0,5)	(0,2)	ns	0,4	ns
EBITDA	43,5	44,0	+1,0%	44,6	+2,5%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>24,3%</i>	<i>25,4%</i>	<i>-</i>	<i>25,4%</i>	<i>-</i>

(*) Hors QRMO acquis en août 2017

MARGE D'EBITDA PAR SEGMENT D'ACTIVITÉ

En M€ / en % du CA	2017		2018		2018 A taux de change et périmètre constants (*)	
	Asset Management	27,9	23,5%	25,7	23,1%	26,2
Lending & Leasing	13,5	24,5%	15,6	27,5%	15,7	27,3%
Autres Activités	2,1	40,7%	2,7	51,7%	2,7	51,7%
Total	43,5	24,3%	44,0	25,4%	44,6	25,4%

(*) Hors QRMO acquis en août 2017

COMPTE DE RÉSULTAT

En M€ IFRS	2017	2018	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants (*)
Chiffre d'affaires	179,0	173,2	-3,2%	-1,9%
EBITDA	43,5	44,0	+1,0%	+2,5%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>24,3%</i>	<i>25,4%</i>		
Résultat opérationnel	30,2	28,6 (1)	-5,1%	-3,9%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>16,9%</i>	<i>16,5%</i>		
Résultat financier	(7,9)	(1,4) (2)		
Impôts	(2,5)	(7,5)		
Résultat net	19,8	19,7	-0,7%	
<i>Marge nette</i>	<i>11,1%</i>	<i>11,3%</i>		

(*) Hors QRMO acquis en août 2017

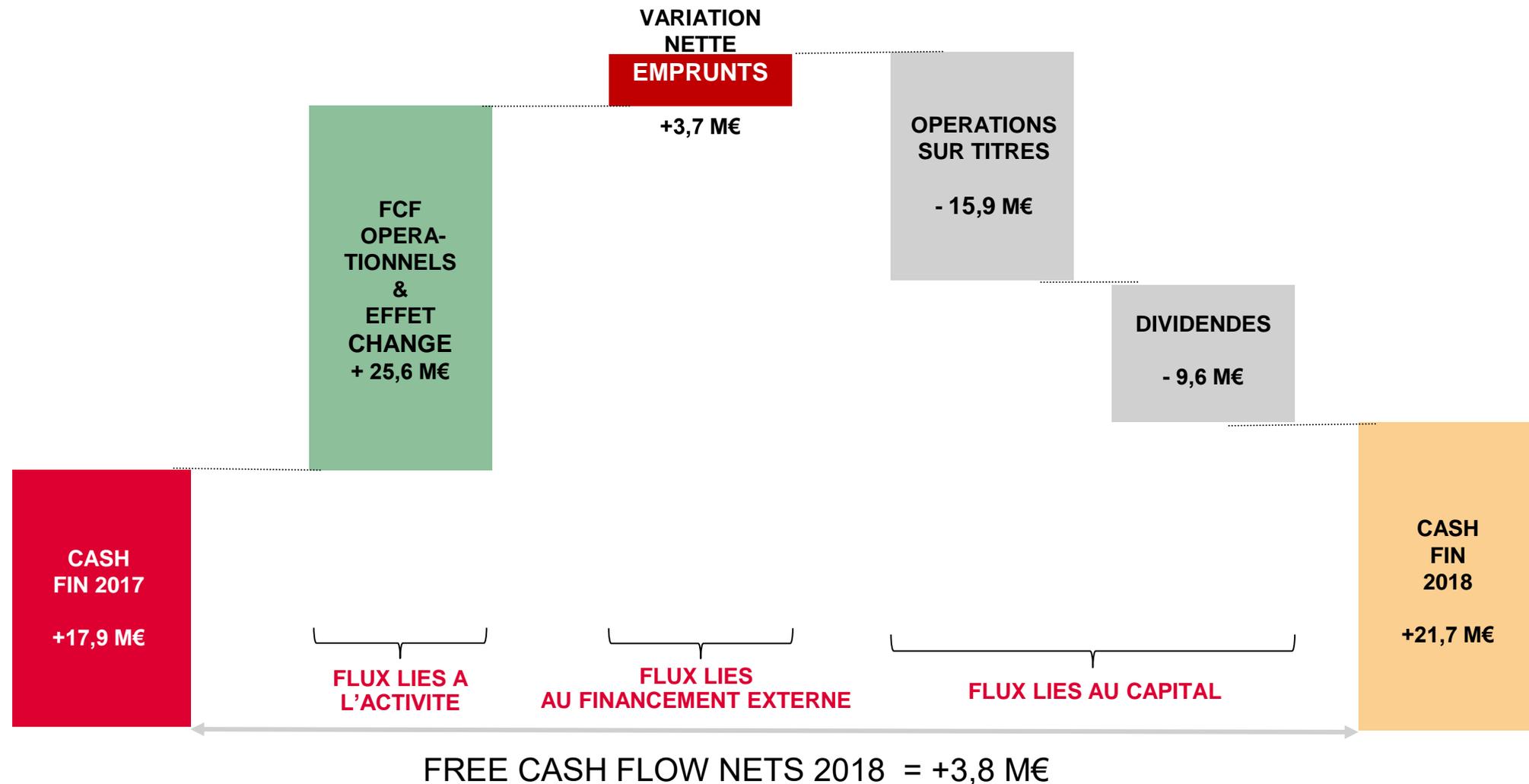
(1) Incluant une dépréciation exceptionnelle de 2,3 M€ des actifs incorporels de Gravitass

(2) Ecart lié à la capitalisation des prêts USD intergroupe au 31/12/2017

VARIATION DES CASH FLOWS

En M€ IFRS	2017	2018	Variation 2018 / 2017
EBITDA	43,5	44,0	+1,0%
Impôts	(10,3)	(0,9)	
Frais financiers nets	(2,5)	(2,3)	
Ajustement du prix d'acquisition de Gravitass	-	(1,5)	
Autres éléments non cash	(0,3)	(0,4)	
Cash Flow opérationnels	30,5	38,9	+27,2%
Acquisitions	(42,6)	1,2	
CAPEX	(10,9)	(12,8)	
Variation du BFR	(1,4)	(3,6)	
Free Cash Flow opérationnels	(24,4)	23,7	ns
Variation Emprunts & autres	25,5	3,7	
Opérations sur titres	(1,7)	(15,9)	
Dividendes	(10,8)	(9,6)	
Effets de change	(2,9)	1,9	
Free Cash Flow Nets	(14,3)	3,8	
Position de Trésorerie à fin de période	17,9	21,7	+21,5%

ÉVOLUTION DU CASH DISPONIBLE



BILAN

ACTIF (en M€)	2017	2018
Goodwill	152,5	155,9
Autres immobilisations	53,2	51,4
Impôts Actif	10,6	4,2
Actif court terme	42,1	43,1
Trésorerie et équivalents	17,9	21,7
TOTAL ACTIF	276,3	276,3

PASSIF (en M€)	2017	2018
Capitaux Propres	115,4	113,0
Impôts Passif	11,4	12,5
Autres Passifs long terme	9,6	8,7
Passif court terme	44,3	42,5
Dettes financières à long terme et court terme	95,6	99,6
TOTAL PASSIF	276,3	276,3

Stabilité de l'endettement net (77,9 M€) qui représente moins de 1,8x EBITDA 2018

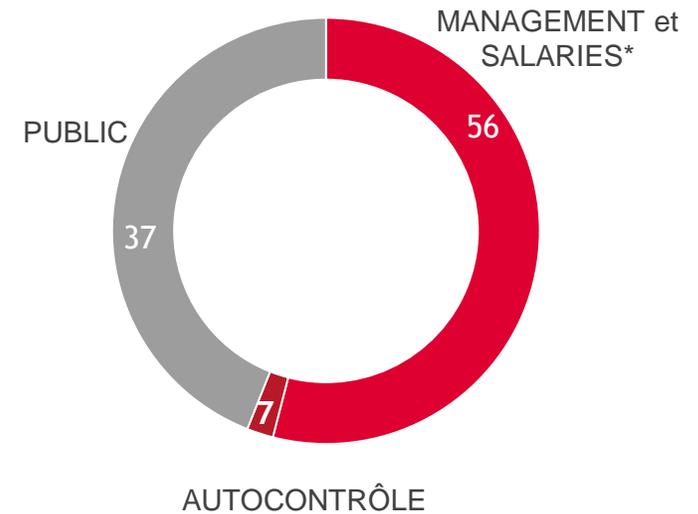
LA BOURSE

Cours de l'action de Linedata sur un an



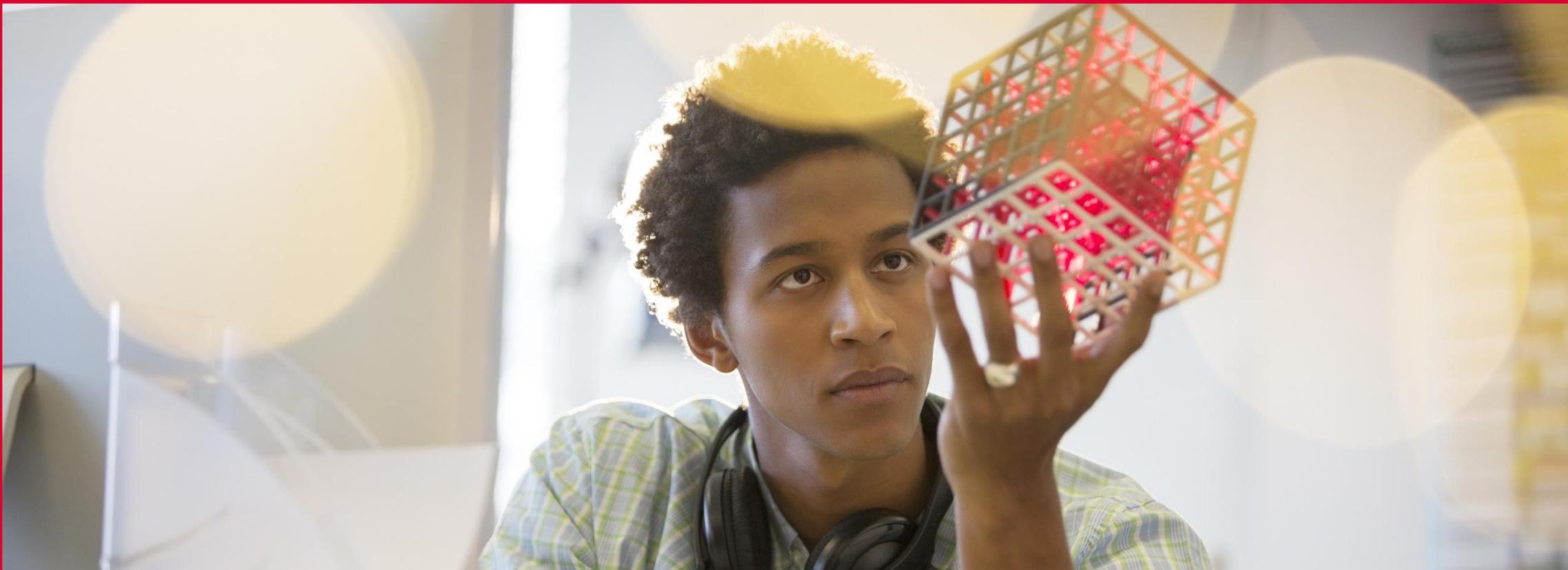
Nombre de titres A : 7 132 856
Cours de bourse au 18/02/2019 : 34.55 €
Capitalisation au 18/02/2019 : 246 M€

Actionnariat en %



* Dont 52% agissant de concert





3

PERSPECTIVES
par Anvaraly Jiva

2019 : ANNÉE CHARNIÈRE POUR LINEDATA

DELIVERY

Déploiement de projets clients majeurs avec nos nouvelles releases

OFFRE

Accélération de la pénétration du marché des services et intégration de la composante data

INNOVATION

Poursuite de la transformation digitale du groupe à tous les niveaux :
Offres,
Processus,
Relation clients



L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE AU SERVICE DES GERANTS D'ACTIFS

par Gary Brackenridge



L'ACQUISITION DE LA STARTUP LOANSQUARE

par Alain Mattei



CONCLUSION

par Anvaraly Jiva

LES GRANDS THÈMES DE LA STRATÉGIE DE LINEDATA

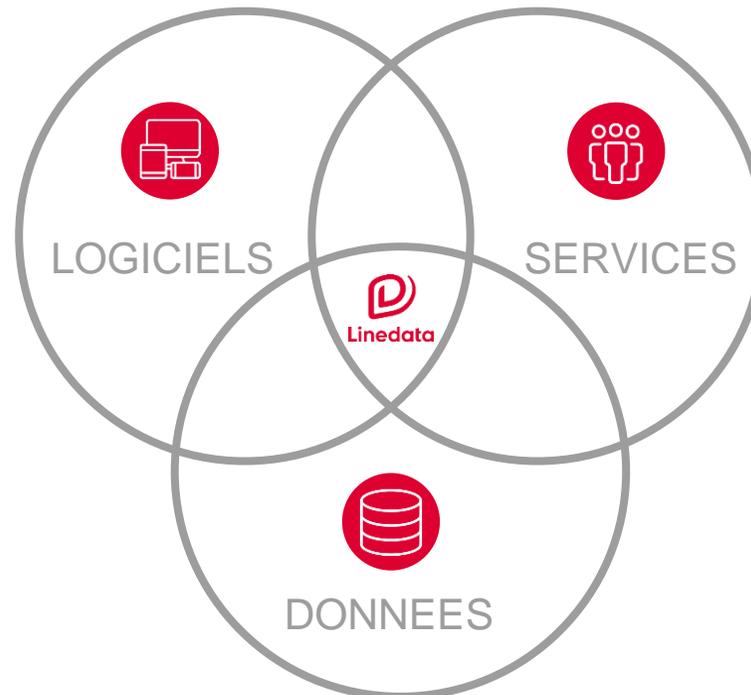


LA TECHNOLOGIE



**LES GRANDS
COMPTES**

**NOTRE OFFRE
ASSET MANAGEMENT
ET LENDING & LEASING**



**L'EXPANSION
GÉOGRAPHIQUE**



**LE CHANGEMENT
DE TAILLE**

AWARD DU « MEILLEUR PARTENAIRE TECHNOLOGIQUE »

Récompense reçue lors de la cérémonie des Fund Technology and WSL awards, début février à New York





ANNEXE

DEFINITION DE L'EBITDA

En M€	2017	2018
Résultat opérationnel /EBIT	30,2	28,6
Dotations nettes aux amortissements et provisions	12,7	15,3
Dotations nettes aux provisions pour IFC <i>(classées en charges de personnel)</i>	0,5	0,1
EBITDA	43,5	44,0



Linedata

MERCI DE VOTRE ATTENTION