



Une activité conforme aux attentes

- **Chiffre d'affaires 2009 : 144,5 M€**
- **Bonne tenue de l'activité au quatrième trimestre**

Chiffre d'affaires en M€IFRS	2008	2009	Variation	Variation à taux de change constant
Europe du Sud	85,2	74,5	-12,6%	-12,6%
Europe du Nord	38,6	31,2	-19,1%	-12,1%
Amérique du Nord	33,6	35,5	+5,5%	0,0%
Asie	3,3	3,4	+0,4%	-5,3%
TOTAL	160,7	144,5	-10,1%	-9,7%

Chiffres arrondis, non audités

Pour l'exercice 2009, Linedata Services enregistre un niveau d'activité en baisse de 10%. Cette diminution est imputable principalement à la faiblesse du consulting qui globalement est en retrait de 17,4 M€ (-33%) par rapport à l'an dernier. Ce dernier chiffre intègre notamment pour 10 M€ l'impact de la migration en 2008 de la plateforme d'épargne salariale NOEE.

Pour contenir les effets négatifs engendrés par une conjoncture économique difficile, Linedata Services s'est appuyé sur un portefeuille diversifié de produits et de clients, une bonne tenue de l'activité autour de la base installée et la robustesse de son modèle économique fondé sur le mode locatif (licences mensuelles, ASP, ...). Le revenu récurrent a cru de 1,1% en 2009 à 97,5 M€ et représente environ 67% du chiffre d'affaires total contre 60% en 2008.

Pour le quatrième trimestre, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 38,3 M€, stable en données publiées et en hausse de +1,5% à taux de change constant.

Analyse du chiffre d'affaires annuel par région

EUROPE DU SUD (T1 : 19,7M€, -13,5% ; T2 : 19,3M€, -20,6% ; T3 : 15,8M€, -17,3% ; T4 : 19,7M€, +3,5%)

Sur cette zone, Linedata Services a réalisé au quatrième trimestre un chiffre d'affaires de 19,7 M€ en hausse de 3,5% par rapport à 2008, grâce à une bonne tenue des activités Crédits et Financements et Assurance.

Sur l'ensemble de l'année, la région est en décroissance de 12,6%, cette baisse provenant essentiellement du chiffre d'affaires de l'épargne en retrait de 46,5% (-11,9 M€). A contrario, l'avancement des projets de développement de la nouvelle solution Master-i en assurance a permis de dégager un chiffre d'affaires en hausse de +18,1% sur ce segment.

EUROPE DU NORD (T1 : 7,8M€ -14,5% ; T2 : 8,1M€ -18,8% ; T3 : 8,3M€ -18,3% ; T4 : 7,0M€ -24,8%)

Malgré une activité commerciale soutenue (40 signatures en 2009 dans cette zone pour un total Groupe de 102), cette région pâtit fortement de la baisse des revenus de consulting (-45,6%) de la part de ses clients sur l'ensemble des segments (fonds traditionnels et alternatifs).

Par ailleurs, le taux de change défavorable €/£ amplifie l'effet de baisse (-19,1% à taux de change courant contre -12,1% à taux de change constant).

Sur le quatrième trimestre, le chiffre d'affaires s'élève à 7,0 M€, soit un recul de 24,8% notamment en raison d'une diminution d'activité sur les fonds traditionnels.

AMERIQUE DU NORD (T1 : 8,6M€ +4,3% ; T2 : 9,3M€ +17,4% ; T3 : 6,6M€ -18,6% ; T4 : 10,9M€ +17,4%)

La dynamique commerciale portée notamment par le succès des produits de front et middle office (LongView et Linedata Compliance) a permis à la région Amérique du Nord d'afficher une bonne performance dans un environnement très compétitif (+5,5% en données publiées). La part du revenu récurrent atteint sur cette zone 86% en 2009 contre 77% l'an passé.

Le quatrième trimestre est en hausse de 17,4%, grâce notamment à une augmentation du revenu du consulting.

ASIE (T1 : 0,8M€ +24,2% ; T2 : 1,0M€ -29,5% ; T3 : 1,0M€ +44,0% ; T4 : 0,6M€ -5,6%)

Malgré un quatrième trimestre en baisse de 5,6%, la région Asie est en légère croissance de 0,4% sur l'année.

Linedata Services a signé sur cette zone 26 nouveaux contrats dont 8 au dernier trimestre.

Perspectives

Le Groupe confirme pour 2009 son objectif de nette amélioration de la marge opérationnelle. Le plan d'économies, appliqué tout au long de l'exercice 2009, a permis de limiter significativement l'érosion d'EBITDA due à la baisse du chiffre d'affaires.

Par ailleurs, la dette nette à fin Décembre 2009 est attendue en baisse de plus de 5 M€ par rapport à 2008, accélérant ainsi le désendettement du Groupe.

Pour l'année 2010 Linedata Services dispose d'un carnet de commandes de 96 M€ en baisse de 10% par rapport à l'an passé. Le renforcement du dispositif commercial, d'ores et déjà engagé sur l'ensemble des zones géographiques, devrait permettre d'augmenter progressivement ce carnet de commandes.

Prochaine communication : Linedata Services publiera ses résultats annuels le 25 mars 2010 après bourse.

A propos de Linedata Services

Linedata Services est un acteur majeur international dans le domaine de l'informatique financière. Ses domaines d'expertise sont l'Asset Management, l'Epargne & Assurance et les Crédits & Financements. Editeur de progiciels, intégrateur de solutions, prestataire de services d'exploitation, Linedata Services propose une offre globale à l'attention du monde financier.

Le Groupe, présent dans le monde entier, compte 700 clients répartis sur 50 pays. Il a réalisé un chiffre d'affaires de 144,5 M€ en 2009.

Linedata Services est coté sur Euronext Paris Compartiment C. FR0004156297-LIN - Reuters LDSV.LN - Bloomberg LDSV

Contacts

Linedata Services

Denis Bley
+33 (0)1 47 77 68 39
infofinances@linedata.com
www.linedata.com

Cap Value

Gilles Broquelet / Olivier Paria
+33 (0)1 80 81 50 00
info@capvalue.fr
www.capvalue.fr