

## Résultats annuels 2014

EBITDA : +0,8% Résultat net : -8,4% BNPA : -3,9%

En M€ - IFRS	2013	2014	Variation
Chiffre d'affaires	160,3	158,0	- 1,4%
EBITDA % du CA	41,3 25,8%	41,6 26,3%	+ 0,8%
Résultat opérationnel % du CA	30,3 18,9%	27,3 17,3%	- 9,9%
Résultat net % du CA	17,7 11,0%	16,2 10,3%	- 8,4%

Chiffres arrondis et audités

EBITDA : c'est l'indicateur clé du Groupe. Il se définit comme le résultat opérationnel hors dotations nettes aux amortissements et aux provisions

Neuilly-sur-Seine, le 16 février 2015 : Linedata (LIN:FP), éditeur de solutions globales dédiées aux professionnels de l'asset management, de l'assurance et du crédit, a réalisé en 2014 un exercice contrasté marqué par un ralentissement de l'activité et une marge d'EBITDA en légère amélioration.

Comme anticipé, l'activité affiche une baisse, consécutive à l'effet de base défavorable en Epargne Entreprises lié au départ fin 2013 d'un client important. En parallèle, le Groupe a constaté au second semestre des décalages de certains projets par les clients sur 2015.

Les efforts supplémentaires de R&D ont été poursuivis tout au long de l'exercice pour renforcer l'attractivité des offres de solutions, même si certains projets particuliers ont été reportés afin d'adapter les charges au niveau moindre de chiffre d'affaires.

### Analyse de la marge d'EBITDA par région :

Par région, le taux de marge évolue de la manière suivante :

Marge d'EBITDA	2013	2014
Europe du Sud	27,8%	28,5%
Europe du Nord	26,3%	28,0%
Amérique du Nord	23,8%	24,3%
Asie	13,1%	11,3%
Total	25,8%	26,3%

#### SIEGE SOCIAL

Linedata  
19 rue d'Orléans  
92523 Neuilly-sur-Seine Cedex  
France  
Tél : +33 (0)1 73 43 70 10  
Fax : +33 (0)1 47 08 11 78

BOSTON - CHENNAI - DUBLIN - EDIMBOURG - IRVINE - HONG KONG

LONDRES - LUXEMBOURG - MADRID - NEW YORK

PARIS - RIGA - SEATTLE - TORONTO - TUNIS

[www.linedata.com](http://www.linedata.com)

L'Europe du Sud voit sa marge d'EBITDA progresser à 28,5% grâce à une vigilance accrue sur ses coûts d'exploitation. La marge d'EBITDA en Europe du Nord, qui bénéficie d'un effet de change favorable et d'une activité dynamique au Royaume-Uni, s'améliore de 1,7 point.

L'Amérique du Nord bénéficie en année pleine de la contribution de CapitalStream, dont la rentabilité a progressé en 2014.

#### Analyse de la marge d'EBITDA par segment d'activité :

Par segment d'activité, le taux de marge évolue de la manière suivante :

Marge d'EBITDA	2013	2014
Asset Management	24,6%	24,3%
Lending & Leasing	30,0%	29,8%
Autres activités	18,4%	23,3%
<b>Total</b>	<b>25,8%</b>	<b>26,3%</b>

L'Asset Management et Lending & Leasing ont poursuivi leurs efforts de R&D en 2014 mais sont parvenus à maintenir leur marge d'EBITDA.

Les "Autres activités" affichent une progression de la marge d'EBITDA de 4,9 points en 2014 consécutive aux mesures de restructuration mises en œuvre fin 2013 pour adapter les charges à la baisse de chiffre d'affaires.

Au global, l'EBITDA de Linedata ressort à 41,6 M€, en hausse de 0,8%.

#### Baisse du résultat net

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 27,3 M€ en 2014, en baisse de 9,9% par rapport à 2013. Cette diminution provient essentiellement d'une dépréciation exceptionnelle de la totalité du goodwill Epargne Entreprises à hauteur de 4,2 M€, charge non déductible fiscalement.

Le résultat net, après comptabilisation d'un produit financier net de 0,9 M€ et d'une charge d'impôt de 12,0 M€, ressort à 16,2 M€, soit une diminution de 8,4% par rapport à 2013.

#### Structure financière

Les capitaux propres s'élèvent à 101,6 M€ au 31 décembre 2014, en hausse de 8,3 M€ par rapport à fin 2013. La dette nette est stable à 40,8 M€ fin décembre 2014, soit moins d'une fois l'EBITDA 2014.

#### Dividende

Un dividende de 0,65 € par action identique à celui de 2013 sera proposé à la prochaine Assemblée Générale.

#### Perspectives

Pour le début de l'exercice 2015, Linedata reste prudent sur ses prévisions d'activité en raison de la baisse des commandes enregistrées fin 2014. Pour l'ensemble de l'année, le Groupe réitère son objectif de retour à la croissance organique grâce à la commercialisation de nouvelles versions de ses principales offres.

**Prochaine communication** : publication du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2015, le 28 avril 2015 après bourse.

#### SIEGE SOCIAL

Linedata  
19 rue d'Orléans  
92523 Neuilly-sur-Seine Cedex  
France  
Tél : +33 (0)1 73 43 70 10  
Fax : +33 (0)1 47 08 11 78

BOSTON - CHENNAI - DUBLIN - EDIMBOURG - IRVINE - HONG KONG

LONDRES - LUXEMBOURG - MADRID - NEW YORK

PARIS - RIGA - SEATTLE - TORONTO - TUNIS

[www.linedata.com](http://www.linedata.com)

## À PROPOS DE LINEDATA

Linedata est un éditeur de solutions globales, dédiées aux professionnels de l'asset management, de l'assurance et du crédit. Avec près de 1000 collaborateurs répartis dans 15 bureaux à travers le monde, Linedata maîtrise les enjeux de l'industrie financière et propose des solutions et des services innovants, adaptés à l'évolution du cœur de métier de ses clients dans plus de 50 pays. Linedata a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de 158 M€. La société est cotée sur Euronext Paris Compartiment B.

FR0004156297-LIN - Reuters LDSV.LN - Bloomberg LIN:FP. Eligible au PEA/PME.

**Pour plus d'information, merci de prendre contact avec :**

Linedata  
Direction Financière  
+33 (0)1 73 43 70 27  
infofinances@linedata.com  
www.linedata.com

Cap Value  
Communication financière  
Gilles Broquelet  
+33 (0)1 80 81 50 00  
info@capvalue.fr  
www.capvalue.fr

### SIEGE SOCIAL

Linedata  
19 rue d'Orléans  
92523 Neuilly-sur-Seine Cedex  
France  
Tél : +33 (0)1 73 43 70 10  
Fax : +33 (0)1 47 08 11 78

BOSTON - CHENNAI - DUBLIN - EDIMBOURG - IRVINE - HONG KONG

LONDRES - LUXEMBOURG - MADRID - NEW YORK

PARIS - RIGA - SEATTLE - TORONTO - TUNIS

[www.linedata.com](http://www.linedata.com)